

2017

Års- och hållbarhetsredovisning



Innehåll

Swedbank i korthet	2
Året i korthet	4
Vd-ord	6
Strategi	8
Mål och utfall	10
Erbjudande	12
Produktområden och marknad	13
Affärsmodell	14
Medarbetare	16
Hållbarhet	18
Aktien och ägarna	20

Förvaltningsberättelse

Ekonomisk redogörelse	22
Svensk bankverksamhet	26
Baltisk bankverksamhet	28
Stora företag & Institutioner	30
Koncernfunktioner & Övrigt	32
Riskhantering	34

Bolagsstyrningsrapport	38
Styrelse	50
Koncernledning	54
Vinstdisposition	56

Resultat-, balansräkning och noter, Koncernen

Resultaträkning	58
Rapport över totalresultat	59
Balansräkning	60
Förändringar i eget kapital	61
Kassaflödesanalys	62
Noter	63

Resultat-, balansräkning och noter, Moderbolaget

Resultaträkning	138
Rapport över totalresultat	139
Balansräkning	140
Förändringar i eget kapital	141
Kassaflödesanalys	142
Noter	143

Alternativa nyckeltal

Hållbarhet

Hållbarhetsredovisning	174
Väsentlighetsanalys	175
Swedbank och de Globala Målen	179
Hållbarhetsstyrning	180
Noter	183
GRI Standards Index	194

Styrelsens och vd:s underskrift	197
Revisionsberättelse	198
Hållbarhetsredovisning – bestyrkanderapport	202
Årsstämma	203
Marknadsandelar	204
Fem år i sammandrag – Koncernen	205
Tre år i sammandrag – Affärssegment	208
Definitioner	211
Kontaktuppgifter	213

Finansiell information 2018

Delårsrapport Kv1	24 april
Delårsrapport Kv2	18 juli
Delårsrapport Kv3	23 oktober

Årsstämma 2018

Årsstämman hålls torsdagen den 22 mars klockan 11 på Cirkus, Djurgårdsslättan 43–45, Stockholm. Som avstämningsdag för utdelning föreslås 26 mars 2018. Sista dag för handel med Swedbanks aktier inklusive rätt till utdelning blir därmed den 22 mars 2018. För mer information se sid 203 samt kallelsen till årsstämman på www.swedbank.se.

► Vision

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

► Syfte

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

► Värderingar

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

Tillgänglig fullservicebank på fyra hemmamarknader

Med över sju miljoner privatkunder och 600 000 företagskunder är Swedbank den ledande banken för de många hushållen och företagen på våra fyra hemmamarknader: Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Vi bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena lån och betalningar samt sparande och vänder oss till kunder med såväl enkla som mer avancerade behov.

Sverige

Invånare: 10,1 miljoner
Privatkunder: 4,1 miljoner
Företagskunder: 270 000
Organisationer: 68 000
Kontor: 218
Digitalt aktiva kunder: 3,1 miljoner
Kort: 4,2 miljoner
Anställda: 8 127

Estland

Invånare: 1,3 miljoner
Privatkunder: 0,9 miljoner
Företagskunder: 135 000
Kontor: 34
Digitalt aktiva kunder: 0,6 miljoner
Kort: 1,1 miljoner
Anställda: 2 400

Litauen

Invånare: 2,9 miljoner
Privatkunder: 1,5 miljoner
Företagskunder: 69 000
Kontor: 63
Digitalt aktiva kunder: 0,7 miljoner
Kort: 1,7 miljoner
Anställda: 2 100

Lettland

Invånare: 2,0 miljoner
Privatkunder: 0,9 miljoner
Företagskunder: 83 000
Kontor: 36
Digitalt aktiva kunder: 0,7 miljoner
Kort: 1,0 miljoner
Anställda: 1 564

Hållbar finansiering

Etablerat ramverk för gröna obligationer, emitterat belopp 2017

500 MEUR

Solid kapitalisering

Kärnprimärkapitalrelationen en av de högsta bland jämförbara europeiska banker

24,6 %

Digitaliserat kunderbjudande

Antalet digitalt aktiva kunder

5,1 MILJONER

Stabil lönsamhet

Mål att ha en räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent

15,1 %

Låg risk

Kreditförlustnivå

0,08 %

Marknadsledande kostnadseffektivitet

Kostnader i förhållande till intäkter, K/I-tal

0,39

Stabilt resultat

- Ökade volymer lyfte räntenettot
- God börsutveckling bidrog till ökade provisionsintäkter
- Föreslagen utdelning 13,00 kr per aktie

Fakta	2017	2016
Totala intäkter, mkr	42 438	40 821
Totala kostnader, mkr	16 415	15 627
Årets resultat, mkr ¹	19 350	19 539
Räntabilitet på eget kapital, %	15,1	15,8
K/I-tal	0,39	0,38
Totala tillgångar, mdkr	2 213	2 154
Utlåning till allmänheten, mdkr ²	1 502	1 453
Inlåning från allmänheten, mdkr ²	847	782
Kreditförlustnivå, %	0,08	0,09
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,55	0,52
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,6	25,0
Resultat per aktie, kr ³	17,30	17,50
Utdelning per aktie, kr ⁴	13,00	13,20
Direktavkastning årets slut, %, Swedbankaktien	6,6	6,0
Antal heltidstjänster	14 588	14 061

1) Kvarvarande verksamhet

2) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal

3) Kvarvarande verksamhet efter utspädning

4) 2017 avser styrelsens förslag till bolagsstämman

Året i korthet

Ett axplock av våra värdeskapande aktiviteter under året.

9 JANUARI

680 mkr

Försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet slutfört. För Fastighetsbyråns ägare Swedbank innebär försäljningen en skattefri realisationsvinst på cirka 680 miljoner kronor.

2 FEBRUARI

Femte året i rad

Swedbanks styrelse föreslår i samband med bokslutskommunikén 2016 att 75 procent av årets vinst delas ut till aktieägarna, vilket är femte året i rad.

14 FEBRUARI

42 miljoner

Spararna i Swedbank Humanfond skänker 42 miljoner kronor till välgörenhet. Sedan starten av fonden 1990 har spararna skänkt över 1 miljard kronor.

2 FEBRUARI

Skräddarsydda tjänster

Aet Altroff utsedd till chef för den nybildade koncernfunktionen Customer Value Management (CVM). Enheten ska stärka kundlojaliteten genom proaktiva, relevanta och skräddarsydda erbjudanden baserat på kunddata.

4 APRIL

Mina Tjänster

Swedbank investerar i Fintech-bolaget Mina Tjänster. Bolagets app gör det enklare för människor att hantera prenumerationstjänster och därmed få en bättre överblick av privatekonomin.

25 APRIL

Starkt finansiellt resultat

Swedbank redovisar en räntabilitet på eget kapital på 15,9 procent för årets första kvartal.

19 JUNI

Strategiskt samarbete

Swedbank ingår ett strategiskt partnerskap tillsammans med Europas ledande oberoende mäklarhus Kepler Cheuvreux. Syftet är att stärka distributionskapaciteten och bredda analyserbjudandet.

10 MAJ

Förvärv av PayEx

Swedbank förvärfvar betalningstjänstföretaget PayEx. Förvärvet kompletterar Swedbanks satsning på att möta kundernas behov av heltäckande digitala lösningar på betalningsmarknaden.

19 JULI

God kapitalisering

Kärnprimärkapitalrelationen ökar till 24,6 procent under andra kvartalet, att jämföra med myndigheternas krav på 22 procent.

19 SEPTEMBER

Tusentals företagsidéer

Tio affärsidéer med potential att bidra till ett bättre samhälle har utsetts i Swedbanks tävling rivstart.

Vinnarna får

250 000 kr

vardera och ett varsitt skräddarsytt upplägg för att förverkliga sina företagsidéer. Sammanlagt skickades hela 4 321 företagsidéer in till tävlingen.

29 SEPTEMBER

Swedbank branschbäst i Nordens största hållbarhetsstudie

Swedbank har utsetts till den mest hållbara banken i studien Sustainable Brand Index Business to Business. Det är beslutsfattare i Sveriges största bolag som gjort bedömningen i Nordens största hållbarhetsstudie.

11 OKTOBER

Fem av Swedbank Roburs fonder i världens första Svanenmärkning på fondmarknaden

Fem av Swedbank Roburs hållbarhetsfonder har klarat de hårda krav som gäller när nu Svanenmärkningen gör sitt intåg på fondmarknaden. Bland över 6 000 olika fonder på den nordiska marknaden ska Svanenmärkningen göra det enkelt att hitta och välja fonder som påverkar företag i en hållbar riktning.

24 OKTOBER

Ökade utlåningsvolymerna gav stöd åt räntenettot

Högre utlåningsvolymerna, framförallt avseende svenska bolån, bidrar till att räntenettot ökar med 2 procent under tredje kvartalet, jämfört med andra kvartalet.

31 OKTOBER

Swedbank emitterar sin första gröna obligation

Den 30 oktober emitterade Swedbank sin första gröna obligation, på 500 MEUR, för att påskynda resan mot ett mer hållbart samhälle.

29 NOVEMBER

Acceleratorprogram för fintech-bolag

Under 2018 anordnar Swedbank "Wise Guys Fintech hosted by Swedbank" – ett acceleratorprogram för fintech-bolag tillsammans med investmentbolaget Startup Wise Guys. Programmet kommer att äga rum på Swedbanks lettiska huvudkontor i Riga. Tio internationella startup-bolag får under sex månader möjlighet att växla upp sin verksamhet med hjälp av experter från Swedbank och Startup Wise Guys.

20 NOVEMBER

Prisbelönat arbete

Annas jämställdhetspris tilldelas Swedbank med motiveringen att banken genom sin målmedvetna satsning har nått konkreta framgångar inom jämställdhetens och mångfaldens område.

6 NOVEMBER

Open Banking

Swedbank lanserar Open Banking i syfte att ta tillvara på möjligheterna som kommer med det nya EU-regelverket PSD2 (Payment Services Directive 2). Syftet med PSD2 är att uppmuntra innovation inom betaltjänstområdet och förbättra säkerheten vid online-betalningar.

Ett år med hög aktivitet

2017 har varit ett år fullt av aktivitet för Swedbank. Vi har, i syfte att tillgodose våra kunders behov och förväntningar, förvärvat och ingått samarbete med ett flertal företag som betalningstjänstföretaget PayEx, aktiemäklarhuset Kepler Cheuvreux och prenumerationstjänsten Mina Tjänster. Vi har lanserat en mängd lösningar som gör det enklare för våra kunder att utföra sina dagliga bankärenden, däribland en digital konsumentkreditprocess och en ny version av vår internetbank. Vi har flyttat fram våra positioner inom hållbarhetsområdet genom att emittera vår första gröna obligation och ökat vår förståelse för hur Swedbank kan bidra till FN:s hållbarhetsmål (SDG). Internt har vi fortsatt att arbeta med att etablera en gemensam vision om vilken bank vi vill vara samt tagit fram strategier om hur vi ska ta oss dit. Mot den bakgrunden är det också glädjande att se att nöjdheten bland våra medarbetare ökar.

Starkt finansiellt resultat

Swedbank har en stark finansiell position. Vår lönsamhet, mätt som räntabilitet på eget kapital, uppgick under året till 15,1 procent att jämföra med målet på 15 procent. Räntenettot, vår största intäktspost, har fortsatt att öka under året till stor del förklarad av ökade bolånevolym. Vi såg under slutet på året en avmattning i den prisuppgång på bostäder som ägt rum i Sverige. Det är en välkommen utveckling då prisuppgångar på över 10 procent per år inte är hållbart på sikt. Hittills har dock de åtgärder som införts för att dämpa utvecklingen varit inriktade på att begränsa efterfrågan hos hushållen medan för lite gjorts för att stimulera nyproduktion av bostäder för mindre köpstarka segment, där det fortfarande råder utbudsbrist. Även våra provisionsintäkter har ökat under året, drivet av att en stark börsutveckling gynnat vår kapitalförvaltningsverksamhet samtidigt som den höga aktiviteten i ekonomin gett ökade kortintäkter.

Vår kostnadseffektivitet är hög. Med ett K/I-tal på 0,39 är vi en av Europas mest effektiva banker. Justerat för den omstruktureringsreserv som avsattes under fjärde kvartalet var våra kostnader i linje med vår målsättning om totala kostnader omkring 16,1 miljarder kronor för helåret 2017.

Våra risker är låga. Kreditförlustnivån uppgick till totalt 0,08 procent. Av de kreditförluster som noterades under året härrör merparten till ett fåtal oljerelaterade engagemang medan kreditkvaliteten i vår övriga portfölj är hög.

Vår kapitalisering är god med en väl tilltagen buffert mot myndigheternas krav. Mot den bakgrunden kan styrelsen för sjätte året i rad föreslå att 75 procent av vinsten delas ut till aktieägarna. Baselkommittén publicerade i slutet av året ett förslag på ett uppdaterat kapitaltäckningsregelverk för banker. Även om det är för tidigt att bedöma konsekvenserna av förslaget för

Swedbank då det ska behandlas på såväl EU- som nationell nivå innan en eventuell implementering så är vi väl positionerade att möta eventuella förändringar.

Höga förväntningar skapar möjligheter

Även om jag naturligtvis är stolt över Swedbanks starka position och vad vi åstadkommit under det gångna året så saknar vi inte utmaningar. Kundnöjdheten är, även om den ökat bland företagskunderna, fortfarande på för låga nivåer. För att säkerställa att vi har lojala och nöjda kunder som litar på oss är det därför viktigt att leveranstakten ökar ytterligare. Det ändrade kundbeteendet, där allt fler väljer att utföra sina bankärenden via digitala kanaler, tillsammans med ny konkurrens och förändrade regelverk innebär en utmaning för bankernas traditionella affärsmodeller. Därmed blir förväntningarna på funktionalitet, snabbhet och tillgänglighet allt högre. Det här innebär stora möjligheter för en bank som vår. Swedbank är, sett till antalet kunder, den största banken för såväl privatpersoner som företag på våra hemmarknader: Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Vi har exempelvis över 7 miljoner privatkunder och med nya digitala kontaktvägar blir det betydligt lättare att upprätthålla en regelbunden kontakt med dem. Det möjliggör också en högre aktivitet hos våra kunder, om vi kan förse dem med proaktiva erbjudanden baserat på deras unika situation. Det betyder inte att det fysiska mötet saknar värde. Tvärtom, för vissa typer av bankärenden kommer den mänskliga relationen alltid att vara viktigast och vi ser därför vårt fysiska distributionsnät – våra egna samt sparbankernas kontor – som ett viktigt komplement till den digitala kanalen och en differentierande faktor i ett allt mer digitaliserat banklandskap.

En digital transformation

För att underlätta Swedbanks arbete under den digitala transformation som nu sveper över banksektorn har jag sedan mitt tillträde som vd för drygt två år sedan bildat två nya koncernfunktioner: Digital Banking, som ansvarar för utveckling och förvaltning av de digitala kanalerna samt de verktyg som används i kundmötet, och Customer Value Management som ansvarar för att samordna kundstrategier, utveckla kunderbjudandet och principer, generera datadrivna kundinsikter samt utveckla och hantera kunderbjudanden och kampanjer. Dessa två enheter arbetar tillsammans med såväl affärs- som produktområdena för att öka tillgängligheten och säkerställa att vi tillfredsställer våra kunders behov. Vi har också beslutat att slå ihop vår enhet för it-utveckling med affärsområdena och koncernfunktionerna för att öka effektiviteten i våra it-leveranser.



”För att säkerställa att vi har lojala och nöjda kunder som litar på oss är det viktigt att leveranstakten ökar ytterligare.”

Hög kostnadseffektivitet

Ett av de viktigaste projekten som vi kommer att driva under 2018 är digitaliseringen av låneprocessen och i synnerhet på bolånesidan. Då handläggningstiden per lån bedöms bli betydligt kortare än den är i dagsläget väntas det förbättra kundupplevelsen såväl som att öka den interna effektiviteten genom att minska den manuella hanteringen. Bland andra initiativ kan nämnas ett starkare betalningserbjudande inom e-handel, vilket möjliggjorts av förvärvet av PayEx, samt en fortsatt utveckling av virtuella assistenter och robotar för att öka effektiviteten ytterligare. Som tidigare kommunicerats väntas arbetet med dessa initiativ leda till en viss kostnadsökning framöver då vi ska investera i såväl våra medarbetare som kunderbjudanden. Vår ambition är att hålla kostnaderna under 17 miljarder kronor under såväl 2018 som 2019.

Hög kostnadseffektivitet kommer dock alltid att vara en hörnsten i vår strategi då det är en förutsättning för att vi även fortsättningsvis ska vara den ledande banken för de många hushållen och företagen på våra hemmamarknader samt bibehålla vår starka finansiella position.

Stockholm i februari 2018

Birgitte Bonnesen
Vd och koncernchef

Strategi som främjar en sund ekonomi

Swedbank har en strategi med kunden i fokus som vilar på fyra ben: Tillgänglig fullservicebank, erbjudanden utifrån våra kunders behov, hög kostnadseffektivitet och låg risk. Strategin utgår från vår vision om att göra det möjligt för människor, företag och samhällen att växa samtidigt som vi ska främja en sund och hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen.

Swedbank har under bankens nästan 200 år långa historia framgångsrikt byggt upp starka relationer med såväl privat- som företagskunder på våra hemmamarknader. Vi är i dag den största banken, sett till antal kunder, i Sverige och de baltiska länderna. Banken arbetar systematiskt för att integrera ekonomiskt, miljömässigt, etiskt och socialt ansvar i affärsbeslut och affärsutveckling för att bygga långsiktigt finansiellt värde.

En omvärld i förändring

Det finansiella landskapet utvecklas snabbt. Förändrade kundbeteenden innebär att vardagliga bankärenden i allt större utsträckning utförs via digitala kanaler. Något som ställer höga krav vad gäller såväl anpassning av produkter och distributionskanaler som stabilitet i IT-system. Samtidigt har det blivit lättare att jämföra erbjudanden från olika leverantörer och kunderna kan enkelt och snabbt byta bank. Nya, och ofta snabbfotade, aktörer utmanar bankerna inom framförallt betalnings- och sparaområdet.

Omställningen är dock inte enbart digital. Vi står inför ett nödvändigt skifte till ett mer hållbart samhälle där vi behöver tänka nytt och förändra etablerade strukturer och arbetssätt.

Banksektorn påverkas också av en mängd regleringar. Mycket av det som sker syftar ytterst till att stärka kundernas position genom att stimulera konkurrens och transparens. Värdepappersmarknadsdirektivet Mifid 2 påverkar bland annat hur finanssektorn prissätter och informerar om olika produkter. Betalningsdirektivet PSD2 öppnar upp för nya konkurrenter inom betalningsområdet då de, med kundernas godkännande, kan ansluta olika tjänster till kundernas konton i banken. Ökade kapital- och likviditetskrav för att stärka finanssektorns motståndskraft under ekonomiska kriser väntas leda till ökad finansiell stabilitet men också ökade kostnader för såväl banksektorn som kunderna samtidigt som det höjer inträdesbarriärerna inom lånaområdet.



Vi påverkas även fortsatt av den makroekonomiska utvecklingen. Centralbankerna fortsatte under året att föra en mycket expansiv penningpolitik. I Sverige fortsatte Riksbanken med negativ repo-ränta vid sidan om obligationsköp. Det håller nere priset på vår viktigaste råvara, kapital, men stimulerar även riskbenägenheten bland såväl hushåll som företag och riskerar att driva upp tillgångspriser till ohållbara nivåer.

Kundfokuserad strategi

För att leva upp till vår vision om att göra det möjligt för människor, företag och samhällen att växa i en allt mer föränderlig omvärld arbetar vi efter en strategi som vilar på fyra ben. Som en av de stora finansiella aktörerna vill vi vara med och driva utvecklingen mot ett mer hållbart samhälle och möta kundernas förväntningar och behov. Med FN:s globala hållbarhetsmål, Agenda 2030, som riktmärke integrerar vi hållbarhetsfrågorna i vår affär.

Tillgänglig fullservicebank

Vi är övertygade om att enkelhet och tillgänglighet krävs för att bygga förtroende och lojalitet bland våra kunder. För att kunderna ska kunna hantera hela sin ekonomi hos oss har vi därför ett helomfattande utbud av bankprodukter och -tjänster inom lån och betalningar samt sparande, alltifrån enklare transaktionstjänster som betal- och kreditkort för privatpersoner till mer komplex rådgivning för stora företag och institutioner. Våra kunder i Sverige och de baltiska länderna kan enkelt hantera sin ekonomi genom vårt distributionsnät som omfattar såväl smidiga digitala lösningar för vardagsekonomin till mer omfattande personlig rådgivning. Vår ambition är att alla vardagsbanktjänster ska vara digitala.

Erbjudanden utifrån våra kunders behov

Att ha relevanta erbjudanden som uppfyller våra kunders behov och förväntningar är avgörande för att bygga förtroende och lojalitet när digitaliseringen ökar valbarheten för våra kunder. Genom att analysera den kunddata vi har och dra nytta av våra rådgivares kompetens så kan vi lättare identifiera de behov av finansiella tjänster och produkter som våra kunder har och därmed öka effektiviteten i vårt erbjudande.

Hög kostnadseffektivitet

Med ökad transparens och fler valmöjligheter för kunderna till följd av digitaliseringen så ökar också prispressen på en rad bankprodukter och -tjänster. För att kunna skapa mervärde för kunder, vilket kräver såväl investeringar som konkurrenskraftiga priser, har vi därför som mål att vara marknadsledande på kostnadseffektivitet. Det rör alltifrån hur mycket kapital vi binder till hur effektivt och väl vi samarbetar.

Låg risk

Att ha låga risker i vår verksamhet är grunden till omvärldens förtroende. Det möjliggör att vi kan finansiera oss genom inlåning från allmänheten och upplåning från kapitalmarknaden samt låna ut kapital till hushåll och företag till konkurrenskraftiga priser för att skapa en långsiktigt hållbar tillväxt. Vi uppnår detta genom en stabil lönsamhet i kombination med god kvalitet i kreditgivningen och solid kapitalisering men även genom vår förmåga att snabbt kunna anpassa oss till förändrade omvärldsfaktorer.

Ökat kundfokus...

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

Kunder

MÅL: Ökat kundvärde



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

Medarbetare

MÅL: Ökat medarbetarengagemang



VARFÖR: Engagerade och stolta medarbetare bidrar till framgångsrika affärer och nöjda kunder. En förutsättning för detta är medarbetare som får möjlighet att utvecklas, känner att de kan påverka och bidra till bankens syfte och mål samt känner sig stolta över Swedbank som arbetsgivare. Vi arbetar kontinuerligt med utveckling och uppföljning av dessa områden.

Räntabilitet

MÅL: Räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent



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

Kostnadseffektivitet

MÅL: Marknadsledande kostnadseffektivitet



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

Kapitalisering

MÅL: Solid kapitalisering



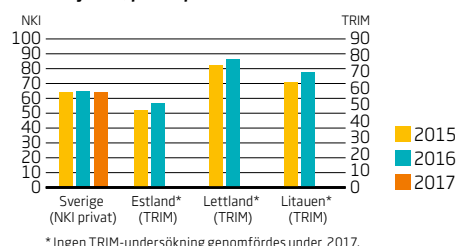
VARFÖR: Swedbanks kapitalisering ska säkerställa att banken klarar sig under ett stressat scenario och ligga på en sådan nivå att det finns en marginal till myndigheternas krav. En stark kapitalisering är även nödvändig för att säkra tillgången till konkurrenskraftig kapitalmarknadsupplåning. Merparten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

...främjar vår konkurrenskraft

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

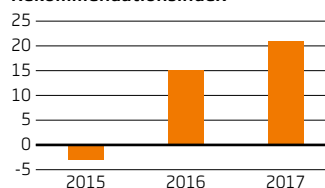
UTFALL: I Sverige mäts kundnöjdhet främst genom NKI. Undersökningen genomförs i två versioner: NKI Kontor som omfattar 35 000 kunder (2016) och NKI Strategi (2017) som omfattar 5 000 kunder. Kundnöjdheten för privatpersoner minskade i Sverige något under 2017, från 65 till 64, men ökade på företagssidan. I Baltikum mäts kundnöjdhet bland annat genom TRIM. Ingen TRIM-undersökning genomfördes under 2017. Under 2016 ökade kundnöjdheten bland privatpersoner på alla våra tre baltiska hemmamarknader. Bland företag ökade kundnöjdheten i Litauen och var oförändrad i Estland och Lettland.

Kundnöjdhet, privatpersoner



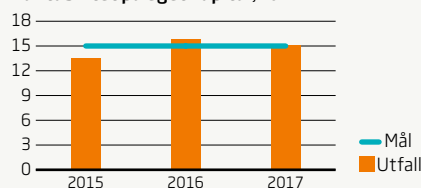
UTFALL: Viljan att rekommendera Swedbank som arbetsgivare, det så kallade eNPS-värdet, har förbättrats ytterligare under året.

Rekommendationsindex



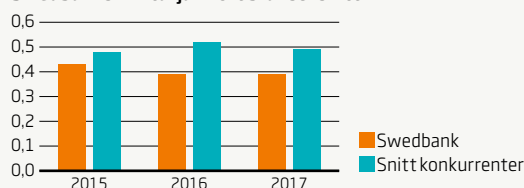
UTFALL: Räntabiliteten på eget kapitaluppgick under året till 15,1 procent (15,8) att jämföra med målet på 15 procent.

Räntabilitet på eget kapital, %



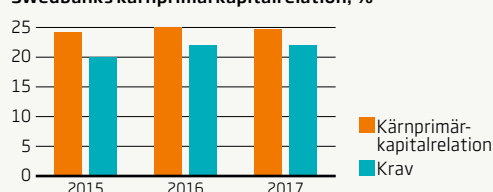
UTFALL: Kostnadskontrollen var god under året och totalt uppgick kostnaderna till 16,4 mdkr (15,6). Swedbanks K/I-tal uppgick under 2017 till 0,39 (0,38). Snittet för de tre svenska storbankerna, Nordea, SEB och Handelsbanken var 0,49. Då Swedbank avser att stärka sitt kunderbjudande ytterligare, genom fortsatt digitalisering och automatisering av vardagliga banktjänster, bedöms investeringstakten öka de närmaste åren. Målet är att kostnaderna ska understiga 17 miljarder kronor under såväl 2018 som 2019.

Swedbanks K/I-tal jämfört branschsnitt



UTFALL: Kärnprimärkapitalrelationen uppgick per den sista december 2017 till 24,6 procent (25,0). Det kan jämföras med ett totalt kärnprimärkapitalkrav, inklusive samtliga aviserade höjningar av den kontryckiska bufferten, på 21,9 procent.

Swedbanks kärnprimärkapitalrelation, %



Ett konkurrenskraftigt erbjudande

Med över sju miljoner privatkunder och mer än 600 000 företagskunder är Swedbank ledande inom flera produktområden på våra hemmamarknader. Vi erbjuder våra kunder alltifrån bolån till flexibla betalningslösningar och flertalet sparalternativ.

Swedbank erbjuder främst produkter inom områdena låna, betala och spara. Vi är en välkomnade och inkluderande bank för de många hushållen och företagen med en stark position inom samtliga produktområden på de fyra hemmamarknaderna: Sverige, Estland, Lettland och Litauen. I Sverige är vi störst inom såväl bolån som inlåning från privatpersoner, fondsparande och bankgirobetalningar. I Estland är vi den största aktören inom alla vanliga bankprodukter men vi har även en stark ställning i Lettland och Litauen, och i synnerhet på hushållssidan.



Låna

Swedbank erbjuder en rad finansieringslösningar för såväl hushåll som företag. Av den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, på 1 535 miljarder kronor avser mer än hälften bostadslån, varav merparten avser Sverige. Vi är marknadsledande inom bolån på samtliga våra hemmamarknader.

Bostadslån på Swedbanks hemmamarknader erbjuds med alltifrån helt rörlig ränta till bunden ränta i upp till 30 år. På företagsidan erbjuder vi alltifrån fakturakrediter och investeringslån till lånesyndikering och ränteriskhantering. Merparten av utlåningen till företag är relaterad till fastighetsbolag samt företag som verkar inom skog och lantbruk.

Lånaområdet har påverkats av en rad regleringar under de senaste åren. Under 2017 beslutades det bland annat om ett skärpt amorteringskrav i Sverige från och med mars 2018, som innebär att nya låntagare med bolån överstigande 4,5 gånger den årliga bruttointkomsten ska amortera minst 1 procent av skulderna årligen utöver det befintliga amorteringskravet. Swedbank tillämpar redan liknande krav i sin kreditgivning.

Vårt erbjudande inom låna påverkas också av digitaliseringen. Swedbank arbetar bland annat aktivt med att digitalisera bolåneprocessen för att minska manuellt arbete och därmed frigöra resurser samt underlätta för kunderna.



Betala

Som en del av den finansiella infrastrukturen i de länder som vi verkar i gör vi det möjligt för våra kunder att ta emot och utföra betalningar via en rad olika tjänster och produkter. Med 8 miljoner utgivna kort i Sverige och Baltikum är Swedbank en av Europas största kortutgivare. Även inom kortinlösen har vi en ledande position. Swedbank hanterar också den största andelen av betalningar som går via det svenska Bankgirosystemet. Tillsammans med fem andra banker har vi också utvecklat realtidsbetalningstjänsten Swish.

Likt övriga produktområden påverkas betalaområdet av en rad regleringar. Betaltjänstdirektivet PSD2 som träder i kraft i januari 2018 möjliggör att andra aktörer med kundens godkännande kommer att kunna genomföra betalningar, hämta kontoinformation samt ansluta betalningsprodukter till kundens konto i banken.

För Swedbank och andra finansiella aktörer ger PSD2 nya möjligheter. Ambitionen är att våra kunder ska få en total överblick över sin vardagsekonomi via våra digitala kanaler oavsett om kunden har betalkonton i fler banker än Swedbank.

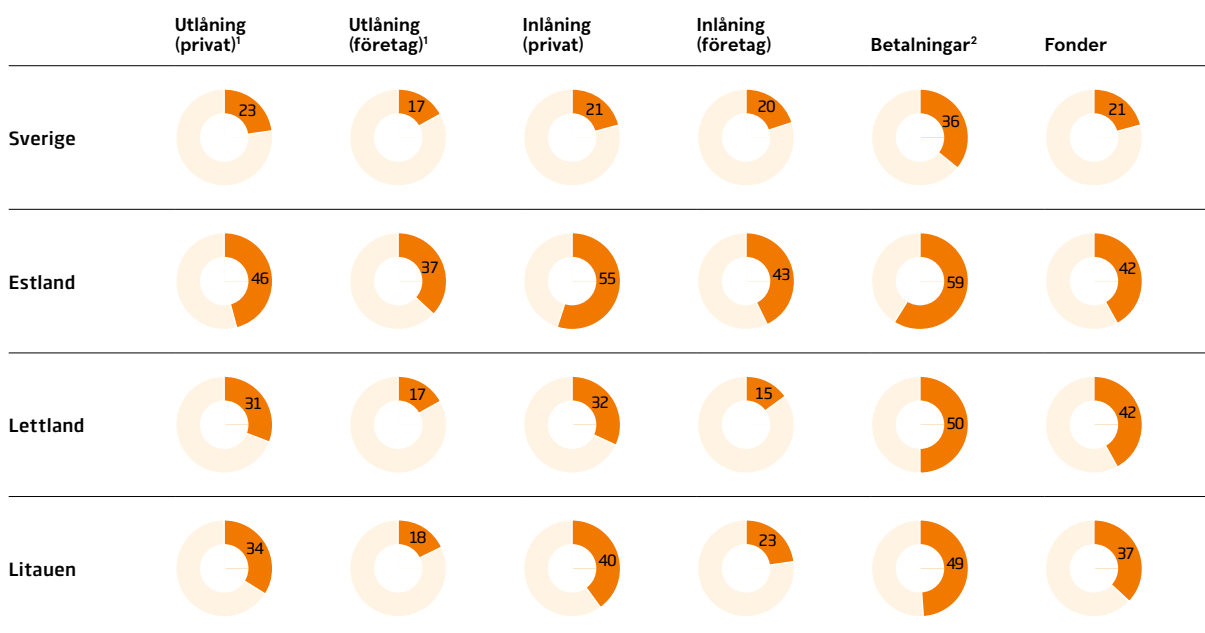
För att stärka vårt erbjudande av digitala lösningar inom betalningsområdet förvärvades under 2017 betaltjänstföretaget PayEx.



Spara

Swedbank erbjuder flera typer av sparande till våra kunder. Vid sidan om traditionella sparkonton så kan kunderna spara i fonder, aktier och andra finansiella instrument som aktier. Swedbanks dotterbolag Robur, som grundades 1967 och var först med att erbjuda bankanknutna fonder på bred front till svenska folket, är Sveriges största kapitalförvaltare. Inom sparaområdet har digitaliseringen möjliggjort ny konkurrens samtidigt som kraven på enkelhet och transparens ökat. För att möta utvecklingen arbetar vi bland annat med att digitalisera vårt erbjudande för att förenkla för våra kunder. Vi har också ett ökat fokus på pensionslösningar, där marknadsandelen i dag är lägre jämfört med fondförvaltning och inlåning. Inom sparaområdet pågår ett arbete med ett flertal regleringar såsom Mifid II, IDD och PRIIPs. Dessa syftar bland annat till att öka transparensen mot kunderna och stärka investerarskyddet, vilket i slutändan kommer att förbättra vårt sparaerbjudande till våra kunder.

Marknadsandelar, procent



1) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

2) Bankgirotransaktioner (Sverige) och inhemska betalningar (Estland, Lettland och Litauen).

Konkurrensen på Swedbanks hemmamarknader

I Sverige stod Swedbank, Handelsbanken, Nordea och SEB för cirka 70 procent av in- och utlåningen under 2017. Swedbank är störst på privatmarknaden och har en ledande marknadsposition vad gäller utlåning till privatpersoner (23 procent), inlåning från privatkunder (21 procent) samt fondförvaltning (21 procent). På den svenska företagsmarknaden var bankens marknadsandel 17 procent av utlåningen samt 20 procent av inlåningen i slutet av 2017.

I Estland är koncentrationen inom banksektorn högre än i Sverige. Marknaden domineras av utländska bolag och tillsammans representerar Swedbank, SEB, Luminor (DNB och Nordea) och Danske Bank omkring 90 procent av marknaden. Swedbanks marknadsandel var 55 procent vad gäller inlåning från privatpersoner och 46 procent för utlåning samt 42 procent inom fondförvaltning. På den estniska företagsmark-

naden var bankens marknadsandel 37 procent av utlåningen samt 43 procent av inlåningen.

Lettland har en mer fragmenterad bankmarknad, där lokala banker står för 30 till 70 procent av de olika segmenten. 2017 stod Swedbank för 32 procent av inlåningen, 42 procent av de förvaltade fondvolymerna och 31 procent av utlåningen till privatpersoner i landet. På företagsidan uppgick bankens marknadsandel till 17 procent gällande utlåning respektive 15 procent för inlåning.

Bankmarknaden i Litauen har en struktur som i likhet med den svenska domineras av ett mindre antal aktörer. Bland privatpersoner stod Swedbank för 40 procent av inlåningen, 37 procent av fondvolymerna och 34 procent av utlåningen. På företagsmarknaden var bankens marknadsandel 18 procent inom utlåning och 23 procent inom inlåning.

En värdeskapande och hållbar affärsmodell

Swedbanks affärsmodell utgår i grunden från att omvandla sparande till lån. Genom att erbjuda kunder med överskott trygga och effektiva lösningar för att hantera sitt kapital samtidigt som kunder med underskott kan få sina finansieringsbehov tillfredställda främjar vi en sund och hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen.

En viktig del av samhället

Swedbank är en del av den finansiella infrastrukturen och därmed en viktig del av samhället. Genom att främja sparande och låna ut pengar till hushåll och företag med investeringsbehov så stöttar vi samhällsekonomin och bidrar till att skapa arbetstillfällen. Utlåningen finansieras genom inlåning från företag och privatpersoner men även genom upplåning på kapitalmarknaden. Därmed erbjuder vi kunder med överskottskapital ett tryggt och effektivt sätt att hantera sitt kapital.

På vår utlåning får vi ränteintäkter medan vår in- och upplåning ger upphov till räntekostnader. Skillnaden mellan våra ränteintäkter och räntekostnader kallas för räntenetto och utgör vår största intäktspost.

Vi är måna om att de pengar vi lånar ut bidrar till en hållbar samhällsutveckling. Under året har vi därför emitterat vår första gröna obligation. Pengarna ska användas för att finansiera hållbara investeringar i fastigheter och förnybara energikällor som minskar koldioxidanvändningen i samhället.

En av våra viktigaste uppgifter, för att bidra till stabilitet i det finansiella systemet, är att förstå och prissätta risker korrekt. Det är dessutom en förutsättning för vår egen överlevnad. Den marginal som vi tjänar på vår utlåning måste därför vara tillräckligt stor för att täcka eventuella kreditförluster för låntagare som inte kan betala sin ränta eller amortering men även täcka administrationskostnader och ge avkastning på aktieägarnas egna kapital.

Även om vi är en inkluderande bank så kan det, om risken bedöms vara för hög, innebära att vi inte väljer att låna ut pengar till en kund. Genom att hålla våra risker på låga nivåer påverkas dessutom våra finansieringskostnader positivt.

Såväl räntenetto- som kreditförlustutvecklingen har en stark koppling till realekonomin och påverkas därmed av faktorer som BNP-tillväxt, ränteutveckling och arbetslöshet. För att klara att stå emot ekonomiskt svåra tider av egen kraft och fortsätta att stödja våra kunder oberoende av konjunkturläge håller vi dessutom kapital för oförutsedda förluster. Detta kapital består till stor del av aktieägarnas investerade kapital.

Fonder och kort viktigt för provisionsnettot

Vid sidan av in- och utlåning erbjuder vi våra kunder en rad olika tjänster och produkter där huvudentäkten utgörs av olika former av avgifter. Dessa intäkter, justerat för transaktionskostnader, redovisas i resultaträkningen under posten provisionsnetto. Provisionsnettot är vår näst största intäktspost.

Merparten av provisionsnettot härrör till vår kapitalförvaltnings- och kortverksamhet. I vår kapitalförvaltningsverksamhet Robur förvaltar vi 1 252 miljarder kronor, varav merparten avser svenska fonder. För att förvalta kapital och täcka kostnader, bland annat för personal, tar vi ut en avgift som en procentandel av det insatta beloppet. Intäkterna i fondverksamheten är därmed till stor del beroende på tillväxten i den förvaltade volymen, vilket i sin tur påverkas av börsutvecklingen då en stor del av tillgångarna i fonderna utgörs av aktier. Även i kapitalförvaltningen är hållbarhetsaspekterna viktiga. Bland annat är fem av de fonder som Swedbank Robur erbjuder Svanenmärkta, vilket innebär utslutning av företag som inte följer internationella normer och konventioner på områden som arbetsrätt mänskliga rättigheter, grov korruption och grova miljöbrott.

I kortaffären, som utgör den största andelen av betalningsaffären, finns vi både på utgivar- och inlösensidan. Våra intäkter kommer därmed från de kunder som använder våra kort för köp och de butiker och restauranger som använder våra terminaler för inlösen. Intäkterna utgörs av årliga avgifter men är även baserade på transaktionsvolym.

Personal och IT största rörelsekostnaderna

Swedbanks huvudsakliga rörelsekostnader består av löner till våra medarbetare. Andra stora kostnadsposter är it samt kostnader för fastigheter och hyror, vilket bland annat är en följd av det distributionsnät i form av såväl kontor som digitala kanaler som vi tillhandahåller våra kunder. Swedbank är även stor skattebetalare på de marknader som vi verkar på.

Förenklad resultaträkning

+ Våra intäkter	mkr
Räntenetto (ränteintäkter – räntekostnader)	24 595
Utlåningen ger ränteintäkter och räntekostnaderna består av kostnader för inlåning (sparande via konton) samt bankens upplåning via kapitalmarknaderna.	
Provisionsnetto	12 030
Avgifter debiterade för tjänster som kort och betalningar, kapitalförvaltning, låneprovisioner, aktiehandel, försäkringar och corporate finance.	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	1 934
Resultat från marknadsvärdering av utlåning, upplåning, valutor och värdepapper som innehas av banken. Resultatet uppstår genom kunders och bankens egen handel med finansiella instrument och som en följd av redovisningsmässiga värderingseffekter, framför allt vid ränte- och valutakursrörelser.	
Övriga intäkter	3 879
Andel av resultat från intressebolag, tjänster sålda till samverkande sparbanker, försäkringsnetto och reavinster.	
Totala intäkter	42 438

– Våra kostnader	mkr
– Personalkostnader	9 945
För att kunna utveckla de bästa tjänsterna och ge professionell rådgivning är vi en relativt sett personalintensiv verksamhet, beroende av att attrahera och utveckla rätt kompetens i takt med att kundbehoven förändras.	
– Övriga kostnader	6 470
Ett effektivt och relevant kunderbjudande omfattar utvecklings-, produktions- och distributionskostnader. IT-kostnaderna utgör kostnader för utveckling, system och licenser. Produktionskostnaderna avser framtagande av nya produkter och utveckling av befintliga, samt drift av produktplattformar. Distributionskostnaden via kontorsnätet är betydligt högre än om transaktionen genomförs digitalt.	
= Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	26 023
– Kreditförluster och nedskrivningar	1 481
Kreditförluster i en bank är naturligt. Dessa uppstår exempelvis när låntagaren inte kan betala räntor eller amorteringar. All utlåning innebär en risk. Att bedöma, övervaka och arbeta proaktivt med kreditrisker är centralt för att minimera förlusterna. Siffran inkluderar även nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.	
– Skatt	5 178
Swedbank är en av de större betalarna av bolagsskatt i Sverige och står tillsammans med landets övriga banker för cirka 10 procent av den totala bolagsskatten.	
– Minoriteten och resultat från avvecklade verksamheter	14
= Vårt resultat hänförligt till Aktieägarna	19 350

Fördelning av vårt resultat

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

Utdelning	Eget kapital
------------------	---------------------

Förenklad balansräkning

Våra tillgångar	mdkr
Kassa och obligationer	345
Swedbank håller en likviditetsbuffert i form av kontanter och likvida värdepapper för att kunna tillgodose sina åtaganden även om tillgången till finansiering stängs under en period.	
Utlåning till allmänheten	1 535
Cirka hälften av Swedbanks utlåning till allmänheten utgörs av bolån i Sverige. Swedbank är en av de största aktörerna avseende utlåning till privat- och företagskunder på de fyra hemmamarknaderna.	
Utlåning till kreditinstitut	31
Som en del av det finansiella systemet har Swedbank även ut- och inlåning till andra banker och kreditinstitut.	
Derivat	56
För att skydda banken och bankens kunder mot oönskade effekter från förändringar i exempelvis räntor och valutakurser använder sig banken av och erbjuder olika typer av derivatkontrakt, främst swappar. Dessa redovisas såväl på tillgångs- som skuldsidan av balansräkningen.	
Övriga tillgångar	246
Totala tillgångar	2 213

Våra skulder och eget kapital	mdkr
In- och upplåning från allmänheten	856
Kundernas insatta medel finansierar en betydande del av utlåningen. Swedbank har en stor och stabil inlåningsbas på hemmamarknaderna.	
Emitterade värdepapper	844
Den utlåning som inte finansieras via inlåning finansieras via upplåning på kapitalmarknaderna. Swedbanks marknadsfinansiering är nästan uteslutande långfristig och majoriteten utgörs av säkerställda obligationer.	
Derivat	46
Se kommentar under våra tillgångar ovan.	
Övriga skulder	333
→ Eget kapital	134
Regelverken kring hur mycket kapital en bank ska hålla har skärpts och ska säkerställa att verksamheten fungerar väl även under ogynnsamma förhållanden.	
Totala skulder och eget kapital	2 213

Engagerade och kompetenta medarbetare ger nöjda kunder

Engagerade, stolta och kompetenta medarbetare är avgörande för vår framgång. Vi erbjuder därför våra medarbetare goda utvecklingsmöjligheter och intressanta arbetsuppgifter med inspirerande ledare i en inkluderande och värdebaserad företagskultur.

Swedbank har cirka 15 000 medarbetare i 11 länder där hemmarknaderna är Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Alla länder har olika förutsättningar och utmaningar vad gäller att attrahera medarbetare och kunder. Gemensamt för hela Swedbankkoncernen är en stark värdebaserad företagskultur med engagerade och kompetenta medarbetare som bygger långsiktiga och värdefulla kundrelationer.

”Öppen, enkel och omtänksam.”

Värdebaserad företagskultur med högt engagemang och samarbete

Vår företagskultur genomsyras av våra värderingar: öppen, enkel och omtänksam. Det gäller såväl i det dagliga arbetet medarbetare emellan och i mötet med våra kunder. Med engagerade medarbetare som inspireras av att bidra till vårt syfte och leva våra värderingar, vill vi skapa positiva kundupplevelser. Vi har under året satsat på ett högt samarbete inom hela banken vilket främjar engagemang, effektivitet, kompetensutveckling och större förståelse för helheten och vår gemensamma leverans.

Som stöd för att bibehålla och utveckla det höga engagemanget som finns i banken genomförs regelbundet enkäten Engagement Pulse. Engagement Pulse är baserad på faktorer som har betydelse för ett högt engagemang och en god arbetsmiljö. Alla team i banken arbetar kontinuerligt tillsammans med resultatet för att komma fram till vad som kan göras ännu bättre. Viljan att rekommendera Swedbank som arbetsgivare, det så kallade eNPS-värdet, har under året förbättrats från 15 till 21.

”Känslan av att utvecklas driver engagemang.”

Medarbetare som utvecklas utvecklar banken

Den snabba utvecklingen inom finansbranschen, nya regelverk och andra omvärldsfaktorer kräver att vi löpande och snabbt kan anpassa oss till förändringarna för att fortsatt kunna vara en attraktiv bank och arbetsgivare med bibehållen god lönsamhet. Samtidigt ger detta oss en god möjlighet att skapa utrymme för våra medarbetare att utvecklas då vi vet att en viktig faktor som driver engagemang är känslan av att utvecklas på jobbet. Utveckling kan betyda olika för olika personer. Vissa kollegor gillar att utforska, lära och prova nya saker, medan andra drivs av att socialisera och

samarbeta. Den största potentialen för utveckling ser vi därför finns i det dagliga arbetet och vårt mål är att skapa utrymme för våra medarbetare att utvecklas på det sätt som motiverar varje individ på bästa sätt.

Medarbetare som kontinuerligt utvecklas, med kunskap och erfarenhet från olika delar av banken, får en ökad förståelse för våra kunder och deras behov vilket skapar förutsättningar för att utveckla konkurrenskraftiga erbjudanden. Därför uppmuntrar vi våra medarbetare till intern rörlighet och utlyser alltid lediga tjänster internt i första hand och ser mer till förmåga och vilja att utvecklas vid en rekrytering snarare än fullfjädrad kompetens. För våra medarbetare innebär en hög intern rörlighet många olika karriärvägar på en internationell arbetsmarknad, samtidigt som det ökar deras attraktionskraft, såväl internt som externt.

Förutom utveckling och lärande i det dagliga arbetet erbjuder vår utbildningsenhet, Swedbank Academy alltid ett aktuellt utbud av utbildningar som stödjer det framtida kompetensutvecklingsbehovet.

Starka ledare som stöttar medarbetarna

Vårt mål är att ha starka, inspirerande och lyhörda ledare som stärker affären genom att stötta och utveckla sina medarbetare att möta våra utmaningar. Våra ledare främjar en värdebaserad kultur där rollen som coach är avgörande för att framgångsrikt och effektivt leda medarbetare i förändring. Individuella avstämningar mellan chef och medarbetare är centralt med målet att sporra var och en mot goda prestationer och långsiktig lönsamhet. Andra viktiga delar i ledarskapet är att främja god arbetsmiljö, möjliggöra balans mellan arbete och privatliv samt uppmuntra och skapa förutsättningar för medarbetarnas utveckling och intern rörlighet. Banken har tydliga ledarkriterier som vägledande i det dagliga arbetet och vi följer årligen hur väl våra ledare agerar enligt dem. Vi har många utvecklingsaktiviteter för våra ledare på olika nivåer och områden anpassade utifrån behov och strategi. Exempelvis har chefer i Baltikum under året genomgått utbildning inom jämställdhet och mångfald, liknande den utbildning som tidigare genomförts för chefer i Sverige.

Stort fokus på arbetsmiljö och hälsa för hållbara medarbetare

Vår ambition är att ha en trygg och hälsofrämjande arbetsmiljö som skapar förutsättningar för goda prestationer, hållbara medarbetare och långvariga relationer, såväl internt som externt. Vi vill att våra medarbetare mår bra och har rätt förutsättningar i sitt dagliga arbete med en sund balans mellan arbete och privatliv.

Vi arbetar kontinuerligt och systematiskt i hela banken för en god organisatorisk och social arbetsmiljö. Vi har en gedigen struktur för arbetsmiljö- och hälsoarbete som förstärks av ett djupt

engagemang från lokalt engagerade medarbetare runt om i organisationen som fortlöpande genomför en bredd av hälsofrämjande aktiviteter.

Vi mäter regelbundet hur vi ligger till med ett index för hållbara medarbetare och har under året gjort en positiv förflyttning. Vi arbetar även löpande med att förebygga ohälsa genom att följa upp sjuktalen och proaktivt arbeta med tidiga signaler för ohälsa.

Långsiktigt arbete för jämställdhet och mångfald

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

Vi arbetar långsiktigt för ökad jämställdhet och mångfald i banken och har fokusmål som löper under tre år i taget utöver vårt dagliga arbete med frågan. Fokusmål för 2017 har varit att förbättra integreringen av perspektivet i kundmötet. I vardagen verkar vi alltid för jämställda löner, nolltolerans i diskriminering och jämställd fördelning mellan män och kvinnor på bankens olika positioner samt ökad mångfald i stort. Det systematiska arbetet beskrivs i sin helhet i vår jämställdhets- och mångfaldspolicy. Vi har regelbundna uppföljningarna per affärsområde utifrån fem diskrimineringsområden: lön & förmåner, rekrytering, arbetsmiljö och hälsa, föräldraskap och karriär samt kompetensutveckling.

Vi har under 2017 belönats med Annas jämställdhetspris för vårt gedigna arbete med jämställdhet och mångfald. Priset delas årligen ut i Sverige till en person eller aktör i finansbranschen som utmärkt sig inom jämställdhets- och mångfaldsarbetet. Swedbank har även rankats högt i två internationella branschöverskridande jämställdhetsindex. I Equileap, som visar hur väl världens största bolag presterar inom jämställdhet, ligger Swedbankkoncernen på 12:e plats i konkurrens med 3 000 börsnoterade bolag från 23 olika länder. I Bloombergs rankas vi som ett av de 26 bästa företagen i världen. Detta index ger investerare och organisationer insikt i statistik, policy, produkt erbjudanden och socialt engagemang kring jämställda arbetsplatser.

Hög svarsfrekvens och positivt

resultat i den årliga medarbetarundersökningen

Human Capital Report (HCR) är vår årliga medarbetarundersökning där vi stämmer av hur våra medarbetare tycker vi ligger till inom strategiskt viktiga områden som ledarskap, medarbetarskap, företagskultur, hälsa, jämställdhet och mångfald. Årets undersökning hade en hög svarsfrekvens, då 9 av 10 medarbetare svarade på enkäten.

Alla övergripande medarbetarindex har i år ökat på gruppnivå. Ledarskapsindex som bygger på våra fem ledakriterier ligger stabilt på en hög nivå (86 procent jämfört med 85 procent 2016). Medarbetarskapsindex som fångar hur väl vi känner att vi har de rätta förutsättningarna i vårt dagliga arbete har ökat från 82 procent till 84 procent. Index för Hållbara medarbetare har också förflyttat sig, från 77 procent till nu 79 procent. Detta index ger en summerad bild av hur vi mår och upplever balansen mellan arbete och privatliv. Likaså har det index som mäter hur stolta våra medarbetare känner sig över att arbeta på Swedbank ökat från 78 till 80 procent.



Hållbarhet en förutsättning för finansiellt värdeskapande

Swedbanks starka engagemang i hållbarhetsfrågor är grundläggande för bankens verksamhet. Vi strävar efter att bidra till en sund och hållbar utveckling för kunder, medarbetare, ägare och för samhället i stort.

Banken har under många år arbetat systematiskt för att integrera ekonomiskt, miljömässigt, etiskt och socialt ansvar i affärsbeslut och affärsutveckling, bara så bygger vi långsiktigt finansiellt värde.

Som en av de största bankerna på samtliga våra fyra hemmarknader är vi en viktig del av samhället och den finansiella infrastrukturen. Vi har därmed både en möjlighet men också ett stort ansvar att bidra till omställningen i samhället enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är anslutna till FN:s Global Compact (FN:s principer för hållbart företagande) och är angelägna om att hållbarhetsfrågorna integreras i affärsstrategin och i de strategiska besluten. Swedbanks ambition är att verka för en hållbar utveckling i samhället och hjälpa människor och företag att göra hållbara val. Hållbara val för oss kan innebära hur och vilka företag vi finansierar samt hur vi förvaltar sparpengar och pensionskapital. Det kan också handla om att utbilda skolungdomar i privat ekonomi, främja entreprenörskap eller att ställa höga krav på hållbarhet i de tjänster och produkter vi köper in.

Hög transparens vid investering

Vår ambition är att våra produkter på spara-området ska vara enkla och transparenta. Kunderna ska tydligt förstå risknivå och få en rimlig förväntansbild gällande avkastningen. Ett allt större fokus läggs på att sparande och investeringar ska vara långsiktigt hållbara. Swedbank Robur är Sveriges största och en av Nordens ledande kapitalförvaltare och har länge arbetat med ansvarsfulla investeringar. Hänsyn till miljö, mänskliga rättigheter, affärsetik och antikorrupcion integreras i såväl investeringsprocesser som i ägararbete. Vi utövar ägarinflytande i bolag genom deltagande i valberedningar och bolagsstämmor samt genom löpande dialog med styrelse och ledning. På så sätt kan vi påverka bolag att utvecklas inom hållbarhet och bolagsstyrning. Vi kan också utesluta bolag från våra fonder av hållbarhetsskäl, men huvudprincipen är att vara kvar som ägare för att ha möjlighet att påverka. I ett antal fonder har vi ett fördjupat hållbarhetsarbete, bland annat i våra Ethica- & Talentenfonder, de investerar till exempel inte i fossila bränslen såsom olja, gas eller kol.

Ansvar och långsiktighet vid kreditgivning

Även vid kreditgivning handlar det om ansvar och långsiktighet, vid lån till såväl privatpersoner som till större företag. Det är viktigt att våra kunder har en långsiktigt hållbar ekonomi där det finns utrymme för oförutsedda händelser. Det är vår utgångspunkt när vi beviljar bolån. Vid kreditgivning till företag föreskriver Swedbanks kreditpolicy att den ska vara såväl sund som hållbar samt baseras på kännedom om kunden, dess verksamhet, framtidsutsikter och en bedömning av kundens miljöpåverkan. En hållbarhetsriskanalys genomförs vid alla företagsengagemang som överstiger 5 miljoner kronor i Sverige och 0,8 miljoner euro

i de baltiska länderna. Vid analysen diskuteras generella hållbarhetsrisker med kunden utifrån en riskbedömningsmodell som innefattar frågeställningar kring bland annat mänskliga rättigheter, miljö och klimat, skatt samt korruption. Hållbarhetsriskerna bedöms i en kreditkommitté på samma sätt som de finansiella riskerna. Om företaget uppskattas ha betydande hållbarhetsrisker kan ärendet eskaleras till Swedbanks Business Ethics-Committee för ytterligare rekommendation och vägledning.

Hållbarhet en viktig del i upphandlingsarbetet

Swedbank har en stor leverantörsbas och genomför en mängd upphandlingar varje år. Ofta handlar det om stora volymer där hållbarhetsaspekten är en viktig del och beaktas i såväl avtalskrav som vid riskbedömning och uppföljningen av leverantörerna. Vid inköp som årligen överstiger 50 000 euro, och som hanteras av bankens centrala inköpsenhet, görs en riskklassificering av leverantören utifrån land- och branschspecifika hållbarhetsrisker. Bankens uppförandekod är en del av ett bindande avtal och ska undertecknas av samtliga leverantörer och ställer bland annat krav på deras arbete för mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter, affärsetiska aspekter och miljö. Att detta sedan efterlevs är viktigt och följs bland annat upp genom leverantörsbesök och djuplodande kontroller.

Riskhantering i de centrala processerna

Låg risk i verksamheten är grunden till omvärldens förtroende, men också en förutsättning för bankens fortsatta överlevnad. Vi anser att hållbarhetsrisker inte kan separeras från finansiella risker, och bedriver därför ett gediget riskhanteringsarbete. Utöver stresstester av vår kreditportfölj och hållbarhetsriskanalys vid kreditgivning, är riskminimering på betalningsområdet viktigt för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Via bankens process "Känn din kund" byggs den lagstadgade kundkännedom upp, och med systemstöd genomförs övervakning av transaktioner och avstämningar av kunddatabaser mot sanktionslistor.

Bankens sektorriktlinjer är ytterligare ett sätt att kunna påverka alla våra kärnprocesser i en hållbar riktning. Syftet är att lyfta bankens förväntningar och rekommendationer gällande centrala hållbarhetsaspekter inom olika branscher samt att belysa internationella standarder och normer som vi har åtagit oss att följa. Vi tydliggör även våra förväntningar på bolag när det gäller frågor som mänskliga rättigheter och miljö men även anti-korruption och transparens.

Ett betydande arbete mot korruption är något som genom-syrar bankens affärsprocesser och integreras i riskbedömning av krediter, leverantörskedjan, betalningsflöden och i investeringar. Samtliga medarbetare utbildas i antikorrupsionsfrågor och rikt-

linjer har satts upp för gåvor och evenemang som bygger på Swedbanks uppförandekod och antikorrupsionspolicy. Ett register har även upprättats där evenemang registreras utifrån en trafikljusmodell. Policyn om intressekonflikter uppdaterades under föregående år, då även nya riktlinjer för medarbetares bisysslor togs fram och processen för att bevilja dessa skärptes. Swedbank har även en intern rutin för visseblåsning där medarbetare anonymt kan larma om de upptäcker att något avviker från interna eller externa regelverk.

Åtgärder för klimatet

Vi ser med oro på utvecklingen av den globala uppvärmningen och hur den får allvarliga konsekvenser för både människa och natur. Smältande glaciärer, extremt väder och ökande flyktingströmmar är bara några exempel. Som en stor finansiell aktör har Swedbank möjlighet att påverka, både indirekt genom våra kunder, men även direkt via vår egen verksamhet där vi aktivt verkar för att minska användningen av jordens ändliga resurser, främja ett stabilt klimat och energiomställning. Vi har som målsättning att minska våra egna växthusgasutsläpp med 60 procent mellan åren 2010–2018 framför allt genom minskat resande och bättre energitnyttjande på våra kontor.

Redan 2003 miljöcertifierades Swedbanks svenska verksamhet enligt ISO 14001 som första börsnoterade bank i Norden. Bankens miljöarbete har därefter styrts utifrån det miljöledningssystem som standarden kräver och medfört att vi på ett strukturerat sätt kunnat minska vår miljöpåverkan. Miljöpolicy, miljömål och strategier vägleder och sätter fokus på åtgärder där banken kan göra störst skillnad. Miljöarbetet drivs av verksamhetsansvariga som understöds av ett nätverk av hållbarhetsambassadörer runt om i banken och följs upp och granskas årligen via både intern

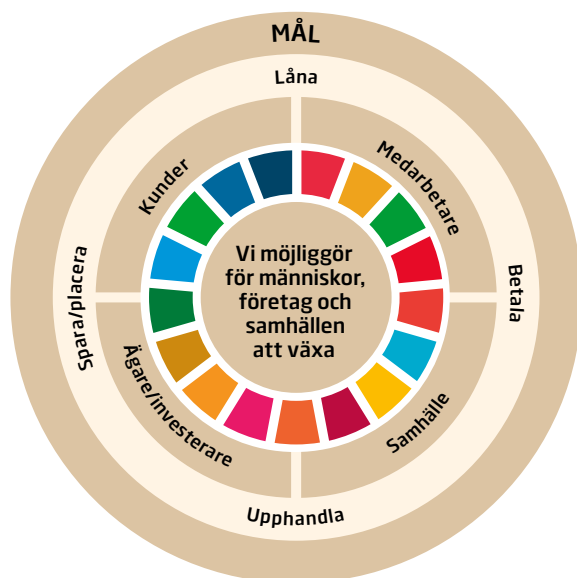
och extern revision. Vi är övertygade om att ett framgångsrikt miljöarbete inte bara leder till minskad miljöpåverkan, utan även minskad risk samtidigt som det stärker vårt varumärke.

Banken har minskat exponeringen mot kol, både i investeringar och vid ny finansiering. Vi avstår numera helt från investeringar i bolag som har över 30 procent av sin omsättning från produktion av kol. Reduceringen av vår exponering mot kol har skett successivt och samtliga avyttrade bolag utesluts från ny finansiering. Vi har även beslutat att inte direktfinansiera kolkraftverk. Vidare har vi fortsatt uppmuntra bolag som vi investerar i samt våra företagskunder att integrera hållbarhet i sin verksamhet och utveckla sitt klimatarbete. Genom att underteckna Montreal Carbon Pledge har vi åtagit oss att vara transparenta med våra fonders klimatavtryck och ger våra kunder en möjlighet att enkla kunna göra hållbara val. Därutöver har Swedbank som prioritering att fortsätta finansiera investeringar i förnyelsebar energi, påverka reduktionen av kolutvinning och koldioxidutsläpp. Under 2017 har vi breddat vårt erbjudande inom hållbara finansiella produkter till våra kunder genom att lansera ett ramverk för grön finansiering och emitterat bankens första gröna obligation.

Ett starkt samhällsengagemang

Att bidra till att lösa samhällsutmaningar var en avgörande anledning till att sparbankerna bildades för snart 200 år sedan. Sedan dess har samhällsengagemanget gått som en röd tråd genom vår affär. Vår verksamhet har en viktig påverkan på samhället där vi verkar, vilket ger oss både möjlighet men också ansvar att driva frågor som bidrar till att skapa en framtida hållbar tillväxt. Vi är initiativtagare till och engagerar oss i flera konstruktiva program och projekt med barn och ungdomar i fokus. Privatekonomi, möjlighet till boende, entreprenörskap och innovation är de områden som banken främst engagerat sig i. Det gäller alla våra fyra hemmamarknader.

I Sverige har Ung Ekonomi blivit ett återkommande inslag i de svenska skolorna med föreläsningar om privatekonomiska frågor. Liknande initiativ drivs av Swedbank i Estland, "Back to School", i Lettland finns skolprojektet "Ready for Life" och i Litauen var banken med och initierade programmet "I will be" som ger skolungdomar hjälp med sin framtida karriär. Vi satsar dessutom på att främja entreprenörskap hos ungdomar med lokala samarbetspartners på våra marknader.



Genom **vår vision** "att möjliggöra för människor, företag och samhällen att växa" använder vi **FN:s hållbarhetsmål** (SDG) som ramverk för att förstå hur vår verksamhet och värdekedja kan bidra till måloppfyllnad.

Vi tillgodoser våra intressentgruppers behov; **kunder, medarbetare, ägare/investorier** och **samhället** i stort, samt utvärderar hur de länkas till SDG-ramverket.

Vi drar nytta av våra kärnområden; **betala, finansiera, spara/placera** och **upphandla**, för att ta ägarskap kring hållbara affärer samt skapa lösningar som svarar mot intressenternas behov och sätter mål för vår kärnverksamhet som maximerar värdeskapandet för Swedbank och samhället i stort.

Hållbarhetsmål 2017	Resultat 2017
Öka resultatet i Dow Jones Sustainability Indices, med 3 poäng, från 77 till 80.	Swedbank har i år förbättrat sitt resultat i prestigefyllda Dow Jones Sustainability Indices från 77 till 84 jämfört med förra året.
Reducera direkta utsläpp av växthusgaser med 60 procent fram till år 2018 jämfört med utsläppsnivån 2010.	Swedbank har mellan 2010–2017 minskat de direkta växthusgasutsläppen med 59 procent.
Öka ekonomisk medvetenhet och kunskap bland barn och unga genom att erbjuda utbildningsföreläsningar i skolor på våra hemmamarknader.	I de baltiska länderna har Swedbanks medarbetare tillsammans med andra samhällsaktörer under året anordnat över 1 900 föreläsningar i ekonomi. Via samhällsinitiativet Ung Ekonomi har Swedbank och sparbankerna föreläst för cirka 58 000 högstadies- och gymnasieelever i Sverige.
Emittera en egen grön obligation samt vara emissionsinstitut för minst 7 gröna obligationer.	Swedbank emitterade under året sin första gröna obligation samt var emissionsinstitut för 12 gröna obligationer till ett värde av 29,6 mdkr.
Erbjuda minst 12 aktieindexobligationer (SPAX) med hållbarhetsprofil.	Swedbank lanserade 28 st aktieindexobligationer med hållbarhetsprofil till ett sammanlagt värde av 540 mkr under 2017.

Stabilitet och förutsägbarhet skapar värde för våra aktieägare

Låg risk i kombination med ett fortsatt fokus på kostnadseffektivitet bidrog tillsammans med högre utlåningsvolym till ett starkt resultat under 2017. För sjätte året i rad delade Swedbank ut 75 procent av vinsten till aktieägarna.

Swedbanks strategi – tillgänglig fullservicebank, erbjudanden utifrån kundens behov, hög kostnadseffektivitet och låg risk – skapar stabilitet och förutsägbarhet för våra aktieägare.

Under 2017 uppgick räntabiliteten på eget kapital till 15,1 procent, att jämföra med målet på 15 procent. Tillsammans med vår starka kapitalposition möjliggör det en föreslagen utdelning på 13,00 kronor per aktie för helåret 2017. Det är sjätte året i rad som Swedbank håller fast vid utdelningspolicyn om att dela ut 75 procent av vinsten. Totalavkastningen uppgick därmed till –4,2 procent, till följd av en negativ utveckling för aktiekursen under året. Totalt uppgick Swedbanks börsvärde till 224 miljarder kronor vid utgången av 2017, att jämföra med 245 miljarder kronor vid slutet av 2016.

Handel på flera marknader

Swedbank har ett aktieslag, stamaktier (A-aktier), vilka är noterade på listan för stora bolag på Nasdaq OMX, Stockholm, sedan 1995. Banken har också ett ADR-program (American Depositary Receipt) som gör det möjligt för investerare att genom depåbevis investera i Swedbanks aktie på OTC-marknaden i USA – utan att behöva registrera sig hos Euroclear eller köpa svenska kronor.

Swedbanks aktie handlas på flertalet olika marknadsplatser, varav den största omsättningen sker på Nasdaq OMX Stockholm. I genomsnitt omsattes aktier till ett värde av 538 mkr per handelsdag på Nasdaq OMX Stockholm.

Det finns idag ett flertal fonder och aktieindex för företag som uppfyller en viss hållbarhetsnivå, två exempel på index där Swedbank ingår är Stoxx ESG Leaders och FTSE4Good. Det senare har tagits fram för att underlätta investering i företag som uppvisar globalt erkända nivåer av ansvarstagande. Fler exempel finns på hemsidan under Investor Relations/Swedbanks aktier.

Ägande och information

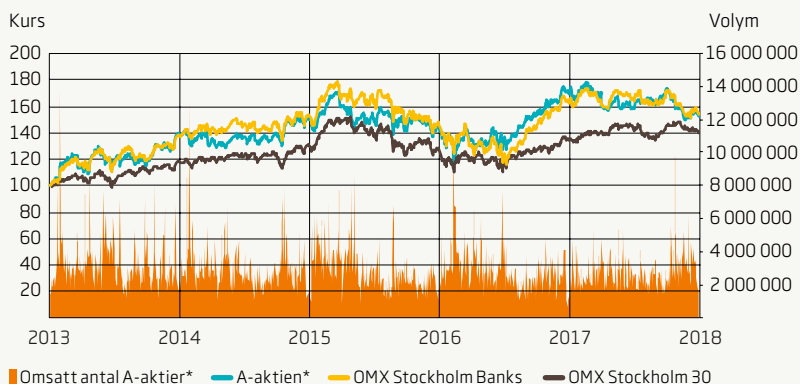
Swedbank hade vid slutet av 2017 1 132 005 722 utfärdade aktier. Av dessa ägs 40,5 procent av utländska ägare och 59,5 procent av svenska ägare, varav 8,6 procent avser privatpersoner.

Innehav av egna aktier

Swedbank hade den 31 december 2017 ett innehav av 18 376 101 egna aktier i syfte att säkra åtagandet i bankens prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram. Ersättningen ges i form av uppskjutna aktier och syftar till att genom aktieäggande främja medarbetarnas långsiktiga engagemang i banken. Totalt överläts 2 897 801 aktier under 2017, vilket medförde en utspädnings-effekt på cirka 0,3 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per 31 december 2016.

Årsstämman 2017 fattade beslut om nya prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram för 2017 samt om överlåtelse av stamaktier med anledning av dessa och tidigare beslutade program. Programmen för 2017 beräknas resultera i överlåtelse

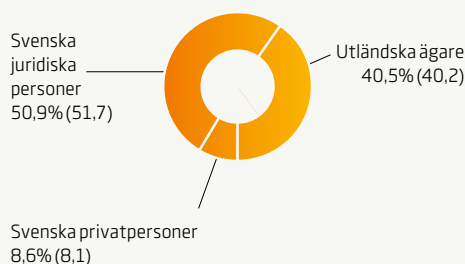
Swedbanks aktiekursutveckling jämfört med index



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

Ägarkategorier, %

per den 31 december 2017, siffran inom parentes avser 2016



Källa: Euroclear Sweden AB

av cirka 1,8 miljoner stamaktier, motsvarande en total utspädningseffekt på cirka 0,2 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per 31 december 2017.

För att fortlöpande kunna anpassa bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov fick styrelsen vid årsstämman 2017 bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier på upp till 10 procent av samtliga aktier (inklusive förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen, se nedan). Styrelsen fick också bemyndigande att emittera skuldebrev som kan konverteras till aktier. I början av 2015 och slutet på 2016 utnyttjade banken styrelsens mandat och emitterade skuldebrev som kan konverteras till aktier i det fall som bankens primärkapital sjunker under en viss nivå. Emissionerna var en del i att uppfylla de kapitalkrav som den svenska Finansinspektionen beslutat om för svenska banker.

Swedbank bedriver, i egenskap av värdepappersinstitut, värdepappersrörelse avseende bland annat handel med finansiella instrument för egen räkning. I denna verksamhet finns behovet att förvärva egna aktier. Årsstämman 2017 beslöt därför att banken under tiden fram till Årsstämman 2018 löpande skulle få förvärva egna aktier till ett antal som innebär att det samlade innehavet av sådana aktier vid var tid inte överstiger 1 procent av utestående aktier, och att handel sker till marknadspris.

Största aktieägarna den 31 dec 2017

Andel av kapital och röster, %	2017
Sparbanksgruppen	10,3
Folksam	7,0
AMF-Försäkring och Fonder	5,5
Alecta Pensionsförsäkring	4,5
Swedbank Robur fonder	4,1
Sparbanksstiftelser – ej Sparbanksgruppen	3,3
BlackRock	2,5
Vanguard	2,4
Norges Bank	2,0
SEB Fonder	1,8
10 största ägarna	43,6
Totalt antal Aktieägare	302 522

Källa: Modular Finance AB/Euroclear Sweden AB

Mer information om Swedbanks aktie finns på www.swedbank.se/ir

Data per aktie

Kronor	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat per aktie före utspädning ^{1, 2}	17,38	17,60	14,23	14,93	11,76
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet ^{1, 2}			14,24	15,17	13,89
Resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2}	17,30	17,50	14,13	14,81	11,66
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet ^{1, 2}			14,14	15,05	13,79
Eget kapital per aktie	119,8	116,60	114,40	106,35	99,82
Kontantutdelning per stamaktie	13,00 ³	13,20	10,70	11,35	10,10
P/E-tal	11,4	12,5	13,15	13,09	15,39
Börskurs/Eget kapital per aktie	1,65	1,89	1,64	1,84	1,81

1) Då villkoren för konvertering av preferensaktier till stamaktier är tvingande inkluderas preferensaktierna vid beräkning av nyckeltal.

2) Utan avdrag för utdelning till preferensaktier. Vid beräkning av resultat per aktie enligt IAS 33, reduceras resultatet med utdelning till icke-kumulativa preferensaktier. Se not K19 för beräkning.

3) Styrelsens förslag.

Aktiestatistik A-aktien	2017	2016	2015	2014	2013
Högsta kurs, kr	231,40	229,30	223,90	199,80	182,80
Lägsta kurs, kr	194,20	150,80	177,20	165,70	127,90
Kurs den sista december, kr	197,90	220,30	187,10	195,50	181,00
Genomsnittligt antal avslut per handelsdag ¹	6 090	5 413	4 869	4 907	5 060
Genomsnittlig omsättning per handelsdag, mkr ¹	538	526	564	531	505
Totalt börsvärde den sista december, mdkr	224	245	207	215	199
ISIN-kod A-aktien: SE0000242455					

1) Omsättningsuppgifterna omfattar omsättningen på Stockholmsbörsen.

Källa: NASDAQ OMX, www.nasdaqomxnordic.com

Antal Aktieägare den 31 december 2017

Storleksklasser	Antal ägare	Antal aktier	Andel, %
1–500	253 173	32 094 653	2,8
501–1 000	26 952	19 955 047	1,8
1 001–5 000	18 911	36 951 034	3,3
5 001–10 000	1 449	10 450 678	0,9
10 001–15 000	427	5 293 560	0,5
15 001–20 000	249	4 455 297	0,4
20 001–	1 361	1 022 805 453	90,4
Totalt	302 522	1 132 005 722	100

Källa: Euroclear Sweden AB

Ekonomisk redogörelse

Årsredovisningen 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 årsredovisningen finns på sidan 171.

Resultatet minskade till 19 350 mkr, jämfört med 19 539 mkr under motsvarande period 2016. Minskningen förklaras främst av att resultatet 2016 påverkades positivt till följd av försäljningen av Visa Europe med 2 115 mkr.

Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkter från försäljningen av Hemnet 2017 respektive Visa 2016. Justerat för dessa poster ökade resultatet, främst förklarat av ett starkare ränte- och provisionsnetto. Valutakursförändringar ökade resultatet med 68 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,1 procent (15,8) och K/I-talet till 0,39 (0,38). Exklusive Visa och Hemnet uppgick räntabiliteten på eget kapital till 14,6 procent (14,3).

Intäkterna ökade med 4 procent, till 42 438 mkr (40 821). Exklusive Visa och Hemnet ökade intäkterna med 8 procent.

Valutakursförändringar ökade intäkterna med 152 mkr.

Ökade utlåningsvolymerna påverkade intäkterna positivt

Räntenettet ökade med 8 procent till 24 595 mkr (22 850). Ökningen förklaras främst av högre utlåningsvolymerna och ökade marginaler avseende svenska bolån. Ökad resolutionsavgift med 559 mkr hade en negativ effekt på räntenettet.

Provisionsnettot ökade med 6 procent och uppgick till 12 030 mkr (11 333), vilket främst förklaras av ökade intäkter från kapitalförvaltning till följd av en god börsutveckling. Även ökade kortintäkter bidrog positivt, medan minskade provisioner från corporate finance och värdepappershandel bidrog negativt. Förvärvet av PayEx påverkade provisionsnettot positivt med 143 mkr.

Nettoresultatet finansiella poster till verkligt värde minskade till 1 934 mkr (2 231). Minskningen förklaras främst av att intäkter relaterade till försäljningen av Visa hade en positiv effekt på resultatet inom Group Treasury under 2016.

Övriga intäkter minskade till 3 879 mkr (4 407), främst förklarat av intäkten från Visaförsäljningen under motsvarande period 2016.

Kostnaderna ökade till 16 415 mkr (15 627), till stor del till följd av ökade personalkostnader. Under året avsattes en omstrukturingsreserv på 300 mkr till följd av förändringar inom it-organisationen. PayEx bidrog till att kostnaderna ökade med 194 mkr. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 64 mkr.

Stabil kreditkvalitet

Kreditförlusterna sjönk till 1 285 mkr (1 367), då det gjordes lägre reserveringar för oljerelaterade engagemang inom Stora företags & Institutioner. I Svensk bankverksamhet ökade kreditförlusterna till följd av reserveringar för ett antal enskilda engagemang medan Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar.

Skattekostnaden uppgick till 5 178 mkr (4 209), motsvarande en effektiv skattesats på 21,1 procent (17,7). Den effektiva skattesatsen för 2017 har påverkats av en skattefri intäkt från försäljningen av Hemnet, avdragsförbudet för ränta för efterställda skulder som införts under 2017 samt att en ny utdelningspolicy antagits för verksamheten i Estland. Motsvarande period 2016 var påverkat av att Swedbank via sitt medlemskap i Visa tagit del av en skattefri intäkt för försäljningen av andelar i Visa Europe. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 21–23 procent.

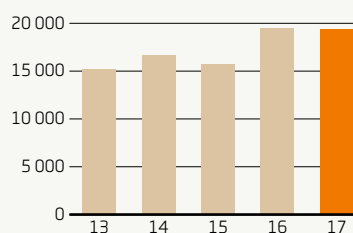
Stark likviditetsposition

Året har präglats av ett något större upplåningsbehov då förfall av långfristig upplåning var något högre under 2017 jämfört med 2016. Under året emitterade Swedbank 181 mdkr i långfristiga

	2017	2017	2016	2016
		exkl. intäkt Hemnet		exkl. intäkt VISA
Resultaträkning, mkr				
Räntenetto	24 595	24 595	22 850	22 850
Provisionsnetto	12 030	12 030	11 333	11 333
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 934	1 934	2 231	1 774
varav VISA			457	
Andel av intresseföretagsresultat	971	971	2 467	809
varav VISA			1 658	
Övriga intäkter ¹	2 908	2 228	1 940	1 940
varav Hemnet	680			
Summa intäkter	42 438	41 758	40 821	38 706
Summa kostnader	16 415	16 415	15 627	15 627
Kreditförluster och nedskrivningar	1 481	1 481	1 433	1 433
Rörelseresultat	24 542	23 862	23 761	21 646
Skatt	5 178	5 178	4 209	4 209
Periodens resultat hänförligt till Aktieägarna i Swedbank AB	19 350	18 670	19 539	17 424
Räntabilitet på eget kapital	15,1	14,6	15,8	14,3
K/I-tal	0,39	0,39	0,38	0,40

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

Periodens resultat, mkr



Swedbanks resultat uppgick till 19 350 mkr, att jämföra med 19 539 mkr föregående år. Exklusive poster avseende Visa och Hemnet ökade resultatet.

skuldinstrument varav 20 mdkr avsåg emissioner under fjärde kvartalet. Emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten, med 132 mdkr.

Den totala emissionsvolymen för 2018 väntas bli lägre jämfört med 2017. Förfallen för året 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 31 december uppgick den utestående kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 150 mdkr (102 mdkr per 31 december). Samtidigt uppgick kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Riksgäld till 208 mdkr (126). Likviditetsreserven uppgick per sista december till 349 mdkr (326).

Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 173 procent (156) samt 362 respektive 374 procent för USD och EUR. Nettofinansieringskvoten (net stable funding ratio, NSFR) uppgick till 110 procent (108).

Den 24 november bekräftade S&P Swedbanks kreditbetyg på AA- och A-1+. Samtidigt ändrades utsikterna till stabila, från tidigare negativa. Beslutet motiverades med att S&P bedömer att Swedbank kommer att bibehålla god lönsamhet och kapitalnivå framöver. S&P bedömer också att Swedbank kommer att bygga betydande buffertar de närmast åren för att uppfylla Riksgäldens minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL).

Stark kapitalisering

Swedbanks kärnprimärkapitalrelation uppgick vid årets slut till 24,6 procent (25,0 procent 31 december 2016). Kärnprimärkapitalet ökade under året med 1,8 mdkr, till 100,5 mdkr. Resultatet efter avdrag för föreslagen utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 4,7 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19 minskade kärnprimärkapitalet med

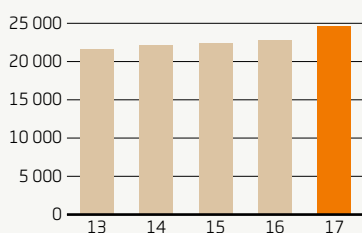
cirka 1,6 mdkr. Swedbanks bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) per 31 december 2017 var 5,25 procent (5,4 procent per 31 december 2016).

Under 2017 ökade riskexponeringsbeloppet (REA) med 14,3 mdkr, till 408,4 mdkr (394,1 mdkr per 31 december 2016). I början av 2017 noterades att modellen för exponeringar mot stora företag underskattade fallissemangsfrekvensen för oljerelaterade exponeringar samt leasingkontrakt. För att ta hänsyn till detta valde Swedbank att öka REA med 27,6 mdkr i enlighet med artikel 3 i CRR i väntan på att uppdaterad modell godkänts av Finansinspektionen. REA för operativa risker ökade med 1,3 mdkr under 2017, främst till följd av förvärvet av PayEx. Dessa öknings av REA motverkades av minskad REA för kreditrisk, marknadsrisk samt kreditvärdighetsjustering (CVA-risk). REA för kreditrisk minskade med 12,4 mdkr. Minskade exponeringar, vilket främst förklaras av att Swedbank erhållit en kontant utdelning från Visa Sweden, bidrog till att minska REA med 2,2 mdkr. Ökade säkerhetsvärden hade en positiv inverkan på LGD (förlust givet fallissemang), vilket minskade REA för kreditrisk med 3,4 mdkr. Lägre sannolikhet för fallissemang (PD) bidrog till att REA minskade med 1,0 mdkr. Övrig kreditrisk minskade med 5,8 mdkr, framförallt hänförligt till lägre REA för exponeringar i fallissemang. Minskade exponeringar resulterade i att REA för CVA-risk minskade med 1,5 mdkr. REA för marknadsrisk minskade med 0,7 mdkr.

Det totala kärnprimärkapitalkravet för Swedbank var under 2017 oförändrat och uppgick vid årets slut till 21,9 procent. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 1,8 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontracykliska buffertvärdena inklusive höjningen av det svenska kontracykliska buffertvärdet till 2,0 procent i mars 2017.

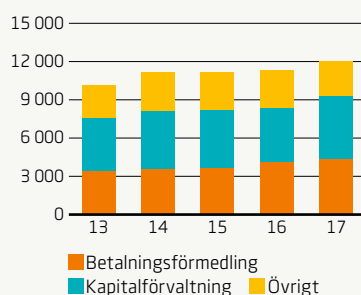
I november 2016 föreslog EU-kommissionen ändringar av EU:s regelverk för banker. Förslaget berör ett flertal områden, bland annat ramverket för ett minimikrav på nedskrivningsbara skulder

Räntenetto, mkr



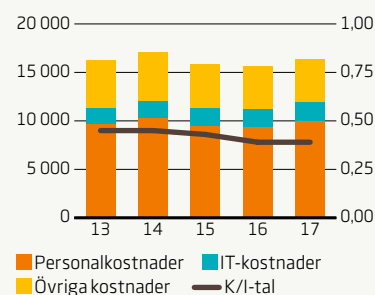
Räntenettot ökade med 8 procent, till 24 595 mkr, främst förklarat av ökade utlåningsvolym.

Provisionsnetto, mkr



Provisionsnettot ökade med 6 procent, främst till följd av ökade intäkter från kapitalförvaltning till följd av den goda börsutvecklingen, från kapitalförvaltning.

Kostnader, mkr



Totala kostnader ökade med 5 procent, bland annat som följd av att en omstrukturingsreserv på 300 mkr avsattes under fjärde kvartalet.

(MREL). I förslaget ingår även införandet av en ny kategori av skuld som bankerna ska kunna använda för att uppfylla MREL.

Lagen om resolution ger Riksgälden möjlighet att skriva ned skulderna hos en bank i kris för att absorbera förluster eller konvertera skulderna till eget kapital. Den 20 december 2017 publicerade Riksgälden MRELkraven som gäller under 2018 för de tio banker i Sverige som bedöms vara systemkritiska. Riksgäldens bedömning var då att Swedbank med god marginal uppfyller kraven för MREL. Uttryckt som procent av riskvägda tillgångar har Swedbank ett MREL-krav på 34,8 procent. Som procent av totala skulder och kapitalbas uppgår kravet till 7,3 procent. Från 2022 måste bankernas medräkningsbara skulder vara efterställda de skulder som är undantagna från nedskrivning eller konvertering. För att förenkla för de svenska bankerna att emittera skuldinstrument som uppfyller kravet på efterställdhet behöver Sverige ändra förmånsrättslagen under 2018. Baselkommittén presenterade under december sitt förslag på slutförande av Basel III vilket syftar till att harmonisera kapitalkraven för banker samt stärka det globala finansiella systemet. Slutförandet innefattar ett paket av regelverk för olika typer av risker, bland annat förändringar av standardmodellen för kreditrisk. Paketet innefattar även införandet av ett REA-golv på aggregerad nivå uppgående till 72,5 procent av REA beräknad enligt standardmodellen. Innan de nya regelverken är fullt implementerade är det osäkert exakt hur Swedbank kommer att påverkas. Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering ger dock ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar av kapitalkraven.

Övriga händelser

Den 9 januari meddelade Swedbank att försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet hade slutförts. För Fastighetsbyråns ägare Swedbank innebär försäljningen en skattefri realisationsvinst på 680 miljoner kronor. Realisationsvinsten redovisas i första kvartalet under övriga intäkter.

Den 2 februari utsågs Aet Altroff till chef för Customer Value Management (CVM) och ny ledamot i koncernledningen. CVM är en ny koncernfunktion som ska öka kundlojaliteten genom att

erbjuda proaktiva, relevanta och skräddarsydda erbjudanden till kunder som distribueras i rätt kanaler, vid rätt tidpunkt.

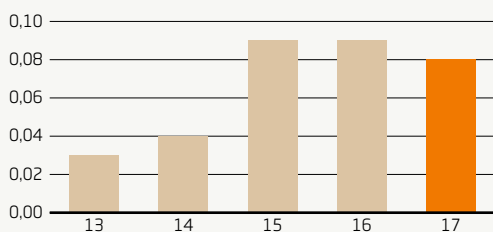
Den 22 februari meddelades att Swedbanks styrelse inte avsåg att väcka en skadeståndstalan mot Swedbanks före detta vd eller styrelseordförande, som båda nekades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015 vid årsstämman 2016. Baserat på den information som var känd vid beslutstillfället bedömde styrelsen att det inte fanns någon grund för banken att väcka en skadeståndstalan mot någon av dem.

Beslut vid årsstämman den 30 mars

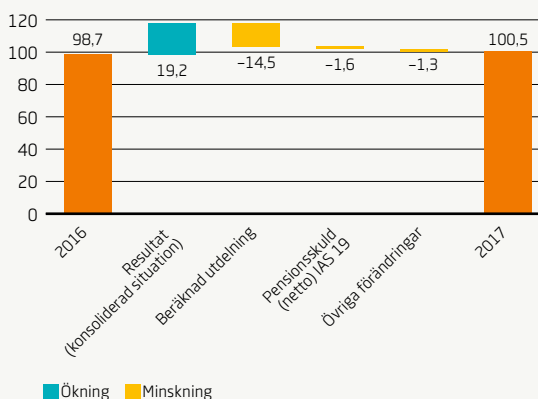
Vid Swedbanks årsstämma omvaldes Lars Idermark, Ulrika Francke, Bodil Eriksson, Peter Norman och Siv Svensson till styrelseledamöter. Antalet styrelseledamöter utökades från åtta till nio stycken och Mats Granryd, Bo Johansson, Annika Poutiainen samt Magnus Ugglaväldes till nya ledamöter. Lars Idermark utsågs av stämman till styrelseordförande. Vid årsstämman beslutades att ansvarsfrihet beviljats för samtliga styrelseledamöter som tjänstgjort under 2016 eller del därav, inklusive styrelseordföranden och verkställande direktören. Även förre styrelseordföranden och förre verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för de tidsperioder under 2016 som de tjänstgjort.

Det beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2016 skulle ske till aktieägarna med 13,20 kr per aktie. Avstämningsdag för utdelningen var 3 april 2017. Styrelsens bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier förnyades. Det sammanlagda innehavet av egna aktier (inklusive aktier som förvärvats till bankens handelslager) får inte uppgå till mer än en tiondel av samtliga aktier i banken. Styrelsen beviljades mandat att kunna emittera konvertibla skuldebrev i form av förlagslån som kan konverteras till aktier. Högst 110 miljoner nya stamaktier ska kunna ges ut till följd av konvertering, eller motsvarande antal till följd av fondemission, nyemission, konvertering av konvertibler, uppdelning av aktier, sammanslagning av aktier eller motsvarande. Årsstämman beslutade slutligen om ett generellt och ett individuellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för år 2017. Härutöver beslutades om överlåtelse av aktier med anledning av dessa samt av tidigare stämmor beslutade program.

Kreditförlustnivå, %



Förändring av kärnprimärkapital 2017, Swedbank konsoliderad situation, mdkr



Den 4 april meddelades att Swedbank inlett ett samarbete med och investerat i fintechbolaget Mina Tjänster. Mina Tjänsters ekonomiapp gör det enklare för individer att hantera sina abonnemangs- och prenumerationstjänster. Genom samarbetet kommer Swedbanks kunder att få tillgång till tjänsten.

Den 5 maj meddelades att Swedbank tecknat avtal om att förvärva betalningstjänstföretaget PayEx. Förvärvet kompletterar Swedbanks satsning på betaltjänstlösningar till e-handeln och skapar goda förutsättningar att fortsätta utveckla heltäckande betaltjänster till handeln och dess kunder.

Den 16 maj meddelades att Finansinspektionen beslutat att utan åtgärd avsluta det pågående tillsynsärendet av Swedbank om hantering av intressekonflikter. Undersökningen inleddes i december 2015 som en följd av enskilda koncernledningsmedlemmars privata investeringar. Swedbank har sedan december 2015 vidtagit åtgärder för att förbättra de interna rutinerna avseende intressekonflikter.

Den 19 juni meddelades att Swedbank inlett ett strategiskt partnerskap med Europas ledande oberoende aktiemäklare Kepler Cheuvreux. Samarbetet kombinerar Swedbanks starka kundrelationer och rådgivningskompetens med Kepler Cheuvreux aktieanalys och distributionskapacitet. Genom samarbetet kommer bankens kunder att få tillgång till ett av marknadens största utbud av aktieanalys omfattande drygt 900 europeiska bolag, varav cirka 300 nordiska. Swedbank investerar i en aktieägarandel motsvarande 6 procent och tar en plats i Kepler Cheuvreux styrelse.

Den 26 juni utsågs Carina Strand till koncernpersonalchef och medlem i Swedbanks koncernledning. Hon tillträder sin tjänst på Swedbank den 1 oktober och kommer närmast från IBM Sverige som personalchef.

Den 30 juni utsågs Charlotte Elsnitz till chef för affärsområdet Baltisk bankverksamhet och tar därmed även plats i koncernledningen. Hon var dessförinnan CFO för Baltisk bankverksamhet.

Den 16 augusti meddelades att Swedbanks förvärv av betalningstjänstföretaget PayEx, efter sedvanlig myndighetsprövning, godkänts av konkurrensmyndigheterna i Sverige och Norge samt av Finansinspektionen i Sverige.

Den 6 september meddelades att Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdagen den 22 mars 2018 i Stockholm.

Valberedningen består av följande personer:

- Lennart Haglund, utsedd av ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter, tillika valberedningens ordförande
- Jens Henriksson, utsedd av ägargruppen Folksam
- Ramsay Brufer, utsedd av Alecta
- Johan Sidenmark, utsedd av AMF
- Peter Karlström, utsedd av ägargruppen Sparbanksstiftelserna
- Lars Idermark, styrelseordförande Swedbank AB

Den 29 september utsågs Ragnar Gustavii till ny chef för vd-staben på Swedbank samt medlem av Swedbanks koncernledning. Den tidigare chefen för vd-staben, Mikael Björknert, har utsetts till chef för den nybildade enheten Group Strategy

Den 25 oktober beslutade styrelsen i Swedbank AB att banken framöver inte kommer att garantera skuldinstrument utgivna av hypoteksbolaget, Swedbank Hypotek, då en garanti inte längre är nödvändig ur ett kreditbetygsperspektiv. Beslutet påverkar inte kreditbetyget för vare sig Swedbank Hypotek (kreditbetyg Aa3/AA-) eller för dess utgivna skuldinstrument. Hypoteksbolagets operativa verksamhet är helt integrerad i bankens verksamhet, bland annat genom ett avtal som ger hypoteksbolaget tillgång till den likviditet som behövs för att fullgöra sina betalningar och regulatoriska likviditetskrav. Beslutet berör endast skuldinstrument utgivna efter 8 november 2017. Enligt garanti-villkoren kommer garantin fortsatt omfatta redan utgivna skuldinstrument fram tills de återbetalats.

Den 30 oktober emitterade Swedbank sin första gröna obligation, på 500 miljoner euro med fem års löptid. Pengarna från den gröna obligationen kommer att användas för att finansiera hållbara investeringar i fastigheter och förnybara energikällor som minskar koldioxidanvändningen i samhället. Swedbank avser att vara en regelbunden emittent på den gröna obligationsmarknaden.

Den 6 november lanserade Swedbank Open Banking i syfte att ta tillvara på möjligheterna som kommer med det nya EU-regelverket PSD2 (Payment Services Directive 2). Syftet med PSD2 är att uppmuntra innovation inom betaltjänstområdet och förbättra säkerheten vid online-betalningar.

Händelser efter 31 december 2017

Den 15 februari 2018 gav Litauens centralbank, efter en rutin-kontroll av Swedbanks verksamhet i Litauen, en varning till Swedbank och gav Swedbank i uppdrag att åtgärda identifierade brister i Swedbanks interna kontrollsystem, processer och dokumentation kopplat till att förebygga penningtvätt. Swedbank tar resultaten från kontrollen på stort allvar och har redan initierat en rad aktiviteter med syfte att förbättra de interna kontrollsystemen, säkerställa att relevant information finns kopplat till kundkännedom samt förbättra processer och rutiner. Därmed har de brister som den litauiska centralbanken pekar på delvis redan korrigerats. En varning är den lägsta graden av sanktion som den litauiska centralbanken kan utfärda.

Hållbarhetsredovisning

Swedbanks hållbarhetsrapportering är upprättad i enlighet med kraven i Årsredovisningslagen (6:e kapitlet 12:e paragrafen) om hållbarhetsrapportering. Omfattningen definieras på sidorna 174 och 196.

Produkter och tjänster som förenklar kundernas vardag

Svensk bankverksamhet har under 2017 haft ett fortsatt högt fokus på kundernas behov. Vi har utvecklat vårt erbjudande för att förenkla hanteringen av vardagsekonomin och inlett nya samarbeten inom det digitala området.

Vi erbjuder kunderna att på ett smidigt sätt själva hantera sin ekonomi via internetbanken och våra appar för privatpersoner men även genom personlig kontakt via telefon och våra kontor samt samarbetspartners som sparbankerna och franchisetagare. Med vårt kontorsnät vill vi vara en aktiv del av det lokala samhället där vi också engagerar oss i frågor som ger positiva avtryck, som Unga Jobb och Ung Företagsamhet.

Nya samarbeten och förvärv förbättrar och förenklar

Swedbank söker ständigt samarbeten med andra för att skapa digitala innovationer som förenklar kundernas vardag. Under 2017 inleddes därför ett samarbete med ekonomi-appen Mina Tjänster som kunderna kan använda för att enkelt hantera sina abonnemang och prenumerationer. Från hösten finns Mina Tjänster i Swedbanks och Sparbankernas app för privatpersoner under namnet Abonnemangshjälpen. Ett annat samarbete är med Samsung Pay som gör att kunderna kan betala med sin telefon. För att förbättra vårt erbjudande till företagskunder inom handeln förvärvade Swedbank under året betalningstjänstbolaget PayEx. Detta förvärv och samarbetet med Samsung Pay ligger i linje med vår strategi för utveckling av kort och mobila betalningslösningar som kunderna efterfrågar.

”Swedbank söker ständigt samarbeten med andra för att skapa digitala innovationer som förenklar kundernas vardag.”

Både privat- och företagskunder vill ha möjlighet att sköta de flesta av sina affärer när och var som helst. Därför satsar vi på att utveckla digitala tjänster samt vår telefonservice. I år har vi bland annat lanserat en ny internetbank och app för privatpersoner samt öppnat service för företagskunder och digital support via telefon dygnet runt. På det här sättet får vi utrymme att i det personliga mötet ge kunderna fördjupad service i mer komplexa frågor men också att vägleda dem i våra självservice-kanaler.

Entreprenörernas och företagens bank

Nya och växande företag är en förutsättning för fler jobb. Därför främjar vi innovation för att få fler att satsa på företagande. Ett led i det är vår entreprenörstävling Swedbank rivstart som avgjordes i september. Med syftet att inspirera fler till företagande sökte vi efter idéer med både affärspotential och förmåga att skapa en positiv förändring i samhället. Tävligen fick ett stort genomslag och efter en urvalsprocess bland drygt 4 000 bidrag

utsågs tio vinnare med affärsidéer, som även syftar till att göra gott i vårt samhälle inom till exempel miljö, mångfald, infrastruktur och hälsa. Vinnarna fick varsitt startbidrag på 250 000 kronor och stöd för att utveckla och genomföra sin idé. Under året har vi även implementerat vår företagsstrategi för att bättre tillgodose företagets behov.

Hållbarhet bygger långsiktigt finansiellt värde

Hållbarhet är väl integrerat i vår affär. Genom att hjälpa människor och företag att göra hållbara val vill vi bidra till en långsiktigt sund utveckling i samhället.

I det ingår vårt arbete med att öka spar-medvetenheten vilket är en viktig del av vårt arv och som uppmärksammades under året. Vi tog emot priset Guld-kanten, Statens tjänstepensionsverks årliga pris för Sveriges bästa pensionsinformation, för kampanjen Första pensions hjälpen. Swedbank utsågs även till mest hållbara bank i Nordens största hållbarhetsstudie: Sustainable Brand Index Business to Business.

Att inkludera jämställdhets- och mångfaldsfrågor i det löpande arbetet är självklart för oss och för det tilldelades Swedbank Annas jämställdhetspris, av bland annat Finansförbundet.

Swedbank engagerar sig i samhället på många sätt. Bland annat tillsammans med Friends som vi nu har samarbetat med i femton år. Vi månar också om att våra kunder har god kunskap om sin privatekonomi och tillsammans med Sparbankerna driver vi projektet Ung Ekonomi för att öka kunskapsnivån hos skolelever. Under 2017 träffade Ung Ekonomi-ambassadörerna nästan 60 000 ungdomar för att utbilda dem i privatekonomi.

Nöjdare företagskunder

Resultatet av årets SKI-undersökning där cirka 600 av Swedbanks privat- och företagskunder deltog visade att vi backar något jämfört med förra årets resultat. Resultatet är i linje med hur det ser ut för hela banksektorn. Vår tolkning är att undersökningen speglar finansbranschens snabba förändring. Den visar att större aktörer har större utmaningar med kundnöjdheten än mindre aktörer, i synnerhet när det kommer till nöjdhet i gruppen kunder som varken har bolån eller sparkapital. Vi arbetar fortsatt mot målet att göra kunderna mer nöjda. För att få ett detaljerat förbättringsunderlag genomförde vi själva under hösten en bredare kund-

Andel av koncernresultat före nedskrivningar och kreditförluster

62%

Svensk bankverksamhet i korthet

Svensk bankverksamhet är Swedbanks största affärsområde och står för drygt hälften av koncernens samlade resultat. Med cirka 4 miljoner privatkunder är vi Sveriges största privatbank. Tillsammans med Stora företag & Institutioner har vi en relation med över 300 000 företags- och organisationskunder. Sett till antal kunder gör det Swedbank till Sveriges största företagsbank.

Resultatutveckling

Årets resultat ökade med 16 procent till 12 534 mkr (10 822), främst till följd av ett förbättrat räntenetto som ett resultat av högre utlåningsmarginaler och utlåningsvolym. Även ökade provisionsintäkter från fondförvaltning och intäkten från försäljningen av Hemnet bidrog positivt till utvecklingen. Detta motverkades till viss del av lägre inlåningsmarginaler och högre kreditförluster.

Räntenettot ökade med 8 procent till 15 103 mkr (13 969), till följd av högre utlåningsvolym och utlåningsmarginaler. Detta motverkades av flytten av affärsvolym och finansiellt resultat för ett antal större kunder till Stora företag & Institutioner under första kvartalet 2017, lägre inlåningsmarginaler samt höjd avgift till resolutionsfonden jämfört med 2016.

Provisionsnettot ökade med 7 procent till 7 448 mkr (6 932). Ökningen beror främst på ökade intäkter från fondförvaltning men även ökade intäkter från betalningsförmedling och kort. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från aktiehandel och strukturerade produkter samt utlåningsprovisioner, främst förklarar av flyttade bolånevolym från SBAB under 2016.

Övriga intäkter ökade till följd av försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet samt ett högre resultat från Entercard och högre försäkringsnetto från livförsäkringsverksamheten.

De totala kostnaderna ökade. Personalkostnaderna var i linje med föregående år. Antal anställda minskar men motverkas av högre lönekostnader. Konsolideringen av PayEx

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2017	2016
Räntenetto	15 103	13 969
Provisionsnetto	7 448	6 932
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	398	306
Övriga intäkter	2 180	1 398
Summa intäkter	25 129	22 605
Personalkostnader	3 239	3 242
Övriga kostnader	5 689	5 620
Summa kostnader	8 928	8 862
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 201	13 743
Kreditförluster och nedskrivningar	493	-51
Rörelseresultat	15 708	13 794
Skatt och minoriteten	3 174	2 972
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	12 534	10 822
Affärsvolym, mdkr		
Utlåning till allmänheten ¹	1 150	1 135
Inlåning från allmänheten ¹	525	496
Nyckeltal		
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	22,4	20,5
K/I-tal	0,36	0,39
Kreditförlustnivå ² , %	0,04	0,00
Heltidstjänster	3 980	4 090

1) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

ökade kostnaderna tillsammans med ökade fördelade kostnader från andra affärsområden och koncernfunktioner.

Nedskrivning av immateriella tillgångar kopplade till ett tidigare förvärv uppgick till 80 mkr (0).

Under perioden redovisades kreditförluster om 413 mkr att jämföra med nettoåtervinningar om 51 mkr under perioden 2016. Ökningen förklaras främst av reserveringar för ett fåtal enskilda engagemang.

undersökning där cirka 5 000 privat- och företagskunder intervjuas. Undersökningen visade att vi starkt nöjd kundindex bland företagskunderna. På privatsidan är resultatet mer oförändrat. I de löpande interna undersökningar vi gör kopplat till bland annat kundservice via kontor och telefon får vi överlag mycket goda resultat. Som ett steg mot att öka kundnöjdheten och bygga

bättre relationer med kunderna har vi lanserat ett CRM-system. Kunder kan nu få individanpassade affärsförslag direkt i sin internetbank. Vi genomför även en pilot på ett antal kontor där rådgivarna nu snabbt kan få en total bild av kundens behov och önskemål och därmed anpassa rådgivning efter det.

Fortsatt stark utveckling i de baltiska länderna

Swedbank fortsätter att uppvisa en robust utveckling i de baltiska länderna. En rad tjänster har under året introducerats för att förenkla vardagen för våra kunder.

Stark affärsaktivitet

Under 2017 har den ekonomiska tillväxten varit stark i alla baltiska länder. Företagens förtroende och privatkonsumtionen har ökat. Det har bidragit till ökad kundaktivitet inom alla områden, från utlåning och vardagliga bankärenden till försäkring. Banksektorn i de baltiska länderna fortsätter att förändras och utvecklas. Den största förändringen under den senaste tiden har varit sammanslagningen av två konkurrenters baltiska verksamheter. Vi ser utvecklingen som positiv då det tyder på förtroende för den baltiska bankmarknaden. Ökad konkurrens kommer även att medföra bättre lösningar för kunderna. Swedbanks strategi förblir att vara en tillgänglig fullservicebank och vårt mål är att ha en stark position inom alla nyckelprodukter- och tjänster på samtiliga tre marknader.

Utökade digitala funktioner och service

För att stödja kundernas förändrade beteende och öka deras upplevelse har vi under året utvecklat flera nya digitala lösningar. I början av 2017 lanserade vi Smart ID, som är en digital mobilapplikation som används för identifiering och auktorisering. Våra kunder kan därmed på ett tryggt och smidigt sätt logga in i såväl internet- som mobilbanken, utföra betalningar och signera dokument digitalt. Antalet Smart ID-användare har ökat under året och uppgick till 386 000 i december 2017. Vi har också lanserat push-notiser för räkningar och lånebetalningar i Mobilbanken samtidigt som kunderna enkelt och snabbt kan ansöka om lån genom appen. För att kunna erbjuda våra kunder relevanta produkter och tjänster baserat på deras behov fortsätter vi att arbeta med kunddata på ett strukturerat sätt. Genom att analysera variabler som var i livet kunderna befinner sig, deras finansiella vanor och hur de använder våra produkter kan vi ha en mer proaktiv kontakt med dem. Till följd av detta sker ungefär hälften av försäljningen genom digitala kanaler idag.

”För att kunna erbjuda våra kunder relevanta produkter och tjänster baserat på deras behov fortsätter vi att arbeta med kunddata på ett strukturerat sätt.”

Företagskunder kan dra nytta av Swedbank Gateway service, som möjliggör en smidig digital uppkoppling mellan företagets redovisningssystem och bankkontot. Från och med 2017 kan även mindre företag dra nytta av funktionerna i Swedbank Gateway. Vi har även lanserat ett digitalt redovisningsverktyg som är tillgängligt via internetbanken genom samarbete med en tredjepartsleverantör, för att förenkla redovisningen för mindre företag. Företagskortinnehavare kan nu hantera sina kreditgränser genom mobilappen. Leasingleverantörer kan dra nytta av det nya inköpsverktyget, som snabbar på och förbättrar leasingprocessen.

Andel av koncernresultat före nedskrivningar och kreditförluster

18%

Arbete för att öka kundnöjdheten

Swedbank arbetar också med att öka kundernas kunskap om den digitala utvecklingen, bland annat genom att lära dem att använda mobilbanken. Alla kontor är utrustade med smarta telefoner, vilket bidragit till en ökning i antalet kunder som aktivt använder mobilbanken. Under 2017 dubblerades nästan antalet aktiva användare av mobilbanken, till 789 000.

Vår målsättning är att förse våra kunder med de högsta servicenivåerna oavsett var kunden befinner sig. Under 2017 har vi därför fokuserat på att förbättra sättet som vi ger service till våra bolånekunder på. Vi har även utvecklat rådgivningsprocessen för våra premium-kunder och möjliggjort kontakt på distans. Majoriteten av våra kunder har valt att få råd om bolån över telefon.

Liksom tidigare år har Swedbank ett starkt renommé i de baltiska länderna och fortsätter att vara ett av de populäraste varumärkena bland kunderna. Enligt en oberoende studie från Kantar Emor i maj 2017 är Swedbank ett av de tio mest populära varumärkena i de tre baltiska länderna. I Lettland var Swedbank det populäraste varumärket för tredje året i rad. I Estland är Swedbank det tredje mest populäraste varumärket i landet medan vi befinner oss på plats åtta i Litauen.

Baltisk bankverksamhet i korthet

Baltisk bankverksamhet står för nästan en femtedel av Swedbanks totala rörelseresultat och bedriver verksamhet i samtliga tre baltiska länder. Swedbank är en ledande bank i Baltikum. Vår största marknad är Estland där vi har en ledande position inom alla nyckelområden, som ut- och inlåning till och från hushåll och företag, betalningar och pensioner. Vi har också en stark närvaro i Lettland och Litauen, och i synnerhet på hushållssidan.

Resultatutveckling

Resultatet ökade till 3 999 mkr (3 685), i huvudsak förklarar av ett bättre ränte- och provisionsnetto. Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 73 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent i lokal valuta. Ökningen var främst ett resultat av högre utlåningsvolym. Ändrade avgifter till resolutionsfonden och insättningsgarantin påverkade räntenettet positivt. Valutakurseffekter ökade räntenettet med 77 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade med 4 procent i lokal valuta, drivet av en ökad utlåning till hushåll. Utlåningen växte i Estland och Litauen. Inlåningsvolymerna växte med 6 procent i lokal valuta, främst till följd av en stark tillväxt från hushåll men även inlåningen från företag ökade.

Provisionsintäkterna ökade med 12 procent i lokal valuta till följd av högre intäkter från kapitalförvaltning och kort samt de tjänstepaket som introducerats i Litauen. Nettoresultat finansiella poster sjönk något i lokal valuta. Övriga intäkter ökade med 17 procent i lokal valuta till följd av högre intäkter från försäkringsverksamheten.

Totala kostnader ökade med 3 procent i lokal valuta, främst till följd av högre kostnader för personal och marknadsföring. Kostnaderna för lokaler och hyra samt avskrivningar minskade.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2017	2016
Räntenetto	4 221	3 994
Provisionsnetto	2 364	2 074
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	220	220
Övriga intäkter	621	520
Summa intäkter	7 426	6 808
Personalkostnader	908	892
Övriga kostnader	1 768	1 659
Summa kostnader	2 676	2 551
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 750	4 257
Kreditförluster och nedskrivningar	-76	-14
Rörelseresultat	4 826	4 271
Skatt och minoriteten	827	586
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	3 999	3 685

Affärsvolym, mdkr		
Utlåning till allmänheten ¹	149	140
Inlåning från allmänheten ¹	185	170

Nyckeltal		
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	19,2	18,0
K/I-tal	0,36	0,37
Kreditförlustnivå ² , %	-0,07	-0,03
Heltidstjänster	3 476	3 642

¹) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

²) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

Nettoåtervinningarna uppgick till 97 mkr, jämfört med nettoåtervinningar på 35 mkr under 2016.

Förändrad skattelagstiftning

Estlands regering har genomfört förändringar gällande beskattningen av företagens vinster och utdelningar. De nya reglerna, som kommer att fasas in mellan 2018 och 2020, innebär bland annat att skatten på stabila utdelningar gradvis minskar från 20 till 14 procent. Banker kommer också att behöva betala en skatt på inestående års vinst uppgående till 14 procent som sedan kan kvittas mot skatten på utdelningar. Då det estniska dotterbolaget är mycket välkapitaliserat har Swedbank beslutat

att höja utdelningspolicyn från 60 till 100 procent. Förändringen påverkar vinster från och med januari 2017. I Lettland kommer en ny skattereform att genomföras under 2018, bland annat för att öka transparensen i ekonomin. De huvudsakliga förändringarna är att skatten på vinster som återinvesteras i verksamheten kommer att uppgå till 0 procent medan skatten på utdelningar ökar från 15 till 20 procent. Även den progressiva inkomstskatten för privatpersoner har förändrats till förmån för låginkomstintagare.

Rådgivning med kundens behov i centrum

Stora företag & Institutioner (LC&I) har under året arbetat vidare med att utveckla sin affärsmodell. Nya regelverk, digitalisering och förändrade kundbehov påverkar verksamheten liksom ett osäkert makroklimat.

För att möta förändrade kundbehov och för att öka kundnöjdheten fortsätter Stora företag & Institutioner att kontinuerligt anpassa verksamheten. Inom IT-området använder vi agila processer för att arbeta mer proaktivt och effektivt med vår produkt- och tjänstutveckling. Dessutom fortsätter vårt arbete med att utveckla digitala plattformar för bland annat valutahandel och cash management.

I juni ingick Swedbank ett strategiskt partnerskap med Kepler Cheuvreux, en av Europas ledande oberoende aktiemäklare, för att utveckla bankens aktiemarknadserbjudande (ECM). Vi kan därmed erbjuda våra institutionella kunder nordens bredaste analys-täckning, en MiFID-anpassad exekveringsplattform samt möjlighet till global distribution för ECM-transaktioner. Som en del av samarbetet flyttades delar av Swedbanks analysteam över till Kepler Cheuvreuxs organisation i Stockholm och Oslo.

En ny servicemodell för företagskunder har tagits fram för att ytterligare stärka bankens position som en ledande leverantör till mellanstora och stora företag. Målet är att anpassa erbjudandet till de största kundgruppernas specifika behov genom hela livscykeln. Vi har också etablerat en ny kundorganisation, Client Coverage, med Lars Ljungälv som chef, för att möta behov hos företags-, organisations- och institutionella kunder i en samlad enhet.

För att komma närmare våra kunder och öka tillgängligheten flyttade större delen av medarbetarna inom Stora företag & Institutioner under våren från Sundbyberg in till centrala Stockholm.

”En ny företagsstrategi har tagits fram tillsammans med Svensk bankverksamhet för att ytterligare stärka bankens position som en ledande leverantör till mellanstora och stora företag.”

En marknad präglad av nya regelverk och ett osäkert makroklimat

Stora företag & Institutioners verksamhet påverkas av många nya och förändrade regelverk och standarder, som till exempel GDPR och IFRS 9. Ett av de viktigaste för vår verksamhet är värdepappersdirektivet MiFID II, som ska förbättra investerarskyddet och som ställer krav som berör många delar av verksamheten. Flera större projekt pågår för att anpassa bankens IT-utveckling, produktförsäljning, distribution, informationshantering och dataaggregering till regelverken.

Det makroekonomiska klimatet har under året präglats av både möjligheter och utmaningar. Marknaderna för olja och offshore är fortfarande ansträngda. Investeringsviljan i olja och gas har minskat kraftigt i takt med att producenterna anpassat sig till en lägre intäktsmiljö. Investeringsnivåerna väntas kvarstå på låga nivåer under 2018, med en försiktig ökning mot slutet av året.

Vi flyttar fram och stärker våra positioner

I Norge har flera strategiskt viktiga nyckelrekryteringar gjorts under året. Specialister har rekryterats inom kundorganisationen för stora företag, Corporate Finance, obligationsverksamheten (DCM) och kreditanalys.

Flera mycket uppskattade kundaktiviteter ägde rum under året. Swedbank firade tioårsjubileum i Shanghai, tillsammans med både lokala kunder och de med bas i Norden eller Baltikum.

Vår årliga Swedbank Energy Summit i Oslo med många nationella och internationella talare hade ett rekorddeltagande med 900 gäster, ett bevis på vår starka position på energimarknaden. Dessutom ägde Swedbank Summit rum i Berlin, där nordiska och baltiska företagsledare samlades för att inspireras och ta del av nya insikter kopplade till geopolitiska förändringar, hållbarhet och framtiden för EU.

Swedbank var rådgivare i flera betydande transaktioner under året, till exempel Intrum Justitia där banken agerade som Mandated Lead Arranger (MLA), Karo Pharmas köp av det norska hälsovårdsföretaget Weifa ASA där banken var med och finansierade, och omfinansiering av Health & Fitness Nordic.

Banken gick också starkt framåt i Prosperas undersökningar under året. Swedbank vann Prosperas Corporate Banking Real Estate Sweden Award 2017 och rankades som etta inom Commercial Papers, Sverige.

Dessutom vann Swedbank en upphandling med Riksgälden avseende betalningslösningar för samtliga 235 svenska myndigheter och affärsverk. I hård konkurrens blev Swedbank den ledande leverantören på den svenska betalmarknaden med en marknadsandel på cirka 90 procent av samtliga transaktioner.

Sedan början av september erbjuder vi valutahandel dygnet runt, vilket möjliggör för våra kunder att säkra valutor när det passar dem. Företagskunder och institutionella kunder kan nu få tillgång till vårt erbjudande dygnet runt via e-kanaler och lämna order för övervakning och utförande.

Andel av koncernresultat före nedskrivningar och kreditförluster

17%

Stora företag & Institutioner i korthet

Stora företag & Institutioner (LC&I) ansvarar för Swedbanks erbjudanden till de allra största företagen samt finansiella institutioner. Vi erbjuder allt från traditionell bankutlåning och rådgivning vid kapitalanskaffning till likviditetshantering, handel med finansiella instrument och analys. Vi ansvarar också för företags- och kapitalmarknadsprodukter till Svensk- och Baltisk bankverksamhet samt sparbankerna. Majoriteten av LC&I:s 1 173 medarbetare finns i Sverige men vi finns även representerade i de baltiska länderna, Norge, Finland, Luxemburg, Kina, USA och Sydafrika.

Resultatutveckling

Resultatet ökade med 15 procent till 2 658 mkr (2 315), framförallt till följd av lägre kreditförluster. Såväl intäkter som kostnader var i linje med föregående år.

Räntenettet ökade med 6 procent till 3 546 mkr (3 334). Räntenettet från utlåningen steg till följd av ökade volymer hänförliga till flytten av ett antal företagskunder från Svensk bankverksamhet till Stora företag & Institutioner samt förbättrade marginaler. Exklusive internt flyttade kunder minskade utlåningen, delvis förklarat av att kunder i ökad utsträckning valt att finansiera sig via obligationsmarknaden.

Provisionsnettot ökade med 1 procent till 2 348 mkr (2 336). Provisioner från främst utlåning och garantier ökade, men även intäkter inom betalningsförmedling samt kapitalförvaltning och depåavgifter bidrog positivt till utvecklingen. Kortintäkterna minskade till följd av högre kortförmedlingsavgifter. Även intäkterna från corporate finance minskade.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 10 procent till 1 853 mkr (2 068) från föregående års höga nivå. Låg volatilitet på de finansiella marknaderna resulterade i minskade intäkter inom aktie- och valutahandeln.

Totala kostnader var stabila på 3 516 mkr (3 526). Lägre personalkostnader till följd av omstrukturingskostnader för 2016 samt övergång av personal till Kepler Cheuvreux bidrog till utvecklingen. Rörliga ersättningar minskade under 2017, till viss del på grund av medarbetare som lämnat den norska

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2017	2016
Räntenetto	3 546	3 334
Provisionsnetto	2 348	2 336
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 853	2 068
Övriga intäkter	123	77
Summa intäkter	7 870	7 815
Personalkostnader	1 530	1 696
Övriga kostnader	1 986	1 830
Summa kostnader	3 516	3 526
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 354	4 289
Kreditförluster och nedskrivningar	969	1 525
Rörelseresultat	3 385	2 764
Skatt och minoriteten	727	449
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	2 658	2 315

Affärsvolymer, mdkr		
Utlåning till allmänheten ¹	203	178
Inlåning från allmänheten ¹	128	116

Nyckeltal		
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	12,0	11,9
K/I-tal	0,45	0,45
Kreditförlustnivå ² , %	0,40	0,59
Heltidstjänster	1 173	1 218

1) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

verksamheten under året. Övriga kostnader ökade till följd av förvärvet av PayEx samt samarbetet med Kepler Cheuvreux.

Kreditförlusterna uppgick till 969 mkr jämfört med 1 482 mkr under samma period förra året. Kreditförlusterna var framför allt hänförliga till reserveringar avseende exporeringar inom oljerelaterade sektorer. Andelen osäkra fordringar uppgick till 1,9 procent.

Fortsatt fokus på hållbarhet

Hållbar tillväxt är högprioriterad för Swedbank. I oktober emitterade Swedbank sin första gröna obligation, med Swedbank Debt Capital Markets som rådgivare för grön strukturering. Vi flyttade även fram våra positioner inom EUR-obligationer genom flera emissioner för såväl svenska som norska bolag. I januari gick

Swedbank med i Climate Bonds Partners Program för att förbättra möjligheter för att främja, stödja och finansiera långsiktig hållbar utveckling. Efterfrågan för CO₂-analys av kundportföljer ökade under året, och genom det strategiska samarbetet med Kepler Cheuvreux etablerades ett starkare fokus på miljö, samhälls- och företagsstyrningsanalys (ESG).

Centrala funktioner stödjer affären

Swedbanks koncernfunktioner har till uppgift att stödja vd och affärsverksamheten i koncernen. Under 2017 har bland annat den nya funktionen Customer Value Management (CVM) bildats för att stärka kundlojaliteten.

Ny enhet för att stärka kundlojaliteten

I mars 2017 bildades den nya koncernfunktionen Customer Value Management (CVM) för att utveckla och öka bankens datastyrda försäljnings- och servicefunktioner. CVM ansvarar för att samordna kundstrategier, utveckla kunderbjudandet och principer, generera datadrivna kundinsikter samt utveckla och hantera kunderbjudanden och kampanjer. Under 2017 har fokus legat på att utveckla nya verktyg och processer för att aggregera och analysera stora mängder data till nya insikter som används för proaktiva kunderbjudanden och kommunikation i våra kanaler.

Digitalisering av vardagstjänster

Digital Banking är en koncernfunktion som ansvarar för utveckling och förvaltning av de digitala kanalerna samt de verktyg som används i kundmötet. Under 2017 har bland annat en ny mobil- och internetbank lanserats i Sverige samt en extern hemsida för Open banking-samarbete och ett tredjepartssamarbete med Fintechbolaget Mina tjänster. Fullt digitaliserade konsumtionslån och möjlighet att bli ny kund digitalt har också utvecklats. I Baltikum har Smart ID lanserats vilket ökat användandet av mobila tjänster signifikant. Samtidigt har en enhet med ansvar för bankens kanaler startats tillsammans med affärsområdena med syfte att optimera lansering och implementering av digitala verktyg.

Fokuserat arbete inom produktområdena

Group Savings (sparande) samt Group Lending & Payments (lån och betalningar) bildades under 2016 för att möta de stora förändringar som sker i respektive område. Produktområdena fokuserar på att stödja affären och digitalisera produktutbudet. Group Savings ansvarar för bankens sparprodukter på våra fyra hemmamarknader. Ansvaret inkluderar alla produkter utom aktier och strukturerade produkter, där Group Savings istället arbetar nära Stora företag & Institutioner. Group Payments & Lending ansvarar för bankens erbjudanden inom lån och betalningar. Produktområdet arbetar nära affärsområdena, IT-organisationen och Digital Banking.

Group Treasury – En bank i banken

Merparten av de intäkter som genereras inom Koncernfunktioner & Övrigt härrör främst från Group Treasury. Bland uppgifterna finns att ansvara för att banken alltid har tillräckligt med likviditet, upplåning på kapitalmarknaderna och kapitalplanering. Enheten hanterar också de marknads- och likviditetsrisker som uppstår i de

olika affärsområdena. Detta uppnås genom att affärsområdena får betalt av Group Treasury, i form av en internränta, för den likviditet som de tillför banken (inlåning) men får betala för den likviditet som de tar i anspråk (huvudsakligen utlåning). Hur hög internräntan blir för en enskild transaktion beror på faktorer som löptid, valuta, räntebindningstid och externa marknadsräntor. Group Treasury fungerar därmed som en form av internbank. Även om Group Treasury över tid varken ska tjäna eller förlora pengar på internräntesystemet (FTP) så uppstår rörelser i räntenettet som en naturlig del av verksamheten. Group Treasury har också mandat att ta ränterisk, vilket möjliggör ett positivt resultat. Enhetens intäkter påverkas också av att marknadsrörelser påverkar värdet av bankens likviditetsportfölj, bestående av räntebärande tillgångar, samt av eventuella återköp av säkerställda obligationer.

Andel av koncernresultat före nedskrivningar och kreditförluster

3%

Koncernfunktioner stöttar affären

Bland övriga koncernfunktioner, med uppgift att stödja vd och affärsverksamheten i koncernen, finns:

- Group Compliance, med ansvar för att banken följer externa och interna regelverk.
- Group IT, som säkerställer den långsiktiga IT-inriktningen och anpassningen till bankens affärsstrategier. Group IT levererar också en rad IT-tjänster till banken, inklusive utveckling och underhåll.
- Group Risk ser till att riskhanteringen bedrivs effektivt och i enlighet med koncerngemensamma rutiner.
- CEO Office samordnar enheter med ansvar för strategi, personal, juridik, kommunikation, hållbarhet och varumärke.
- CFO Office samordnar enheter med ansvar för finansiell styrning och rapportering (inklusive Group Treasury) samt inköp. Utöver koncernfunktionerna finns en koncerngemensam internrevision, som rapporterar till styrelsen, med uppgift att granska och utvärdera organisationens system för riskhantering, styrning och kontroll. (Läs mer på sid 45.)

Koncernfunktioner & Övrigt i korthet

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter såsom Digital Banking och Group Treasury samt produktområdena Group Lending & Payments samt Group Savings. Koncernfunktionernas uppgift är att stötta vd och affärsverksamheten i koncernen. Koncernfunktionerna ansvarar också för att ta fram och följa tillämpningen av koncernövergripande riktlinjer och processer, beslut på koncernnivå om tillämpningen av policy på uppdrag av vd och att sammanställa, analysera och lämna information till vd och styrelse.

Resultatutveckling

Resultatet minskade till 159 mkr (2 717). Group Treasurys resultat minskade till 771 mkr (2 668).

Räntenettet ökade till 1 734 mkr (1 554). Group Treasurys räntenetto ökade till 1 783 mkr (1 610) till följd av mer fördelaktiga villkor för valutaswappar i början av 2017.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till -537 mkr (-363). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -479 mkr (-354). Föregående år påverkades positivt av intäkter från försäljningen av Visa med 457 mkr. Exklusive effekten av Visa ökade nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury, vilket främst förklaras av den årskiftesrelaterade volatiliteten på valutaswapmarknaden i början på 2017.

Andel av intresseföretags resultat minskade till 102 mkr (1 652), vilket förklaras av att försäljningen av Visa påverkade motsvarande period 2016 positivt.

Kostnaderna ökade till 1 526 mkr (818), främst till följd av högre personalkostnader och den omstruktureringsreserv som avsattes under fjärde kvartalet.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2017	2016
Räntenetto	1 734	1 554
Provisionsnetto	-187	-41
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-537	-363
Övriga intäkter	1 234	2 573
Summa intäkter	2 244	3 723
Personalkostnader	4 268	3 546
Övriga kostnader	-2 742	-2 728
Summa kostnader	1 526	818
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	718	2 905
Kreditförluster och nedskrivningar	95	-27
Rörelseresultat	623	2 932
Skatt och minoriteten	464	215
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	159	2 717
Heltidstjänster	5 959	5 111

Låg risk i en snabbt föränderlig omvärld

Swedbank har en grundlig och strukturerad riskhanteringsprocess som är väl integrerad i alla delar av verksamheten. Noggrann och regelbunden övervakning av risk utgör en väsentlig hörnsten i Swedbanks arbete för att skapa långsiktigt värde för alla våra intressenter.

Risker uppstår naturligt i all finansiell verksamhet. Att hantera och prissätta risker på ett korrekt sätt är därför en väsentlig del av Swedbanks dagliga arbete för att skapa värde. Med risk avses här en potentiell negativ påverkan på bankens värde som kan uppstå på grund av interna processer eller framtida interna eller externa händelser. Riskhantering sker på flera nivåer i banken, bland annat genom den oberoende riskorganisationen.

En diversifierad kreditportfölj

Ansvarstagande kreditgivning är en förutsättning för en välfungerande bank. Swedbanks affärsenheter och dotterbolag har det fulla ansvaret för de kreditrisker som uppkommer i den egna verksamheten. Det är medarbetarna på kontoren som är närmast kunderna och som känner kunden och den specifika marknaden bäst. Vid det personliga mötet ges möjlighet till rådgivning kring kundens hela ekonomiska situation. Som stöd vid kreditgivningen finns standardiserade riskklassificeringsverktyg.

Swedbanks utlåning är fokuserad till bankens fyra hemmamarknader som står för 96 procent av all utlåning. Övriga 4 procent är främst relaterat till kunder i de övriga nordiska länderna. Kreditportföljen är väldiversifierad och består av ett stort antal kunder, främst inom sektorer med låg risk.

För att upprätthålla en väldiversifierad kreditportfölj med en låg riskprofil samt att ha en god balans mellan risk och avkastning, arbetar Swedbank kontinuerligt med att förstå kunderna och deras marknadsförutsättningar. Swedbank är en ansvarsfull finansiell partner och det ligger i bankens intresse att inte heller kunderna tar onödiga risker. Detta säkerställs genom att se till kundernas ekonomiska situation, återbetalningsförmåga och motståndskraft, både på kort och på lång sikt.

Swedbank följer upp alla låntagare genom kontinuerlig bevakning samt periodiska kreditgenomgångar av företagskunder, kreditinstitut och stater minst en gång per år. För företagskunder genomför Swedbank även en särskild riskbedömning avseende hållbarhetsrisker inför större kreditbeslut.

Genom ett delegerat ansvar kan organisationen reagera snabbt om problem uppstår. För att proaktivt hantera risker görs kontinuerligt analyser av kreditportföljen för att se hur denna kan komma att påverkas av framtida makroekonomiska förändringar och olika krisscenarior. Dessa analyser används bland annat som underlag för styrning av utlåning samt för förändringar i interna regelverk.

Fortsatt låga kreditrisker

Swedbanks kreditförluster och osäkra fordringar är kvar på låga nivåer. Den starka ekonomiska tillväxten på Swedbanks hemmamarknader har bidragit till den generellt låga risken i kreditportföljen. De låga riskerna i portföljen bekräftas av resultatet av såväl interna som externa stresstester.

Majoriteten av Swedbanks utlåning utgörs av bostadslån till privatpersoner i Sverige. På den svenska bostadsmarknaden vände priserna ned under hösten efter en längre tids uppgång. För att säkerställa kundernas långsiktiga betalningsförmåga gör Swedbank alltid en analys av återbetalningsförmågan även vid ett avsevärt högre ränteläge. Vid utlåning till bostadsrätter inkluderar analysen även av en höjd avgift till bostadsrättsföreningen. Dessutom har Swedbank amorteringskrav och begränsningar gällande skuldnivå i förhållande till inkomst. Swedbank ser kontinuerligt över kriterierna för kreditgivning för bostadsköp. De kreditförluster som redovisats under året är främst hänförliga till oljerelaterade engagemang, vilka står för knappt 1,5 procent av den totala utlåningen.

Investeringarna inom den oljerelaterade sektorn var under året kvar på en låg nivå. Den täta dialogen med oljerelaterade kunder fortsätter enligt plan medan omstruktureringar och rekonstruktioner pågår. I de fall rekonstruktionerna inte bedömts vara hållbara har banken gjort reserveringar för befarad kreditförlust som en försiktighetsåtgärd.

Stabila marknads- och motpartsrisker

Trots en tidvis ökad makroekonomisk osäkerhet hölls Swedbanks marknadsrisker på låga och stabila nivåer.

Swedbank kontrollerar, analyserar och rapporterar sina marknadsrisker på daglig basis. Value-at-Risk, känslighet för ränterörelser och portföljpåverkan vid potentiella aktieprisskiftet är alla exempel på beräkningar som utförs och analyseras med syftet att säkerställa att eventuella marknadsriskrelaterade förluster begränsas till låga nivåer samt att dessa hålls begränsade inom den av styrelsen satta riskaptiten. Som ett komplement till dessa beräkningar utförs dagligen så kallade stresstester vilket innebär att ett flertal mer extrema händelser och dess eventuella påverkan på portföljernas marknadsvärde analyseras.

Motpartsrisk uppstår i de fall en motpart i en transaktion inte kan fullfölja sina finansiella åtaganden och förpliktelser och att de säkerheter som erhållits inte är tillräckliga för att täcka fordran. Merparten av Swedbanks motpartsrisker härstammar från den

svenska verksamheten inom Group Treasury samt Stora företag & Institutioner (LC&I). För att en motpart ska kunna genomföra transaktioner med Swedbank krävs initialt en process där ett antal faktorer noggrant tas i beaktande innan ett godkännande av limit kan ske. Swedbank använder olika typer av metoder för att minimera motpartsrisken; främst legala avtal som möjliggör nettning samt utbyte av finansiella säkerheter.

Inom koncernen bedrivs ett kontinuerligt och systematiskt arbete kring att säkerställa efterlevnad av både befintliga och kommande regelverk. Detta arbete inkluderar en naturlig översyn av de modeller, metoder och processer som appliceras i hanteringen av Swedbanks marknad och motpartsrisiker.

Större fokus på operativ risk i en digitaliserad omvärld

Swedbank exponeras för operativa risker i all sin verksamhet.

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

Operativa risker hanteras genom självutvärdering, incidenthantering samt kontinuitets- och krishantering. I samband med införandet av nya produkter, tjänster och IT-system, eller vid väsentliga förändringar i något av dessa görs riskbedömningar.

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

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

Swedbank bedriver ett strukturerat säkerhetsarbete för att skydda banken och dess kunder mot cyberkriminalitet och andra informationsrisker. Arbetet som bedrivs är förebyggande med

riskhantering, omvärldsbevakning och hotbildsanalys för att kunna sätta rätt säkerhetsmekanismer på plats. En aktiv dialog förs med kunder och medarbetare för att göra dem mer medvetna om vikten av att skydda sin egen och bankens information. Internt läggs stor vikt på att integrera informationssäkerhet som en naturlig del i interna processer och säkerhetsaspekten integreras i nya produkter redan från början. De incidenter som ändå förekommer hanteras inom bankens säkerhetsprocess, vilken inkluderar utredare och teknisk kompetens.

Stark position på kapitalmarknaden

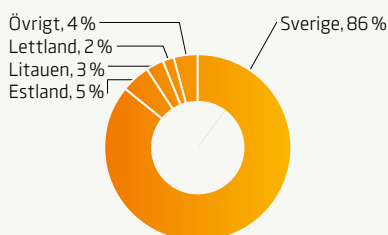
Då en betydande del av Swedbanks utlåning har löptider på flera år medan merparten av inlåningen kan betalas ut direkt om kunderna så önskar så uppstår en likviditetsrisk.

För att hantera denna risk så använder sig Swedbank även av upplåning på kapitalmarknaden och olika räntederivat i sin finansiering. Exempelvis så finansieras merparten av de svenska bostadslånen med säkerställda obligationer, där löptiden på upplåningen oftast varierar mellan 2 till 7 år. Swedbank använder sig även av icke-säkerställd finansiering för att matcha tillgångar med motsvarande belopp och löptid. Då merparten av finansieringen täcks av inlåning, säkerställda obligationer och eget kapital är dock behovet av icke-säkerställd finansiering begränsat.

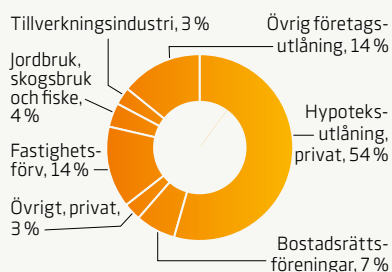
Swedbank har också en likviditetsreserv, uppgående till 349 mdkr, bestående av räntebärande värdepapper och tillgodohavanden hos centralbanker, för att hantera likviditetsrisker. I Swedbank är det Group Treasury som ansvarar för att hantera koncernens likviditetsrisker. För att övervaka likviditetsriskerna används bland annat en så kallad överlevnadshorisont, som visar hur länge banken skulle klara sig under en period av stress utan tillgång till finansiering. Per den sista december 2017 skulle Swedbank klara helt stängda kapitalmarknader i över 12 månader.

Utöver detta följs bland annat även likviditetstäckningsgraden, LCR, och stabil finansiering, NSFR. LCR syftar till att säkerställa att Swedbank har en likviditetsreserv för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. Från den 1 januari 2013 gäller i Sverige en miniminivå

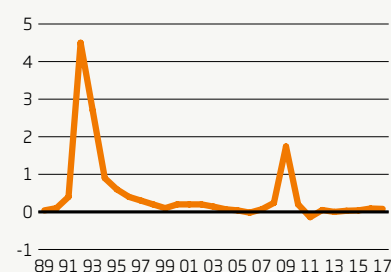
Utlåning per land



Utlåning per sektor



Kreditförlustnivå, %



om 100 procent, såväl totalt som i USD och EUR enskilt. Per den sista december 2017 uppgick koncernens LCR till 173 procent samt 362 respektive 374 procent för USD och EUR. NSFR visar en banks matchning av in- och utlåning över ett år. En NSFR-kvot över 100 procent innebär att de långfristiga illikvida tillgångarna är i en betryggande grad finansierade med stabil upplåning.

Swedbank hade, enligt Baselkommiténs senaste förslag, vid utgången av december 2017 en NSFR på 110 procent.

Swedbanks obligationer bedöms också av externa kreditvärderingsinstitut. I dag är vi en av få kommersiella banker i världen som har ett kreditbetyg på AA-nivå från de tre dominerande kreditvärderingsinstituten: S&P, Moody's och Fitch.

Kapitalbuffert skapar stabilitet

Även om Swedbank tar höjd för förväntade kreditförluster i prissättningen av lån, vilket innebär att räntetäckerna i normalfallet är tillräckligt stora för att täcka eventuella förluster, finns det en risk för att oförväntade förluster uppstår.

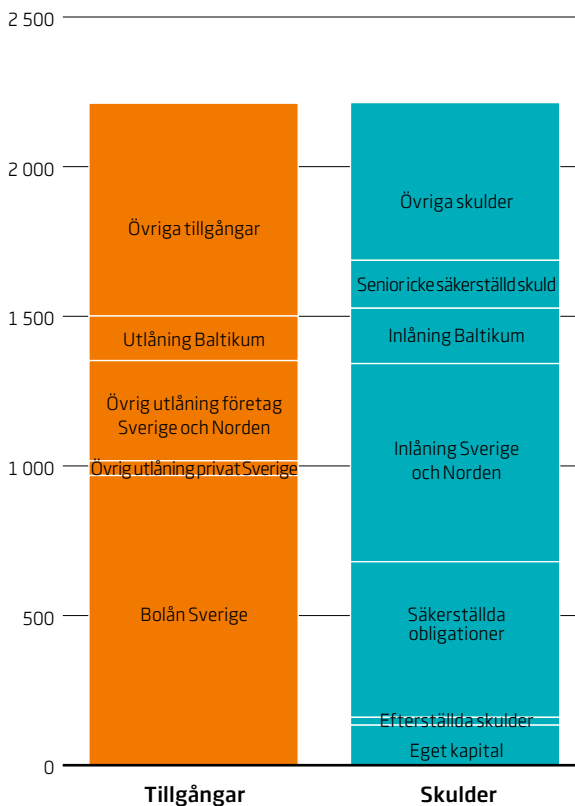
För att täcka risker relaterade till kreditgivningen men även andra risker, som marknadsrisker och operationell risk, kräver regelverket att bankerna måste hålla en viss mängd kapital i förhållande till sina riskexponeringsbelopp (REA).

Kapitalet utgörs till största del av kärnprimärkapital, som består av aktieägarnas egna kapital justerat för poster som goodwill och förväntade utdelningar. Riskexponeringsbeloppet är summan av värdet på bankens tillgångar justerat efter hur riskfyllda de anses vara. Riskjusteringen bygger på att värdet av varje tillgång multipliceras med olika riskvikter, där riskvikterna styrs av kundtyp, historiska kreditförluster och erhållna säkerheter.

Ett lån till en kund verksamt i en sektor där kreditförlusterna historisk varit höga får exempelvis en högre riskvikt än ett svenskt bolån där kreditförlusterna historiskt varit små. Det innebär att Swedbank behöver hålla mer kapital per utlånad krona för en kund med högre risk. Då Swedbank agerar efter en lågriskstrategi där merparten av Swedbanks tillgångar består av utlåning till svenska hushåll med säkerhet i bostad, vilket historisk gett upphov till låga kreditförluster, har Swedbank relativt låga riskvikter jämfört med andra europeiska banker.

Svenska bankers kapitalkrav avgörs dels av EU-lagstiftning, dels av Finansinspektionens bedömning av om Swedbanks kapital är tillräckligt, vilket sker genom en årlig översyns- och utvärderingsprocess (SREP). Denna process beror bland annat på Swedbanks egen bedömning av sitt kapitalbehov, där hänsyn tas till nuvarande och framtida riskprofil, interna riskmätningar samt en bedömning av framtida kapitalbehov. Swedbanks kärnprimärkapitalkrav inklusive alla annonserade höjningar av den koncykliska bufferten var vid utgången av 2017 21,9 procent, att jämföra med den rapporterade kärnprimärkapitalrelationen om 24,6 procent. För mer information om risker, se not K3 på sidan 74.

Swedbank - förenklad balansräkning, mdkr



	Swedbank AB	Swedbank Hypotek AB	Säkerställda obligationer
Standard & Poor's			
Kort	A-1+	A-1+	
Lång	AA- (S)	AA- (S)	AAA (S)
SACP	a+		
Moody's			
Kort	P-1	P-1	
Lång	Aa3 (S)	Aa3 (S)	Aaa
BCA	a3		
Fitch			
Kort	F1+	n.a	
Lång	AA- (S)	n.a	n.a
VR	aa-		

P=positiv utsikt, S=stabil utsikt, N=negativ utsikt

SACP, BCA, och VR avser kreditbetyget utan implicit stöd från annan part

Swedbanks riskprofil

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

Beskrivning	Riskprofil	Riskhantering
Kreditrisk Risken för att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Swedbank och risken för att ställda säkerheter inte även täcker fordran. Kreditrisk inkluderar motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.	Swedbank har en väldiversifierad och balanserad kreditportfölj med låg riskprofil. Utlåningen till allmänheten består till stor del av bolån och utlåning till små och medelstora företag med en låg risknivå. Merparten av utlåningen är till kunder på våra fyra hemmamarknader, varav cirka 86 procent i Sverige och cirka 10 procent i Baltikum.	Ansvarstagande kreditgivning är en förutsättning för en välfungerande bank. Det innebär att Swedbank ser till kundernas långsiktiga ekonomiska situation, återbetalningsförmåga och motståndskraft. Swedbank arbetar proaktivt med kunder som befaras vara på väg in i finansiella svårigheter. För företagskunder genomförs en särskild riskbedömning avseende hållbarhetsrisker, där risker avseende korruption och miljö ingår.
Marknadsrisk Risken för att Swedbanks aktievärde, resultat eller eget kapital påverkas negativt på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktierisk och råvarurisk samt risker från förändringar i volatilitet eller korrelation.	Swedbanks marknadsrisker är låga. De dominerande riskerna är av strukturell eller strategisk natur och relaterar till den ränterisk som uppstår som en naturlig del i koncernens kärnverksamhet, exempelvis genom att kunder efterfrågar olika räntebindningstider på in- respektive utlåning. Marknadsrisk uppstår vidare då banken erbjuder sina kunder olika typer av finansiella produkter.	Swedbank centraliserar all ränterisk till ett fåtal risktagande enheter, med riskmandat från vd och styrelse. Effektiv riskhantering uppnås genom löptidsmatchning och med hjälp av derivatinstrument.
Likviditetsrisk Risken för att banken inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Likviditetsrisk uppstår genom att löptiderna på balansräkningens tillgångs- respektive skuldsida inte sammanfaller.	Swedbanks likviditetsrisk är låg. Banken har en likviditetsreserv för att säkerställa motståndskraft vid eventuella störningar på kapitalmarknaderna. Denna består av tillgodohavanden hos centralbanker samt värdepapper med hög kreditvärdighet som är pantsättningsbara i centralbanker eller avyttringsbara på mycket kort sikt. Swedbank strävar efter att matcha löptiderna i upplåningen med motsvarande löptider i tillgångarna.	Tillgången till långfristig finansiering är avgörande för att på ett fullgott sätt kunna hantera likviditetsrisken. Swedbank diversifierar därför upplåningen genom såväl kort- som långfristiga upplåningsprogram på olika kapitalmarknader och i olika valutor. Likviditetsrisken är limiterad i termer av överlevnadshorisont.
Operativ risk Risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk inkluderar även legal risk och informationsrisk. Där informationsrisk är risken för förlust till följd av otillräckligt skydd av information utifrån sekretess, riktighet och tillgänglighet.	Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera alla operativa risker. Swedbank strävar dock efter att minimera riskerna med hänsyn tagen till bankens verksamhet, strategi, riskapitit och omvärld. Mindre förluster är en del av bankens normala verksamhet. Större förluster och incidenter som påverkar många av bankens kunder arbetar banken aktivt med att undvika och de är därmed ytterst sällsynta. För att minimera informationsrisken är medvetenhet och beredskap hos bankens personal av största vikt. Likaså är åtgärder inom IT, processer och arbetsrutiner viktiga komplement för att minska avsiktlig och oavsiktlig åtkomst av eller förändring av information. Skyddsprofilen uppdateras i takt med att hotbilden ständigt förändras.	Swedbank har ett internt regelverk för att hantera operativa risker och arbetar målmedvetet med att förhindra att incidenter och förluster inträffar. Riskanalyser och riskreducerande åtgärder görs löpande och i samband med större förändringar i verksamhet och erbjudanden. Genom kontinuitetsplanering finns också beredskap för att så snabbt som möjligt minimera effekterna av incidenter i de fall de ändå uppstår. Swedbank har också interna regler som beskriver hur information ska skyddas. Baserat på en årlig hot- och riskanalys definieras vilka skydd som är adekvata för att skydda olika kategorier av information. Banken använder vidare ett ledningssystem som verktyg för att på ett strukturerat och metodiskt sätt leda och koordinera arbetet i koncernen på kort och lång sikt.
Försäkringsrisk Risken för en värdeförändring på grund av avvikelse mellan faktiska och förväntade försäkringsskadekostnader, vilka kan bero på exempelvis förväntad livslängd, dödlighet, sjuklighet eller skadefrekvens.	Swedbank bedriver försäkringsverksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Swedbank erbjuder riskförsäkringsprodukter och sparandeprodukter, som innefattar kapitalförsäkring, depåförsäkring och pensionsprodukter. De största riskerna i verksamheten är marknadsrisk och försäkringsrisk. Marknadsrisken är begränsad då större delen av portföljen består av produkter där risken bärs av kunderna.	Försäkringsrisken hanteras genom att premierna baseras på statistiska antaganden och genom tät uppföljning och analys, till exempel för att identifiera nya trender. För att ytterligare begränsa riskexponeringen återförsäkras delar av försäkringsriskerna.
Ryktessrisk Ryktessrisk avser risken för minskat förtroende hos kunder, aktieägare, investerare och allmänheten till följd av upplevda svagheter i affärsmetoder, som potentiellt kan påverka bankens resultat och materiella och immateriella tillgångar.	Koncernen ska agera på ett föredömligt sätt och aktivt hantera hot mot bankens rykte avseende bankens kärnverksamhet och intressenter, samt säkerställa att åtgärder genomförs i linje med Swedbanks värderingar.	Ryktessrisk hanteras i ett stort antal av Swedbanks processer inom operativ riskhantering, som vid godkännandet av nya produkter (NPAP) men är också en integrerad del av kreditbeslutsprocessen.

Värdeskapande och förtroende genom sund bolagsstyrning

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

Grunderna för bolagsstyrning i Swedbank

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

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

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

Genom de interna och externa reglerna fördelas ansvaret för styrning, kontroll och uppföljning av verksamheten mellan aktieägare, styrelse och vd. Ingen avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) eller börsens regelverk (NASDAQ OMX, Stockholm) finns att rapportera avseende 2017.

Styrmodellen beskriver ansvarsfördelningen inom koncernen, där rollbeskrivningar syftar till att skapa förutsättningar för starka och effektiva processer. Utifrån styrmodellen delegeras befogenheter och ansvar baserat på koncerngemensamma principer. Affärsbesluten fattas nära kunderna, vilket ställer höga krav på kontroll och uppföljning av risker. Att medarbetare arbetar enligt bankens vision, syfte och värderingar (läs mer på sidan 16), är också ett krav för möjligheten att få tilldelning i det gemensamma ersättningsprogrammet.

Koncernstrukturen ger ramarna för roller, funktioner och rapporteringsvägar. Swedbank är organiserat i tre affärsområden, som stöds av koncernfunktioner och produktområdena Group Savings och Group Lending & Payments samt Digital Banking och Customer Value Management (CVM). Koncernfunktionerna fungerar som strategiskt och administrativt stöd, med ansvar att upprätthålla effektiva och gemensamma standards och rutiner. Här ingår även kontrollfunktionerna Compliance och Risk. Group Savings och Group Lending & Payments ansvarar för att tillhandahålla konkurrenskraftiga produkter och tjänster samt att ge affärsstöd till de medarbetare som möter kund. Digital Banking

ansvarar för att utveckla och förvalta de digitala kanalerna samt de verktyg som används i kundmötet. CVM ansvarar för att koordinera kundstrategier, utveckla kunderbjudandet och principer, generera insikter baserade på kunddata samt utveckla och hantera kampanjer.

Illustrationen på nästa sida visar den formella strukturen för bolagsstyrningen. Boxarnas nummer hänvisar till motsvarande avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

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

1 Aktieägarna i bolagsstyrningen

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

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

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

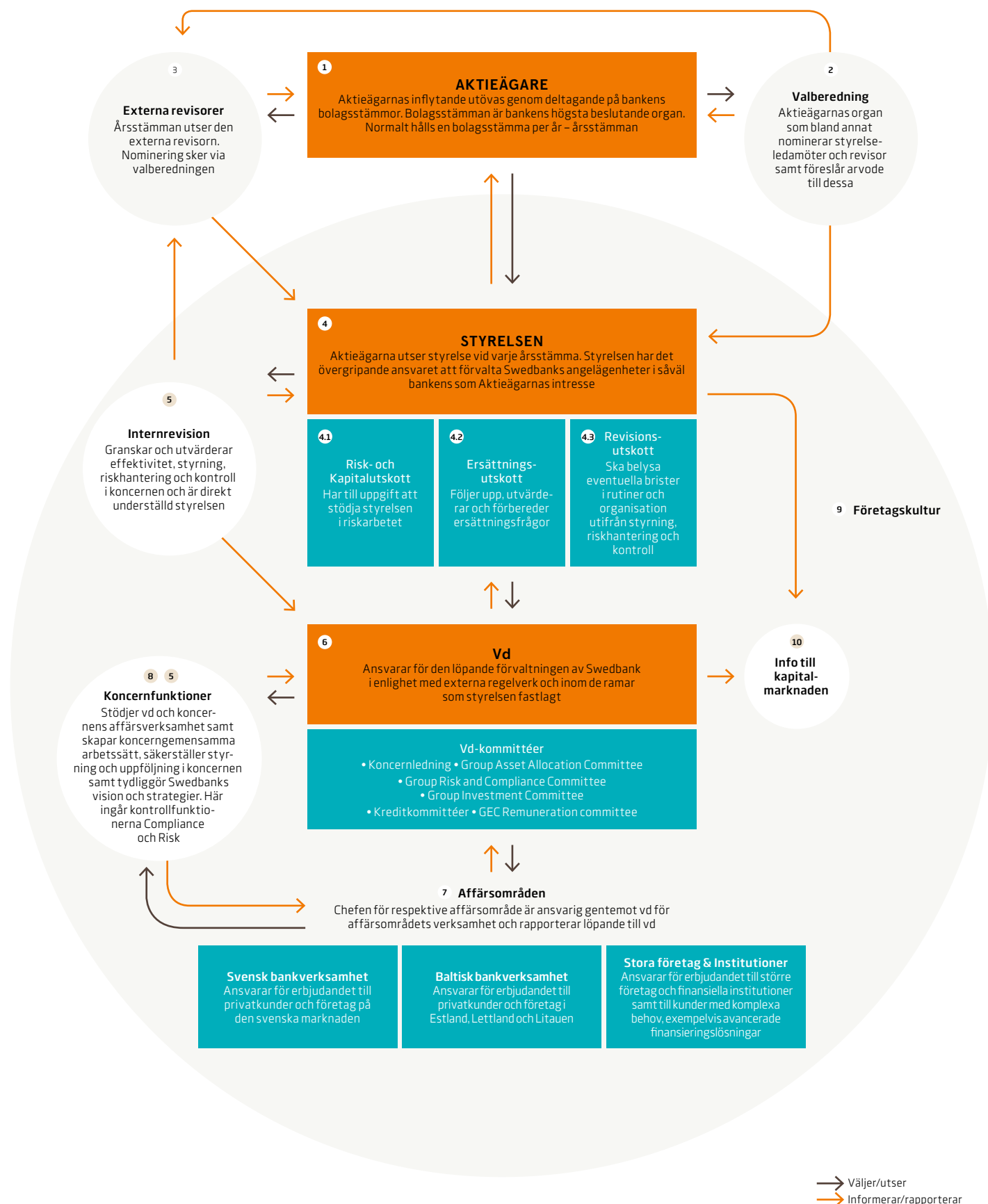
De aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman ska lämna en skriftlig begäran hos styrelsen senast sju veckor före stämman för att ärendet ska hinna komma med i kallelsen. Aktieägare med sammanlagt minst en tiondel av rösterna i banken har rätt att begära en extra bolagsstämma. Även styrelsen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

Aktieägarnas beslutanderätt

Bolagsstämman beslutar bland annat om:

- val av styrelse och styrelsens arvode, inklusive ledamöternas ersättning för utskottsarbete
- ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och vd
- ändringar i bolagsordningen
- val av revisor

Swedbanks bolagsstyrningsstruktur



- fastställande av resultat- och balansräkning
- disposition av bankens vinst eller förlust
- principer och riktlinjer för ersättningar till vd och vissa andra ledande befattningshavare

Beslut på stämma fattas normalt genom votering i frågor där speciell majoritet krävs. Swedbank har ett aktieslag, stamaktier även kallade A-aktier. Aktierna berättigar till vardera en röst.

Allt material till stämman, samt stämmoprotokollet, hålls tillgängligt på hemsidan både på svenska och engelska. Stämmorna hålls på svenska och simultantolkas till engelska.

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

Årsstämma 2017

Årsstämman 2017 hölls torsdagen den 30 mars i Stockholm. Totalt närvarade 1 441 aktieägare, personligen eller via ombud. Dessa representerade cirka 54 procent av rösterna i banken.

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

Några av de beslut som fattades på Årsstämman 2017 var:

- fastställande av årsredovisning
- utdelning för räkenskapsåret 2016 på 13,20 kr per aktie
- antalet styrelseledamöter beslutades till nio. Fem styrelseledamöter omvaldes och fyra nya ledamöter valdes in. Lars Idermark utsågs till styrelseordförande
- ersättning till styrelse och revisor
- förvärv av egna aktier för att underlätta värdepappersrörelsen samt bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier utöver detta, för anpassning av bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov
- mandat att emittera konvertibler som kan konverteras till aktier, så kallade cocos
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- koncernövergripande prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för 2017. Med anledning av detta och tidigare beslutade program beslöts om överlåtelse av aktier (alternativt annat finansiellt instrument i banken) till anställda omfattande av programmen
- principer för utseende av valberedning
- ansvarsfrihet beviljades för styrelsens ledamöter

2 Valberedningen

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

Vid Årsstämman 2017 fattades beslut om de principer som gäller för att utse valberedning inför stämman 2018. Dessa innebär bland annat att valberedningen ska bestå av sex ledamöter, vilka utgörs av styrelsens ordförande och representanter för de fem

aktieägare med störst aktieinnehav (utifrån känt aktieäggande den sista bankdagen i augusti 2017), under förutsättning att dessa önskar utse en ledamot. Under vissa förutsättningar kan en ledamot också representera en grupp aktieägare. Valberedningen i Swedbank representerar alltså aktieägarna, och normalt deltar endast en person från styrelsen i valberedningen. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen så beslutar, denna antingen ersättas med en representant för samma aktieägare eller med en person som representerar den aktieägare som storleksmässigt står näst i tur och som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen. Skulle en ny aktieägare komma att ingå bland de fyra största ägarna i banken efter det att valberedningen konstituerats, har valberedningen rätt att adjungera ledamot som utses av aktieägaren. Adjungerad ledamot deltar inte i valberedningens beslut. Valberedningen utser inom sig en ordförande, vilken inte får vara styrelsens ordförande. Mandatperioden sträcker sig fram till dess att en ny valberedning är konstituerad. Ledamöter i valberedningen får ingen ersättning, varken för arbete eller nedlagda kostnader. Valberedningen har däremot rätt att på bankens bekostnad engagera rekryteringskonsult eller andra externa konsulter, om det anses nödvändigt för att kunna fullgöra sina uppgifter.

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

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

Valberedningens arbete under mandatperioden härutöver:

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

Valberedningens aktuella sammansättning inför årsstämman 2018 (offentliggjordes 6 september 2017).

Ledamot	Representerar
Lennart Haglund, valberedningens ordförande	ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter
Jens Henriksson	ägargruppen Folksam
Ramsay Brufer	Alecta
Johan Sidenmark	AMF
Peter Karlström	ägargruppen Sparbanksstiftelserna
Lars Idermark, styrelseordförande	Swedbank AB

3 Extern revisor

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

Vid årsstämman föredrar revisorn revisionsberättelsen och beskriver granskningsarbetet. Revisorn har inför styrelsen redogjort för sin granskning och sina iakttagelser 5 gånger under 2017. Vid ett av dessa tillfällen var ingen från ledningen närvarande. Revisorn träffar styrelsens ordförande, ordföranden i Revisionsutskottet samt ledningen och övriga verksamhetsansvariga regelbundet. Revisorn träffar normalt också representanter för Finansinspektionen under räkenskapsåret. Swedbanks delårsrapporter granskas översiktligt av bankens revisor. Även hållbarhetsredovisningen, i enlighet med definition på sida 185, har översiktligt granskats. Enligt bankens bolagsordning ska banken ha lägst en och högst två auktoriserade revisorer. Deloitte AB är sedan 2007 ensamt utsett revisionsbolag. Huvudansvarig är auktoriserade revisorn Patrick Honeth som lett revisionsuppdraget för Swedbank sedan 2017. Vid sidan av Swedbank är hans väsentliga revisionsuppdrag i företagen Bluestep, SBAB och Skandiabanken. Patrick Honeth har inga uppdrag i andra företag som påverkar hans oberoende som revisor i Swedbank. Uppdraget som revisor i banken är normalt fyra år och vid årsstämman 2017 omvaldes Deloitte som revisionsbolag. Beslut om att byta revisor kan ske innan fyraårsperiodens slut. Ersättning till koncernens revisor redovisas i not K14. Finansinspektionen, den svenska tillsynsmyndigheten, har rätt att tillförordna en granskningsman i banken. Denna rätt har inte nyttjats på flera år och inte heller för 2017. Deloitte har vid sidan av sitt uppdrag som vald revisor även haft revisionsnära uppdrag, främst relaterade till redovisningsfrågor och IT. Uppdrag nära förknippade med revision utgör normalt inget hot mot revisorns oberoende. Andra konsulttjänster av revisorn ska enligt bankens policy utföras med stor restriktion. I enlighet med gällande regler för revisorns oberoende ska samtliga konsulttjänster på förhand godkännas av Revisionsutskottet och får inte påbörjas förrän så har skett. Revisionsutskottet utvärderar revisorn årligen för att försäkra sig om att hans saklighet och oberoende inte kan ifrågasättas. Revisorn bekräftar årligen sitt oberoende i revisionsberättelsen.

4 Styrelsen

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

Styrelsen består av nio bolagsstämmovalda ledamöter, vilka väljs på ett år. I styrelsen ingår även två arbetstagarrepresentanter med två suppleanter i enlighet med särskild överenskommelse med Finansförbundet och Akademikerföreningen. Bankens styrelse uppfyller Kodens krav på oberoende ledamöter. Samtliga ledamöter, förutom Bo Johansson, anses oberoende i förhållande till banken, bankledningen och bankens större aktieägare. Bo Johansson anses inte vara oberoende i förhållande till banken och bankledningen. Bo Johansson anses dock vara oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

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

Vid Årsstämman 2017 omvaldes Ulrika Francke, Lars Idermark, Siv Svensson, Bodil Eriksson och Peter Norman. Mats Granryd, Bo Johansson, Annika Poutiainen och Magnus Uggle nyvaldes. Lars Idermark utsågs till styrelseordförande. Varken vd, koncernfinanschef eller styrelsens sekreterare, är medlem av styrelsen. Dessa närvarar dock vid styrelsens möten, utom vid ärenden där jäv kan komma ifråga eller där det i övrigt inte är lämpligt att de närvarar. Arbetstagarrepresentanternas suppleanter närvarar normalt inte vid styrelsens möten. Styrelsens sammansättning presenteras på sidorna 50–53.

Styrelsens ansvar och ansvarsfördelning

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Swedbanks bolagsstämma utser bankens styrelse som i sin tur fastställer finansiella mål och strategi, tillsätter, entledigar och utvärderar vd, ser till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten och att lagar och regler följs samt säkerställer en öppen och korrekt informationsgivning.

Utöver att utse styrelsen ska Swedbanks årsstämma även fatta beslut i frågan om ansvarsfrihet för bankens styrelse och vd för den räkenskapsperiod som de vid årsstämman framlagda redovisningshandlingarna avser. Det innebär att årsstämman 2018 ska fatta beslut i frågan om ansvarsfrihet för styrelse och vd avseende räkenskapsåret 2017. Ansvarsfrihet är beviljad om, vid bolagsstämma, aktieägare som företräder en majoritet av rösterna röstar för förslaget, såvida inte aktieägare som företräder minst en tiondel av samtliga aktier i banken, röstar emot förslaget. Om årsstämman beslutar att bevilja ansvarsfrihet medför det att en talan om skadestånd till banken som huvudregel inte får väckas mot de personer som omfattas av ansvarsfrihetsbeslutet. En talan om skadestånd till banken får dock, under vissa förutsättningar, väckas även om ansvarsfrihet har beviljats, t.ex. om det i årsredovisningen eller i revisionsberättelsen eller på annat sätt inte har lämnats i väsentliga hänseenden riktiga och fullständiga uppgifter till årsstämman om det beslut eller den åtgärd som talan grundas på eller om talan grundas på brott. Ett beslut om ansvarsfrihet hindrar inte heller en aktieägare från att väcka talan i eget namn för egen räkning.

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

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

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

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

Arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och vd beslutas årligen bland annat genom styrelsens arbetsordning, policy för bolagsstyrning och instruktion för vd. Det finns även instruktioner för styrelsens utskott. I augusti 2017 genomfördes en utvärdering av styrelsearbetet för att få information om hur styrelsearbetet fungerar. En sammanställning av resultatet har presenterats för styrelsen samt redovisats för valberedningen.

Styrelsens arbete

Under 2017 hölls 16 möten i styrelsen, varav 4 per capsulam. 11 möten hölls i Stockholm/Sundbyberg och ett möte hölls i region Stockholms lokaler. Styrelsebeslut har fattats enhälligt och ingen avvikande mening har antecknats i någon beslutsfråga under året. Styrelsen fastställer varje år en plan för sitt arbete där man bestämmer vilka fördjupningsfrågor som ska behandlas. Denna utgår ifrån processerna i banken enligt bilden på nästa sida.

Aktuella frågor under 2017 har bland annat varit:

- bankens strategiska femårsplan med underliggande strategier
- stärkt fokus på kund och digitala kanaler
- cybersäkerhet
- den makroekonomiska utvecklingen och dess effekter på banken, dess limiter och exponeringar
- kapital- och likviditetsfrågor med särskild fokus på de nya kapitalkraven
- implementering av hållbarhetsfrågor såsom korruptionsbekämpning och mänskliga rättigheter i bankens huvudprocesser; fondförvaltning, betalningar, kredit- samt inköpsprocess
- likviditetsstrategier och upplåningsfrågor
- den löpande verksamhetens risker och kapitalposition, inklusive den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) och andra stresstester
- ökat fokus på informationsrisk, inte minst på grund av digitalisering

- kreditbeslut där den totala koncernkreditlimiten överstiger 10 mdkr samt avseende limiter för kreditriskkoncentrationer
- kundnöjdheten i banken
- större pågående projekt inom banken
- konkurrens- och omvärldsbevakning
- regulatoriska frågor som GDPR, PSD2 och Mifid 2.

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

Vid varje styrelsemöte förekommer vanligen följande punkter:

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

Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsen genomförde under hösten 2017 en läroresa i syfte att få djupare insikter i den finansiella sektorns utmaningar och möjligheter i en omvälvande och innovativ framtid med förändrat kundbeteende. Styrelsens utbildningsplan för 2017 har varit inriktad på regelverksförändringar. Kortare utbildningar inom det nya penningtvättsdirektivet (AML4), nya betaltjänstdirektivet (PSD2) samt nya Dataskyddsförordningen (GDPR) har genomförts. En genomgång av bolagsstyrningsfrågor har också gjorts, då EBA:s nya riktlinjer för intern bolagsstyrning från september 2017 berördes. Styrelsens ledamöter har också fått fördjupade kunskaper inom riskområdet samt runt den nya redovisningsstandarden IFRS9. Därutöver har ordföranden vid ett flertal tillfällen under året varit med på investerarresor och träffat såväl aktiesom skuldinvestorer. Detta ger styrelsen en djupare inblick i vilka aktuella frågor som diskuteras bland bankens ägare och investerare samtidigt som styrelsen i direktdialog med dessa får återkoppling på bankens verksamhet och valda inriktning.

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

4.1 Risk- och Kapitalutskott

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

Utskottet får varje månad en särskild riskrapport från koncernens riskkontroll, som bland annat innehåller utvecklingen av koncernens risker. En närmare beskrivning av koncernens riskområden finns i riskavsnittet på sidorna 34 till 37 samt i not K3.

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

Arbetet i Risk- och Kapitalutskottet omfattar även:

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

4.2 Ersättningsutskott

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

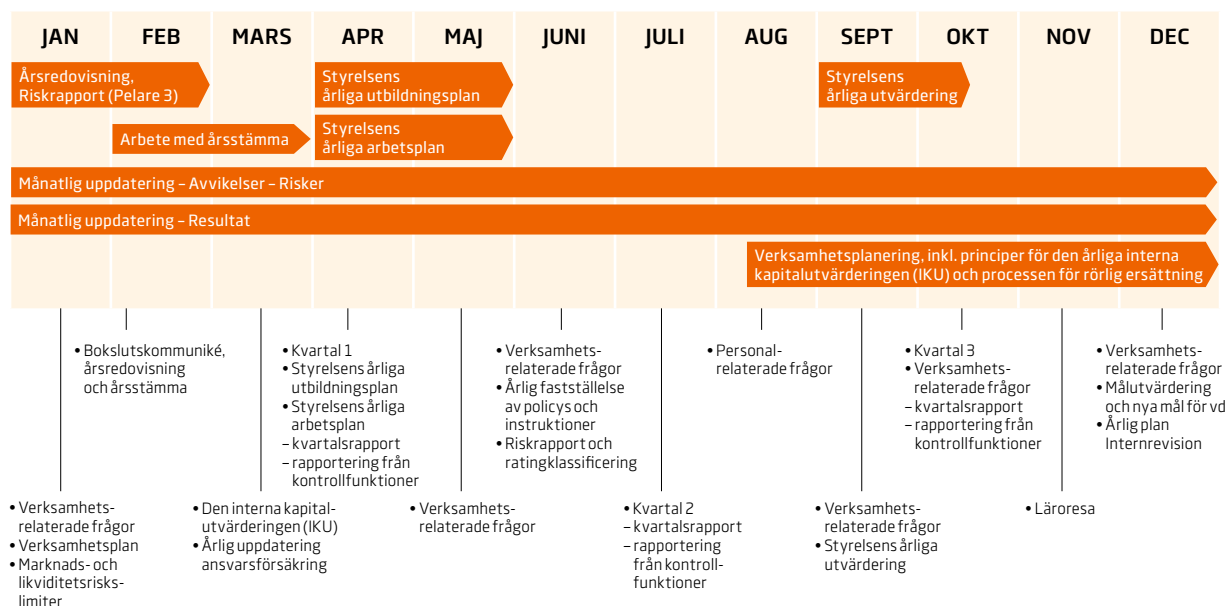
Ersättningssystemen måste följa alla tillämpliga regler, såsom regler i Koden och från Finansinspektionen.

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

Arbetet i Ersättningsutskottet omfattar även:

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

Styrelsearbetet 2017



4.3 Revisionsutskott

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

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

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

Arbetet i Revisionsutskottet omfattar även:

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

5 Intern kontroll och riskhantering

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

5.1 Första försvarslinjen – affärsverksamhetens riskhantering

Swedbanks affärsenheter har fullt ansvar för risker som uppkommer i den egna verksamheten. Genom delegerat ansvar kan organisationen snabbt reagera om problem uppstår.

Anställda inom affärsenheterna har god kunskap om kunderna och specifik insikt i den lokala marknaden. Vidare fungerar bankens riskklassificeringsverktyg som stöd i samtliga affärsprocesser.

5.2 Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner

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

Compliance

I Swedbank finns en oberoende Compliancefunktion som leds av chefen för Compliance och rapporterar direkt till vd.

Compliance har fyra huvudprocesser:

- planera complianceverksamheten utifrån en riskbedömning
- följa upp verksamheten genom enstaka och regelbundna kontroller
- rapportera till vd och styrelse och övrig verksamhet av förbättringsområden som hittats genom kontroller
- ge råd och stöd

Compliancefunktionen arbetar riskbaserat och prioriterar därmed resurserna till de områden som har de väsentligaste regelefterlevnadsriskerna. Compliancefunktionens arbete styrs av Compliance Policy (Policy for the Compliance Function) antagen av styrelsen.

Riskkontroll

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

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

5.3 Tredje försvarslinjen – Internrevision

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

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

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

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

6 Vd

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

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

Vd fastställer koncernövergripande regler för intern kontroll. Som stöd i den interna kontrollen har vd ett antal uppföljande enheter inom koncernen, främst Ekonomi & Finans, Risk och Compliance. Uppföljning sker genom regelbundna skriftliga rapporter och fördjupade uppföljningsmöten med cheferna för de olika koncernfunktionerna och med affärsområdena. Se mer information i Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen på sid 49. Vd ansvarar också för att koncernen har en strategi för kompetensförsörjning.

Swedbanks riskhantering

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

Styrelse

Vd

Riskhantering (verkställande)

Första försvarslinjen

Äger och hanterar risker
Affär och drift (linjen)
Supportfunktioner

Kontroll (verkställande)

Andra försvarslinjen

Sätter ramverk och följer upp risker
Risk
Compliance

Utvärdering (ej verkställande)

Tredje försvarslinjen

Utvärderar och validerar effekten av
första och andra försvarslinjerna
Internrevision

Koncernledning, andra kommittéer och forum

Koncernledningen är vd:s beslutsförberedande forum och består av 19 ledamöter: vd, koncernfinanschefen, koncernriskchefen, koncernkreditchefen, chefen för vd-staber, chefen för Group Strategy, chefen för Compliancefunktionen, chefen för Human Resources och affärsområdescheferna för Svensk bankverksamhet, Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner. Härutöver ingår även cheferna för Group Savings, Group Lending & Payments, IT, Digital Banking, Group Customer Value Management och Stora företag samt strategichefen för Digital Banking. Ett stort antal av medlemmarna är personer med direkt affärsansvar och koncernledningen fyller därför även en viktig funktion som organ för informations- och tankeutbyte. Koncernledningen sammanträder normalt sju gånger per år.

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

GAAC och GRCC leds av koncernfinanschefen respektive koncernriskchefen, vilka rapporterar direkt till vd. En av målsättningsarna med GAAC är att hålla ihop den finansiella styrningen avseende kapital, likviditet, finansiering och skattefrågor men också lednings- och styrningsfrågor. Motsvarande verksamhetskommittéer finns i varje affärsområde och dialogen mellan dessa och GAAC ger en förståelse för bankens utveckling och bidrar till en konsistent och samstämmig styrning. Koncernriskchefen och chefen för Compliance lämnar efter samråd med ledamöterna i GRCC rekommendationer till styrelse och vd och stödjer högre chefer i centrala risk- och compliancefrågor. Deras bedömningar grundar sig på information och rapporter från risk- och compliancechefer samt från verksamhetschefer och internrevision. GRCC ska bidra till den strategiska planeringen av koncernens riskaptit för att säkerställa samstämmighet ur ett riskperspektiv. Vd:s ersättningskommitte, GEC Remco, tar fram förslag på ersättningsystem och lämnar förslag till rörlig ersättning för medarbetarna till styrelsens ersättningsutskott. Synen på ersättning är att den i möjligaste mån ska vara individuellt utformad och uppmuntra var och en att prestera i linje med Swedbanks mål, strategi och vision. Den ska också bidra till ett sunt risktagande. GCC ska säkerställa

att hänsyn alltid tas till kundens perspektiv vid olika typer av beslut. GIC har till uppgift att planera och prioritera koncernens IT-investeringar i överensstämmelse med bankens strategi. Samtliga IT-investeringar som överstiger en kostnad på 6 miljoner kronor ska godkännas av vd efter samråd med ledamöterna i GIC.

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

Aktuella frågor under 2017

- Uppdatering av Swedbanks önskade position med 7 stödjande strategier: företag, privatpersoner, betalningar, utlåning, sparande, kapitalmarknad samt kanalstrategi
- Fortsatt arbete med förtydligad verksamhetsmodell och nyckeltal för verksamheten
- Analys och påbörjad implementering av effektivisering genom RPA – Robotics Process Automation
- Investerarmöten
- Nya medlemmar i koncernledningen (Head of Group CVM, Head of Group HR, Head of CEO Office)
- Stärkt kunderbjudande genom utveckling av digitala tjänster och ökad rådgivningskompetens
- IT-utveckling och driftsäkerhet med anledning av den ökade digitaliseringen
- KYC och AML (känn din kund, penningtvätt)
- Förvärv av betalningstjänstföretaget PayEx
- Samarbete med Mina Tjänster, som är en tjänst för hantering av återkommande kostnader
- Strategiskt samarbete med KeplerChevreaux inom ECM (Equity Capital Market)
- Implementering av konceptet "Open Banking" genom lansering av en öppen testmiljö, så kallad sandbox, för tredje part
- Implementering av ny internet- och mobilbank
- Införande av SMART-ID i Baltikum (motsvarighet till Mobilt Bank-ID)

7 Affärsområden

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

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

Affärsområdescheferna är direkt underställda vd. Affärsområdescheferna har ett heltäckande ansvar för affärsområdets verksamhet och rapporterar löpande direkt till vd. Inom affärsområdeschefens ansvar ligger att:

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

8 Koncernfunktioner

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

Koncernfunktionerna är företrädesvis gemensamma staber som verkar tvärs över affärsområdena. De består av Risk, IT, Compliance, CFO Office (inklusive Group Treasury och Investor Relations), CEO Office (inklusive Kommunikation, Public Affairs, HR och Juridik).

Ansvar för produkter och produktutveckling ligger inom produktområden Group Savings och Group Lending & Payments medan ansvaret för att utveckla och förvalta de digitala kanalerna samt de verktyg som används i kundmötet ligger hos Digital Banking. Ansvaret för att koordinera kundstrategier, utveckla kunderbjudandet och principer, generera insikter baserade på kunddata samt utveckla och hantera kampanjer ligger hos CVM.

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

9 Företagskultur som bygger på enkelhet, öppenhet och omtanke

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

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

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

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

10 Information till kapitalmarknaden

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

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

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

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

Ytterligare information om Swedbanks bolagsstyrning

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

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

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljö – styrelsen och ledningen lägger grunden för den interna kontrollen

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

Det finns ett koncernövergripande IKFR-ramverk vilket grundar sig på bankens vision, syfte och värderingar (läs mer på årsredovisningens första uppslag). Det syftar till att identifiera risker och nyckelkontroller för att skapa en transparent kontrollmiljö med tydliga roller och ansvar.

Risikanalys – riskbedömning utifrån väsentlighet och komplexitet

Risikhantering är en integrerad del av affärsverksamheten. I första hand ansvarar respektive enhetschef för risikhantering och riskbedömning inom verksamheten samt i den finansiella rapporteringsprocessen. Självutvärderingar avseende risk och kontroll samt risk- och sårbarhetsanalyser vid förändringar utförs årligen.

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

Kontrollaktiviteter – kontroller på olika nivåer

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

För att säkerställa tillämpningen av kontrollaktiviteter finns ett internt regelverk med redovisningsprinciper, planerings- och uppföljningsprocesser samt rapporteringsrutiner. Härutöver har Swedbank en central värderingsgrupp som säkerställer värderingen av tillgångar och skulder. Analyser av det finansiella resultatet rapporteras månadsvis till Swedbanks ledning.

Information och kommunikation

Koncernfunktionen Ekonomi & Finans säkerställer att redovisningsinstruktionerna är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de rapporterade enheterna. På Swedbanks



intranät publiceras policy, instruktioner, direktiv och manualer avseende den finansiella rapporteringen. Härutöver finns nationella intranät som är uppdaterade med nationella redovisningsrutiner för att säkerställa en enhetlig tillämpning av principerna för finansiell rapportering och interna kontroller.

Uppföljning

Ekonomi & Finans följer upp den finansiella rapporteringen. Samtliga affärsområden samt större affärsstödjande enheter följs upp i Performance Reviews, där vd, koncernfinanschef, koncernriskchef och respektive ansvarig affärschef medverkar. Mötena omfattar finansiell utveckling samt strategiska och operativa överväganden i verksamhetsplaneringen. Årlig uppföljning och granskning av väsentliga kontroller utförs även av den verksamhet som tillhandahåller sparbankerna. Denna resulterar i ett årligt tredjepartsintyg där den interna kontrollen, kring tjänster som banken tillhandahåller sparbankerna, utvärderas och granskas av oberoende part.

Uppföljning av de kontroller som ingår i IKFR ramverket görs för att säkerställa processens tillförlitlighet. Självutvärdering utförs regelbundet och resultatet från uppföljningen rapporteras till Ekonomi & Finans ledning.

Styrelse


Lars Idermark

Födelseår	Född 1957 Styrelseordförande sedan 2016, vice ord- förande 2013–2016, styrelseordförande 2010–2013
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 38
I Swedbank som:	<p> ■ Styrelsen, ordförande ■ Ersättningsutskottet, ordförande ■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot Närvaro: ■ 16/16 ■ 12/12 ■ 14/14 Totalt årsarvode: ■ 2 460 000 ■ 100 000 ■ 225 000 </p> <p>Lars Idermark har utöver stor kunskap om bankvärlden, bland annat från Förenings- sparbanken, också erfarenhet från ett fler- tal andra branscher, både operativt och strategiskt. Som tidigare ordförande bidrar han även till kontinuitet och stöd till övriga delaktiga i styrelsearbetet.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Master Business Administration
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 11 år, Bankstyrelse: 17 år
Arbetslivs- erfarenhet	Vd Södra Skogsägarna Vd och koncernchef Post Nord AB • Vd och koncernchef, Kooperativa Förbundet Ek För. • Vd, Andra AP-fonden • Ställföreträ- dande vd och koncernchef, Capio AB • Vice vd och ställföreträdande vd och koncern- chef, FöreningsSparbanken AB (Swedbank) • Ekonomi- och finansdirektör och vice vd, Föreningsbanken AB • Vd och koncernchef, LRF Holding AB
Andra väsentliga upppdrag	


Ulrika Francke

Födelseår	Född 1956 Vice ordförande sedan 2016, styrelse- ledamot sedan 2002
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 14 350
I Swedbank som:	<p> ■ Styrelsen, vice ordförande ■ Ersättningsutskottet, ledamot ■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot ■ Revisionsutskottet, ledamot Närvaro: ■ 16/16 ■ 12/12 ■ 13/14 ■ 6/6 Totalt årsarvode: ■ 825 000 ■ 100 000 ■ 225 000 ■ 225 000 </p> <p>Ulrika Francke bidrar med kunskande inom fastighetsmarknad och utveckling samt har lång erfarenhet av bankstyrelse. Från sin tidigare roll som vd och koncernchef för ett av Sveriges ledande konsultföretag bidrar hon med kunskaper inom samhälls- byggnad.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Universitetsstudier
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 23 år
Arbetslivs- erfarenhet	Heltidsarbetande styrelseledamot Vd och koncernchef, Tyréns AB • Vd och koncernchef, SBC Sveriges Bostads- rättscentrum AB • Förvaltningschef och Borgarråd, Stockholms Stad • Vd och kon- cernchef, Fastighets AB Brommastaden
Andra väsentliga upppdrag	Tyréns AB, leadmot • Knightec AB, ledamot • Almega tjänsteförbunden, ledamot • Hexagon AB, ledamot • IVA Avd III, ord- förande • BIM Alliance, ordförande • SIS, ledamot


Bodil Eriksson

Födelseår	Född 1953 Styrelseledamot sedan 2016
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 0
I Swedbank som:	<p> ■ Styrelsen, ledamot ■ Ersättningsutskottet, ledamot Närvaro: ■ 15/16 ■ 11/12 Totalt årsarvode: ■ 550 000 ■ 100 000 </p> <p>Bodil Eriksson är vd för Volvo Car Mobility och har en bred och gedigen varumärkes- kompetens. Hon har också erfarenhet från detaljhandeln och varit medlem i Axfoods koncernledning och arbetat på SCA.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Universitetsstudier
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse 2 år (2016)
Arbetslivs- erfarenhet	Vd, Volvo Car Mobility Executive Vice President, Volvo Cars USA, LLC • Senior Vice President, Volvo Car Group • Vice vd, Apotek Hjärtat • Senior Vice President, SCA • Vice vd, Axfood
Andra väsentliga upppdrag	

1) Innehav per 31 december 2017.

**Mats Granryd**

Född 1962
Styrelseledamot sedan 2017

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 0

■ Styrelsen, ledamot
■ Revisionsutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 13/13 ■ 4/5
Totalt årsarvode: ■ 550 000 ■ 225 000

Mats Granryd kommer från telekombranschen och är, med sin erfarenhet från Ericsson och Tele 2, van att leda stora bolag i en reglerad miljö.

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

M.Sc. KTH

Bankstyrelse: 1 år (2017)

Generaldirektör för GSMA
Vd och Koncernchef Tele 2 • Ledande befattningar inom Ericsson

COOR, ordförande

**Bo Johansson**

Född 1965
Styrelseledamot sedan 2017

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 0

■ Styrelsen, ledamot
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 13/13 ■ 11/11
Totalt årsarvode: ■ 550 000 ■ 225 000

Bo Johansson har en gedigen bakgrund inom sparbanksrörelsen och i Swedbank, där han arbetat under en stor del av sitt yrkesliv. I dag leder han en sparbank.

Bo Johansson är verkställande direktör i Sparbanken Sjuhärad, vilket enligt Svensk kod för bolagsstyrning är att anses som ett närstående företag till Swedbank. Bo Johansson anses inte vara oberoende i förhållande till banken och bankledningen. Bo Johansson anses vara oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Civilekonom

Operativ: 21 år
Bankstyrelse: 1 år (2017)

Vd, Sparbanken Sjuhärad AB
Bankdirektör Swedbank AB Jämtland/Härjedalen • Chef Trade Finance, Swedbank Markets • Sparbanksdirektör Härjedalen • Stf kontorschef Sparbanken Svea

**Camilla Linder**

Född 1968
Arbetsagarrepresentant sedan 2015
och suppleant från 2013

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 540

■ Styrelsen, ledamot, arbetsagarrepresentant
Totalt årsarvode: Inget arvode

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

Ej tillämplig.

Gymnasieutbildning

Operativ: 23 år

Banktjänsteman, Swedbank AB
Sparbanken Alfa • Föreningssparbanken

Finansförbundets koncernklubb
Swedbank, ordförande • SPK, ledamot

Födelseår

Aktieinnehav¹

I Swedbank som:

Ledamotens oberoende

Utbildning

Bankspecifik erfarenhet

Arbetslivs- erfarenhet

Andra väsentliga uppdrag

1) Innehav per 31 december 2017.

Styrelse


Roger Ljung

Födelseår	Född 1967 Arbetsagarrepresentant sedan 2015
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 167
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot, arbetsagarrepresentant</p> <p>Totalt årsarvode: Inget arvode</p> <p>Roger Ljung är arbetsagarrepresentant och har bred erfarenhet inom Swedbank.</p>
Ledamotens oberoende	Ej tillämplig.
Utbildning	Gymnasieutbildning
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 31 år
Arbetslivs- erfarenhet	Företagsrådgivare, Swedbank AB Privatrådgivare, kontorschef, Swedbank

Andra väsentliga uppdrag

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


Peter Norman

Födelseår	Född 1958 Styrelseledamot sedan 2016
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 0
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot</p> <p>■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot</p> <p>■ Revisionsutskottet, ledamot</p> <p>Närvaro: ■ 16/16 ■ 14/14 ■ 6/6</p> <p>Totalt årsarvode: ■ 550 000 ■ 225 000 ■ 225 000</p> <p>Peter Norman är ekonom med en gedigen finansiell bakgrund. Han är tidigare finansmarknadsminister, verkställande direktör för 7:e AP-fonden och direktör vid Riksbanken. Han har också 20 års erfarenhet av kapitalförvaltning i ledande befattningar.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Examen i nationalekonomi
Bankspecifik erfarenhet	Swedbanks styrelse 2 år (2016) Carnegie Banks styrelse 2 år (2008–2009)
Arbetslivs- erfarenhet	Heltidsarbetande styrelseledamot Finansmarknadsminister • Vd, Sjunde AP-fonden • Vd, Alfred Berg Asset Management • Direktör, Sveriges Riksbank

Ambrosia Asset Management AB, ordförande • COIN – Investment Consulting Group AB, ordförande • Pepins Group AB, ordförande • Svenska Taxiförbundet, ordförande • Stockholm Resilience Center, ledamot • Kungliga Musikhögskolan, ledamot


Annika Poutiainen

Födelseår	Född 1970 Styrelseledamot sedan 2017
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 0
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot</p> <p>■ Revisionsutskottet, ledamot</p> <p>Närvaro: ■ 13/13 ■ 5/5</p> <p>Totalt årsarvode: ■ 550 000 ■ 225 000</p> <p>Annika Poutiainen har arbetat med frågor rörande regerlefterlevnad och övervakning under större delen av sitt yrkesliv, bland annat som chef för marknadsövervakningen på Nasdaq Nordic och enhetschef på Finansinspektionen.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Jur Kand, Helsingfors Universitet och LL.M. Banking and Finance, King's College, London
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 1 år (2017)
Arbetslivs- erfarenhet	Egen företagare i bolaget Alpha Leon AB Nasdaq Nordic, Chef marknadsövervakningen • Finansinspektionen, enhetschef • Linklaters London, advokat

eQ Abp, ledamot • Saferoad AS, ledamot • Ledamot, Stiftelsen Carpe Diem med syfte att driva Fredrikshovs Slotts Skola AB • Nasdaq Helsinki Listing committee

1) Innehav per 31 december 2017.



Siv Svensson

Född 1957
Styrelseledamot sedan 2010

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 1 500

■ Styrelsen, ledamot
■ Revisionsutskottet, ordförande
Närvaro: ■ 16/16 ■ 6/6
Totalt årsarvode: ■ 550 000 ■ 350 000

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

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

Examen internationell ekonomlinje

Operativ: 29 år, Bankstyrelse: 8 år

Heltidsarbetande styrelseledamot
Vd Sefina Finance AB • Vd Sefina Svensk Pantbelåning AB • Vice vd och regionbankschef Norr- och Mellan-Sverige, Nordea AB • Group Controller och Nordic Head of Global Operation Services, Nordea AB • Group Controller, Merita Nordbanken AB • Administrativ chef, PK Fondkommission AB

SJAB, ledamot • Allba Holding AB, ledamot
• Karolinska sjukhuset, ledamot



Magnus Uggla

Född 1952
Styrelseledamot sedan 2017

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 10 000

■ Styrelsen, ledamot
■ Risk- och kapitalutskottet, ordförande
Närvaro: ■ 13/13 ■ 11/11
Totalt årsarvode: ■ 550 000 ■ 400 000

Magnus Uggla har en bred bakgrund från Handelsbanken, varav huvuddelen som vice vd och chef för Handelsbanken International, Handelsbankens verksamhet i Storbritannien samt regionschef för Stockholmsregionen.

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

Civilingenjör, KTH. Civilekonom, Handels-högskolan i Stockholm. Stanford Executive Program

Operativ: 32 år
Bankstyrelse: 1 år (2017)

Heltidsarbetande styrelseledamot
Vice vd Svenska Handelsbanken • Axel Johnson AB • Industridepartementet • Sveriges Riksbank

Födelseår

Aktieinnehav¹

I Swedbank som:

Ledamotens oberoende

Utbildning

Bankspecifik erfarenhet

Arbetslivs- erfarenhet

Andra väsentliga uppdrag

1) Innehav per 31 december 2017.

Ledning



Birgitte Bonnesen

Vd och koncernchef
Född 1956. Anställd sedan 1987
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 9 368
Utbildning: Masterexamen
i ekonomi och moderna språk,
Executive MBA



Aet Altroff

Chef för Group Customer Value
Management
Född 1972. Anställd sedan 1994
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 826
Utbildning: BBA Marketing and
Foreign Economy



Ģirts Bērziņš

Strategichef för Digital Banking
Född 1973. Anställd 1996–2007
och sedan 2011
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 585
Utbildning: Masterexamen
i ekonomi



Elisabeth Beskow

Chef för Stora företag och
institutioner
Född 1967. Anställd sedan 2011
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 300
Utbildning: MBA



Mikael Björknert

Koncernstrategichef
Född 1966. Anställd sedan 2010
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 3 000
Utbildning: Civilekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Nasdaq Nordic, ledamot
• UC, ledamot



Lars-Erik Danielsson

Koncernkreditchef
Född 1962. Anställd sedan 1990
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 3 450
Utbildning: Studier i ekonomi



Anders Ekedahl

Chef för Group IT
Född 1960. Anställd sedan 1987
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 17 176
Utbildning: Civilekonom



Björn Elfstrand

Chef för Group Savings
Född 1964. Anställd sedan 1989
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 26 300
Utbildning: Civilekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Europay Sweden
(MasterCard), vice ordförande •
Eufiserv Payments s.c.r.l., ledamot



Charlotte Elsnitz

Chef för Baltisk bankverksamhet
Född 1969. Anställd sedan 2007
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 2 736
Utbildning: Civilekonom

¹) Innehav per 31 december 2017.



Ragnar Gustavii

Chef vd-staber
Född 1961. Anställd sedan 2017
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 31 039
Utbildning: Macroeconomics &
Business Administration



Cecilia Hernqvist

Chef för Compliance
Född 1960. Anställd sedan 1990
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 11 525
Utbildning: Jur.kand



Anders Karlsson

Koncernfinanschef
Född: 1966. Anställd sedan 2010
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 5 571
Utbildning: Civilekonom



Leif Karlsson

Chef för Group Lending & Payments
Född: 1966. Anställd sedan 1990
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 1 728
Utbildning: Civilekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Bankgirot, ledamot



Ola Laurin

Chef för Stora företag och institutioner
Född 1971. Anställd sedan 2000
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 5 303
Utbildning: Civilekonom



Lars Ljungälv

Chef för Stora företag
Född 1969. Anställd sedan 2014
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 25 000
Utbildning: Civilekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Honorär konsul för
Danmark i Sverige • Donationssty-
relsen, Lunds universitet, ledamot



Lotta Lovén

Chef för Digital Banking
Född 1967. Anställd 1986–1999
och sedan 2004
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 1 866
Utbildning: Marknadsekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Finansiell ID-teknik,
ledamot

1) Innehav per 31 december 2017.



Helo Meigas

Koncernriskchef
Född 1965. Anställd sedan 2004
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 11 196
Utbildning: Masterexamen i inter-
nationell affärsjuridik och finans



Carina Strand

Chef för HR
Född 1964. Anställd sedan 2017
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 0



Christer Trägårdh

Chef för Svensk bankverksamhet
Född 1963. Anställd sedan 2014
**Eget och närståendes aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 1 000
Utbildning: Civilekonom, Executive
MBA

Förslag till vinstdisposition och yttrande från styrelsen

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 56 305 mkr:

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

13,00 kronor utdelas kontant per stamaktie	14 515
Till ny räkning överförs	41 790
Summa disponerat	56 305

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning har beräknats på samtliga 1 113 629 621 utestående stamaktier per den 31 december 2017 med tillägg för 2 908 354 utdelningsberättigade stamaktier som beräknas överlätas till anställda under perioden den 1 januari till bolagsstämman den 22 mars 2018 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen.

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet positivt med 922 mkr.

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 26 mars 2018. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 22 mars 2018. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag, beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 29 mars 2018. Den finan-

siella företagsgruppens kapitalbas översteg vid årsskiftet det lagstadgade kapitalkravet med 50 037 mkr. Överskottskapitalet i Swedbank AB var 75 997 mkr

Den verksamhet som bedrivs i moderbolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Styrelsen har beaktat moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och moderbolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Bedömningen har även gjorts utifrån nu förväntade framtida regelverksförändringar.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget och koncernen kan fort sätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att göra de investeringar som är nödvändiga. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande.

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

Rapporter och noter – Koncernen

58	Resultaträkning
59	Rapport över totalresultat
60	Balansräkning
61	Förändringar i eget kapital
62	Kassaflödesanalys

Inledande noter

63	Not K1	Företagsinformation
63	Not K2	Redovisningsprinciper
74	Not K3	Risker
74		Kreditrisker
82		Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt
82		Likviditetsrisk
86		Marknadsrisk
87		Ränterisk
88		Valutakursrisk
89		Tradingverksamhet
89		Aktiekursrisk
90		Operativa risker
90		Försäkringsrisker
91	Not K4	Kapital
91		Intern kapitalutvärdering
93		Kapitaltäckningsanalys
96	Not K5	Rörelsesegment
98	Not K6	Produkt
99	Not K7	Geografisk fördelning

Resultaträkning

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

Totalresultat

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

Balansräkning

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

Kassaflödesanalys

131	Not K47	Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten
-----	---------	---

Övriga noter

131	Not K48	Utbetald och föreslagen utdelning
131	Not K49	Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden
132	Not K50	Överförda finansiella tillgångar
132	Not K51	Operationell leasing
133	Not K52	Rörelseförvärv
133	Not K53	Närstående och andra betydande relationer
134	Not K54	Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag
135	Not K55	Känslighetsanalys
135	Not K56	Händelser efter 31 december 2017
135	Not K57	Effekter av ändrad presentation avseende ersättning till Sparbanker för bolån

Resultaträkning, koncernen

mkr	Not	2017	2016
Ränteintäkter		34 494	32 914
Negativ ränta på finansiella tillgångar		-2 306	-1 543
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar		32 188	31 371
Räntekostnader		-8 382	-9 256
Negativ ränta på finansiella skulder		789	735
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder		-7 593	-8 521
Räntenetto	K8	24 595	22 850
Provisionsintäkter		17 366	16 011
Provisionskostnader		-5 336	-4 678
Provisionsnetto	K9	12 030	11 333
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	K10	1 934	2 231
Försäkringspremier		2 600	2 137
Försäkringsavsättningar		-1 663	-1 383
Försäkringsnetto	K11	937	754
Andel av intresseföretags resultat	K27	971	2 467
Övriga intäkter	K12	1 971	1 186
Summa intäkter		42 438	40 821
Personalkostnader	K13	9 945	9 376
Övriga allmänna administrationskostnader	K14	5 870	5 622
Summa allmänna administrationskostnader		15 815	14 998
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	K15	600	629
Summa kostnader		16 415	15 627
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		26 023	25 194
Nedskrivning av immateriella tillgångar	K29	175	35
Nedskrivning av materiella tillgångar	K16	21	31
Kreditförluster, netto	K17	1 285	1 367
Rörelseresultat		24 542	23 761
Skatt	K18	5 178	4 209
Årets resultat		19 364	19 552
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		19 350	19 539
Minoriteten		14	13
Kr			
Resultat per aktie	K19	17,38	17,60
efter utspädning	K19	17,30	17,50

Årets resultat hänförligt till aktieägarna minskade till 19 350 mkr (19 539). Minskningen förklaras främst av att resultatet 2016 påverkades positivt till följd av försäljningen av Visa Europe med 2 115 mkr.

Räntenettet ökade med 8 procent till 24 595 mkr (22 850). Ökningen förklaras främst av högre utlåningsvolym och ökade marginaler avseende svenska bolån. Ökad resolutionsavgift med 559 mkr hade en negativ effekt på räntenettet.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 1 934 mkr (2 231). Minskningen förklaras främst av att intäkter relaterade till försäljningen av Visa hade en positiv effekt på resultatet inom Group Treasury under 2016.

Andelen av intresseföretags resultat minskade främst till följd av försäljningen av andelar i VISA Europe under 2016.

Kostnaderna ökade till 16 415 mkr (15 627), till stor del till följd av ökade personalkostnader. Under året avsattes en omstruktureringsreserv på 300 mkr till följd av förändringar inom it-organisationen. PayEx bidrog till att kostnaderna ökade med 194 mkr. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 64 mkr.

Kreditförlusterna sjönk till 1 285 mkr (1 367), då det gjordes lägre reserveringar för oljerelaterade engagemang inom Stora företag & Institutioner. I Svensk bankverksamhet ökade kreditförlusterna till följd av reserveringar för ett antal enskilda engagemang medan Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar.

Skattekostnaden uppgick till 5 178 mkr (4 209), motsvarande en effektiv skattesats på 21,1 procent (17,7).

Rapport över totalresultat, koncernen

mkr	Not	2017	2016
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		19 364	19 552
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	K38	-1 928	-3 110
Andel hänförlig till intresseföretag		-63	-76
Skatt	K20	438	701
Summa		-1 553	-2 485
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			
Vinster/förluster uppkomna under året		1 077	1 644
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		4	-3
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter			
Vinster/förluster uppkomna under året		-732	-1 337
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		81	
Kassaflödessäkringar			
Vinster/förluster uppkomna under året		-76	59
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		13	16
Andel hänförlig till intresseföretag			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-80	124
Kassaflödessäkringar			2
Skatt	K20		
Skatt		161	280
Omfört till resultaträkningen, skatt		-3	-4
Summa		445	781
Årets övrigt totalresultat, efter skatt		-1 108	-1 704
Årets totalresultat		18 256	17 848
Årets totalresultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		18 242	17 835
Minoriteten		14	13

Balansräkning, koncernen

mkr	Not	2017	2016	1/1/2016
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		200 371	121 347	186 312
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	85 903	107 571	76 552
Utlåning till kreditinstitut	K22	30 746	32 197	86 418
Utlåning till allmänheten	K23	1 535 198	1 507 247	1 413 955
Värdet förändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		789	1 482	1 009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	59 131	74 501	88 610
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	K25	180 320	160 114	153 442
Aktier och andelar	K26	19 850	23 897	11 074
Aktier och andelar i intresseföretag	K27	6 357	7 319	5 382
Derivat	K28	55 680	87 811	86 107
Immateriella anläggningstillgångar	K29	16 329	14 279	13 690
Förvaltningsfastigheter				8
Materiella tillgångar	K30	1 955	1 864	1 981
Aktuella skattefordringar		1 375	1 796	1 662
Uppskjutna skattefordringar	K18	173	160	192
Pensionstillgångar	K38			1 274
Övriga tillgångar	K31	14 499	8 067	14 677
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K32	3 960	4 551	6 362
Tillgångar som innehas för försäljning				148
Summa tillgångar		2 212 636	2 154 203	2 148 855
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	K33	68 055	71 831	150 493
In- och upplåning från allmänheten	K34	855 609	792 924	748 271
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	K35	181 124	161 051	157 836
Emitterade värdepapper	K36	844 204	841 673	826 535
Korta positioner värdepapper	K37	14 459	11 614	8 191
Derivat	K28	46 200	85 589	68 681
Aktuella skatteskulder		1 980	992	105
Uppskjutna skatteskulder	K18	2 182	2 438	3 071
Pensionsavsättningar	K38	3 200	1 406	17
Försäkringsavsättningar	K39	1 834	1 820	1 728
Övriga skulder och avsättningar	K40	25 059	14 989	22 715
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K41	9 650	10 917	13 243
Efterställda skulder	K42	25 508	27 254	24 613
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning				14
Summa skulder		2 079 064	2 024 498	2 025 513
Eget kapital				
Minoritetskapital	K43	200	190	179
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget		133 372	129 515	123 163
Summa eget kapital		133 572	129 705	123 342
Summa skulder och eget kapital		2 212 636	2 154 203	2 148 855

Balansomslutningen ökade med 58 mdkr sedan årsskiftet 2016. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilket ökade med 79 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. Inlåningen från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal ökade med 63 mdkr. Räntebärande värdepapper, belåningsbara statsskuldförbindelser, minskade med 37 mdkr. Utlåningen till allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal, ökade med 49 mdkr. Ökningen avsåg främst Sverige, varav 41 mdkr var bolån. Utlåningen till kreditinstitut minskade med 1 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa minskade med 4 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut flukturerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal.

Marknadsvärdet avseende derivat minskade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Finansiella tillgångar och skulder där kunder bär placeringsrisken ökade med 20 mdkr, främst till följd av den positiva marknadsutvecklingen samt positivt nettoinflöde under året. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av högre emitterad volym jämfört med återbetald kortfristig värdepappersupplåning om 63 mdkr samt långfristig värdepappersupplåning om 64 mdkr. Ökningen av emitterade värdepapper påverkades av återköpta säkerställda obligationer med 91 mdkr.

Förändringar i eget kapital, koncernen

mkr	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB							Minoritets- kapital	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräknings differens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverk- samhet	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt		
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
Årets 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 före skatt			1 001	-651	-63	-1 991	-1 704		-1 704
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				144	14	438	596		596
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28	89 818	133 372	200	133 572
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Utdelningar						-11 880	-11 880	-5	-11 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						378	378		378
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-15	-15		-15
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						34	34		34
Tillskott								3	3
Årets totalresultat			1 765	-1 044	60	17 054	17 835	13	17 848
varav redovisat över resultaträkningen						19 539	19 539	13	19 552
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt			1 765	-1 337	77	-3 186	-2 681		-2 681
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				293	-17	701	977		977
Utgående balans 31 december 2016	24 904	17 275	2 601	-1 748	77	86 406	129 515	190	129 705

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

Kassaflödesanalys, koncernen

mkr	Not	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		24 542	23 761
Resultat för avvecklad verksamhet			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	K46	-1 248	-2 174
Betalda inkomstskatter		-3 714	-3 583
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut		1 819	54 341
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-26 994	-90 692
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel		43 195	-29 220
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer		59 559	38 245
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		-4 513	-79 929
Ökning/minskning av övriga fordringar		25 279	7 829
Ökning/minskning av övriga skulder		-59 577	27 777
Kassaflöde från den löpande verksamheten		58 348	-53 645
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	K52	-1 268	-19
Rörelseavyttringar		6	20
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-88	-7
Avyttring av aktier i intresseföretag		650	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-504	-451
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		407	763
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-797	306
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	K3	187 220	165 004
Återbetalning av räntebärande värdepapper	K3	-215 173	-149 897
Emission av certifikat m.m.	K3	1 048 804	811 729
Återbetalning av certifikat m.m.	K3	-985 582	-828 900
Utbetald utdelning		-14 699	-11 885
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		20 570	-13 949
Årets kassaflöde		78 121	-67 288
Likvida medel vid årets början		121 347	186 312
Årets kassaflöde		78 121	-67 288
Valutakursdifferenser i likvida medel		903	2 323
Likvida medel vid årets slut		200 371	121 347

Kommentarer till kassaflödesanalys i koncernen

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

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 33 146 mkr (35 042) samt ränteutbetalningar med 5 376 mkr (6 314). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Investeringsverksamheten

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

Den 15 augusti 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr. Den 9 januari 2017 avyttrades aktierna i intresseföretaget Hemnet AB för 863 mkr, varav 650 mkr erhöles kontant. För det under 2016 år sålde norska bolaget Swedbank Asset Management AS har en tilläggsköpeskilling om 6 mkr erhållits under 2017. När det gäller strategiska aktieinnehav förvärvades den 4 april 2017 15 procent av aktierna i fintech bolaget Mina Tjänster AB för 15 mkr och den 19 juni 2017 inledde Swedbank ett strategiskt partnerskap med Kepler Chevreux genom att förvärva en aktiepost om 6 procent för 173 mkr. Den 3 maj 2017 förvärvades också ett aktieinnehav om 5 procent i Nordic Credit Rating AS för 3 mkr. Under året avyttrades andelarna i NewStar Financial Inc för 23 mkr och bostadsrätter såldes för 13 mkr. 2016 förvärvades samtliga andelar i den litauiska fondförvaltaren UAB Danske Capital investicijų valdymas för 21 mkr, varav 2 mkr avser kassa. 2016 sålde koncernen samtliga aktier i Swedbank Asset Management AS i Norge för 20 mkr, vilket gav en reaförlust om 11 mkr.

Aktieägartillskott har lämnats till BGC Holding AB med 88 mkr. Under året förvärvades övriga anläggningstillgångar med 313 mkr (442) och övriga anläggningstillgångar avyttrades med 371 mkr (502).

Likvida medel

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

Noter

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

K1 Företagsinformation

Koncernredovisning och årsredovisning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2017 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 23 februari 2018. Moderbolaget Swedbank AB har sitt säte i Stockholm med adress Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg, Sverige. Bolagets aktie handlas på börsen Nasdaq OMX Nordic i Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap. Koncernen erbjuder finansiella tjänster och produkter på hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Verksamhet beskrivs ytterligare i Förvaltningsberättelsen.

Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 22 mars 2018.

K2 Redovisningsprinciper

INNEHÅLL

1	GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN	63
2	FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER	63
3	BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER	63
3.1	Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)	63
3.2	Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10)	64
3.3	Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)	64
3.4	Finansiella instrument (IAS 32, IAS 39)	64
3.5	Finansiella instrument, värdering (IAS 39)	64
3.6	Leasingavtal (IAS 17)	66
3.7	Intresseföretag och joint ventures (IAS 28, IFRS 11)	66
3.8	Immateriella tillgångar (IAS 38)	66
3.9	Materiella tillgångar (IAS 2, IAS 16)	66
3.10	Låneutgifter (IAS 23)	66
3.11	Avsättningar (IAS 37)	66
3.12	Pensioner (IAS 19)	66
3.13	Försäkringsavtal (IFRS 4)	66
3.14	Intäkter (IAS 18)	67
3.15	Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)	67
3.16	Nedskrivningar (IAS 36)	67
3.17	Skatt (IAS 12)	67
3.18	Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter (IFRS 5)	67
3.19	Likvida medel (IAS 7)	67
3.20	Rörelsesegment (IFRS 8)	67
4	BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR	67
4.1	Bedömningar	67
4.2	Uppskattningar	68
5	NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR	69
5.1	Utfärdade redovisningsstandarder som ännu ej tillämpas	69
5.2	Betydande redovisningsprinciper tillämpliga från och med 1 januari 2018	70

1 GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

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

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

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

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

2 FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

I de finansiella rapporterna för 2017 tillämpas följande nya redovisningsstandarder och ändringar.

IFRS förändringar

Nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar vilka har antagits under 2017 har inte haft någon eller enbart en oväsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

3 BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

3.1 Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)

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

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

Förändrad presentation av ersättningen till Sparbankerna för bolån

Swedbank och Sparbankerna har från och med 1 januari 2017 ändrat sitt bilaterala avtal för hur ersättningen ska fördelas mellan förmedlingstjänster respektive löpande administrativa tjänster för förmedlade bolån. Kostnader för förmedlingstjänster av lån läggs till lånets anskaffningsvärde och ingår i lånets effektivränta. Det medför att transaktionskostnaden rapporteras som en reducerad ränteutgift under lånets löptid. Kostnader för köpta administrativa tjänster rapporteras som en kostnad. Jämförelsetal har räknats om i enlighet med det nya avtalet för att bättre illustrera utvecklingen mellan perioderna. Ändringen påverkar ränteutgifter och kostnader men inte resultatet i sin helhet. Ändrad presentation av intäkter och kostnader redovisas i not 57.

3.2 Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10)

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

3.3 Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

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

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

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

Merparten av koncernens poster i balansräkningen avser finansiella instrument. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag. Kontanter eller avtal om att erhålla kontanter är exempel på finansiella tillgångar medan fullgörande av ett åtagande att erlagga kontanter eller en annan finansiell tillgång är exempel på en finansiell skuld. Finansiella instrument rubriceras i balansräkningen på relevanta rader beroende på typ av instrument och vem som är motpart. Har det finansiella instrumentet ingen specifik motpart eller då det är noterat på en marknad rubriceras dessa finansiella instrument i balansräkningen som värdepapper. Finansiella skulder där fordringsägare är sämre prioriterade än övriga rubriceras i balansräkningen som Efterställda skulder. Ett derivat är ett finansiellt instrument som kännetecknas av att dess värde ändras till följd av exempelvis valutakurser, räntor eller aktiekurser samtidigt som ingen eller liten inledande nettoinvestering krävs. Avtalet regleras vid en framtida tidpunkt. Avtalsenliga upplupna räntor för finansiella instrument andra än derivat redovisas i balansräkningen på egna rader för upplupna intäkter eller upplupna kostnader.

Redovisning och bortbokning

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen på affärsdagen vilket är den dag då avtal ingåtts, förutom avtal i värderingskategorin Lånefordringar redovisade till upplupet anskaffningsvärde vilka redovisas på likviddag. Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Inbäddade derivat

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

Återköpstransaktioner

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

Värdepapperslån

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

Kvittning

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

Presentation av negativa räntor

Koncernen innehar en del finansiella tillgångar och finansiella skulder med negativa räntor som redovisas på separata rader inom räntenettet i resultaträkningen.

3.5 Finansiella instrument, värdering (IAS 39)

Koncernens finansiella instrument indelas i värderingskategorierna:

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

Några enstaka och beloppsmässigt obetydliga innehav har kategoriserats som finansiella tillgångar som kan säljas, benämnt Värderingskategori, tillgängliga för försäljning. Initialt värderas samtliga finansiella instrument till verkligt värde. Det bästa belägget för verkligt värde vid första redovisningstillfället är transaktionspriset. För

finansiella instrument som därefter inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen görs även tillägg eller avdrag för direkta transaktionskostnader för att anskaffa eller ge ut det finansiella instrumentet. Efterföljande värdering av finansiella instrument sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. I noter till poster i balansräkningen med finansiella instrument framgår hur redovisat värde fördelar sig på olika värderingskategorier. Kategoriindelning redovisas även i efterföljande tabell.

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

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

Värderingskategori, lånefordringar

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

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

Värderingskategori, hålles till förfall

Vissa finansiella tillgångar som förvärvats i syfte att innehas till förfall har kategoriserats som investeringar som hålles till förfall. Dessa har fastställd löptid, är inte derivat och är noterade på en aktiv marknad. Investeringarna redovisas initialt på affärsdag till verkligt värde vilket normalt består av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter, med tillägg för kostnader som är direkt hänförliga till anskaffandet av tillgången. Efterföljande värderas de finansiella tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde med eventuellt avdrag för nedskrivningsbehov. Värdering sker på samma sätt som för lånefordringar.

Omklassificering av finansiella tillgångar

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

Värderingskategori, övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte redovisas inom finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen redovisas initialt på affärsdag till verkligt värde vilket normalt består av lånat belopp med avdrag för betalda avgifter, med tillägg för kostnader som är direkt hänförliga till anskaffandet av skulden. Efterföljande värderas de finansiella skulderna till upplupet anskaffningsvärde. Det upplupna anskaffningsvärdet beräknas på samma sätt som för lånefordringar.

Säkringsredovisning till verkligt värde

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

Kassaflödessäkring

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

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

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

3.6 Leasingavtal (IAS 17)

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

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

Investeringar i intresseföretag och joint ventures, företag där ägaren har betydande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande men inte ensamt bestämmande inflytande, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelarna i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med ägd andel av förändringen i företagets nettotillgångar. Goodwill hänförlig till ett intresseföretag eller ett joint venture ingår i andelarnas redovisade värde och skrivs inte av.

Därefter jämförs andelarnas redovisade värde med återvinningsvärdet på nettoinvesteringen i intresseföretaget eller i ett joint venture för att fastställa eventuellt nedskrivningsbehov. Ägd andel av intresseföretagets eller ett joint ventures resultat enligt företagets resultaträkning tillsammans med eventuella nedskrivningar redovisas på egen rad. Andel av intresseföretagets eller ett joint ventures skatt redovisas i resultaträkningen som Skatt. Rapporteringsdatum och redovisningsprinciper för intresseföretag och joint venture överensstämmer med koncernens.

3.8 Immateriella tillgångar (IAS 38)

Goodwill

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

Övriga immateriella tillgångar

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

3.9 Materiella tillgångar (IAS 2, IAS 16)

För skyddande av fordran

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

För eget bruk

Materiella anläggningstillgångar, såsom inventarier och rörelsefastigheter, redovisas initialt till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

3.10 Låneutgifter (IAS 23)

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

3.11 Avsättningar (IAS 37)

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

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

3.12 Pensioner (IAS 19)

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

3.13 Försäkringsavtal (IFRS 4)

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

3.14 Intäkter (IAS 18)

Principer vid intäktsredovisning för finansiella instrument beskrivs i avsnitt 3.5 Finansiella instrument, värdering (IAS 39). Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom Räntenetto – förutom ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehas i handelssyfte inom segmentet Stora företag & Institutioner samt därtill relaterade räntor, vilka istället redovisas inom Nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde. Värdeförändringar och utdelningar på aktier i värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen samt alla valutakursförändringar mellan funktionella och andra valutor redovisas inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Arvode för utförda tjänsteuppdrag redovisas som intäkt när tjänsten utförs inom både Provisionsintäkter och inom Övriga rörelseintäkter. Exempel på provisionsintäkter är betalningsförmedling, kapitalförvaltningsarvode och courtage. Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till transaktioner som redovisas som intäkter inom Provisionsintäkter. Övriga intäkter innehåller även realisationsresultat vid avyttring av ägarandelar i dotterföretag och intresseföretag i den mån de inte representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område. Övriga intäkter innehåller också realisationsresultat vid avyttring av materiella tillgångar.

3.15 Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)

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

3.16 Nedskrivningar (IAS 36)

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

3.17 Skatt (IAS 12)

Aktuella skattefordringar och skatteskulder för aktuell period och tidigare perioder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas till skattemyndigheter. Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Uppskjuten skatteskuld är skatt som hänförs sig till skattepliktiga temporära skillnader och som förutses betalas i framtiden.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader förutom till den del skatteskulderna är hänförliga till första redovisningen av goodwill eller till vissa skattepliktiga skillnader på grund av innehav i dotterföretag. Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida skatt som hänförs sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra framtida

skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran prövas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Det medför att en tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran redovisas då det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden. På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna.

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

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

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

3.19 Likvida medel (IAS 7)

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

3.20 Rörelsesegment (IFRS 8)

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

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

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital.

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

4 BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

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

4.1 Bedömningar

Investeringsfonder

Företag inom koncernen har bildat investeringsfonder för kunders sparbehov. Koncernen förvaltar investeringsfondernas tillgångar för kundernas räkning efter i förväg bestämda och av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser. Tillgångarnas avkastning samt risken för värdeförändring tillfaller sparkunderna. Inom ramen för de godkända fondbestämmelserna erhåller koncernen förvaltningsavgifter samt i vissa fall inträdes- och uttagsavgifter för det förvaltningsuppdrag som utförts. Besluten beträffande förvaltningen av en investeringsfond styrs av fondbestämmelserna vilket medför att koncernen har inflytande över de relevanta verksamheterna i investeringsfonderna. Koncernens exponering emot rörlig avkastning från sitt engagemang i

dessa investeringsfonder avser främst uttagna förvaltningsavgifter varför koncernen bedöms agera som ombud på uppdrag av investerarna i fonderna. I vissa fall gör även koncernföretag placeringar i investeringsfonderna för att säkra åtaganden mot kunder. Koncernens egna andelsinnehav representerar då ytterligare en rörlig exponering emot investeringsfonderna. Då koncernens sammanlagda engagemang emot en investeringsfond överstiger 35 procent bedöms koncernen agera som huvudman i verksamheten för egna syften, vilket leder till bestämmandeinflytande och att investeringsfonden konsolideras. Koncernen bedömer att egna innehav i investeringsfonder föranledda av fondförsäkringsavtal med kunder inte medför att koncernen är exponerad emot rörlig avkastning. Dessa innehav exkluderas i bedömningen om det föreligger bestämmande inflytande över investeringsfonden. Andelar i investeringsfonder till följd av fondförsäkringsavtal om 130 miljarder kronor (112) redovisades som Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken medan korresponderande skuld för fondförsäkringsavtalen om 130 miljarder kronor (112) redovisades som Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken. Om koncernen istället bedömt att sådana innehav inneburit en exponering emot rörlig avkastning och ett bestämmande inflytande över sådana fonder så skulle ytterligare 56 miljarder kronor (63) i finansiella tillgångar och finansiella skulder ha redovisats i koncernens balansräkning.

Finansiella instrument

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

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

Skatt

För moderbolagets estniska dotterföretag Swedbank AS utlöses inkomstbeskattning endast om och när utdelning lämnas. Då moderbolaget styr tidpunkten för utdelning och inte avser att ta utdelning från dotterföretagets ackumulerade vinstmedel före 2017 redovisas ingen uppskjuten skatt för denna del. Ackumulerade vinstmedel före 2017 uppgick till 15 260 mkr (14 135). Den ej redovisade uppskjutna skatteskulden uppgick till 2 636 mkr (2 594).

4.2 Uppskattningar

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

Reserveringar för kreditförluster

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

fordringar med förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar med automatik innebär att fordran är osäker. För att sådan fordran inte ska anses vara osäker krävs säkerheter som på ett betryggande sätt täcker både kapital, upparbetade och framtida räntor samt avgifter. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånets kassaflöden erhålls samt dess mest sannolika storlek. För osäkra fordringar anses inte ränta erhållas utan enbart kapital eller del därav. För grupper av lånefordringar baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation. Reservering för kreditförluster görs för skillnaden mellan uppskattat värde, det vill säga uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta, och upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses avtalsenliga kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta. Antaganden om när i tiden ett kassaflöde erhålls samt dess storlek avgör således reserveringarnas storlek. Besluten om reserveringarna fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Företagsledningen anser att uppskattningar avseende reserveringar är väsentliga till följd av dess betydande beloppsmässiga storlek samt den komplexitet som inbegrips i att göra uppskattningarna. Koncernens totala reserveringar för kreditförluster uppgick vid årsskiftet till 3 886 mkr (3 755). En generell försäkring av låntagarnas återbetalningsförmåga med ytterligare 10 procent skulle ha inneburit ökade reserveringar för kreditförluster med 388 mkr (375).

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill provas minst årligen för nedskrivning. Prövningen sker genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde eller försäljningsvärde, beräknas. År återvinningsvärdet lägre än redovisat värde sker nedskrivning till återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill påverkar varken kassaflöde eller kapitaltäckningsgrad, då goodwill är en avdragspost vid beräkningen av kapitalbasen. Företagsledningens prövningar görs genom att beräkna nyttjandevärdet. Beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och allokateras till samt när i tiden kassaflödena erhålls. De första tre årens kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. För att därefter fastställa framtida kassaflödets storlek krävs mer subjektiva uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Koncernen bedömer eviga kassaflöden eftersom samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Dessutom fastställs en diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Olika diskonteringsfaktorer används för olika tidsperioder. I möjligaste mån fastställs diskonteringsfaktor och antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen anser att gjorda uppskattningar är väsentliga för koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernens goodwill uppgick per årsskiftet till 13 100 mkr (12 408), varav 9 964 mkr (9 701) avser investeringen i den baltiska verksamheten. Företagsledningens antaganden vid beräkningen av nyttjandevärdet per årsskiftet 2017 ledde inte till några nedskrivningar. Till och med 2001 hade 60 procent av den baltiska verksamheten förvärvat. Under 2005 förvärvades resterande 40 procent. Merparten eller 10 723 mkr (10 440) av goodwillen före nedskrivningar uppkom i och med förvärvet av återstående minoritet och motsvarade då 40 procent av verksamhetens totala värde. Även om diskonteringsfaktorn höjts med en procentenhet eller om antagandet om tillväxt sänkts med en procentenhet så skulle inget nedskrivningsbehov uppkomma för investeringarna i den baltiska verksamheten.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

När finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt värderingsmodeller bedöms vilken observerbar marknadsdata som ska användas i värderingsmodellerna. Utgångspunkten är att noterade priser från så likartade omsatta eller utfärdade finansiella instrument som möjligt ska användas. Då sådana priser eller komponenter av priser inte kan identifieras krävs att företagsledningen gör egna antaganden. I not K44 redovisas finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat på tre olika värderingsnivåer, noterade priser, värderingsmodell med observerbar marknadsdata samt värderingsmodell med egna antaganden som är betydande. Per årsskiftet uppgick värdet av finansiella instrument värderade med egna antaganden som är betydande till 475 mkr (223). En skattning av värderingsparametrar behöver exempelvis göras för volatiliteter för vissa illikvida optioner.

Förmånsbestämda pensioner

För pensionsavsättning avseende förmånsbestämda åtaganden fastställer företagsledningen ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden. Antagandena bedöms och uppdateras vid behov vid varje rapporttillfälle. Förändringar av antaganden beskrivs i not K38. Viktiga uppskattningar görs avseende vilken slutlön den anställda har vid pensioneringstillfället, förmånens storlek då den är relaterad till utvecklingen av inkomstbasbeloppet samt utbetalningsperiod och ekonomisk livslängd. De uppskattade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas med en antagen diskonteringsränta. Då verkligt utfall avviker ifrån gjorda antaganden uppstår så kallade erfarenhetsmässiga aktuariella vinster eller förluster. När antaganden ändras uppstår

också aktuariella vinster eller förluster. Totalt uppgick koncernens aktuariella vinster och förluster för 2017 till en förlust om 1 854 mkr (–2 628). Resultatet redovisas som omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner inom övrigt totalresultat. Kostnaden 2017 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna sjönk samt att inflationsförväntningarna steg jämfört med föregående årsskifte. Per årsskiftet uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,56 procent jämfört med 2,79 procent vid föregående årsskifte. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,95 % jämfört med 1,84 % vid föregående årsskifte. Pensions-skulden översteg förvaltningstillgångarnas verkliga värde med 3 200 mkr (1 406).

5 NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

5.1 Utfärdade redovisningsstandarder som ännu ej tillämpas

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har utfärdat nedan angivna standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2017 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. För att Swedbank ska kunna tillämpa dem krävs också att de är godkända av EU om förändringarna inte är förenliga med tidigare regler i IFRS. Swedbank har inte tillämpat nedanstående förändringar i årsredovisningen 2017.

Finansiella instrument (IFRS 9)

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. Standarden antogs av EU i november 2016 och ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018. De områden som påverkas samt de uppskattade effekter som uppstår vid tillämpning av IFRS 9 summeras nedan. De väsentliga redovisningsprinciper som kommer att tillämpas av koncernen från och med januari 2018 beskrivs även i avsnitt 5.2.

Förändringar i klassificering och värdering

Finansiella tillgångar kommer att klassificeras antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde över resultatet. Koncernen kommer inte att ha några finansiella tillgångar klassificerade som värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen av skuldinstrument kommer att baseras på två kriterier: (a) koncernens affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar och (b) huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast uttrycker betalningar av kapitalbelopp och ränta. Införandet av ett test av de avtalsenliga kassaflödesegenskaperna har resulterat i att kraven för att bedöma och separera inbäddade derivat i finansiella tillgångar tagits bort.

Koncernen har utvärderat affärsmodellen för portföljer av finansiella tillgångar baserat på hur de förvaltas och värderas. Test av egenskaper hos de avtalsenliga kassaflödena har utförts på standardavtal, ett urval av avtal från populationer som anses ha likartade avtalsegenskaper och individuella avtal som anses ha egenskaper som inte är homogena eller klausuler som kräver särskild utvärdering. Bedömningen av affärsmodell och egenskaperna hos avtalsenliga kassaflöden kommer inte att resultera i någon väsentlig förändring av klassificering av finansiella tillgångar jämfört med klassificeringen enligt IAS 39.

Koncernen har identifierat finansiella tillgångar som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde över resultatet enligt IAS 39, i första hand för att undvika redovisningsmässiga inkonsekvenser. IFRS 9 ger en engångsmöjlighet att på nytt bedöma de tillgångar som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde över resultatet och antingen upphöra med, obligatoriskt eller frivilligt, eller förutsatt att kriterierna fortfarande gäller fortsätta med att hänföra dem till kategorin värderade till verkligt värde över resultatet. Koncernen kommer att upphöra med identifiering av finansiella tillgångar som tidigare enligt IAS 39 hänförs till kategorin värderade till verkligt värde över resultatet för 93 mkr av utlåning till allmänheten. Dessa lån kommer att klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde, eftersom bedömningen av affärsmodell och egenskaperna hos avtalsenliga kassaflöden uppfyller de kriterierna. Återstående finansiella tillgångar som har identifierats och hänförs till kategorin värderade till verkligt värde över resultatet enligt IAS 39, närmare bestämt finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken och vissa egetkapitalinstrument, kommer att obligatoriskt klassificeras som värderade till verkligt värde över resultatet enligt IFRS 9 på grund av den affärsmodell enligt vilken dessa finansiella tillgångar förvaltas.

Kraven på klassificering och värdering av finansiella skulder är till stor del oförändrade jämfört med IAS 39. Den huvudsakliga förändringen avser finansiella skulder som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde över resultatet. IFRS 9 kräver att förändringar i verkligt värde beroende på egen kreditrisk på sådana finansiella skulder redovisas via övrigt totalresultat istället för via resultaträkningen. De finansiella skulder som koncernen har hänfört till kategorin värderade till verkligt värde över resultatet enligt IFRS 9 är oförändrade jämfört med IAS 39. Justeringen för egen kreditrisk redovisad i resultaträkningen enligt IAS 39 kan ses i not K45.

Förändringar avseende nedskrivning

IFRS 9 introducerar en modell för förväntade kreditförluster vid värderingen av nedskrivningar där en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster redovisas för såväl finansiella tillgångar som klassificerats som värderas till upplupet anskaffningsvärde som oåterkalleliga låneåtaganden och finansiella garantiavtal. I modellen för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 värderas reserven för kreditförluster baserat på om någon väsentlig ökning i kreditrisken har inträffat sedan första redovisningstillfället och på objektiv framåtblickande information, även om ingen faktisk förlusthändelse har inträffat. Förväntade kreditförluster kommer att beräknas med hänsyn taget till ett brett utbud av information inklusive tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. Som en konsekvens av detta är reserveringarna för kreditförluster mer känsliga för förändringar i ekonomiska framtidsutsikter och kommer troligen att vara mer volatila jämfört med IAS 39.

Förändringar i säkringsredovisning

Regelverket för säkringsredovisning enligt IFRS 9 syftar till att på ett bättre sätt i de finansiella rapporterna spegla företagets riskhantering och introducerar en mindre regelbaserad metod för att bedöma säkrings effektivitet. En möjlighet att införa IFRS 9 eller att behålla säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 införs.

Koncernen kommer att införa regelverket för säkringsredovisning enligt IFRS 9 för alla säkringsförhållanden förutom vad gäller portföljsäkring av ränterisk där IAS 39 fortsatt kommer att tillämpas. De säkringsförhållanden som föreligger enligt IAS 39 kvalificerar sig som säkringsförhållanden även enligt regelverket i IFRS 9. Dessutom har koncernen valt att tillämpa möjligheten att exkludera komponenten för valutabasis-spreadar från säkringsförhållanden retroaktivt. Den huvudsakliga effekten av det kommer att bli en omklassificering från reserven som härrör från kassaflödessäkring till den nya reserven för valutabasis-spreadar i eget kapital.

Tillämpningseffekter

Reglerna för klassificering och värdering samt nedskrivning kommer att tillämpas retroaktivt genom att justera koncernens balansräkning per den 1 januari 2018. Reglerna för säkringsredovisning kommer att tillämpas framåtriktat förutom reglerna för att exkludera komponenten för valutabasis-spreadar från säkringsförhållanden vilka kommer att tillämpas retroaktivt. Koncernen har, enligt IFRS 9, valt att inte räkna om jämförande perioder.

För närvarande uppskattas effekterna av att tillämpa IFRS 9 till en minskning av eget kapital med 2,1 mdkr och en minskning av kärnprimärkapitalrelationen med 0,06 procentenheter per 1 januari 2018. Enligt EU:s kapitalkravsförordning (CRR) ska i det fall reserveringarna av kreditförluster enligt redovisningen understiger med de förväntade förlusterna beräknade enligt kapitaltäckningsregelverket för IRB portföljer underskottet reducera kärnprimärkapitalet. I det fall reserveringen för kreditförluster enligt redovisningen överstiger förväntade förluster enligt kapitaltäckningsregelverket rapporteras det överstigande beloppet som supplementärkapital. Enligt övergångsreglerna, som gäller till slutet av 2022, kan en del av ökningen i reserven för kreditförluster rapporteras i kärnprimärkapitalet. Dessa övergångsregler är inte obligatoriska och koncernen har beslutat att inte tillämpa dem.

Effekterna till följd av IFRS 9 beskrivs nedan.

- Omklassificeringar och omvärderingar av finansiella tillgångar, närmare bestämt finansiella tillgångar som inte längre identifieras som värderade till verkligt värde över resultatet, kommer att minska eget kapital med 0,5 mdkr och minska kärnprimärkapitalrelationen med 0,12 procentenheter.
- Tillämpningen av regelverket för nedskrivningar kommer att minska eget kapital med 1,6 mdkr och öka kärnprimärkapitalrelationen med 0,05 procentenheter på grund av minskning av reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar och riskexponeringsbelopp.
- Tillämpningen av regelverket för säkringsredovisning kommer inte att påverka eget kapital men kommer att öka kärnprimärkapitalrelationen med 0,01 procentenheter.

Koncernen fortsätter att förfinna och finjustera delar i den nya nedskrivningsprocessen under perioden fram till delårsrapporteringen för första kvartalet 2018.

Effekter på styrning och kontroll

Koncernens nuvarande ramverk för styrning och internkontroll har förfinats och uppdaterats för att spegla förändringar i nya nedskrivningsmetoder, beräkningar som krävs samt nya områden avseende väsentliga bedömningar. De uppdaterade processerna och ramverket inkluderar kommittéer tillsatta för att granska, ifrågasätta och attestera de antaganden som använts och resultatet av beräkningen av reserven för kreditförluster. En expertpanel har upprättats för att vägleda arbetet med hur de ekonomiska scenarierna sätts upp, inklusive sannolikhetsvägning, och för att säkerställa att scenarierna i tillräcklig grad fångar icke linjär och asymmetrisk fördelning av kreditförlusten. En process för omkalibrering och förvaltning av modellerna har implementerats för att säkerställa löpande förbättringar i beräkningsnoggrannhet. Vidare kommer en oberoende modellvalideringsenhet inom Risk Assurance att årligen och när förändringar av modellerna görs validera IFRS 9 modellerna.

Intäkter (IFRS 15)

IFRS 15 utfärdades i maj 2014 och ytterligare förtydliganden utfärdades i april 2016. Standarden fastställer principerna för att rapportera användbar information om intäkters karaktär, belopp, tidpunkt samt osäkerhet och kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Standarden introducerar en fem-stegs modell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske, men den påverkar inte redovisningen av finansiella instrument som omfattas av IAS 39 eller IFRS 9. Intäkter redovisas vid den tidpunkt när kontrollen av produkten eller tjänsten överförs till kunden. Standarden fastställer nya upplysningskrav för att ge mer relevant information.

IFRS 15 och förtydliganden ska tillämpas från 1 januari 2018 och har antagits av EU-kommissionen. Koncernen kommer tillämpa kraven genom den modifierande retrospektiva metoden, med effekten av den första tillämpningen på dagen för införandet av standarden och ingen omräkning av jämförande perioder. Införandet kommer inte ha någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. De väsentligaste redovisningsprinciperna som kommer tillämpas av koncernen från 1 januari 2018 är presenterade i avsnitt 5.2.

Leasing (IFRS 16)

IFRS 16 utfärdades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Standarden antogs av EU i november 2016 och ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leasing-skulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingskulden. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls. Swedbank har för avsikt att tillämpa IFRS 9 från och med den obligatoriska dagen för tillämpning, den 1 januari 2018. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

Försäkringskontrakt (IFRS 17)

IFRS 17 utfärdades i maj 2017 och ska tillämpas från 1 januari 2021. Standarden har ännu inte antagits av EU. Den nya standarden fastställer principer för redovisning, presentation, värdering av och upplysningar om försäkringskontrakt. Försäkringskontrakt som omfattas av de nya reglerna skall redovisas till aktuellt värde baserat på aktuella uppskattningar av belopp som förväntas erhållas från premier samt utbetalningar för skador, förmåner och kostnader plus förväntad vinst för försäkringsskydd. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

Övriga IFRS ändringar

Inga andra utgivna nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar som ännu ej tillämpas förväntas ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

5.2 Betydande redovisningsprinciper tillämpliga från och med 1 januari 2018

Swedbank har valt att presentera väsentliga redovisningsprinciper för nya standarder som kommer att tillämpas av koncernen från och med den 1 januari 2018. Följaktligen kommer dessa redovisningsprinciper endast vara tillämpliga för koncernen efter det datumet.

5.2.1 Finansiella instrument, allmänt (IAS 32, IFRS 9)

Finansiella instrument utgör merparten av koncernens poster i balansräkningen. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång hos en part och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument hos en annan part. Kontanter eller avtal om att erhålla kontanter är exempel på finansiella tillgångar medan fullgörande av ett åtagande att erlägga kontanter eller en annan finansiell tillgång är exempel på en finansiell skuld. Ett derivat är ett finansiellt instrument som kännetecknas av att dess värde ändras till följd av förändringen av en specifik variabel såsom valutakurser, räntor eller aktiekurser samtidigt som ingen eller liten inledande nettointivering krävs. Avtalet regleras vid en framtida tidpunkt.

Finansiella instrument rubriceras i balansräkningen på relevanta rader beroende på typ av instrument och vem som är motpart. Har det finansiella instrumentet ingen specifik motpart eller då det är noterat på en marknad rubriceras dessa finansiella instrument i balansräkningen som värdepapper. Finansiella skulder där fordringsägare är lägre prioriterade än övriga rubriceras i balansräkningen som Efterställda skulder.

Redovisning och bortbokning

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen på affärsdagen vilket är den dag då avtal ingåtts förutom finansiella tillgångar klassificerade som värderade till upplupet anskaffningsvärde vilka redovisas på likviddag. Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförts till annan part.

När ett lån är modifierat gör koncernen en bedömning av om modifieringen resulterar i borttagande från balansräkningen. Ett lån anses vara modifierat när de villkor och bestämmelser som styr kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet till

exempel på grund av anståndsåtgärder, förändringar i marknadsförhållanden, åtgärder för att behålla kunden och andra faktorer som inte är relaterade till en låntagares försämrade kreditvärdighet. Modifierade lån tas bort från balansräkningen och ett nytt lån redovisas när det befintliga lånet sägs upp och ett nytt avtal ingås med väsentligt annorlunda villkor eller om villkoren i ett befintligt avtal modifieras väsentligt. Enbart modifieringar på grund av finansiella svårigheter hos låntagaren, inklusive anståndsåtgärder, anses inte vara väsentliga på egen hand.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläckts genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Inbäddade derivat

Ett inbäddat derivat är en del av ett sammansatt finansiellt instrument som också omfattar ett värdekontrakt som inte är ett derivat, vilket innebär att vissa av det sammansatta instrumentets kassaflöden varierar på ett sätt som liknar kassaflödena för ett fristående derivat. Derivat inbäddade i finansiella skulder respektive finansiella tillgångar som inte är inom tillämpningsområdet för IFRS 9, till exempel leasingfordringar och försäkringsavtal, eller icke-finansiella tillgångar, hanteras som separata derivat i det fall deras risker och egenskaper inte är nära förknippade med värdekontraktets risker och egenskaper och värdekontraktet inte klassificerats som värderat till verkligt värde över resultatet. Finansiella tillgångar som är inom tillämpningsområdet för IFRS 9 bedöms inte för förekomsten av inbäddade derivat utan snarare görs en bedömning av hela det sammansatta kontraktet, inklusive eventuella egenskaper som förändrar de avtalsenliga kassaflödena, för klassificering.

Återköpstransaktioner

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

Värdepapperslån

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

Kvittning

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

Räntenetto

Som ränteintäkt redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls över lånets löptid den så kallade effektiv räntan. Effektivräntan är den ränta som diskonterar framtida kassaflöden till en finansiell tillgångs redovisade bruttovärde. Beräkningen tar med transaktionskostnader, premier eller rabatter och betalda eller erhållna avgifter som är en integrerad del av avkastningen. Ränteintäkter beräknas i allmänhet genom att applicera effektivräntan på redovisat bruttovärde av finansiella tillgångar med två undantag. Då finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde har blivit osäkra efter första redovisningstillfället (finansiella tillgångar i steg 3) beräknas ränteintäkten genom att applicera effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde vilket är redovisat bruttovärde minskat med reserver för kreditförluster. Om sådana finansiella tillgångar inte längre är osäkra återgår beräkningen av ränteintäkt till att baseras på redovisat bruttovärde. Då finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde var osäkra vid första redovisningstillfället beräknas ränteintäkten genom att applicera kreditjusterat effektivränta på upplupet anskaffningsvärde till dess den finansiella tillgången är borttagen från balansräkningen. Den kreditjusterade effektivräntan beräknas baserat på upplupet anskaffningsvärde istället för redovisat bruttovärde och införlivar effekten av förväntade framtida kreditförluster på uppskattade framtida kassaflöden.

Räntekostnader beräknas genom att applicera effektiv räntan på upplupet anskaffningsvärde på den finansiella skulden.

Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehåller handels-syfte samt därtill relaterade räntor inom affärsområdet LC&I exkluderas från räntenettet och rapporteras inom Nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde.

Koncernen innehåller en del finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde med negativa räntor som redovisas på separata rader inom räntenettet i resultaträkningen.

5.2.2 Finansiella instrument, klassificering och värdering (IFRS 9)

Finansiella tillgångar klassificeras antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde över resultatet baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar och tillgångens avtalsenliga villkor. Koncernen innehåller inga finansiella tillgångar klassificerade som värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (förvaltade inom ramen för en affärsmodell att innehålla i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och säljas).

Affärsmodellen speglar hur koncernen förvaltar portföljer av finansiella tillgångar för att generera kassaflöden. När affärsmodellen bestäms för en grupp av finansiella tillgångar tas hänsyn till faktorer såsom tidigare erfarenheter av hur kassaflöden erhålles, hur de finansiella tillgångarnas resultat utvärderas och rapporteras till ledningen, hur risker bedöms och hanteras samt hur ersättning är kopplad till prestation.

Koncernen bedömer den finansiella tillgångens avtalsvillkor för att identifiera huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast uttrycker betalningar av kapitalbelopp och ränta. Vid denna bedömning överväger koncernen om de avtalsenliga villkoren överensstämmer med ett grundläggande utlåningsarrangemang. Kapitalbelopp definieras som det verkliga värdet av den finansiella tillgången vid första redovisningstillfället. Ränta är definierat som ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, andra grundläggande utlåningsrisker och en vinstmarginal som är förenlig med ett grundläggande utlåningsarrangemang. När de avtalsenliga villkoren introducerar exponering för risker eller volatilitet som är oförenligt med ett grundläggande utlåningsarrangemang medför det att den finansiella tillgången inte uppfyller kriterierna för endast betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella skulder klassificeras som värderade till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde över resultatet.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde om de innehåller inom ramen för en affärsmodell vars mål är att innehålla finansiella tillgångar i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och om de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till utgivningen eller anskaffandet av den finansiella tillgången vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värdering till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde består normalt av utbetalt belopp, inklusive avgifter och provisioner. Det upplupna anskaffningsvärdet är det belopp som den finansiella tillgången är redovisad till vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen justerat med hänsyn till en eventuell förlustreserv. Redovisningsprinciper för reservering för kreditförluster beskrivs i avsnitt 5.2.3.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet består av:

- Skuldinstrument obligatoriskt klassificerade som värderade till verkligt värde över resultatet.
- Egetkapitalinstrument
- Derivat som inte säkringsredovisas

Den obligatoriska klassificeringen omfattar skuldinstrument som innehåller inom ramen för en annan affärsmodell än att innehålla enbart för att erhålla avtalsenliga kassaflöden, inklusive skuldinstrument som innehåller för handel eller förvaltas och vars resultat utvärderas utifrån verkligt värde. Finansiella instrument som innehåller för handel anskaffas i syfte att säljas eller ingår i en portfölj för vilken det finns belägg för ett mönster av kortsiktiga vinstheltagningar. Den obligatoriska klassificeringen omfattar även skuldinstrument vars avtalsenliga kassaflöden inte enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultatet redovisas både vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värderingar till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till utgivningen eller anskaffningen av finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultatet kostnadsförs i resultatet. De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument eller noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader.

Skillnader som uppkommer vid första redovisningstillfället mellan transaktionspriset och värdet enligt en värderingsmodell, så kallade dag 1-vinster eller förluster, redovisas i resultaträkningen endast i de fall värderingsmodellen enbart baserats på observerbara marknadsdata. I alla andra fall periodiseras skillnaden över det finansiella instrumentets återstående löptid.

Förändringar i verkligt värde och aktieutdelningar redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat i finansiella poster till verkligt värde. Värdeförändring till följd av förändrade valutakurser redovisas som valutakursförändring inom samma resultatpost.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde omfattar de som inte värderas till verkligt värde över resultatet. Sådana finansiella skulder redovisas på affärsdagen till verkligt värde, vilket normalt är det lånade beloppet, och vid efterföljande värdering till upplupet anskaffningsvärde beräknat enligt effektivräntemetoden. Värderingen till upplupet anskaffningsvärde görs analogt med den som tillämpas för finansiella tillgångar dock inkluderas inte någon justering för kreditförlustreserveringar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultatet

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultatet omfattar

- Finansiella skulder som innehåller för handel
- Derivat som inte säkringsredovisas
- Finansiella skulder som identifierats till att oåterkalleligt värderas till verkligt värde över resultatet vid första redovisningstillfället.

Koncernen tillämpar möjligheten att oåterkalleligt värdera finansiella skulder till verkligt värde över resultatet för:

- Finansiella skulder i försäkringsverksamhet där kunden bär placeringsrisken och motsvarande tillgångar värderas till verkligt värde över resultatet. De utestående skulderna till investerare baseras på det verkliga värdet på motsvarande finansiella tillgångar.
- Emitterade värdepapper som har en fast avtalsenlig ränta och för vilka portföljens sammantagna ränterisk väsentligt elimineras med derivat som värderas till verkligt värde över resultatet.

Finansiella skulder som värderas till verkligt värde över resultatet redovisas vid första redovisningstillfället, på affärsdagen, och vid efterföljande värderingar till verkligt värde. Fastställandet av verkligt värde och redovisningen av vinster och förluster vid första redovisningstillfället görs analogt med finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde med undantag för förändringar i verkligt värde beroende på förändringar i koncernens egen kreditrisk. Sådana förändringar presenteras i övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultatet.

Omklassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen klassificerar inte om sina finansiella tillgångar om inte affärsmodellen för de innehavda finansiella tillgångarna ändras, vilket förväntas vara mycket ovanligt. Finansiella skulder klassificeras aldrig om.

5.2.3 Finansiella instrument, kreditförluster (IFRS 9)

Reserver för kreditförluster redovisas för följande finansiella instrument: finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, leasingfordringar, oåterkalleliga låneåtaganden, finansiella garantiavtal och avtalstillgångar. Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och de motparter som omfattas av koncernens policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället, en riskbedömning som motsvarar investment grade.
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror av fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD). PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att falla vid en given tidpunkt under den finansiella tillgångens återstående löptid. EAD motsvarar en förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten efter att hänsyn tagits till tidpunkten för avtalsenliga betalningar samt förväntat utnyttjande av revolverande krediter och lånelöften utanför balansräkningen. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten, säkerheter och produkt typ.

Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD och EAD för varje framtida månad fram till och med slutet av den förväntade löptiden av en kreditexponering. Dessa tre parametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten eller sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskottsbelagd eller fallerad en tidigare månad. På detta sätt beräknas de månatliga förväntade kreditförlusterna vilka sedan diskonteras tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga diskonteringsräntan och summeras. En summering av de månatliga förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den förväntade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid och summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger de förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna.

När de förväntade kreditförlusterna beräknas tar koncernen hänsyn till minst tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario) med relevanta makroekonomiska variabler såsom BNP, bostadspriser och arbetslöshet. Riskparametrarna som används för att beräkna förväntade kreditförluster införlivar effekterna av makroekonomiska prognoser. Varje makroekonomiskt scenario tilldelas en sannolikhet och de förväntade kreditförlusterna erhålls som ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de förväntade kreditförlusterna för varje scenario. I de fall effekten av relevanta faktorer inte fångas av riskmodeller använder koncernen sig av expertjusteringar.

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 resultat som tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier.

Definition på fallissemang och osäkra fordringar

Fallissemang är en parameter i PD som påverkar både identifieringen av en väsentligt ökad kreditrisk och värderingen av de förväntade kreditförlusterna. Finansiella tillgångar som klassificeras som osäkra inkluderas i steg 3.

Koncernens definitioner av fallissemang och osäkra fordringar enligt IFRS 9 ligger nära koncernens regulatoriska definition av fallissemang eftersom den används vid kreditriskhantering. När något av det följande inträffar utlöses fallissemang respektive osäker fordran: en låntagare har förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar, har försetts i konkurs eller liknande, anståndsåtgärder har tillämpats eller det finns en bedömning att det är osannolikt att låntagaren kommer att betala sina låneförpliktelser som överenskommet. Vid bedömningen av om det är osannolikt att en låntagare kommer att betala sina låneförpliktelser tar koncernen hänsyn till både kvalitativa och kvantitativa faktorer inklusive, men inte begränsat till, status på förfall, uteblivna betalningar på andra låneförpliktelser hos samma långgivare, förväntade lättnader i lånevillkor, förväntad konkurs eller brott mot lånevillkor. Koncernen har valt att ompröva sitt antagande att instrument med förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar är fallerade eller osäkra enbart för instrument i exponeringsklasserna för stater och finansiella institut.

Ett instrument anses inte längre vara fallerat eller osäkert när alla förfallna belopp är återbetalda, det finns tillräckligt med bevis för att visa att risken för att betalningar av framtida kassaflöden inte kommer att ske har minskat väsentligt och att det inte finns några andra indikatorer på fallissemang.

Fastställa betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället

Koncernen bedömer förändring i kreditrisk genom att använda en kombination av individuell och kollektiv information och kommer att spegla ökningen i kreditrisk på individuell instrument nivå så långt det är möjligt. För instrument med ett första redovisningstillfälle den 1 januari 2018 eller senare kommer den indikator som används för att bedöma förändring i kreditrisken i första hand vara förändring i den framåtriktade sannolikheten för fallissemang under återstående löptiden sedan första redovisningstillfället. Den framåtriktade sannolikheten för fallissemang under återstående löptiden kommer att införliva effekter både från historiska händelser och prognostiserade ekonomiska förhållanden. Förändringar i koncernens interna kreditvärdering sedan första redovisningstillfället kommer också att användas för att bedöma betydande ökning av kreditrisken. Denna indikator kommer att vara den som används i andra hand för instrument med ett första redovisningstillfälle den 1 januari 2018 eller senare. Den kommer att användas i första hand för att bedöma instrument vars första redovis-

ningstillfälle var före 1 januari 2018 eftersom det för att bestämma den framåtriktade sannolikheten för fallissemang under återstående löptiden för historiska datum för första redovisningstillfällen skulle kräva orimlig kostnad och ansträngning och vara omöjligt utan att använda i efterhand erhållen information

Kvalitativa indikatorer kommer också att beaktas vid placering i de olika stegen, till exempel när låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar på ett instrument och om låntagaren övervakas på bevakningslista eller har beviljats utökade anståndsåtgärder.

Koncernen bedömer att finansiella tillgångar med låg kreditrisk på rapporteringsdagen inte anses ha varit utsatta för en väsentligt ökad kreditrisk. Koncernen tillämpar detta enbart på instrument med motparter som är stater och finansiella institut.

Ett instrument anses inte längre ha varit utsatt för en väsentligt ökad kreditrisk när alla indikatorer inte längre är uppfyllda.

Förväntad löptid

Ett instruments löptid är relevant för både bedömningen av väsentligt ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang för återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens 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 kredit kort, där förväntad löptid uppskattas baserat på den period som koncernen är exponerad för kreditrisk och där kreditförlusterna inte kan mildras genom riskhanteringsåtgärder. Denna så kallade beteendemässiga löptiden fastställs med användande av produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 10 år.

Modifieringar

När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen görs fortsättningsvis en bedömning av väsentliga öknings i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla kvalitativa och kvantitativa indikatorer kommer att fortsätta bedömas. Vidare kommer en modifieringsvinst eller förlust redovisas i resultaträkningen på raden för kreditförluster och avser skillnaden i nuvärdet av de avtalsenliga kassaflödena diskonterat med den ursprungliga effektiv räntan.

När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga öknings i kreditrisk. När ett nytt lån bedöms vara osäkert vid första redovisningstillfället klassificeras det som en köpt eller utgiven osäker fordran och stannar i steg 3 till dess lånet är återbetalt eller avskrivet.

Köpta eller utgivna osäkra fordringar

Instrument som är osäkra vid första redovisningstillfället redovisas som köpta eller utgivna osäkra fordringar. Förväntade kreditförluster för sådana tillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid. Emellertid anses de förväntade kreditförlusterna vid första redovisningstillfället vara del av det redovisade bruttovärdet och därmed representerar den redovisade reserven för kreditförluster endast förändringen av de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid sedan första redovisningstillfället. Gynnsamma förändringar i förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid redovisas som en vinst även om den gynnsamma förändringen är större än det belopp som tidigare redovisats i resultaträkningen som kreditförlust.

Presentation av kreditförluster

För finansiella tillgångar värderade till upplupen anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. För låneåtaganden och finansiella garantiavtal redovisas de reserveringarna som en skuld inom raden Övriga skulder och avsättningar. I de fall ett finansiellt instrument består av två komponenter, ett lån och ett låneåtagande, såsom en revolverande checkräkningskredit, redovisar koncernen reserven för kreditförluster separat för lånet och låneåtagandet.

En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

5.2.4 Finansiella instrument, säkringsredovisning (IAS 39, IFRS 9)

Säkringsredovisning till verkligt värde (IFRS 9)

Säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas i vissa fall när räntexponeringen i en redovisad finansiell tillgång eller finansiell skuld säkrats med derivat. Säkringsredovisningen medför att den säkrade risken i den säkrade posten också omvärderas till verkligt värde. Värdet för den säkrade risken i en individuell finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas på samma rad i balansräkningen som det finansiella instrumentet. Både värdeförändringen på säkringsinstrumentet, derivatet, och värdeförändringen på den säkrade risken redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringsförhållandet formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara framåtriktat effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar. Det skall vara ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet och effekten av kreditrisk ska inte dominera värdeförändringen. Säkringskvoten ska vara densamma som den som följer av den kvantitet av den säkrade posten och den kvantitet av säkringsinstrumentet som faktiskt säkras.

Säkringsredovisning av portföljer till verkligt värde (IAS 39)

Säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas av koncernen för portföljer i vissa fall när räntexponeringen i portföljer av utlåning säkrats med derivat. Säkringsredovisningen medför att den säkrade risken i den säkrade portföljen också omvärderas till verkligt värde. Värdet för den säkrade risken i den säkrade portföljen redovisas på separat rad i balansräkningen som Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring. Posten redovisas i anslutning till Utlåning till allmänheten. Både värdeförändringen på säkringsinstrumentet, derivatet, och värdeförändringen på den säkrade risken redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringsförhållandet formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara effektiv, både framåtriktat och retroaktivt, i att uppnå motverkande värdeförändringar.

Kassaflödessäkring (IFRS 9)

Derivat ingås ibland i syfte att säkra exponeringen för variationer av framtida kassaflöden till följd av valutaförändringar. Dessa säkringar kan redovisas som kassaflödessäkringar, vilket innebär att den effektiva delen av värdeförändringen på derivatet, säkringsinstrumentet, redovisas direkt i övrigt totalresultat. Där derivatet, säkringsinstrumentet är en valutaswap exkluderar koncernen komponenten för valutabasisspreadar ifrån säkringsförhållandet. Förändringar i verkligt värde på valutaswapar redovisas i övrigt totalresultat. De förändringar som avser den effektiva delen av säkringsförhållandet och komponenten för valutabasisspreadar redovisas separat i den reserv som härrör från kassaflödessäkring respektive reserven för valutabasisspreadar. De ackumulerade beloppen i respektive reserv klassificeras senare om till resultatet under samma period som säkrade framtida kassaflödena eller kassaflödena för valutabasisspreadar påverkar resultatet. Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringsförhållandet formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara framåtriktat effektiv. Det skall vara ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet och effekten av kreditrisk ska inte dominera värdeförändringen. Säkringskvoten ska vara densamma som den som följer av den kvantitet av den säkrade posten och den kvantitet av säkringsinstrumentet som faktiskt säkras.

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (IFRS 9)

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet tillämpas för att skydda koncernen från de omräkningsdifferenser som uppkommer då verksamheter i annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan omräknas. Finansiella skulder som upptagits i utlandsverksamhetens funktionella valuta värderas till valutakursen per balansdagen. Den del av valutakursresultatet på säkringsinstrumentet som är effektiv redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Vid en avyttring av en utlandsverksamhet omklassificeras uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringsförhållandet formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara framåtriktat effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar.

5.2.5 Provisionsnetto och övriga intäkter

Intäkter från kontrakt med kunder, består primärt av ersättningar för utförda tjänsteuppdrag, vilka rapporteras som Provisionsintäkter eller Övriga rörelseintäkter. Tjänsteuppdragen inkluderar exempelvis kapitalförvaltning, kort och betalningsförmedling, och IT tjänster. Intäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar vanligtvis den ersättning som förväntas som utbyte för dessa varor eller tjänster. När ersättningen inkluderar en rörlig ersättning, tex rabatt eller återbäring eller prestationsbaserade delar, redovisas intäkten först när det är högst troligt att ingen återbetalning av beloppet kommer ske. Den totala ersättningen fördelas för varje tjänst och beror på om tjänsterna är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid. Koncernen presenterar avtalstillgångar för tjänster som har tillhandahållits men inte debiterats och avtalsskulder för kortfristiga förskott mottagna men där tjänsten ännu inte har tillhandahållits.

Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till transaktioner som redovisats som intäkter inom Provisionsintäkter.

Övriga intäkter innehåller även realisationsresultat vid avyttring av ägarandelar i dotterföretag och intresseföretag i den mån de inte representerar en självständig rörelsegrän eller en väsentlig verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område. Övriga intäkter innehåller också realisationsresultat vid avyttring av materiella tillgångar.

K3 Risker

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

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

För att försäkra sig om att Swedbank bibehåller en långsiktigt låg riskprofil har styrelsen fastställt en övergripande riskprofil. I linje med riskprofilen finns individuella VD-limiter för de risktyper som koncernen är exponerad mot. VD-limiterna kompletteras av limiter på lägre nivåer samt riskindikatorer som monitoreras noggrant och som syftar till att ge tidiga signaler om förutsättningsgärna i riskbildens förändringar.

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

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

Kreditrisk

DEFINITION

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

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

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

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

Riskhantering

En central princip i Swedbanks kreditgivning är att varje affärsenhet i koncernen har det fulla ansvaret för sina kreditrisker, samt att kreditbeslut följer kreditprocessen och fattas i enlighet med relevanta regelverk samt är i linje med Swedbanks affärs- och kreditstrategier. Beroende på krediternas storlek och natur kan beslut om kreditgivning fattas av exempelvis en handläggare med hjälp av systemstöd eller i en kreditkommitté.

Affärsenheten har det fulla affärsmässiga ansvaret oavsett vem som fattar slutligt beslut i affären, inklusive ansvaret för den interna kreditkontrollen. Dualitetsprincipen är vägledande vid all kredit- och kreditriskhantering inom koncernen. Principen återspeglas i den oberoende kreditriskorganisationen, i beslutsinstanser och i kreditprocesserna. Respektive affärsenhet ansvarar för att interna kontroller är integrerade i relevanta delar av kreditprocessen.

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

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

Riskmätning

Swedbanks interna riskklassificeringssystem är utgångspunkten för:

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

Riskklassificeringen ingår som en central del i uppföljningen av enskilda kreditexponeringar. Riskklassen utvärderas och fastställs i samband med kreditbeslut. Fastställd riskklass påverkar kraven på omfattning av analys och dokumentation samt styr på vilket sätt uppföljning av kunden ska ske. Detta gör att krediter med låg risk kan godkännas i en enklare och snabbare kreditprocess.

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

Riskklassificeringens mål är att förutsäga fallissemang inom ett år. Riskklassen uttrycks på en skala med 23 klasser där 0 representerar högst risk, 21 representerar lägst risk, samt en klass för exponeringar i fallissemang. Efterföljande tabell beskriver koncernens riskklassificering och hur den relaterar till den teoretiskt beräknade sannolikheten för fallissemang inom 12 månader (PD, Probability of Default) samt indikativ rating enligt ratinginstitutet Standard & Poor's. Av de totala IRK-klassade exponeringarna ligger 82 (81) procent inom riskklasserna 13–21, så kallad investment grade, där risken för fallissemang anses vara låg. Av exponeringarna har 53 (47) procent riskklass 18 eller högre, som motsvarar A rating från de stora ratinginstituten. Exponeringsandelarna avser konsoliderad situation.

Riskklass enligt IRK-metoden

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

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

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

Maximal kreditriskexponering fördelad utifrån rating 2017	Riskklass enligt IRK-metoden						Schablon-metoden	Totalt belopp
	Låg risk PD <0,5	Normal risk PD 0,5-2,0	Förhöjd risk PD 2,0-5,7	Hög risk PD >5,7	Fallerade PD 100,0	Icke risk-klassificerade		
Exponeringsbelopp	1 696 574	205 258	60 847	29 071	9 955	8 211	60 271	2 070 187

	Svensk bankrörelse	%	Stora företag & Institutioner	%	Baltisk bankrörelse	%	Övriga	%	Totalt	%
Exponeringsbelopp										
Låg risk	1 028 671	49,7	271 259	13,1	80 616	3,9	316 028	15,3	1 696 574	82,0
Normal risk	135 205	6,5	24 326	1,2	45 616	2,2	111	0,0	205 258	9,9
Förhöjd risk	36 919	1,8	7 336	0,4	16 441	0,8	151	0,0	60 847	2,9
Hög risk	12 401	0,6	7 306	0,4	9 353	0,5	11	0,0	29 071	1,4
Fallerade	2 681	0,1	5 323	0,3	1 951	0,1			9 955	0,5
Icke riskklassificerade	461	0,0	2 612	0,1	5 053	0,2	85	0,0	8 211	0,4
Schablonmetoden	23 716	1,1	15 592	0,8	10 549	0,5	10 414	0,5	60 271	2,9
Summa	1 240 054	59,9	333 754	16,1	169 579	8,2	326 800	15,8	2 070 187	100,0

	Hushåll	%	Företag	%	Institut	%	Stater	%	Övriga	%	Totalt	%
Exponeringsbelopp												
Låg risk	954 225	46,1	356 311	17,2	63 842	3,1	322 196	15,6			1 696 574	82,0
Normal risk	103 438	5,0	101 630	4,9	190	0,0					205 258	9,9
Förhöjd risk	34 076	1,6	26 654	1,3	39	0,0	78	0,0			60 847	2,9
Hög risk	13 646	0,7	15 425	0,7							29 071	1,4
Fallerade	2 247	0,1	7 706	0,4			2	0,0			9 955	0,5
Icke riskklassificerade			1 169	0,1					7 042	0,3	8 211	0,4
Schablonmetoden											60 271	2,9
Summa	1 107 632	53,5	508 895	24,6	64 071	3,1	322 276	15,6	7 042	0,3	2 070 187	100,0

Ovanstående tabell avser Swedbank konsoliderad situation.

Maximal kreditriskexponering fördelad utifrån rating 2016	Riskklass enligt IRK-metoden						Schablon-metoden	Totalt belopp
	Låg risk PD <0,5	Normal risk PD 0,5-2,0	Förhöjd risk PD 2,0-5,7	Hög risk PD >5,7	Fallerade PD 100,0	Icke risk-klassificerade		
Exponeringsbelopp	1 320 338	204 572	63 476	24 997	10 230	13 591	351 879	1 989 083

	Svensk bankrörelse	%	Stora företag & Institutioner	%	Baltisk bankrörelse	%	Övriga	%	Totalt	%
Exponeringsbelopp										
Låg risk	964 429	48,5	229 267	11,5	73 178	3,7	53 464	2,7	1 320 338	66,4
Normal risk	134 918	6,8	28 835	1,4	40 644	2,0	175	0,0	204 572	10,3
Förhöjd risk	38 150	1,9	11 098	0,6	14 051	0,7	177	0,0	63 476	3,2
Hög risk	12 263	0,6	3 119	0,2	9 572	0,5	43	0,0	24 997	1,3
Fallerade	2 085	0,1	5 716	0,3	2 429	0,1			10 230	0,5
Icke riskklassificerade	4 201	0,2	4 226	0,2	4 842	0,2	322	0,0	13 591	0,7
Schablonmetoden	60 649	3,0	36 558	1,8	70 204	3,5	184 468	9,3	351 879	17,6
Summa	1 216 695	61,2	318 819	16,0	214 920	10,8	238 649	12,0	1 989 083	100,0

	Hushåll	%	Företag	%	Institut	%	Stater	%	Övriga	%	Totalt	%
Exponeringsbelopp												
Låg risk	889 446	44,7	347 461	17,5	83 432	4,2					1 320 338	66,4
Normal risk	94 957	4,8	109 144	5,5	470	0,0					204 572	10,3
Förhöjd risk	31 329	1,6	32 100	1,6	47	0,0					63 476	3,2
Hög risk	13 885	0,7	11 102	0,6	10	0,0					24 997	1,3
Fallerade	2 681	0,1	7 549	0,4							10 230	0,5
Icke riskklassificerade			1 409	0,1					12 182	0,6	13 591	0,7
Schablonmetoden	38 199	1,9	4 909	0,2	5 456	0,3	278 200	14	25 115	1,3	351 879	17,6
Summa	1 070 497	53,8	513 674	25,8	89 415	4,5	278 200	14,0	37 297	1,9	1 989 083	100,0

Ovanstående tabell avser Swedbank konsoliderad situation.

Maximal kreditriskexponering, geografisk fördelning 2017

	Not	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Tillgångar											
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		89 464	21 957	16 475	25 818	4 284	67	2 076	40 123	107	200 371
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	80 086		1 168	714	609	267	1 840		1 219	85 903
Sveriges riksbank		65 003									65 003
Stater		10 081		1 168	714	609	267	1 840		1 219	15 898
Kommuner		4 449									4 449
Övriga		553									553
Utlåning till kreditinstitut	K22	24 704	1 625	1 280	1 137	-30	41	9	132	1 848	30 746
Banker		7 036	1 604	1 256	1 107	-30	41	9	132	1 096	12 251
Övriga kreditinstitut		13 931								752	14 683
Återköpsavtal, banker ¹		45									45
Återköpsavtal, övriga kreditinstitut ¹		466									466
Kontantsäkerheter		3 226	21	24	30						3 301
Utlåning till allmänheten	K23	1 321 100	71 366	31 849	45 945	49 469	2 771	9 691	753	2 254	1 535 198
Riksgälden		8 500									8 500
Återköpsavtal, Riksgälden ¹		2 862									2 862
Återköpsavtal, övriga allmänheten ¹		22 155			31						22 185
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter		914 294	31 387	13 593	24 282		1 234				984 790
Övriga fastigheter		155 528	16 561	6 886	8 668	2 080	1 128		120		190 971
Garantier		29 102	2 436	318	587	435		153	205	704	33 940
Kontanter		4 380	351	500	442	33					5 706
Övriga säkerheter		107 300	13 388	6 680	7 223	9 271	386		313		144 561
Blanco		76 980	7 243	3 872	4 712	37 649	22	9 539	115	1 550	141 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	41 359	35		1	4 283	930	2 301	3 321	6 901	59 131
Bostadsinstitut		30 141									30 141
Banker		3 879				3 191	165	1 164	3 300	3 560	15 259
Andra finansiella företag		5 050							6	287	5 343
Icke finansiella företag		2 289	35		1	1 092	765	1 137	15	3 054	8 388
Derivat	K28	25 468	121	48	106	3 276	1 102	1 716	442	23 400	55 680
Övriga finansiella tillgångar	K31	13 428	598	325	513	1 531		63	67	247	16 772
Eventualförpliktelser och åtaganden											
Garantier		30 360	2 410	970	1 340	4 934	160	400	3 350	133	44 057
Löften		198 353	7 708	5 317	10 331	22 012		17 598	1 269	333	262 921
Summa		1 824 321	105 820	57 432	85 905	90 368	5 338	35 694	49 457	36 443	2 290 779
% av total		80	5	3	4	4	0	2	2	2	100

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

Nettningsvinster och erhållna säkerheter för derivat 2017

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Positiva marknadsvärden, balansräkning	25 468	121	48	106	3 276	1 102	1 716	442	23 400	55 680
Nettningsavtal, ej kvittade i balansräkningen	8 340		1		1 009	743	1 148	333	13 152	24 726
Kreditexponeringar efter nettningsavtal	17 128	121	47	106	2 267	359	568	109	10 249	30 954
Erhållna säkerheter ¹	1 464		9		460	107	5		7 465	9 510
Netto kreditexponering efter erhållna säkerheter	15 664	121	39	106	1 808	252	563	109	2 784	21 445

1) Säkerheter består till 94,9 procent av kontanta medel, till 5,1 procent obligationer med en kreditrating motsvarande AAA från Standard & Poor's.

**Maximal kreditriskexponering, geografisk fördelning
2016**

	Not	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Tillgångar											
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		18 361	21 951	13 829	21 305	581	63	27 821	17 311	125	121 347
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	99 498		2 222	1 649	865	268	1 994		1 075	107 571
Stater		9 908		2 222	1 649	33	268	1 978		1 075	17 133
Sveriges riksbank		85 005									85 005
Kommuner		4 585				832		16			5 433
Utlåning till kreditinstitut	K22	27 374	1 434	1 018	568	-81	18	-311	107	2 069	32 197
Återköpsavtal, banker ¹		617									617
Återköpsavtal, övriga kreditinstitut ¹		235									235
Utlåning till allmänheten	K23	1 308 673	65 228	31 016	44 041	41 753	2 116	11 424	775	2 220	1 507 247
Riksgälden		5 079									5 079
Återköpsavtal, Riksgälden ¹		3 797									3 797
Återköpsavtal, övriga allmänheten ¹		45 028	11		24						45 063
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter		882 305	29 017	13 894	20 917	95	1 171				947 399
Övriga fastigheter		143 799	16 212	7 080	8 889	3 669	632		274		180 555
Garantier		28 810	3 345	362	322	436		180		568	34 023
Kontanter		13 016	15	621	378						14 030
Övriga säkerheter		106 215	8 817	6 901	6 812	9 981	285		392		139 403
Blanco		80 625	7 811	2 158	6 699	27 572	28	11 244	109	1 652	137 898
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	48 294	41	7		7 550	843	2 059	4 228	11 479	74 501
Bostadsinstitut		34 839									34 839
Banker		5 654				4 919	186	1 393	4 215	5 765	22 132
Andra finansiella företag		6 161								1 920	8 081
Icke finansiella företag		1 640	41	7		2 631	657	666	13	3 794	9 449
Derivat	K28	38 559	196	64	124	5 288	1 472	5 670	593	35 843	87 811
Övriga finansiella tillgångar	K31	7 412	581	346	345	1 276		571	28	294	10 853

Eventualförpliktelser och åtaganden

Garantier		28 816	2 201	1 191	1 287	5 316	104	167	3 645	23	42 750
Löften		203 341	9 812	5 224	7 719	16 555		17 684	2 000	366	262 701
Summa		1 780 329	101 445	54 918	77 038	79 103	4 884	67 079	28 688	53 494	2 246 978
% av total		79	5	2	3	4	0	3	1	2	100

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

Nettningsvinster och erhållna säkerheter för derivat 2016

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Positiva marknadsvärden, balansräkning	38 559	196	64	124	5 288	1 472	5 670	593	35 843	87 811
Nettningsavtal, ej kvittade i balansräkningen	8 714				1 803	667	3 906	476	20 741	36 308
Kreditexponeringar efter nettningsavtal	29 846	196	64	124	3 486	805	1 764	117	15 101	51 503
Erhållna säkerheter ¹	1 559				530	130	511	117	10 918	13 765
Netto kreditexponering efter erhållna säkerheter	28 287	196	64	124	2 955	675	1 253	0	4 183	37 738

1) Säkerheter består till 92,1 procent av kontanta medel, till 7,9 procent obligationer med en kreditrating motsvarande AAA från Standard & Poor's.

Kreditderivat	2017	2016
Nominella värden	982	2 002

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

GIIPS-exponering, redovisat värde	2017						2016					
	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer					95	95					315	315
Lån (penningmarknad och certifikat)			23			23			22	5		27
Derivat netto ¹		6	3	2	83	94		10	16		94	120
Övrigt ²		1	18		1	20		23	11			34
Summa		7	44	2	179	232		33	49	5	409	496

1) Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettungs- och säkerhetsavtal. Derivatens marknadsvärden plus interna riskpåslag uppgår till: Irland 24 mkr (13),

Italien 374 mkr (397), Portugal 10 mkr (10) och Spanien 395 mkr (325). Summa 802 mkr (744).

2) Inkluderar handelsfinansiering och lån till allmänheten.

Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2017

	Lån som individuellt inte bedömts osäkra			Lån som individuellt bedömts osäkra			Totalt	
	Portfölj- Före portföljreserveringar		Efter portfölj- reserveringar	Före reser- veringar	Reserve- ringar	Efter reser- veringar		
	Betalande	Förfallna						
Geografisk fördelning								
Sverige	1 285 842	1 234	460	1 286 616	1 900	932	968	1 287 584
Estland	70 221	660	163	70 718	984	336	648	71 366
Lettland	31 125	524	123	31 526	527	204	323	31 849
Litauen	44 586	897	64	45 419	672	177	495	45 914
Norge	46 339	10	148	46 201	4 492	1 225	3 267	49 468
Danmark	2 768			2 768	4	2	2	2 770
Finland	9 696		4	9 692				9 692
USA	764		11	753				753
Övriga	2 291		37	2 254				2 254
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 493 632	3 325	1 010	1 495 947	8 579	2 876	5 703	1 501 650
Sektor/bransch								
Privatpersoner	977 790	2 219	279	979 730	1 415	496	919	980 649
Hypoteksutlåning, privat	826 457	1 872	156	828 173	1 056	305	751	828 924
Bostadsrättsföreningar	109 166	23	47	109 142	32		32	109 174
Övrigt, privat	42 167	324	76	42 415	327	191	136	42 551
Företagsutlåning	515 842	1 106	731	516 217	7 164	2 380	4 784	521 001
Jordbruk, skogsbruk och fiske	67 481	103	41	67 543	226	64	162	67 705
Tillverkningsindustri	47 846	133	102	47 877	354	160	194	48 071
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 178	12	18	21 172	62	3	59	21 231
Byggnadsverksamhet	19 967	48	38	19 977	121	65	56	20 033
Handel	28 502	242	52	28 692	322	145	177	28 869
Transport	16 956	71	16	17 011	38	9	29	17 040
Sjötransport och offshore	20 103		122	19 981	4 509	1 236	3 273	23 254
Hotell och restaurang	7 369	60	15	7 414	43	16	27	7 441
Informations- och kommunikationsverksamhet	10 875	39	11	10 903	167	106	61	10 964
Finans och försäkring	12 321	11	13	12 319	7	7		12 319
Fastighetsförvaltning	218 328	183	139	218 372	478	122	356	218 728
Bostadsfastigheter	66 391	69	33	66 427	122	21	101	66 528
Kommersiella fastigheter	83 356	81	65	83 372	66	29	37	83 409
Industri och lagerlokaler	43 486	4	24	43 467	87	12	75	43 542
Övrig fastighetsförvaltning	25 095	28	17	25 106	203	60	143	25 249
Företagstjänster	25 923	164	135	25 952	661	364	297	26 249
Övrig företagsutlåning	18 993	40	29	19 004	176	83	93	19 097
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 493 632	3 325	1 010	1 495 947	8 579	2 876	5 703	1 501 650
Utlåning till kreditinstitut inklusive Riksgälden och återköpsavtal	64 294			64 294				64 294
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 557 926	3 325	1 010	1 560 241	8 579	2 876	5 703	1 565 944

Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2016

	Lån som individuellt inte bedömts osäkra				Lån som individuellt bedömts osäkra			Totalt
	Före portföljreserveringar		Portfölj- reserveringar	Efter portfölj- reserveringar	Före reserve- ringar	Reserve- ringar	Efter reser- veringar	
	Betalande	Förfallna						
Geografisk fördelning								
Sverige	1 253 176	1 074	476	1 253 774	1 695	700	995	1 254 769
Estland	63 985	714	177	64 522	1 146	451	695	65 217
Lettland	30 276	503	140	30 639	669	292	377	31 016
Litauen	42 601	870	62	43 409	833	225	608	44 017
Norge	39 184	3	145	39 042	3 747	1 035	2 712	41 754
Danmark	2 115			2 115	5	4	1	2 116
Finland	11 428		4	11 424				11 424
USA	780		5	775				775
Övriga	2 259		39	2 220				2 220
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 445 804	3 164	1 048	1 447 920	8 095	2 707	5 388	1 453 308
Sektor/bransch								
Privatpersoner	928 563	2 248	254	930 557	1 709	596	1 113	931 670
Hypoteksutlåning, privat	780 199	1 951	151	781 999	1 378	405	973	782 972
Bostadsrättsföreningar	107 754	4	30	107 728	34		34	107 762
Övrigt, privat	40 610	293	73	40 830	297	191	106	40 936
Företagsutlåning	517 241	916	794	517 363	6 386	2 111	4 275	521 638
Jordbruk, skogsbruk och fiske	65 700	119	44	65 775	293	76	217	65 992
Tillverkningsindustri	44 852	82	203	44 731	378	169	209	44 940
Offentliga tjänster och samhällsservice	25 173	46	34	25 185	95	16	79	25 264
Byggnadsverksamhet	19 674	91	32	19 733	131	87	44	19 777
Handel	27 988	142	58	28 072	345	215	130	28 202
Transport	15 166	82	6	15 242	39	16	23	15 265
Sjötransport och offshore	24 985		155	24 830	3 770	1 033	2 737	27 567
Hotell och restaurang	8 827	16	20	8 823	83	13	70	8 893
Informations- och kommunikationsverksamhet	8 041	11	10	8 042	48	26	22	8 064
Finans och försäkring	12 496	16	15	12 497	9	9		12 497
Fastighetsförvaltning	223 035	205	144	223 096	400	92	308	223 404
Bostadsfastigheter	64 076	37	40	64 073	89	8	81	64 154
Kommersiella fastigheter	87 921	51	60	87 912	36	6	30	87 942
Industri och lagerlokaler	45 095	15	23	45 087	82	24	58	45 145
Övrig fastighetsförvaltning	25 943	102	21	26 024	193	54	139	26 163
Företagstjänster	22 829	65	44	22 850	671	300	371	23 221
Övrig företagsutlåning	18 475	41	29	18 487	124	59	65	18 552
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 445 804	3 164	1 048	1 447 920	8 095	2 707	5 388	1 453 308
Utlåning till kreditinstitut inklusive Riksgälden och återköpsavtal	86 136			86 136				86 136
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 531 940	3 164	1 048	1 534 056	8 095	2 707	5 388	1 539 444

Osäkra och förfallna lån, samt lån med lättnader i villkor 2017

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Totalt
Osäkra lån								
Redovisat värde före reserveringar	1 900	984	527	672	4 492	4		8 579
Reserveringar	932	336	204	177	1 225	2		2 876
Redovisat värde efter reserveringar	968	648	323	495	3 267	2		5 703
Andel osäkra lån, netto, %	0,07	0,91	1,01	1,08	6,61	0,07		0,36
Andel osäkra lån, brutto, %	0,14	1,37	1,64	1,46	8,84	0,14		0,55
Förfallna lån som inte är osäkra								
Värderingskategori, lånefordringar								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	657	660	524	897	10			2 748
5-30 dagar	175	528	440	483				1 626
31-60 dagar	118	107	50	189	10			474
61-90 dagar	340	24	18	69				451
> 90 dagar	24	1	16	156				197
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	577							577
5-30 dagar	99							99
31-60 dagar	254							254
61-90 dagar	102							102
> 90 dagar	122							122
Summa	1 234	660	524	897	10	0	0	3 325
Lån med lättnader i villkor								
Performing	2 732	870	589	136	7 768		129	12 224
Non-performing	300	878	506	490	4 499			6 673

Osäkra och förfallna lån, samt lån med lättnader i villkor 2016

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Totalt
Osäkra lån								
Redovisat värde före reserveringar	1 695	1 146	669	833	3 747	5		8 095
Reserveringar	700	451	292	225	1 035	4		2 707
Redovisat värde efter reserveringar	995	695	377	608	2 712	1		5 388
Andel osäkra lån, netto, %	0,07	1,06	1,22	1,38	6,51	0,05		0,35
Andel osäkra lån, brutto, %	0,13	1,74	2,13	1,88	8,74	0,23		0,52
Förfallna lån som inte är osäkra								
Värderingskategori, lånefordringar								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	531	714	503	870	3			2 621
5-30 dagar	186	586	358	505	3			1 638
31-60 dagar	233	107	112	175				627
61-90 dagar	85	19	14	51				169
> 90 dagar	27	2	19	139				187
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	543							543
5-30 dagar	130							130
31-60 dagar	230							230
61-90 dagar	100							100
> 90 dagar	83							83
Summa	1 074	714	503	870	3	0	0	3 164
Lån med lättnader i villkor								
Performing	3 502	1 295	629	373	10 472			16 271
Non-performing	327	794	852	528	4 840	1		7 342

Osäkra lån

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

Lån med lättnader i villkor

Lån med lättnader i villkor avser lån där någon förändring gjorts i avtalsvillkoren till följd av kundens finansiella svårigheter. Syftet med lättnaden är att få låntagaren att bli fullt betalande igen eller, då detta inte anses möjligt, att maximera återbetalningen

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

Bortskrivna lån

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

Reserveringar lån 2017

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Övrigt	Totalt
Ingående balans	1 176	628	432	287	1 180	4	5	43	3 755
Nya reserveringar	400	36	19	1	535				991
Ianspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	-103	-138	-111	-19	-60				-431
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-69	-18	-2	-36	-140	-2			-267
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	-16	-13	-20	2	3		6	-2	-40
Valutakursdifferenser och andra justeringar	4	4	9	6	-145				-122
Utgående balans	1 392	499	327	241	1 373	2	11	41	3 886
Total reserveringsgrad för osäkra lån, %	73	51	62	36	31	50			45
Reserveringsgrad för osäkra lån, %	49	34	39	26	27	50			34

Reserveringar lån 2016

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Övrigt	Totalt
Ingående balans	1 706	573	594	386	66	12	0	44	3 381
Nya reserveringar	346	39		-1	991				1 375
Ianspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	-672	-5	-141	-32					-850
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-304	-49	-28	-58	-8	-8			-455
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	6	40	-20	-26	93		5	-1	97
Valutakursdifferenser och andra justeringar	94	30	27	18	38				207
Utgående balans	1 176	628	432	287	1 180	4	5	43	3 755
Total reserveringsgrad för osäkra lån, %	69	55	65	34	31	79			46
Reserveringsgrad för osäkra lån, %	41	39	44	27	28	79			33

Koncentrationsrisk, kundexponering

Koncernen hade per årsskiftet 2017 inga exponeringar mot enskilda motparter som översteg 10 procent av kapitalbasen.

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

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att koncernen erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprenas verkliga värde täcker återköpsavtalens redovisade värden. Koncernen erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 482mkr (1 218). Ingen av dessa erhållna säkerheter hade per årsskiftet sålts eller vidarepantsatts.

Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

Koncernen övertar egendom i syfte att återvinna så mycket som möjligt av uteblivna kassaflöden från lämnade lån som fallerat och på så sätt minimera kreditförluster. Detta förväntas ske genom aktiv tillgångsförvaltning och andra värdeskapande åtgärder. Avsikten är också att minimera kostnader under innehavstiden av den övertagna egendomen. De interna antagandena vid beräkningen av verkligt värde anses vara så betydande att värdet hänförs till nivå tre i hierarkin för verkligt värde.

	2017				2016			
	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde
Totalt								
Byggnader och mark	125	35	141	180	184	57	257	330
Aktier och andelar	1	0	0	0	1		3	3
Övrigt	64	2	80	104	78	137	145	170
Summa	190	37	221	284	263	194	405	503

Kapitalkrav för kreditrisker

Kapitalkravet för kreditrisker i Swedbank (konsoliderad situation) uppgick per 2017-12-31 till totalt 24 318 mkr (25 313). För ytterligare information se not K4 Kapital.

Likviditetsrisk

DEFINITION

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

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

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

Finansierings- och likviditetsstrategi

Swedbanks finansieringsstrategi är baserad på tillgångarnas sammansättning. Mer än hälften av utlåningen består av svenska bostadslån som primärt är finansierade med säkerställda obligationer. Swedbank är marknadsledande på inlåning på sina hemma-marknader. Inlåningsvolymen tillsammans med säkerställda obligationer och aktieka-

pital täcker nästan hela Swedbanks finansieringsbehov. Det innebär att Swedbank har ett begränsat strukturellt behov av icke säkerställd finansiering. Finansieringsstrategin är också nära sammanlänkad till kreditkvaliteten på tillgångarna i balansräkningen. Swedbank strävar efter att matcha icke-säkerställd finansiering mot tillgångar med motsvarande belopp och löptid.

Andelen icke säkerställd finansiering bestäms främst utifrån bankens mål att bibehålla en konservativ stabil finansieringsprofil genom en diversifierad finansieringsbas samt anpassning till de kommande MREL kraven.

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

För information om Swedbanks fördelning av skulder och inteknade tillgångar se koncernens pelare 3 rapport eller faktabok sidan 62.

Likviditetsreserv

Anledningen till att Swedbank har etablerat och upprätthåller en likviditetsreserv är för att minska koncernens likviditetsrisk. När framtida refinansieringsbehov är stora måste likviditetsreserven anpassas för att kunna möta förfall i olika typer av stressade situationer där till exempel marknader är helt eller delvis stängda för nyemission under en längre period.

Likviditetsreserv¹

I enlighet med mall definierad av den Svenska Bankföreningen

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker och Riksgälden	208 370
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	3
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	88 006
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	5 636
Säkerställda obligationer	46 621
Emitterade av andra institutioner	44 349
Egenemitterade	2 272
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	292
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	409
Summa	349 337

1) 95 procent av de värdepapper som ingår i likviditetsreserven per 31 december 2017 innehar AAA rating.

Löptidsöversikt

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

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

Återstående löptid 2017	Odiskonterade kontraktsenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskonteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	200 371							200 371
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		68 321	2 984	9 201	185	2 329	2 883	85 903
Utlåning till kreditinstitut	2 817	12 272	4 794	9 867	850	146		30 746
Utlåning till allmänheten		62 796	132 879	327 523	126 471	868 305	17 224	1 535 198
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 995	25 593	23 371	1 918	66	1 188	59 131
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		37 375	2 217	15 376	20 810	72 334	32 208	180 320
Aktier och andelar							26 207	26 207
Derivat		14 183	14 148	24 435	2 225	137	552	55 680
Immateriella anläggningstillgångar							16 329	16 329
Materiella tillgångar							1 955	1 955
Övriga tillgångar		17 932	2 019	57			788	20 796
Summa	203 188	219 874	184 634	409 830	152 459	943 317	99 334	2 212 636
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	25 106	40 024	2 533	385			7	68 055
In- och upplåning från allmänheten	787 980	40 664	24 981	1 822	133	29		855 609
Emitterade värdepapper		134 576	113 316	513 121	49 155	13 796	20 240	844 204
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		63 916	2 387	16 091	21 777	74 756	2 197	181 124
Derivat		9 793	8 317	14 192	1 594	433	11 871	46 200
Övriga skulder		43 708	7 208	3 136	1 575	2 737		58 364
Efterställda skulder					14 308	11 094	106	25 508
Eget kapital							133 572	133 572
Summa	813 086	332 681	158 742	548 747	88 542	102 845	167 933	2 212 636

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

Återstående löptid 2016	Odiskonterade kontraktsenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskonteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	121 347							121 347
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		86 559	2 081	14 271	247	1 206	3 207	107 571
Utlåning till kreditinstitut	2 717	20 082	2 907	5 349	1 044	97	1	32 197
Utlåning till allmänheten		93 532	118 660	317 166	123 075	838 100	16 714	1 507 247
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 909	17 924	47 189	606	30	1 843	74 501
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		34 549	2 481	14 695	17 426	61 424	29 539	160 114
Aktier och andelar							31 216	31 216
Derivat		21 602	25 309	37 007	3 565		328	87 811
Immateriella anläggningstillgångar							14 279	14 279
Materiella tillgångar							1 864	1 864
Övriga tillgångar							16 056	16 056
Summa	124 064	263 233	169 362	435 677	145 963	900 857	115 047	2 154 203
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	23 012	45 608	2 938	267	6			71 831
In- och upplåning från allmänheten	712 212	44 796	33 636	2 088	150	42		792 924
Emitterade värdepapper		117 531	144 888	495 516	36 568	15 169	32 001	841 673
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		59 249	2 660	15 326	18 257	63 711	1 848	161 051
Derivat		16 129	19 625	26 397	3 096	802	19 540	85 589
Övriga skulder		31 470	7 015	3 086	1 162	1 443		44 176
Efterställda skulder					12 901	14 198	155	27 254
Eget kapital							129 705	129 705
Summa	735 224	314 783	210 762	542 680	72 140	95 365	183 249	2 154 203

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

Riskmätning

Koncernens riskkontroll ansvarar för att definiera oberoende metoder för att mäta koncernens likviditetsrisk samt skall granska och godkänna metoder definierade av Group Treasury. All likviditetsrisk ska identifieras och mätas. Swedbank använder en mängd riskmått för att fånga olika perspektiv av bankens likviditetsrisk. Riskmåttan används för att bedöma bankens kortsiktiga likviditetsrisk, inklusive intradag samt de långsiktiga strukturella likviditetsriskerna under både normala och stressade antaganden. Likviditetsmåttan är antingen definierade internt eller utifrån externa likviditetskrav.

En limit för överlevnadshorisont är etablerad som en del i koncernens ERM-policy. Denna utgör antalet dagar med ett positivt kumulativt nettokassaflöde, med hänsyn taget till framtida kassaflöden. Kassaflöden från likvida tillgångar modelleras utifrån konservativa antaganden om när dessa tidigast kan inträffa. Riskmättet är konservativt i den meningen att det antas att det inte finns någon tillgång till kreditmarknaderna samt att det inträffar stora utflöden av inlåning från bankens kunder under en kort tidsperiod.

Därutöver beräknas och monitoreras koncernens likviditetsrisker med ett antal olika riskmått såsom likviditetstäckningsgrad ("LCR") och nettofinansieringskvot ("NSFR"). Som beskrivits på sidan 36, beräknar Swedbank NSFR enligt Baselkommitténs NSFR standard.

LCR syftar till att säkerställa att Swedbank har icke-pantsatta tillgångar av hög kvalitet (en likviditetsreserv) för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. Från den 1 januari 2013 gäller i Sverige en miniminivå om 100 procent, såväl totalt som i USD och EUR enskilt. Utöver de svenska föreskrifterna (FFFS 2012:6) rapporterar Swedbank LCR enligt EU-kommissionens delegerade förordning (2015/61, LCR DA). Minimikravet enligt LCR DA uppgår till 80 procent från 1 januari 2017 och 100 procent från 1 januari 2018.

NSFR indikerar en banks förmåga att hantera stressade situationer över en ettårs horisont. NSFR säkerställer att en banks illikvida långfristiga tillgångar är finansierade med ett minimum av stabil långfristig upplåning. En NSFR – kvot över 100 procent innebär att de långfristiga illikvida tillgångarna är i en betryggande grad finansierade med stabil långfristig upplåning. Vidare publicerar Swedbank kvoten av storleken på likvida tillgångar mot förfall på finansiering givet olika löptider vilket utgör ett komplement till de regulatoriska måtten.

En kvot över 100 procent indikerar att de likvida tillgångarna överstiger beloppet av kommande förfall under en given tidsperiod.

Ett antal olika metoder och system används för att säkerställa att Swedbank på daglig basis kan infria sina betalningsförpliktelser och åtaganden, under normala såväl som under stressade situationer. Hanteringen av intradagsbetalningar inkluderar monitorering och verifiering av att betalningsåtaganden utförs punktligt och att eventuella finansieringsbehov identifieras.

För att på ett tidigt stadium identifiera och kunna agera på ökade likviditetsrisker följer Swedbank ett antal olika framåtblickande riskindikatorer, t.ex. volatiliteter i utvalda marknadspriser och prisskillnader mellan olika finansiella instrument m.m. Indikatorerna ger signaler om förhöjd stress på de finansiella marknaderna och därmed ökade likviditetsrisker. Swedbank har utarbetat särskilda kontinuitetsplaner för att hantera de effekter som uppstår i händelse av allvarliga störningar på marknaden. Planer finns framtagna på såväl koncernövergripande nivå som på lokal nivå i de länder där Swedbank är verksam.

Stresstester

Stresstester genomförs regelbundet i syfte att öka beredskapen vid eventuella störningar på de finansiella marknaderna. Dessa tester beaktar såväl bankspecifika störningar som marknadsövergripande. Analyserna inbegriper även de kombinerade effekter som uppstår om samtliga störningar inträffar samtidigt.

Scenarierna bygger på att ett antal riskfaktorer som bygger upp likviditetskurvan stressas till osannolika, men inte otänkbara nivåer. Exempel på detta är stora uttag från inlåningskonton, högt utnyttjande av kreditfaciliteter samt krav på ökade volymer av ställda säkerheter för olika ändamål. Därtill antas att Swedbanks likviditetsreserv faller i värde liksom att de fastigheter som utgör säkerheter för de bolån som ingår i hypoteksrörelsen faller kraftigt i värde. Den sistnämnda riskfaktorn påverkar Swedbanks möjligheter att emittera säkerställda obligationer, vilket är av strategisk betydelse för Swedbanks finansiering. Slutligen antas att tillgång till kapitalmarknaden dras undan, men att Swedbanks likvida tillgångar fortfarande kan generera likviditet.

Tabellen nedan är en ögonblicksbild av hur den så kallade säkerhetspoolen såg ut per 31 december 2017 och åskådliggör effekterna på Swedbank Hypoteks OC, givet olika grader av prisfall på bolånen i säkerhetspoolen som skulle kunna inträffa under en tidsperiod. Ju större prisfall desto mer begränsade är möjligheterna att emittera. Swedbanks ERM-policy uttrycker att säkerhetspoolen ska ha en OC-nivå som säkerställer att den högsta ratingen från minst ett kreditvärderingsinstitut bibehålls samt att de legala kraven uppfylls under ett scenario med ett husprisfall på 20 procent. Nivån syftar till att tillförsäkra att det finns tillräckligt säkerställande för att skydda investerare även vid kraftiga husprisfall.

Säkerhetspoolens känslighet för prisfall på fastigheter

31 december 2017

Husprisförändring	Oförändrat	-5%	-10%	-15%	-20%	-25%	-30%	-35%	-40%
Totala tillgångar i säkerhetspool, mdkr	928,6	924,9	918,6	908,7	895,0	876,9	854,1	825,6	791,2
Totalt utgivna säkerställda obligationer, mdkr	500,6	500,6	500,6	500,6	500,6	500,6	500,6	500,6	500,6
Övervärde i säkerhetspoolen ("OC"), %	85,5	84,8	83,5	81,5	78,8	75,2	70,6	64,9	58,0

LCR, FFFS 2012:6 %	31 Dec 2017	31 Dec 2016
LCR, totalt	173	156
LCR, EUR	374	330
LCR, USD	362	160
LCR, SEK ¹	76	85

1) För LCR i SEK finns inget explicit regelverkskrav att uppfylla 100%, vilket är fallet för LCR på total nivå samt för USD och EUR.

Nyckeltal, likviditet och upplåning	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Net stable funding ratio (NSFR), totalt, %	110	108

Nedbrytning av komponenterna i LCR, FFFS 2012:6, Totalt mdkr	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Likvida tillgångar nivå 1	290	239
Likvida tillgångar nivå 2	38	58
Likviditetsreserv¹	328	297
Kundinlåning	118	103
Marknadsupplåning	65	83
Övriga kassautflöden	46	40
Kassautflöden	229	226
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	7	6
Övriga kassainflöden	33	30
Kassainflöden	40	36

1) Likviditetsreserv enligt FFFS 2012:6 definition.

Emission av värdepapper

Under 2017 emitterade Swedbank totalt 181 mdkr (160) i långfristiga skuldinstrument. Swedbank var fortsatt aktiv i flera kapitalmarknader för att diversifiera sin upplåning. Merparten av emissionerna var säkerställda obligationer, men också i form av icke-säkerställda obligationer där ett nytt upplåningsprogram introducerades och som vänder sig främst mot amerikanska investerare (under regel 144a i den amerikanska värdepapperslagen).

Emission av värdepapper

Omsättning under året	2017	2016
Certifikat		
Ingående balans	102 225	107 046
Emitterat	1 048 802	811 729
Återbetalat	-985 583	-828 900
Marknadsvärdeförändring		26
Valutakursförändring	-15 470	12 324
Utgående balans	149 974	102 225
Säkerställda obligationer		
Ingående balans	558 295	550 669
Emitterat	132 465	125 364
Återköpt	-90 789	-40 931
Återbetalat	-70 038	-78 165
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-10 523	-6 657
Valutakursförändring	435	8 015
Utgående balans	519 845	558 295

Efterställda skulder

Omsättning under året	2017	2016
Efterställda skulder		
Ingående balans	27 254	24 613
Emitterat	6 386	4 530
Återköpt	-7 183	-2 504
Marknadsvärdeförändring	-60	125
Valutakursförändring	-889	490
Utgående balans	25 508	27 254
Summa efterställda skulder	25 508	27 254

Kapitalkrav för likviditetsrisk

I dag åläggs inte banker och finansiella institut något kapitalkrav för likviditetsrisk. Däremot kan störningar i likviditeten uppstå på grund av obalans mellan risk och kapital. Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att förebygga denna typ av obalanser.

Omsättning under året	2017	2016
Seniora icke säkerställda obligationer		
Ingående balans	166 161	154 244
Emitterat	45 538	31 415
Återköpt	-275	-1 528
Återbetalat	-44 385	-23 233
Marknadsvärdeförändring	-1 420	-1 992
Valutakursförändring	-6 083	7 255
Utgående balans	159 536	166 161
Strukturerade privatobligationer		
Ingående balans	14 992	14 576
Emitterat	2 833	3 695
Återköpt	-3	
Återbetalat	-2 504	-3 537
Marknadsvärdeförändring	-469	258
Utgående balans	14 849	14 992
Summa emitterade värdepapper	844 204	841 673

Marknadsrisk

Definition

Med marknadsrisk avses risken för att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktiekursrisk och råvarurisk samt risker från förändringar i volatiliteter och korrelationer.

Riskhantering

Koncernens totala risktagande styrs genom styrelsens beslut om riskpiter som begränsar det finansiella risktagandets art och storlek. Enbart så kallade risktagande enheter, det vill säga enheter som erhållit ett riskmandat från vd, är tillåtna att ta marknadsrisker. För att övervaka de av vd allokerade limiterna har även koncernens riskchef satt limiter samt olika typer av indikatorer som, vid vissa nivåer, visar på förhöjd risk. Utöver riskchefens satta limiter och valda indikatorer finns även lokala affärsområdeslimiter, även dessa utgör viktiga verktyg i de risktagande enheternas dagliga aktiviteter. Koncernens avdelning för marknadsriskanalys arbetar på daglig basis med att mäta, övervaka samt rapportera marknadsriskerna inom Swedbank.

Merparten av koncernens marknadsrisker är av strukturell eller strategisk natur och hanteras i huvudsak av Group Treasury. Strukturella ränterisker är en naturlig del av en bankverksamhet som hanterar in- och utlåning. Ränterisk uppstår i huvudsak då det är skillnad i löptid mellan koncernens tillgångar och skulder och hanteras genom att koncernens treasuryavdelning, inom givna mandat, i stor utsträckning matchar dessa löptider antingen direkt eller via användandet av olika derivat, till exempel ränteswappar. Ränterisk uppstår även inom tradingverksamheten. Koncernens valutakursrisk utgörs av strukturell valutakursrisk i bankverksamheten, valutakursrisk som en följd av tradingverksamheten, samt strategisk valutakursrisk som uppstår genom den baltiska verksamheten. Aktiekursrisk uppstår enbart inom tradingverksamheten. Alla marknadsrisker hanteras inom givna mandat, bland annat genom användandet av terminskontrakt.

Riskmätning

Swedbank använder sig av en mängd olika riskmått, både statistiska och icke-statistiska, med syftet att vägleda koncernens risktagande enheter samt för att uppnå en stark regel efterlevnad. Statistiska mått som till exempel Value-at-Risk (VaR) och Stressad Value-at-Risk (SVaR) är väsentliga verktyg i Swedbanks riskhanteringsprocess och används bland annat för att beräkna koncernens kapitalkrav.

VaR innebär att man utifrån en modell, i vilken man tar det senaste årets rörelse i olika marknadsriskfaktorer (t.ex. marknadsräntor och aktiekurser), beräknar en sannolikhetsfördelning för värdeförändringen i Swedbanks portföljer. Beräkningen görs utifrån det hypotetiska antagandet att portföljerna får ligga orörda över en viss tidshorisont. Koncernen använder en VaR-modell med ett konfidensintervall på 99 procent och en tidshorisont på en handelsdag. Statistiskt innebär detta att förlusten för en portfölj kommer att överstiga VaR-beloppet en dag utav 100. VaR är ett användbart verktyg, inte bara för att bedöma risknivån för ett enskilt värdepapper eller tillgångsslag, utan också för att man med detta mått kan jämföra risknivåer till exempel mellan de olika tillgångsslagen. Då VaR är en modell som bygger på ett antal antaganden,

utvärderar Swedbank dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med olika typer av utfallstest, så kallad backtesting.

"Ordinarie" VaR och Stressad VaR (SVaR) skiljer sig något åt, då man i den stressade modellen applicerar marknadsdata från en ettårsperiod av märkbar stress. Den av Swedbank valda ettårsperioden täcker våren 2008 och ett år framåt.

Icke-statistiska mått, till exempel känslighetsanalyser, är viktiga komplement till VaR och SVaR då dessa mått i vissa fall ger en vidare förståelse för de marknadsriskfaktorer man avser att mäta.

Utöver VaR och olika typer av känslighetsanalyser utför Swedbank även en omfattande mängd stresstester. Dessa stresstester bygger på scenarier som kan delas in i tre grupper; historiska, framåtblickande samt metod- och modellstress scenarier.

Syftet med dessa stresstester, och de scenarier som ligger till grund för testerna, är att ytterligare kunna identifiera signifikanta rörelser i riskfaktorer eller förluster som skulle kunna uppstå till följd av exceptionella marknadsstörningar.

Risik exponering

Swedbanks marknadsrisker uppstår i huvudsak inom koncernens bankverksamhet som hanteras av koncernens treasuryavdelning, samt inom tradingverksamheten som en följd av kundtransaktioner vilka exekveras inom affärsområdet Stora företag & Institutioner (LC & I).

Value-at-Risk (VaR)

Koncernen har under året hållit sina marknadsrisker, mätt i termer av VaR, på en låg och stabil nivå. Koncernens totala VaR inkluderar inte strategiska valutakurspositioner, eftersom ett VaR-mått baserat på en handelsdag inte är relevant att applicera på positioner som koncernen avser att hålla under längre tidsperioder.

mkr	Jan-dec 2017 (2016)			2017	2016
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Ränterisk	80 (131)	41 (44)	57 (80)	45	46
Valutakursrisk	15 (13)	2 (2)	7 (6)	7	4
Aktiekursrisk	7 (12)	2 (2)	4 (5)	4	2
Diversifiering			-12 (-13)	-11	-9
Total	83 (128)	41 (43)	56 (79)	45	43

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar, skulder samt ränterelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av räntenivån eller andra relevanta riskfaktorer.

Merparten av koncernens ränterisker är strukturella och uppstår inom koncernens bankverksamhet där räntebindningstiderna för tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte alltid sammanfaller. Ränterisken i bundna tillgångar, i huvudsak kundlån, står för den största delen av denna ränterisk och hedgas antingen genom att de finansieras med räntebunden upplåning, eller genom att koncernen ingår olika typer av swapavtal. Ränterisk uppstår också inom tradingverksamheten genom kundrelaterade aktiviteter. En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 31 december 2017 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -156 mkr (-651). Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -1 423 mkr (-1 154) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med 1 266 mkr (503).

Koncernens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde, per den 31 december 2017, skulle ha påverkats med 969 mkr (446). Koncernen använder derivat i så kallade kassaflödessäkringar. En förändring av marknadsräntorna enligt ovan skulle påverkat koncernens övrigt totalresultat med 22 mkr (20).

Kreditspreadrisk

Med kreditspreadrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, påverkas negativt av förändringar i det företagsspecifika räntepåslaget (kreditspreaden). Koncernens kreditspreadrisker är koncentrerade till kundrelaterade aktiviteter och andra typer av mandat som hanteras av tradingverksamheten samt till likviditetsportföljen där innehavet består av räntebärande tillgångar.

En höjning av samtliga företagsspecifika spreadar med en hundraedels procentenhet (1 bp) skulle den 31 december 2017 ha medfört en minskning av värdet av koncernens räntebärande tillgångar, inklusive derivat, med 8 mkr (11).

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2017	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-884	-146	189	-145	-192	230	-577	71	31	-1 423
Utländsk valuta	582	867	-80	14	6	-4	-110	-90	80	1 266
Summa	-302	721	109	-131	-186	226	-687	-19	111	-156

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2017	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	129	-44	-257	-106	-93	130	-133	-3	5	-371
Utländsk valuta	377	923	-115	44	13	0	51	-38	85	1 340
Summa	506	880	-372	-62	-80	130	-82	-41	90	969

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2016	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-333	-1	-250	-327	-121	28	-148	-121	119	-1 154
Utländsk valuta	651	-82	88	88	-97	-10	-112	-106	83	503
Summa	318	-83	-162	-239	-218	18	-260	-227	202	-651

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2016	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	147	216	-109	-578	461	47	-615	300	-73	-204
Utländsk valuta	465	-17	54	122	-7	61	-79	-39	90	650
Summa	612	200	-55	-456	454	107	-693	261	17	446

Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, påverkas negativt av förändringar i valutakurser eller andra relevanta riskfaktorer.

Koncernen har en strategisk valutaposition i EUR genom goodwill i den baltiska verksamheten. Denna position finansieras i SEK och valutasäkras inte eftersom positionen varken påverkar resultat eller kapitalbas. Utöver detta har koncernen strukturella valutakursrisker som uppstår i bankverksamheten på grund av in- och utlåning i olika valutor. Valutakursrisker uppstår även inom tradingverksamheten till exempel som en följd av kundtransaktioner. Valutakursrisker som uppstår i bankverksamheten, eller som är av strategisk karaktär, hanteras av koncernens treasuryavdelning genom att det samlade värdet av tillgångar och skulder (inklusive derivat) i en valuta begränsas till önskad nivå genom användande av derivat, såsom valutaswappar och valutaterminer. Även de valutakursrisker som uppstår inom tradingverksamheten hanteras genom användning av valutaderivat.

Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisker, det vill säga exklusive exponeringar relaterade till investeringar i utlandsverksamhet och därtill hörande säkringar, är begränsad. En kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om +5 procent skulle vid årets utgång innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat på -10 mkr (18). Vidare gäller att en kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om -5 procent vid årets utgång skulle innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat om 39 mkr (18).

En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/-5 procent avseende nettoinvesteringar i utlandsverksamheter samt relaterade säkringar innebär en direkt effekt i övrigt totalresultat på +/- 809 mkr efter skatt (+/- 791).

Koncernen redovisar vissa valutaderivat som kassaflödessäkringar. En höjning av basis-spreaden (d.v.s. priset för att byta kassaflöden i en valuta till en annan) med en baspunkt skulle för dessa derivat, per den 31 december 2017, ha medfört en positiv effekt i övrigt totalresultat på 6 mkr (7) efter skatt.

Valutafördelning

2017	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 658	153 931	40 230	32	76	4 297	147	200 371
Utlåning till kreditinstitut	11 451	8 611	3 689	167	1 728	2 931	2 171	30 746
Utlåning till allmänheten	1 285 453	174 527	36 388	3 421	4 856	28 989	1 564	1 535 198
Räntebärande värdepapper	121 929	8 363	9 105	649	267	4 722		145 034
Övriga ej valutafördelade tillgångar	301 287							301 287
Summa	1 721 777	345 431	89 411	4 268	6 927	40 939	3 882	2 212 636
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	24 386	13 380	26 083	1 015	2 043	1 012	135	68 055
In- och upplåning från allmänheten	630 405	185 073	29 813	1 324	1 781	4 897	2 317	855 609
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	389 851	196 864	219 915	41 249		6 870	14 963	869 712
Övriga ej valutafördelade skulder	285 688							285 688
Eget kapital	133 572							133 572
Summa	1 463 902	395 317	275 811	43 589	3 825	12 779	17 415	2 212 636
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		59 397	186 329	39 372	-3 065	-27 996	13 515	
Nettopositioner i valuta		9 512	-71	51	37	165	-18	9 676

Nettouplåning i utländsk valuta motsvarande ett verkligt värde på 28 051 mkr (26 999) används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. Ovanstående nettoposition i valuta avser huvudsakligen delar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet som inte valutasäkrats. Kursförändringar på denna position redovisas direkt i eget kapital som omräkningsdifferens.

Valutafördelning

2016	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	18 379	84 634	17 441	48	75	601	169	121 347
Utlåning till kreditinstitut	2 272	9 784	5 087	162	112	4 767	10 013	32 197
Utlåning till allmänheten	1 263 150	167 196	38 432	892	5 541	4 837	27 199	1 507 247
Räntebärande värdepapper	149 668	10 216	12 400	672	268	8 848		182 072
Övriga ej valutafördelade tillgångar	311 340							311 340
Summa	1 744 809	271 830	73 360	1 774	5 996	19 053	37 381	2 154 203
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	25 328	12 085	26 977	1 009	1 327	3 855	1 250	71 831
In- och upplåning från allmänheten	592 359	172 751	20 694	1 198	1 368	1 639	2 915	792 924
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	421 944	193 634	194 521	35 085		9 355	14 388	868 927
Övriga ej valutafördelade skulder	290 816							290 816
Eget kapital	129 705							129 705
Summa	1 460 152	378 470	242 192	37 292	2 695	14 849	18 553	2 154 203
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		116 495	168 714	35 591	-3 303	-4 036	-18 818	
Nettopositioner i valuta		9 855	-118	73	-2	168	10	9 986

Marknadsrisk i tradingverksamheten

Tradingverksamheten bedrivs inom Swedbanks affärsområde Stora företag & Institutioner (LC & I) och syftar i första hand till att tillgodose kundernas behov av att göra transaktioner på den finansiella marknaden. Positionstagande sker endast i begränsad omfattning och risknivån (mätt i termer av VaR) i verksamheten är låg.

mkr	Jan-dec 2017 (2016)			2017	2016
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Value-at-Risk	18 (22)	7 (9)	11 (14)	12	9
Stressad Value-at-Risk	59 (82)	27 (23)	38 (40)	43	30

Swedbank utvärderar dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med faktiska och hypotetiska utfallstest (backtesting) för att försäkra sig om att VaR-modellen är tillförlitlig. Faktiskt utfallstest använder sig av tradingverksamhetens faktiska dagliga resultat för att bedöma hur korrekt VaR-modellen är, medan man i det i hypotetiska utfallstestet gör en jämförelse mellan portföljens värde vid dagens slut och dess beräknade värde vid slutet av påföljande dag. Det beräknade värdet fås genom att använda marknadsrörelser för det dygn för vilket testet utförs, men med antagandet att positionerna i portföljen förblir oförändrade under denna tidsperiod. De hypotetiska utfallstestet som koncernen utförde under 2017 visar att VaR-modellen tjänar sitt syfte väl eftersom antalet dagar med en förlust som överstiger VaR var lika med noll.

Förutom den VaR-modell som tillämpas vid beräkning av Swedbanks kapitalkrav använder koncernen i sin interna riskhanteringsprocess en VaR-modell som även fångar kreditspreadrisk.

Tradingverksamhetens totala VaR hade under 2017 ett medelvärde på 16 mkr, vilket kan jämföras med den totala VaR-siffran 17 mkr för 2016. Risken (mätt i termer av VaR) var under året fortsatt välbalanserad mellan de olika tillgångsslagen och på totalnivå väldiversifierad.

Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkravet för marknadsrisk i Swedbank uppick per 31 december 2017 till totalt 965 mkr (754). Informationen presenteras nedbruten på riskslag i not K4 under Kapitaltäckning.

mkr	Jan-dec 2017 (2016)			2017	2016
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Kreditspreadrisk	18 (14)	8 (6)	13 (11)	9	10
Aktiekursrisk	7 (12)	2 (2)	4 (5)	4	3
Valutakursrisk	17 (14)	2 (2)	6 (7)	5	6
Ränterisk	15 (21)	6 (9)	9 (13)	9	9
Diversifiering			-16 (-18)	-13	-17
Total	22 (27)	11 (11)	16 (17)	14	11

Data i tabellen är framtaget genom användandet av den VaR-modell som koncernen använder sig av för intern riskhantering och skiljer sig därför från de värden genererade vid användandet av VaR-modellen för kapitalkravsberäkningar.

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av aktier och aktierelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av aktiekurser eller andra relevanta aktiekursriskfaktorer såsom aktiekursvolatilitet.

Aktiekursrisker uppstår inom tradingverksamheten, till följd av innehav i aktier och aktierelaterade derivat. Swedbanks aktiehandel syftar i huvudsak till att skapa likviditet till koncernens kunder. Inom koncernen mäts och begränsas aktiekursrisk bland annat med avseende på sämsta utfall i 80 olika scenarier där aktiekurser och den implicita volatiliteten förändras. I scenarierna förändras aktiekurserna maximalt med +/- 20 procent och den implicita volatiliteten maximalt med +/- 30 procent. Utfallen för de olika kombinationerna bildar en riskmatris för aktiekursrisken och det värsta utfallet är limiterat.

Vid årets utgång skulle det sämsta utfallet i rimliga scenarier innebära en värdeförändring på tradingverksamhetens positioner med -29 mkr (-15).

Råvarurisk

Med råvarurisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av råvarurelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av tillgångspriser. Exponering mot råvarurisker uppstår i koncernen endast i undantagsfall och då som del i kundrelaterade produkter. Swedbank säkrar alla positioner med råvaruexponering med annan part så att ingen öppen exponering kvarstår.

Operativa risker

DEFINITION

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk och informations och tekniska risker.

Riskhantering

Koncernens riskkontroll ansvarar för en enhetlig och koncernövergripande mätning och rapportering av operativa risker. En bedömning av bankens risker sker i samband med stora förändringar samt minst årligen. Rapportering sker löpande och vid behov till lokal ledning samt till koncernens styrelse, vd och Swedbanks ledning.

Självutvärderingar

Alla affärsområden använder koncerngemensamma metoder för självutvärdering av operativa risker såsom t.ex. Risk Assessment (RA). Dessa används löpande för att täcka samtliga nyckelprocesser inom koncernen. Metoderna inkluderar identifiering av risker samt åtgärdsplanering och uppföljning för att hantera eventuella risker.

Incidenthantering och rapportering

Swedbank har etablerat rutiner och systemstöd för att möjliggöra rapportering och uppföljning av incidenter. Koncernens riskkontroll stödjer affärsområdena i rapportering, analys och framtagande av åtgärdsplan för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Incidenter och relaterade operationella förluster rapporteras i en koncerngemensam databas för ytterligare analys.

Godkännande av nya produkter

Swedbank har en koncerngemensam process för godkännande av nya och/eller ändrade produkter, tjänster, aktiviteter, processer och/eller system liksom större verksamhets- och/eller organisationsförändringar. Syftet är att säkerställa att koncernen inte påbörjar aktiviteter som innefattar oönskade risker eller risker som inte omedelbart hanteras och kontrolleras av någon del av processen samt att koncernen säkerställer kvalitet vid lansering av nya och/eller förändrade produkter och tjänster.

Kontinuitets- och krishantering

Swedbank arbetar förebyggande för att förhindra och/eller förbättra förmågan att hantera allvarliga händelser (till exempel störningar i IT-systemen, naturkatastrofer, oroligheter på den finansiella marknaden och pandemi) som kan påverka koncernens förmåga att tillhandahålla service och erbjudanden.

Principerna för säkerhets- respektive kontinuitetsarbete samt incident- och krishantering definieras i ett koncerngemensamt regelverk. En koncernövergripande krishanteringsgrupp ansvarar för hantering, koordinering och kommunikation i samverkan med lokala krishanteringsgrupper. Kontinuitetsplaner för affärskritisk verksamhet och för samhällskritiska tjänster har etablerats. Planerna beskriver hur Swedbank ska agera om ett allvarligt avbrott inträffar. Swedbanks modeller för kontinuitets- och krishantering baseras på den internationella standarden "ISO/IEC 22301:2012 – Samhällssäkerhet – Ledningssystem för kontinuitet". Swedbank har också, för stora delar av verksamheten, försäkringsskydd med tyngdpunkt på katastrofskydd.

Process- och kontrollhantering

Swedbank har etablerat ett ramverk för processer och intern kontroll som är generellt för alla typer av processkontroller. Särskilda ramverk för intern kontroll av finansiell rapportering (ICFR) samt kreditprocess kontroller (CPC) tillämpas på berörda processer inom koncernen.

Ett Process Universum är etablerat och Swedbank arbetar med att integrera processdimensionen i bankens styrningsmodell. Syftet med Swedbanks Process Universum är att tydliggöra ansvaret för koncernens väsentliga processer, liksom ansvaret för kontrollerna i processerna och för att utvärdera att dessa är effektiva och ändamålsenliga. För att uppnå en processbaserad metod för riskhantering används Swedbanks Process Universum som grund för all riskhantering och riskkontroll som bedrivs inom koncernen.

Informationsrisk

Swedbank bedriver ett strukturerat arbete för att skydda information. För att stärka detta arbete pågår en ständig översyn av processer och arbetssätt som syftar till att förbättra och komplettera bankens ledningssystem för informationssäkerhet. Ledningssystemet är ett verktyg för att på ett strukturerat och metodiskt sätt leda och koordinera arbetet i koncernen långsiktigt.

Kapitalkrav för operativa risker

Swedbank använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativa risker. Swedbanks kapitalkrav för operativa risker uppgick per den sista december 2017 till 5 079 mkr (4 972).

Försäkringsrisker

DEFINITION

Med försäkringsrisker avses risken för en ändring i värde på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringsskadekostnader. Det vill säga risken att verkligt utfall avviker från förväntat, exempelvis avseende livslängd, dödlighet, sjuklighet eller skadefrekvens. Här inkluderas även kostnadsrisk, d.v.s. risken att kostnader, såväl administrativa som kostnader i form av provisioner avseende försäljning, överstiger de kostnadsantaganden som ligger till grund för premierna.

I livförsäkringsverksamheter uppstår dödlighetsrisk, sjuklighetsrisk, långlevnadsrisk, kostnadsrisk samt annullationsrisk, det vill säga risken att avtal sägs upp i förtid i högre grad än förväntat.

Skadeförsäkringsrisker omfattar både risken att försäkringsutfallet under det kommande året blir ovanligt ogynnsamt och att slutbetalning för redan inträffade skador blir dyrare än beräknat.

Riskhantering

Innan en livförsäkring kan beviljas måste den försäkrade genomgå en riskbedömning. Syftet är att bedöma om den försäkrade kan beviljas försäkringen utifrån dennes hälsotillstånd. Den sökta försäkringen ska också motsvara försäkringstagarens försäkringsbehov. För att ytterligare begränsa bolagets riskexponering återförsäkras delar av försäkringsriskerna.

Försäkringsverksamheten i Swedbank har en bred produktflora och är verksam på hela den svenska marknaden (livförsäkring) samt i de tre baltiska länderna (liv- och sakförsäkring) vilket medger en god riskspridning av försäkringsrisker både vad avser marknad, produkt, ålder och kön.

Försäkringsavtal är utformade så att premien och antaganden kan ändras årligen vilket gör att bolaget snabbt kan balansera premier och villkor avseende snabba förändringar till exempel avseende sjuklighet.

Premiesättningen grundar sig på antaganden, såsom förväntad livslängd, dödlighet, sjuklighet och skadefrekvens, samt om hur stora kostnaderna för inträffade försäkringshändelser förväntas bli. Erfarenhet i form av statistiskt material samt förväntningar om framtida utveckling är avgörande för val av antaganden.

Riskhantering och riskmätning

Verkligt utfall jämfört med ovan nämnda antaganden ger upphov till ett riskresultat i livförsäkringsverksamheten. Försäkringsrisker i försäkringsverksamheten mäts genom att stressa försäkringsbolagets balansräkning, resultaträkning och eget kapital på en ettårssikt och given konfidensgrad.

Enligt den senaste riskmätningen är de viktigaste riskerna annullations-, kostnads- och katastrofrisik (d.v.s. risken för stora skador på grund av en enskild händelse).

Skadeförsäkring utgör en mindre del av den totala försäkringsverksamheten i Swedbank. Eftersom försäkringskontrakten utfärdas på årsbasis, begränsas försäkringsriskerna genom att ny prissättning är möjlig för nästa år. För skadeförsäkringsverksamheten mäts försäkringsrisker genom att beräkna skadekvoten, vilket innebär skador i förhållande till premier, per produkt och land.

Kapitalkrav i försäkringsverksamheten

Solvens är ett mått på försäkringsföretags finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert företaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen. I försäkringsbolagen uppstår även bland annat marknadsrisker, och kapitalbufferten är avsedd att täcka samtliga risker.

Från 1 januari 2016 beräknas solvenskraven i försäkringsbolagen enligt Solvens II. Kapitalbasen (Own Funds, OF) beräknas genom en marknadsvärdering av nettot av försäkringsföretagets framtida kassaflöden och kapitalkravet (Solvency Capital Requirement, SCR) genom att stressa OF under olika scenarier. Solvenskvoten utgörs av OF dividerat med SCR.

Kapitalbasen i den svenska försäkringsverksamheten i Swedbank uppgick per 30 september 2017 till 7 672 (6 824) mkr. Detta ska ställas i relation till Solvency Capital Requirement som uppgick till 5 129 mkr (4 127). Solvenskvoten uppgick till 1,50 (1,65).

Kapitalbasen i den baltiska livförsäkringsverksamheten uppgick per 30 september 2017 till 1 607 mkr (1 441). Solvenskvoten uppgick till 2,05 (1,98). Kapitalbasen i den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick per 30 september 2017 till 484 mkr (377). Solvenskvoten uppgick till 2,18 (2,12).

K4 Kapital

Intern kapitalutvärdering

Syfte

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att koncernen är adekvat kapitaliserad för att täcka sina risker, nuvarande och framtida, samt bedriva och utveckla verksamheten.

Mätning

Swedbank upprättar och dokumenterar egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen beaktas därför alla relevanta risker som uppkommer inom koncernen. Förutom Pelare 1-risker beaktas även risker för vilka inget kapital allokeras (såsom affärsrisk, likviditetsrisk och strategisk risk). Väsentliga risker som har identifierats inom koncernen inkluderar:

Risktyper hanterade via IKU processen

Risktyp	Pelare 1	Pelare 2
Kapital allokeras		Bidrar till det beräknade kapitalbehovet?
Kreditrisk	Ja	Ja
Koncentrationsrisk	Ja ¹	Ja
Marknadsrisk	Ja	Ja
Marknadsrisk Ränterisk i bankbok	Nej	Ja
Operationell risk	Ja	Ja
Försäkringsrisk	Ja ²	Ja ²
Pensionsrisk	Nej	Ja
Strategisk risk: Affärsplaner	Nej	Ja
Strategisk risk: Projekt och förvärv	Nej	Ja
Kapital allokeras ej		Identifierade och mitigerade?
Ryktessrisk	Nej	Ja
Likviditetsrisk	Nej	ILU ³
Strategisk risk: Beslutsrisk	Nej	Ja

- 1) Baselformlerna är uppbyggda och kalibrerade med avseende på sektor- och geografisk koncentrationsrisk, d.v.s. Pelare 1-måttet innehåller implicit en stor andel koncentrationsrisk. Innehav försäkringsbolag avräknas från kapitalet.
- 2) Försäkringbolagen inom koncernen genomför en egen risk- och solvens bedömning (eng. Own Risk and Solvency Assessment). Denna process syftar till att bedöma (både kvalitativt och kvantitativt) risker och solvenspositionen över en planeringshorisont på tre år. Beräkningarna genomförs genom en prognos av riskerna samt en beräkning av riskerna givet en ekonomisk nedgång.
- 3) Likviditetsbehovet bedöms årligen i den interna likviditetsutvärderingen (ILU).

För att säkerställa en effektiv kapitalanvändning samt för att prognostisera koncernens kapitaltäckning även under exceptionellt negativa omvärldsförhållanden genomförs stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna koncernen är exponerad mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

IKU 2017

Precis som tidigare år visar Swedbanks IKU för 2017 på att banken är exponerad mot begränsade risker och förväntas förbli välkapitaliserad även i händelse av en ogynnsam makroekonomisk utveckling. Swedbanks starka kreditkvalité och kapitalposition bekräftas av externa stresstester.

Beskrivning av negativt scenario 2017

Inom ramen för 2017-års IKU undersöktes effekten på Swedbanks balansräkning i händelse av att ett kraftigt försämrat konjunkturläge, både på Swedbanks hemmamarknader och globalt ett kraftigt försämrat konjunkturläge, både på Swedbanks hemmamarknader och globalt. I det treåriga scenariot leder osäkerheten kring de långsiktiga konsekvenserna av Brexit till ökad protektionism och tveksamhet kring den framtida utvecklingen av världshandeln. Handelsvolymerna, investeringar och tillväxt avtar vilket i sin tur pressar lönsamheten i banksystemet, och en globalt systemviktig bank fallerar. Av detta följer en global finansiell och ekonomisk kris vilken påverkar Sverige och Baltikum och leder till fallande aktiemarknader, ökad arbetslöshet och snabbt fallande fastighetspriser. Centralbankerna hanterar krisen med sänkta styrräntor och förstärkta stimulansåtgärder. Räntorna faller längre under nollstrecket än någonsin tidigare och sätter ytterligare press på olönsamma banker.

Stresstest scenariot¹

Sverige	2016	2017	2018	2019
BNP, %	3,2	-4,5	-0,6	1,0
Arbetslöshet, %	6,4	12,8	13,4	12,3
Inflation, %	1,5	-1,5	-0,8	0,8
Fastighetsprisindex	100,0	72,2	68,4	73,1
Estland	2016	2017	2018	2019
BNP, %	1,3	-3,6	-0,7	1,2
Arbetslöshet, %	6,6	14,0	13,1	9,0
Inflation, %	1,2	-1,2	-0,7	1,4
Fastighetsprisindex	100,0	71,6	68,5	74,1
Lettland	2016	2017	2018	2019
BNP, %	1,1	-3,8	-0,7	1,4
Arbetslöshet, %	9,6	15,0	14,4	10,3
Inflation, %	1,2	-1,3	-0,6	1,5
Fastighetsprisindex	100,0	71,6	68,5	74,1
Litauen	2016	2017	2018	2019
BNP, %	2,0	-3,9	-0,9	1,5
Arbetslöshet, %	7,2	14,5	13,6	9,5
Inflation, %	1,2	-1,6	-0,9	1,8
Fastighetsprisindex	100,0	71,6	68,5	74,1
Räntor	2016	2017	2018	2019
3m statsränta SEK, %	-0,70	-1,20	-0,70	-0,40
3m statsränta EUR, %	-0,80	-1,40	-0,90	-0,60
FX	2016	2017	2018	2019
USD/SEK	9,10	11,60	11,60	9,40
EUR/SEK	9,60	10,50	10,60	10,00

1) Q4 2016 siffror är baserade på preliminära estimat då slutliga siffror publicerades först efter inlämningen av IKU-rapporten.

Stresstest IKU-scenario

Utlösande faktorer	Swedbanks hemmamarknader
Negativa långsiktiga effekter av Brexit och ökad protektionism.	I Sverige faller BNP som mest med 5,1 procent, arbetslösheten ökar som mest till 13,4 procent och huspriserna faller som mest med 32,6 procent.
Ekonomisk och finansiell kris till följd av att en globalt systemviktig stor bank fallerar.	I Estland faller BNP som mest med 4,3 procent, arbetslösheten ökar som mest till 14,0 procent och huspriserna faller som mest med 32,5 procent.
Centralbanker sänker styrräntorna och ökar stimulansåtgärder.	I Lettland faller BNP som mest med 4,5 procent, arbetslösheten ökar som mest till 15,0 procent och huspriserna faller som mest med 32,5 procent.
Fastighetspriserna faller.	I Litauen faller BNP som mest med 4,8 procent, arbetslösheten ökar som mest till 14,5 procent och huspriserna faller som mest med 32,5 procent.
Arbetslösheten stiger kraftigt.	
Ekonomi stagnerar, och återhämtningen dröjer till mot slutet av scenariot.	

Resultaträkning, IKU-scenario¹

Mdkr	2016	2017	2018	2019
Räntenetto	24,5	23,6	23,1	23,8
Summa intäkter	43,2	38,7	37,9	38,2
Summa kostnader	16,9	16,9	17,0	17,0
Resultat före kreditförluster	26,3	21,7	20,8	21,2
Kreditförluster	1,5	4,8	10,2	5,6
Rörelseresultat	24,8	16,9	10,7	15,5
Skatt	4,2	3,7	2,3	3,4
Årets resultat	20,6	13,2	8,3	12,1
Årets resultat hänförligt till Aktieägarna i Swedbank AB	20,6	13,2	8,3	12,1
Minoriteten	0,0	0,0	0,0	0,0

1) IKU-beräkningarna baseras på konsoliderad situation, som i några fall skiljer sig från Swedbankkoncernen, exempelvis inkluderas försäkringsverksamhet inte i konsoliderad situation.

Swedbank i scenariet

I scenariet som speglar en lågkonjunktur som förväntas inträffa var 25:e år sjunker räntenettet på grund av sänkta styrräntor som påverkar intäkterna på utlåning negativt. Minskningen kompenseras endast delvis genom att kostnadsräntor för inlåning och upplåning sjunker. Räntenettet återhämtar sig när styrräntorna ökar och ränteinkomsterna ökar. Kreditreserveringarna under scenariet är 20,6 miljarder kronor. Kreditportföljen i Svensk bankmarknad står för 51% av de ackumulerade förlusterna, Large Corporates & Institutions för 30 % och affärsområdet Baltic Banking för 19%. En väsentlig del av förlusterna härstammar från sektorer som fastighetsförvaltning, shipping, offshore och oljeleraterad verksamhet.

Kreditförluster per affärsområde¹

	EAD ² Mdkr 2016	Kreditförlustnivå, %			
		2017	2018	2019	
Svensk bankrörelse	1 216,7	2,0	5,4	3,1	
Stora företag & Institutioner	318,8	1,6	3,0	1,6	
Estland	93,6	0,4	0,6	0,4	
Lettland	49,4	0,3	0,6	0,2	
Litauen	71,4	0,5	0,6	0,3	
Övrigt	239,2				
Totalt	1 989,1	4,8	10,2	5,6	

1) IKU-beräkningarna baseras på konsoliderad situation, som i några fall skiljer sig från Swedbankkoncernen, exempelvis inkluderas försäkringsverksamhet inte i konsoliderad situation.

2) Exponeringsbelopp (eng. Exposure at Default).

Internt kapitalbehov

Swedbank beaktar i sin IKU de kända förändringar som kommer att träda ikraft under simuleringsperioden. För att kunna särskilja scenarioeffekterna från de kända förändringarna, vilka är oberoende av scenariot, justerar Swedbank startvärdena. Startvärdet för riskexponeringsbeloppet (REA) har justerats för kommande förändringar i beräkningen av sannolikhet för fallissemang (Probability of Default, PD) enligt Finansinspektionens memo "FI:s tillsyn över bankernas beräkningar av riskvikter för företagsexponeringar", effekter från försäljning av aktier i Visa Sweden samt andra effekter relaterade till det nya redovisningsregelverket IFRS9.

REA och kapital	2016	2017	2018	2019
REA, Mdkr	412,3	467,5	451,8	423,2
Kärnprimärkapital, Mdkr	96,3	99,7	101,2	102,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,4	21,3	22,4	24,3

I resultatet av stresstestet förstärks Swedbanks kärnprimärkapital genom hela scenarioperioden. Scenarioreultatet bortser från möjliga åtgärder som Swedbanks ledning rimligen vidtar under negativa omständigheter. Effekten blir dock begränsad eftersom scenarioutfallet ger årlig vinst på vilken både skatt och utdelning dras av för att upprätthålla en konservativ hållning.

REA ökar med som mest 13,4 procent under scenarioperioden, drivet av migrationseffekter i kreditportföljen. Detta motverkas samtidigt av kreditförluster vilket reducerar kreditportföljen.

Parallellt med de scenariobaserade simuleringarna och stresstesterna beräknas kapitalbehovet med egna metoder. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av ekonomiskt kapital över ett års tidshorisont på 99,9 procent konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan riskslagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Per den 31 december 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 29,8 mdkr. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 125,3 mdkr.

Externa stresstester

Under 2017, som tidigare år, visade Swedbank också sin starka ställning genom externt genomförda stresstester. De huvudsakliga externa stresstesterna under 2017 var ett stress test initierat av Finansinspektionen för att bedöma storleken på kapitalbufferten, samt ett stresstest/känslighetsanalys av ränterisk i bankboken orkestrerat av Europeiska Centralbanken (ECB). Detta stresstest avsåg Swedbanks tre baltiska dotterbolag, vars tillsyn är underställd ECB. Stresstesten var en del av SREP, som är tillsynsmyndighetens aktivitet som svar på IKU och ILU. Stresstesten bekräftade den relativt låga ränteriskprofilen i Swedbanks baltiska dotterbolag, samt intygade kvaliteten i Swedbanks interna ränteriskmodeller och system. Resultatet föranledde inte heller något kapitalpåslag för de baltiska enheterna inom ramen för Pelare 2-regelverket.

Kapitaltäckningsanalys

Regler om kapitaltäckning är lagstiftarens krav om hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar. Regelverket förstärker kopplingen mellan risktagande och kapitalbehov i koncernens verksamhet. Swedbanks legala kapitalkrav är baserat på Capital Requirements Regulation (CRR), men mer specifikt begränsad av Basel 1-golvet inom CRR. Finansinspektionen har klargjort att Basel 1-golvet, d.v.s. 80 procent av kapitalkravet enligt Basel 1, kommer att upphöra att gälla från och med 1 januari 2018. I den konsoliderade situationen per den 31 december 2017 ingick Swedbank koncernen med undantag för försäkringsföretag. Dessutom konsoliderades Entercard koncernen med så kallad klyvningsmetod istället för med kapitalandelsmetod.

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation	
	2017	2016
Kärnprimärkapital	100 510	98 679
Övrigt primärkapital	11 050	14 281
Primärkapital	111 560	112 960
Supplementärkapital	13 696	12 229
Total kapitalbas	125 256	125 189
Risikexponeringsbelopp	408 351	394 135
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,6	25,0
Primärkapitalrelation, %	27,3	28,7
Total kapitalrelation, %	30,7	31,8

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation	
	2017	2016
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	133 372	129 515
Minoritetskapital	67	78
Beräknad utdelning	-14 515	-14 695
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-109	96
Förändringar i värdet på egna skulder	39	-2
Kassaflödessäkringar	-28	-77
Ytterligare värdejusteringar ¹	-596	-598
Goodwill	-12 479	-11 788
Goodwill i väsentliga aktieinnehav	-709	-709
Uppskjutet skattefordran	-142	-114
Immateriella tillgångar	-2 697	-1 601
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 648	-1 376
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-45	-50
Kärnprimärkapital	100 510	98 679
Primärkapitaltillskott	11 050	14 281
Primärkapital	111 560	112 960
Supplementärkapital	13 696	12 229
Totalt kapital	125 256	125 189
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 046	3 800
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 245	21 478
Minimikapitalkrav obeståndsfond	27	34
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	695	754
Handelslagret	669	732
varav VaR och SVaR	486	563
varav risker utanför VaR och SVaR	183	169
Valutakursrisk övrig verksamhet	26	22
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	299	424
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 079	4 972
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 3 CRR ²	2 277	69
Minimikapitalkrav	32 668	31 531
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	38 074	47 503
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	265 563	268 473
Risikexponeringsbelopp obeståndsfond	343	431
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	0

Tabellen nedan innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks webbplats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>. Swedbank omfattas sedan 30 januari 2017 även av ett kapitalkrav på nivån finansiellt konglomerat enligt lagen (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat, se vidare kapitaltäckning för det finansiella konglomeratet nedan.

Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	8 684	9 419
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	3 745	5 297
Risikexponeringsbelopp operativ risk	63 482	62 152
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²	28 460	860
Risikexponeringsbelopp	408 351	394 135
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,6	25,0
Primärkapitalrelation, %	27,3	28,7
Total kapitalrelation, %	30,7	31,8

Krav avseende kapitalbuffertar ³ , %	Konsoliderad situation	
	2017	2016
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,3	11,0
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3	1,0
varav krav på systemriskbuffert	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴	20,1	20,5

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ⁵	Konsoliderad situation	
	2017	2016
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	76 867	75 749
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	126 904	126 565
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	50 037	50 816

Bruttosoliditetsgrad	Konsoliderad situation	
	2017	2016
Primärkapital	111 560	112 960
Exponeringsmått	2 126 851	2 098 179
Bruttosoliditetsgrad, %	5,2	5,4

Kapitaltäckning finansiella konglomeratet ⁶	Finansiella konglomeratet	
	2017	
Kapitalbas efter justeringar och avdrag	131 998	
Kapitalkrav	82 617	
Överskott	49 381	
Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad, %⁷	159,8	

- Justering i samband med implementeringen av EBA:s tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.
- 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 EBA:s riktlinjer för ny fallissemangsdefinition och ökad säkerhetsmarginal.
- Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5 procent (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80% av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500.4 i CRR.
- Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknade enligt konsolideringsmetoden i lagen (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat.
- Beräknas som det finansiella konglomeratets kapitalbas efter justeringar och avdrag dividerat med det finansiella konglomeratets kapitalkrav.

Kreditrisk enligt IRK	2017		
	Exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimikapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	322 276	2	394
Institutsexponeringar	64 071	18	899
Företagsexponeringar	508 895	33	13 584
Hushållsexponeringar	1 107 632	7	6 065
varav fastighetskrediter	1 002 551	5	3 812
varav övrig utlåning	105 081	27	2 253
Motpartslösa exponeringar	7 042	54	303
Totalt kreditrisk enligt IRK	2 009 916	13	21 245

Kreditrisk enligt IRK	2016		
	Exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimikapitalkrav
Institutsexponeringar	83 959	16	1 072
Företagsexponeringar	508 765	35	14 065
Hushållsexponeringar	1 032 298	7	5 772
varav fastighetskrediter	936 542	5	3 633
varav övrig utlåning	95 756	28	2 139
Motpartslösa exponeringar	12 182	58	569
Totalt kreditrisk enligt IRK	1 637 204	16	21 478

Minimikapitalkrav för marknadsrisk	Konsoliderad situation	
	2017	2016
Ränterisker	640	745
varav för specifik risk	182	165
varav för generell risk	458	580
Aktiekursrisker	127	100
varav för specifik risk	1	1
varav för generell risk	126	99
Valutakursrisk i handelslagret	218	202
Summa minimikapitalkrav för risker i handelslagret¹	669	732
varav stressad VaR	374	435
Valutakursrisk utanför handelslagret	26	22
Summa	695	754

Minimikapitalkrav för operativa risk	Konsoliderad situation	
	2017	2016
Schablonmetoden	4 988	4 972
varav handel och finansförvaltning	210	322
varav hushållsbank	2 993	2 966
varav storkundsbank	1 038	965
varav betalning och avveckling	258	278
varav privatkundsmäkleri	2	2
varav administrationsuppdrag	42	39
varav kapitalförvaltning	405	358
varav företagsfinansiering	40	42
Basmetoden	91	
Summa	5 079	4 972

1) Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret samt Swedbank Estonia AS, Swedbank Lettland AS, Swedbank Litauen ABs kapitalkrav för generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	Konsoliderad situation 2017			Konsoliderad situation 2016		
	Exponeringsbelopp	Riskexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav	Exponeringsbelopp	Riskexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	60 271	38 074	3 046	351 879	47 503	3 800
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	149			245 746	449	36
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 884	221	18	32 453	276	22
Exponeringar mot offentliga organ	3 882	111	9	5 551	60	5
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 835	1	0	6 411	20	2
Exponeringar mot internationella organisationer	428			609		
Institutexponeringar	13 429	357	28	5 456	127	10
Företagsexponeringar	5 174	4 752	380	4 909	4 630	370
Hushållsexponeringar	14 039	10 262	821	14 315	10 485	839
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 000	2 102	168	23 884	8 361	669
Fallerade exponeringar	511	521	42	391	403	32
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	122	12	1	69	7	1
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	10	10	1			
Aktieexponeringar	7 127	16 974	1 358	8 088	19 691	1 575
Övriga poster	3 681	2 751	220	3 997	2 994	240
Kreditrisk enligt IRK	2 009 916	265 563	21 245	1 637 204	268 473	21 478
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	322 276	4 921	394			
Institutexponeringar	64 071	11 241	899	83 959	13 406	1 072
Företagsexponeringar	508 895	169 802	13 584	508 765	175 810	14 065
varav specialutlåning i kategori 1	19	13	1	13	9	1
varav specialutlåning i kategori 2	326	273	22	321	274	22
varav specialutlåning i kategori 3	317	365	29	555	638	51
varav specialutlåning i kategori 4	194	486	39	261	654	52
varav specialutlåning i kategori 5	312			260		
Hushållsexponeringar	1 107 632	75 811	6 065	1 032 298	72 151	5 772
varav fastighetskrediter	1 002 551	47 646	3 812	936 542	45 410	3 633
varav övrig utlåning	105 081	28 165	2 253	95 756	26 741	2 139
Motpartslösa exponeringar	7 042	3 788	303	12 182	7 106	568
Kreditrisk, obeståndsfond		343	27		431	34
Avvecklingsrisker	0	0	0	0	0	0
Marknadsrisker		8 684	695		9 419	754
Handelslagret		8 364	669		9 147	732
varav VaR och SVaR		6 074	486		7 033	563
varav risker utanför VaR och SVaR		2 290	183		2 114	169
Valutakursrisk övrig verksamhet		320	26		272	22
Kreditvärdighetsjustering	16 291	3 745	299	21 393	5 297	424
Operativ risk		63 482	5 079		62 152	4 972
varav schablonmetoden		62 345	4 988		62 152	4 972
varav basmetoden		1 137	91			
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 460	2 277		860	69
Summa	2 086 478	408 351	32 668	2 010 476	394 135	31 531

K5 Rörelsesegment

2017	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	15 103	4 221	3 546	1 734	-9	24 595
Provisionsnetto	7 448	2 364	2 348	-187	57	12 030
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	398	220	1 853	-537		1 934
Andel av intresseföretags resultat	869			102		971
Övriga intäkter	1 311	621	123	1 132	-279	2 908
Summa intäkter	25 129	7 426	7 870	2 244	-231	42 438
varav interna intäkter	102		47	692	-841	
Personalkostnader	3 136	858	1 384	4 107		9 485
Rörliga personalkostnader	103	50	146	161		460
Övriga kostnader	5 622	1 666	1 910	-3 097	-231	5 870
Avskrivningar	67	102	76	355		600
Summa kostnader	8 928	2 676	3 516	1 526	-231	16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 201	4 750	4 354	718		26 023
Nedskrivning av immateriella tillgångar	80			95		175
Nedskrivning av materiella tillgångar		21				21
Kreditförluster, netto	413	-97	969			1 285
Rörelseresultat	15 708	4 826	3 385	623		24 542
Skatt	3 160	827	727	464		5 178
Årets resultat	12 548	3 999	2 658	159		19 364
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	12 534	3 999	2 658	159		19 350
Minoriteten	14					14
Balansräkning						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2 910	8 015	189 446		200 371
Utlåning till kreditinstitut	4 937	7	54 144	190 838	-219 180	30 746
Utlåning till allmänheten	1 149 814	149 130	228 206	8 048		1 535 198
Räntebärande värdepapper	251	1 534	27 418	118 075	-2 244	145 034
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 170	4 150				180 320
Aktier och andelar i intresseföretag	3 858			2 499		6 357
Derivat		15	62 792	23 573	-30 700	55 680
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 184	11 164	651	4 285		18 284
Övriga tillgångar	9 078	41 313	38 118	453 991	-501 854	40 646
Summa tillgångar	1 346 292	210 223	419 344	990 755	-753 978	2 212 636
Skulder till kreditinstitut	25 847		179 429	74 130	-211 351	68 055
In- och upplåning från allmänheten	530 280	184 994	138 472	9 753	-7 890	855 609
Emitterade värdepapper			17 723	831 060	-4 579	844 204
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	177 057	4 067				181 124
Derivat			59 958	18 358	-32 116	46 200
Övriga skulder	555 956		183	467	-498 042	58 564
Efterställda skulder				25 508		25 508
Summa skulder	1 289 140	189 061	395 765	959 276	-753 978	2 079 264
Allokerat eget kapital	57 152	21 162	23 579	31 479		133 372
Summa skulder och eget kapital	1 346 292	210 223	419 344	990 755	-753 978	2 212 636
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokert eget kapital, total verksamhet, %	22,4	19,2	12,0	0,6		15,1
K/I-tal	0,36	0,36	0,45	0,68		0,39
Kreditförlustnivå, % ¹	0,04	-0,07	0,40	0,00		0,08
Utlåning/inlåning	219	81	158			177
Utlåning till allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden	1 149 848	149 130	202 659	14		1 501 651
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden	524 706	184 926	128 033	8 962		846 627
Riskexponeringsbelopp	171 258	81 902	137 164	18 027		408 351
Heltidstjänster	3 980	3 476	1 173	5 959		14 588
Genomsnittligt allokert eget kapital	55 941	20 836	22 090	28 889		127 756

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader för koncernfunktioner samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. 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 ianspråktaget kapital

baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Räntabilitet på allokert eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt månadsvis allokert eget kapital för rörelsesegmenten.

Svensk bankverksamhet är det dominerande rörelsesegmentet. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Rörelsesegmentets tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och

internetbanken samt fristående sparbankers distributionsnät. I rörelsesegmentet ingår även ett antal dotterföretag. Baltisk bankverksamhet bedriver verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken. I Baltisk bankverksamhet redovisas även effekterna av Swedbank AB:s ägande i de baltiska företagen Swedbank AS (Estland), Swedbank AS (Lettland) och Swedbank AB (Litauen) i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen som identifierades vid förvärvet 2005. Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Finland, USA och Kina samt trading- och kapitalmarknadsverk-

samheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd åt dessa. Koncernfunktionerna är: Group Lending & Payments, Group Savings, Digital Banking, Group IT, Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury), CEO Office (inklusive Corporate Affairs, HR, Juridik), Risk, Compliance. Även koncernledningen och internrevision ingår i Koncernfunktioner. Under 2017 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärssegmentsorganisation. Jämförelsetalen har räknats om. Siffror för 2016 har också räknats om på grund av förändrad presentation av ersättning till Sparbanker för bolån. För mer information se not 2 och not 57.

2016	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	13 969	3 994	3 334	1 554	-1	22 850
Provisionsnetto	6 932	2 074	2 336	-41	32	11 333
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	306	220	2 068	-363		2 231
Andel av intresseföretags resultat	815			1 652		2 467
Övriga intäkter	583	520	77	921	-161	1 940
Summa intäkter	22 605	6 808	7 815	3 723	-130	40 821
varav interna intäkter	101	-3	54	652	-804	
Personalkostnader	3 106	828	1 466	3 349		8 749
Rörliga personalkostnader	136	64	230	197		627
Övriga kostnader	5 523	1 546	1 757	-3 074	-130	5 622
Avskrivningar	97	113	73	346		629
Summa kostnader	8 862	2 551	3 526	818	-130	15 627
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	13 743	4 257	4 289	2 905		25 194
Nedskrivning av immateriella tillgångar			35			35
Nedskrivning av materiella tillgångar		21	8	2		31
Kreditförluster, netto	-51	-35	1 482	-29		1 367
Rörelseresultat	13 794	4 271	2 764	2 932		23 761
Skatt	2 959	586	449	215		4 209
Årets resultat	10 835	3 685	2 315	2 717		19 552
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	10 822	3 685	2 315	2 717		19 539
Minoriteten	13					13
Balansräkning						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2 720	2 262	116 365		121 347
Utlåning till kreditinstitut	5 081		42 973	194 488	-210 345	32 197
Utlåning till allmänheten	1 134 712	140 250	228 243	4 042		1 507 247
Räntebärande värdepapper	251	1 306	33 759	151 660	-4 904	182 072
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	156 357	3 757				160 114
Aktier och andelar i intresseföretag	3 650			3 669		7 319
Derivat		26	96 685	34 465	-43 365	87 811
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 293	11 040	391	2 419		16 143
Övriga tillgångar	3 818	36 293	32 599	504 336	-537 093	39 953
Summa tillgångar	1 306 162	195 392	436 912	1 011 444	-795 707	2 154 203
Skulder till kreditinstitut	24 057		164 017	90 183	-206 426	71 831
In- och upplåning från allmänheten	500 023	170 972	127 374		-5 445	792 924
Emitterade värdepapper		311	17 868	831 025	-7 531	841 673
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	157 154	3 897				161 051
Derivat	6		102 971	25 845	-43 233	85 589
Övriga skulder	571 937		5 004	497	-533 072	44 366
Efterställda skulder				27 254		27 254
Summa skulder	1 253 177	175 180	417 234	974 804	-795 707	2 024 688
Allokerat eget kapital	52 985	20 212	19 678	36 640		129 515
Summa skulder och eget kapital	1 306 162	195 392	436 912	1 011 444	-795 707	2 154 203
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	20,5	18,0	11,9	8,9		15,8
K/I-tal	0,39	0,37	0,45	0,22		0,38
Kreditförlustnivå, % ¹	0,00	-0,03	0,59	-0,13		0,09
Utlåning/inlåning	229	83	148			186
Utlåning till allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden	1 134 753	140 250	178 305			1 453 308
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden	495 758	169 992	116 281			782 031
Riskexponeringsbelopp	182 374	79 400	111 883	20 479		394 136
Heltidstjänster	4 090	3 642	1 218	5 111		14 061
Genomsnittligt allokerat eget kapital	52 837	20 441	19 527	30 497		123 302

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

K6 Produkt

2017	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	21 567	86	1 471	59	1 412	24 595
Provisionsnetto	1 042	5 236	4 545	815	392	12 030
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	2	147	13	2 043	-271	1 934
Andel av intresseföretags resultat			586		385	971
Övriga intäkter	48	1 063	224	21	1 552	2 908
Summa intäkter	22 659	6 532	6 839	2 938	3 470	42 438

2016	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	19 604	320	1 379	19	1 528	22 850
Provisionsnetto	1 030	4 737	4 159	773	634	11 333
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	10	22	9	2 528	-338	2 231
Andel av intresseföretags resultat			534		1 933	2 467
Övriga intäkter	49	867	209	19	796	1 940
Summa intäkter	20 693	5 946	6 290	3 339	4 553	40 821

I produktredovisningen har intäkter fördelats på fem huvudsakliga produktområden. Koncernen har ingen enskild kund från vilken koncernens intäkter överstiger 10 procent av koncernens totala intäkter. Under 2017 har Swedbanks produkt struktur förändrats något. Jämförelsetalen har räknats om. Siffror för 2016 har också räknats om på grund av förändrad presentation av ersättning till Sparbanker för bolån. För mer information se not 2 och not 57.

(1) Finansiering:

boendefinansiering
konsumenkrediter
företagsfinansiering
leasing
övriga finansieringsprodukter
trade finance
factoring

(2) Sparande & Placeringar

sparkonton
fond- och försäkringssparande
pensionssparande
institutionell kapitalförvaltning
övriga sparande- och placeringsprodukter

(3) Betalningar & Kort

transaktionskonton
kontanthantering
nationella betalningar
internationella betalningar
mobilbetalningar
dokumentbetalningar
bankkort
kreditkort (inklusive EnterCard)
kortinlösen
andra betalningsprodukter

(4) Handel & Kapitalmarknadsprodukter

aktiehandel
strukturerade produkter
corporate finance
förvaringstjänster
räntehandel
valutahandel
övriga kapitalmarknadsprodukter

(5) Övrigt

administrativa tjänster
egen finansförvaltning
Ektornet
fastighetsmäklari
fastighetsförvaltning
juridiska tjänster
bankfack
övrigt

Inkluderat i (5) Övrigt är även totala intäkter från länder utanför Sverige, Baltikum och Norge.

K7 Geografisk fördelning

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs och är inte jämförbar med redovisningen av rörelsesegment. I den geografiska fördelningen har immateriella tillgångar, främst goodwill, härrörande till företagsförvärv allokerats till det land som verksamhet förvärvats i. I kolumnen övrigt ingår verksamheter i Finland, Danmark, Luxemburg och Kina. En mer detaljerad landfördelning lämnas på Swedbanks webbplats. De svenska siffrorna för 2016 har räknats om på grund av ändrad presentation av ersättning till Sparbankerna för bolån. För mer information se not 2 och not 57.

2017	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Eliminerings	Totalt
Resultaträkning									
Räntenetto	18 941	1 994	1 064	1 161	941	166	324	4	24 595
Provisionsnetto	8 918	821	822	837	391	37	189	15	12 030
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 174	132	97	103	421		7		1 934
Andel av intresseföretags resultat	593	2			298		78		971
Övriga intäkter	2 667	789	102	234	22	2	2	-910	2 908
Summa intäkter	32 293	3 738	2 085	2 335	2 073	205	600	-891	42 438
Personalkostnader	7 303	769	404	540	300	45	124		9 485
Rörliga personalkostnader	350	44	22	29	11		4		460
Övriga kostnader	4 976	520	377	464	306	-12	129	-890	5 870
Avskrivningar	439	61	48	43	7		2		600
Summa kostnader	13 068	1 394	851	1 076	624	33	259	-890	16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	19 225	2 344	1 234	1 259	1 449	172	341	-1	26 023
Nedskrivning av immateriella tillgångar	175								175
Nedskrivning av materiella tillgångar			19	2					21
Kreditförluster, netto	522	-32	-21	-45	856	6	-1		1 285
Rörelseresultat	18 528	2 376	1 236	1 302	593	166	342	-1	24 542
Skatt	4 096	426	177	190	201	11	77		5 178
varav aktuell skatt	4 140	252	180	205	157	42	78		5 054
varav betald skatt	2 760	257	210	150	277	3	83		3 740
Periodens resultat	14 432	1 950	1 059	1 112	392	155	265	-1	19 364
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	14 418	1 950	1 059	1 112	392	155	265	-1	19 350
Minoriteten	14								14
Balansräkning									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	89 463	21 957	16 475	25 818	4 284	40 123	2 251		200 371
Utlåning till kreditinstitut	27 357	1 957	1 368	2 687	2 850	35 595	2 366	-43 434	30 746
Utlåning till allmänheten	1 321 063	71 375	31 849	45 946	49 468	753	15 465	-721	1 535 198
Räntebärande värdepapper	130 447	3 195	1 601	888	4 748	3 277	878		145 034
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 170	4 150							180 320
Aktier och andelar i intresseföretag	5 045	10			1 003		299		6 357
Derivat	45 854	135	54	122	14 012		560	-5 057	55 680
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	6 714	4 421	2 606	4 307	233	1	2		18 284
Övriga tillgångar	36 298	1 001	459	676	1 759	135	390	-72	40 646
Summa tillgångar	1 838 411	108 201	54 412	80 444	78 357	79 884	22 211	-49 284	2 212 636
Skulder till kreditinstitut	61 537	1 819	231	28	49 589	8 034	17 134	-70 317	68 055
In- och upplåning från allmänheten	650 892	77 583	43 209	68 004	4 855	8 706	3 203	-843	855 609
Emitterade värdepapper	781 626	11				62 567			844 204
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	176 657	4 467							181 124
Derivat	38 146	147	65	104	12 240		597	-5 099	46 200
Övriga skulder	76	15 116	5 520	5 324	5 519	23	11	26 975	58 564
Efterställda skulder	25 508								25 508
Summa skulder	1 734 442	99 143	49 025	73 460	72 203	79 330	20 945	-49 284	2 079 264
Allokerat eget kapital	103 969	9 058	5 387	6 984	6 154	554	1 266		133 372
Summa skulder och eget kapital	1 838 411	108 201	54 412	80 444	78 357	79 884	22 211	-49 284	2 212 636

2016	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Eliminerings	Totalt
Resultaträkning									
Räntenetto	17 500	1 871	1 075	1 031	812	242	318	1	22 850
Provisionsnetto	8 498	771	715	709	416	43	178	3	11 333
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 684	142	89	78	242	3	-7		2 231
Andel av intresseföretags resultat	2 212				255				2 467
Övriga intäkter	1 613	670	72	147	2	2	78	-644	1 940
Summa intäkter	31 507	3 454	1 951	1 965	1 727	290	567	-640	40 821
Personalkostnader	6 692	694	380	471	333	47	132		8 749
Rörliga personalkostnader	444	47	30	31	63	3	9		627
Övriga kostnader	4 712	464	323	348	311	-4	108	-640	5 622
Avskrivningar	425	88	52	47	15		2		629
Summa kostnader	12 273	1 293	785	897	722	46	251	-640	15 627
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	19 234	2 161	1 166	1 068	1 005	244	316		25 194
Nedskrivning av immateriella tillgångar	35								35
Nedskrivning av materiella tillgångar		2	12	7	8		2		31
Kreditförluster, netto	76	54	-10	-76	1 352	1	-30		1 367
Rörelseresultat	19 123	2 105	1 164	1 137	-355	243	344		23 761
Skatt	3 739	251	172	166	-137	-42	60		4 209
varav aktuell skatt	3 507	238	160	152	-134	59	54		4 036
varav betald skatt	2 098	228	217	146		15	66		2 770
Periodens resultat	15 384	1 854	992	971	-218	285	284		19 552
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB									
	15 371	1 854	992	971	-218	285	284		19 539
Minoriteten	13								13
Balansräkning									
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	18 361	21 951	13 828	21 305	582	17 311	28 009		121 347
Utlåning till kreditinstitut	20 086	1 696	962	525	3 252	38 478	2 255	-35 057	32 197
Utlåning till allmänheten	1 308 627	65 250	31 016	44 042	41 753	775	16 409	-625	1 507 247
Räntebärande värdepapper	158 359	4 430	3 537	2 884	8 788	3 623	451		182 072
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	156 556	3 558							160 114
Aktier och andelar i intresseföretag	6 322	8			989				7 319
Derivat	73 820	208	98	134	18 854		13	-5 316	87 811
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 547	4 333	2 681	4 215	1 365		2		16 143
Övriga tillgångar	35 333	1 116	428	545	1 630	65	946	-110	39 953
Summa tillgångar	1 781 011	102 550	52 550	73 650	77 213	60 252	48 085	-41 108	2 154 203
Skulder till kreditinstitut	25 720	1 175	162	66	45 353	3 432	43 784	-47 861	71 831
In- och upplåning från allmänheten	608 328	74 617	42 126	61 851	3 382	339	2 720	-439	792 924
Emitterade värdepapper	785 749	11		40	98	55 775			841 673
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	157 155	3 896							161 051
Derivat	75 661	269	64	110	15 663		109	-6 287	85 589
Övriga skulder	9	14 044	4 808	4 778	6 752	282	214	13 479	44 366
Efterställda skulder	27 254								27 254
Summa skulder	1 679 876	94 012	47 160	66 845	71 248	59 828	46 827	-41 108	2 024 688
Allokerat eget kapital	101 135	8 538	5 390	6 805	5 965	424	1 258		129 515
Summa skulder och eget kapital	1 781 011	102 550	52 550	73 650	77 213	60 252	48 085	-41 108	2 154 203

K8 Räntenetto

	2017			2016		
	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	38 206	60	0,16	89 523	64	0,07
Utlåning till allmänheten	1 532 472	30 022	1,96	1 497 557	30 031	2,01
Räntebärande värdepapper	172 551	182	0,11	161 071	651	0,40
Summa räntebärande tillgångar	1 743 229	30 264	1,74	1 748 151	30 746	1,76
Derivat	75 474	1 026		95 730	1 093	
Övriga tillgångar	603 728	1 241		530 049	764	
Summa tillgångar	2 422 431	32 531	1,34	2 373 930	32 603	1,37
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde		343			1 232	
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen		32 188			31 371	
Skulder till kreditinstitut	138 757	821	0,59	154 798	269	0,17
Inlåning från allmänheten	907 184	1 281	0,14	907 906	1 100	0,12
varav insättargarantiavgifter		442			466	
Emitterade värdepapper	910 780	12 095	1,33	876 536	13 013	1,48
varav provisioner statsgaranterad upplåning						
Efterställda skulder	29 026	1 193	4,11	23 567	977	4,15
Summa räntebärande skulder	1 985 747	15 390	0,78	1 962 807	15 359	0,78
Derivat	66 422	-9 334		80 177	-7 638	
Övriga skulder	242 505	1 225		207 461	689	
varav avgift statlig resolutionsfond		1 205			646	
Summa skulder	2 294 674	7 281	0,32	2 250 445	8 410	0,37
Eget kapital	127 757			123 485		
Summa skulder och eget kapital	2 422 431	7 281	0,30	2 373 930	8 410	0,35
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde		-312			-111	
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen		7 593			8 521	
Summa räntenetto		24 595			22 850	
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor			1,04			1,02
Ränteintäkter osäkra fordringar		110			95	
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		28 828			27 205	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		15 276			14 701	

Räntenettet ökade med 8 procent, till 24 595 mkr (22 850). Ökningen förklaras främst av högre utlåningsvolym och ökade marginaler avseende svenska bolån. Ökad resolutionsavgift med 559 mkr hade en negativ effekt på räntenettet.

K9 Provisionsnetto

	2017	2016
Provisionsintäkter		
Betalningsförmedling	1 772	1 745
Kortprovisioner	5 065	4 715
Kundkoncept	807	522
Kapitalförvaltning och depåavgifter	6 240	5 425
Livförsäkringar	660	648
Värdepapper	557	581
Corporate finance	137	277
Utlåning	938	982
Garantier	231	215
Inlåning	200	131
Fastighetsförmedling	198	226
Sakförsäkringar	80	69
Övriga provisioner	481	475
Summa	17 366	16 011

	2017	2016
Provisionskostnader		
Betalningsförmedling	-1 078	-1 002
Kortprovisioner	-2 115	-1 883
Kundkoncept	-70	-15
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-1 368	-1 180
Livförsäkringar	-189	-176
Värdepapper	-279	-211
Utlåning och garantier	-60	-73
Sakförsäkringar	-23	-14
Övriga provisioner	-154	-124
Summa	-5 336	-4 678

	2017	2016
Provisionsnetto		
Betalningsförmedling	694	743
Kortprovisioner	2 950	2 832
Kundkoncept	737	507
Kapitalförvaltning och depåavgifter	4 872	4 245
Livförsäkringar	471	472
Värdepapper	278	370
Corporate finance	137	277
Utlåning	878	909
Garantier	231	215
Inlåning	200	131
Fastighetsförmedling	198	226
Sakförsäkringar	57	55
Övriga provisioner	327	351
Summa	12 030	11 333

Provisionsnettot ökade med 6 procent och uppgick till 12 030 mkr (11 333), vilket främst förklaras av ökade intäkter från kapitalförvaltning till följd av en god börsutveckling. Även ökade kortintäkter bidrog positivt, medan minskade provisioner från corporate finance och värdepappershandel bidrog negativt. Förvärvet av PayEx påverkade provisionsnettot positivt med 143 mkr.

K10 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

	2017	2016
Värderingskategori, beräknat till verkligt värde via resultaträkningen		
Handel och derivat		
Aktier och aktierelaterade derivat	534	512
varav utdelning	282	56
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	436	1 190
Andra finansiella instrument	-2	-295
Summa	968	1 407
Identifierade		
Aktier	36	433
varav utdelning	1	11
Lån	-1 029	-1 494
Finansiella skulder	264	200
Summa	-729	-861
Säkringsredovisning till verkligt värde		
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring		
Säkringsinstrument	-5 188	-812
Säkrad post	5 280	752
Summa	92	-60
Ineffektiv del i portföljsäkring		
Säkringsinstrument	660	-465
Säkrad post	-694	473
Summa	-34	8
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-385	-414
Värderingskategori lånefordringar	112	142
Handelsrelaterade räntor		
Ränteintäkter	343	1 232
Räntekostnader	312	111
Summa	655	1 343
Valutakursförändring	1 255	666
Summa	1 934	2 231
Fördelning på affärssyfte		
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	2 710	2 694
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsoenlig löptid	-776	-463
Summa	1 934	2 231

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 1 934 mkr (2 231). Minskningen förklaras främst av att intäkter relaterade till försäljningen av Visa hade en positiv effekt på resultatet inom Group Treasury under 2016.

K11 Försäkringsnetto

	2017	2016
Försäkringspremier		
Livförsäkring	1 834	1 531
varav låneskydd	223	199
varav övriga	1 611	1 332
Skadeförsäkring	766	606
Summa	2 600	2 137
	2017	2016
Försäkringsavsättningar		
Livförsäkring	-1 137	-978
varav låneskydd	-98	-80
varav övriga	-1 039	-898
Skadeförsäkring	-526	-405
Summa	-1 663	-1 383
	2017	2016
Försäkringsnetto		
Livförsäkring	697	553
varav låneskydd	125	119
varav övriga	572	434
Skadeförsäkring	240	201
Summa	937	754

K12 Övriga intäkter

	2017	2016
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag	686	
Fastighetsintäkter	17	14
Realisationsresultat vid försäljning av bostadsrätter	8	36
Sålda tillgångar värderade som varulager	69	32
varav försäljningsintäkt	383	348
varav kostnader för sålda varor	-314	-316
IT-tjänster	894	796
Övriga rörelseintäkter	298	309
Summa	1 971	1 186

Under 2017 avyttrades aktierna i intressebolaget företaget Hemnet AB med ett realisationsresultat vinst på 680 mkr.

K13 Personalkostnader och andra personalrelaterade nyckeltal

1 ERSÄTTNINGAR INOM SWEDBANK

Flertalet medarbetare i Swedbank har en fast och en rörlig ersättningsdel som tillsammans med pension och övriga förmåner bildar medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen.

Totala personalkostnader	2017	2016
Löner och arvoden	5 951	5 840
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	314	377
Sociala avgifter	2 028	1 933
Pensionskostnader ¹	947	783
Utbildningskostnader	121	117
Övriga personalkostnader	584	326
Summa	9 945	9 376
varav rörliga personalkostnader	460	627
varav kostnader för personalomställning	255	41

1) Pensionskostnader specificeras i not K38.

2 RÖRLIG ERSÄTTNING

Swedbank har fyra pågående rörliga ersättningsprogram, Program 2014, Program 2015, Program 2016 och Program 2017. Under 2017 har aktier tillhörande Program 2013 överlåtit.

2.1 Program 2017

Program 2017 består av tre delar; ett generellt program (Eken), ett Individuellt program (IP) och ett Individuellt program för anställda inom kapitalförvaltning (IPAM). Eken omfattar majoriteten av de anställda i koncernen och består av aktierelaterad ersättning som är uppskjuten i 3 år (5 år för koncernledningen). IP omfattar cirka 650 deltagare och består till hälften av aktierelaterad ersättning och till hälften av kontanter. Minst 40 procent av den rörliga ersättningen är uppskjuten i 3 år. IPAM omfattar cirka 60 anställda och består till hälften av fondrelaterad ersättning och till hälften av kontanter. Minst 40 procent av den rörliga ersättningen är uppskjuten i 3-5 år. Mer information om Program 2017 samt Program 2014-2016 finns i Swedbanks faktabok som publiceras på bankens hemsida i samband med bankens kvartalsrapporter samt i detaljerade agendapunkter som utgör grund till beslut för bolagsstämman.

2.2 Redovisning av aktierelaterad ersättning

Den aktierelaterade ersättningen tilldelas i form av prestationsrätter (framtida aktier i Swedbank) och periodiseras under respektive programs löptid. Överlåtelse av aktier förutsätter fortsatt anställning vid överlåtelsestidpunkten.

Löptiden för respektive program består av i) det initiala prestationsåret följt av ii) tilldelning och en uppskjutandeperiod innan iii) slutgiltig överlåtelse av aktier till deltagarna året efter utgången av uppskjutandeperioden efter offentliggörandet av bokslutskommunikén. Under det initiala prestationsåret uttrycks och mäts ersättningen i form av ett monetärt värde, prestationsbelopp. Därefter uttrycks ersättningen i antal prestationsrätter fram till överlåtelsestidpunkten.

Prestationsrätter för respektive program värderas baserat på bedömd kurs för aktier i Swedbank per värderingstidpunkten. Med värderingstidpunkt avses det datum när företaget och motparten är överens om villkoren och bestämmelserna i respektive program. Varje prestationsrätt berättigar till en aktie i Swedbank med kompensations för lämnade utdelningar som prestationsrätterna inte berättigar till under programmets löptid. Redovisad kostnad för respektive program kan förändras under perioden fram till överlåtelsestidpunkten till följd av att prestationsbeloppet förändras eller till följd av att prestationsrätter förverkas. Den redovisade kostnaden, exklusive sociala avgifter, förändras inte till följd av att marknadsvärdet för prestationsrätterna förändras.

Sociala avgifter beräknas och redovisas löpande baserat på marknadsvärdet och fastställs slutligen vid överlåtelsestidpunkten.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) är publicerad på Swedbanks webbplats.

Rörligt ersättningsprogram 2013-2017	2017	2016
Program 2013		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	11	26
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	7	-33
Program 2014		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	78	95
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	20	55
Program 2015		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	50	119
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	14	48
Program 2016		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	69	63
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	15	24
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	-8	3
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	18	5
Program 2017		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	99	75
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	20	17
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	44	94
Redovisad kostnad avseende fondandel	8	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del och fondandelar	15	36
Totalt redovisad kostnad	460	627

Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner st	2017	2016
Utestående vid periodens början	9	13
Tilldelade	1	2
Förverkade		1
Inlösta	3	5
Utestående vid periodens slut	7	9
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0
Viktat genomsnittligt verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	184	151
Viktad genomsnittlig återstående löptid, månader	11	9
Viktat genomsnittligt lösenpris per prestationsrätt, kr	0	0

3 ERSÄTTNING TILL VD

Birgitte Bonnesen tillträdde den 9 februari 2016 som verkställande direktör. Birgitte Bonnesens anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar. Den fasta årslönen uppgår till 13 650 tkr.

Den ordinarie pensionsåldern är 65 år och Birgitte Bonnesen disponerar en premie på 35 procent av lönen till pensionsförsäkring. Den maximala pensionsmedförande lönen är fastställd till 13 mkr.

Vid uppsägning från Swedbanks sida får Birgitte Bonnesen 75 procent av lönen under uppsägningstiden, som är 12 månader. Utöver det utgår ett avgångsvederlag motsvarande 75 procent av lönen under 12 månader. Avräkning på lön och avgångsvederlag sker om Birgitte Bonnesen erhåller nytt arbete.

Vid uppsägning från Birgitte Bonnesens sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår inte.

tkr	2017	2016
Birgitte Bonnesen		
Fast ersättning, lön	13 433	11 409
Övriga ersättningar/förmåner	673	653
Summa	14 106	12 062
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	4 550	3 887

Michael Wolf var verkställande direktör till början av februari 2016. Michael Wolf erhöll, på grund av uppsägning från Swedbanks sida, 75 procent av lönen under den arbetsbefriade uppsägningstiden, som var 12 månader. Därefter utgick ett avgångsvederlag motsvarande 75 procent av lönen under 12 månader.

tkr	2017	2016
Michael Wolf		
Fast ersättning, lön		1 393
Övriga ersättningar/förmåner		15
Ersättning vid uppsägning		23 054
Summa		24 462
Pensionskostnad, exklusive löneskatt		488

4 ERSÄTTNING TILL ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

4.1 Allmänt om övriga ledande befattningshavare

Medlemmar i koncernledningen exklusive VD definieras, i detta sammanhang, som övriga ledande befattningshavare. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare inkluderar ersättningar som utgått från samtliga koncernföretag under året, såväl svenska som utländska, och avser ersättningar under den tid personerna varit aktiva som ledande befattningshavare.

Samtliga ledande befattningshavare omfattas av Eken, förutom VD och ytterligare tre ledande befattningshavare.

Sammanlagt var 18 personer medlemmar i koncernledningen vid årets slut: Aet Altroff, Ģirts Bērziņš, Elisabeth Beskow, Mikael Björknert, Lars-Erik Danielsson, Anders Ekedahl, Björn Elfstrand, Charlotte Elsnitz, Ragnar Gustavii, Cecilia Hernqvist, Anders Karlsson, Leif Karlsson, Ola Laurin, Lars Ljungälv, Lotta Lovén, Helo Meigas, Christer Trägårdh och Carina Strand, Femton av dem har varit aktiva som övriga ledande befattningshavare under hela året: Aet Altroff, Ģirts Bērziņš, Elisabeth Beskow, Mikael Björknert, Lars-Erik Danielsson, Anders Ekedahl, Björn Elfstrand, Cecilia Hernqvist, Anders Karlsson, Leif Karlsson, Ola Laurin, Lars Ljungälv, Lotta Lovén, Helo Meigas och Christer Trägårdh. Fyra personer har ingått delar av året: Charlotte Elsnitz, Ragnar Gustavii, Priit Perens och Carina Strand.

	2017	2016
Fast ersättning, lön	65	65
Rörlig ersättning, kontant		4
Rörlig ersättning, aktiebaserad	5	6
Övriga ersättningar/förmåner ¹	9	9
Ersättning vid uppsägning ²		15
Summa	79	99
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	20	22
Antal prestationsrätter avseende aktierelaterad ersättning som ligger till grund för årets kostnad	24 391	31 839
Totalt tilldelade prestationsrätter avseende aktierelaterad ersättning	94 788	115 491
Antal personer per 31 december	18	15

1) Inkluderar semesterersättning, ränteförmån, aktieförmån, lunchbidrag, förmån för sjukvårdsförsäkring, telefon och fonдробatt

2) Inkluderar lön under uppsägningstid, avgångsvederlag, pensionskostnader samt eventuella förmåner

4.2 Pension och andra avtalsvillkor till övriga ledande befattningshavare

4.2.1. Pension

Swedbank tillämpar bankernas tjänstepensionsavtal BTP, en kollektivavtalad pension som är ett komplement till allmän pension för medarbetare i Sverige. BTP består av BTP1, en premiebestämd ålderspension och BTP2, en i huvudsak förmånsbestämd ålderspension. BTP1 gäller för alla medarbetare anställda från 1 februari 2013. Taket för den pensionsmedförande lönen i BTP är 30 inkomstbasbelopp (inkomstbasbeloppet 2017 var 61 500 kr).

Med förmånsbestämd ålderspension menas att arbetsgivaren utger ett löfte om framtida pension ofta uttryckt i procent av lönen. Med premiebestämd pension menas att arbetsgivaren avsätter en viss procent av lönen i en premie.

Tolv ledande befattningshavare omfattas av BTP2 och två ledande befattningshavare omfattas av BTP1. Därutöver utgår en individuell premiebestämd ålderspension på fast lön överstigande 30 inkomstbasbelopp för 14 ledande befattningshavare. Två ledande befattningshavare omfattas av en helt premiebaserad pensionslösning (individuella avtal).

Den maximala pensionsmedförande lönen för den premiebestämda delen för samtliga ledande befattningshavare fastställs av styrelsen.

4.2.2 Andra avtalsvillkor

	Uppsägningstid vid uppsägning från Swedbanks sida	Avgångsvederlag vid uppsägning från Swedbanks sida	Uppsägningstid vid uppsägning från medarbetarens sida
10 personer	12 månader	12 månader	6 månader
5 personer	12 månader	6 månader	6 månader
1 person	6 månader	12 månader	6 månader
1 person	3 månader	12 månader	1 månad
1 person	1 månad	6 månader	1 månad

Förutsättningar inom ramen för avtalsvillkoren:

- Vid uppsägning utgår lön och förmåner under uppsägningstiden
- Vid uppsägning från Swedbanks sida utgår avgångsvederlag
- Om nytt arbete erhålles sker en avräkning under uppsägningstiden och under den period då avgångsvederlaget utgår för de som är anställda i Sverige.

5 ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

5.1 Allmänt om ersättning till hela styrelsen

Ersättningar för styrelsen som redovisas i nedanstående tabell är beslutade av bolagsstämman och avser årsarvodet från årsstämman 2017 till årsstämman 2018. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast ersättning för arbete i respektive utskott. De tre utskotten är: Revisionsutskottet, Risk- och Kapitalutskottet samt Ersättningsutskottet. Under året har inga kostnader redovisats för tidigare styrelse, utöver vad som anges nedan. Koncernen har inte några pensionsutfästelser för styrelseledamöter.

Ersättningar till styrelsen, årsarvodet fram till stämman. tkr	2017			2016		
	Styrelse-arvode	Utskotts-arbete	Summa	Styrelse-arvode	Utskotts-arbete	Summa
Lars Idermark, styrelse ordförande	2 460	325	2 785	2 430	315	2 745
Ulrika Francke, vice ordförande	825	550	1 375	815	530	1 345
Bodil Eriksson, styrelseledamot	550	100	650	525	100	625
Mats Granryd, styrelseledamot	550	225	775			
Göran Hedman, styrelseledamot				525	290	815
Bo Johansson, styrelseledamot	550	225	775			
Peter Norman, styrelseledamot	550	450	1 000	525	430	955
Annika Poutiainen, styrelseledamot	550	225	775			
Pia Rudengren, styrelseledamot				525	215	740
Karl-Henrik Sundström, styrelseledamot				525	215	740
Siv Svensson, styrelseledamot	550	350	900	525	290	815
Magnus Uggla, styrelseledamot	550	400	950			
Summa	7 135	2 850	9 985	6 395	2 385	8 780

5.2 Ersättning till styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har fast ersättning för sitt styrelsearbete samt en fast ersättning för sitt arbete i utskotten, det vill säga inga rörliga delar, pension eller andra förmåner. Tabellen nedan visar de kostnader som redovisats för år 2017 respektive 2016.

tkr	2017	2016
Inom ramen för av styrelsen fastställda styrelsearvoden		
Lars Idermark	2 775	2 037
Anders Sundström		797
Summa	2 775	2 834

7 SAMMANSTÄLLNING - PENSION OCH LÅN TILL STYRELSE OCH MOTSVARANDE BEFATTNINGSHAVARE I HELA KONCERNEN

Pensionskostnaderna som redovisas i tabellen nedan avser nuvarande ledamöter, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

	2017	2016
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	45	40
Antal personer	65	57
Lämnade lån	416	364
Antal personer	150	140

6 SAMMANSTÄLLNING - ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA I KONCERNLEDNINGEN (NYCKELPERSONER)

Tabellen nedan visar de kostnader som redovisats för år 2017 respektive 2016 för styrelsen, VD och övriga i koncernledningen. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

	2017	2016
Kortfristiga ersättningar	98	100
Ersättningar efter avslutad anställning, pensionskostnader	25	26
Ersättningar vid uppsägning, avgångsvederlag		38
Aktierelaterade ersättningar	5	6
Summa	128	170
Lämnade lån	84	89

Förpliktelser avseende pensioner för tidigare VD:ar och vVD:ar har tryggats genom försäkringar samt genom pensionsstiftelser. Stiftelseförsäkrade förpliktelser uppgick till 341 mkr (347). Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon i ovanstående krets av ledande befattningshavare.

8 SAMMANSTÄLLNING - ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH MOTSVARANDE BEFATTNINGSHAVARE I HELA KONCERNEN

Här redovisas löner och andra ersättningar för styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. I denna grupp ingår nuvarande anställda. Arvode till VD:ar och motsvarande befattningshavare för interna styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalats. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

Land	2017					2016				
	Styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda	Styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda
	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa
Sverige	75	121		4 458	4 579	66	122	10	4 424	4 556
Estland	35	23	3	565	591	28	19	3	520	542
Lettland	15	11	2	313	326	16	10	2	304	316
Litauen	20	18	5	398	421	20	15	2	350	367
Norge	1	2		213	215				289	289
USA	1	5		30	35				39	39
Övriga länder	3	4		95	99	2	2		106	108
Summa	150	184	10	6 071	6 265	132	168	17	6 032	6 217

9 NYCKELTAL

Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställd	2017	2016
Sverige	7 407	8 143
Estland	2 626	2 580
Lettland	1 749	1 764
Litauen	2 430	2 359
Norge	178	239
USA	21	20
Övriga länder	126	127
Summa	14 536	15 232
Antal arbetade timmar (tusental)	23 040	24 141
Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl. långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster	14 588	14 061

Personalomsättning exklusive pensionsavgångar, %	2017	2016
Svensk bankverksamhet	7,0	5,6
Stora företag & Institutioner	8,2	6,1
Baltisk bankverksamhet	12,6	13,3
Koncernfunktioner	7,7	6,9
Totalt	8,8	8,2

Personalomsättning inklusive pensionsavgångar, %	2017	2016
Svensk bankverksamhet	9,8	9,2
Stora företag & Institutioner	10,9	7,1
Baltisk bankverksamhet	12,6	13,3
Koncernfunktioner	9,0	8,2
Totalt	10,3	9,9

Personalomsättning beräknas som antal medarbetare som avslutat sin anställning under året genom antalet anställda per sista december föregående året.

Övriga nyckeltal	2017	2016
Antal anställda, medeltal	14 536	15 231
Antal anställda vid årets slut	15 108	15 060
Antal heltidstjänster	14 588	14 061

Sjukfrånvaro, %	2017	2016
Sjukfrånvaro Sverige	3,6	3,6
Sjukfrånvaro Estland	1,5	1,1
Sjukfrånvaro Lettland	2,3	2,2
Sjukfrånvaro Litauen	1,6	1,8
Långtidsfriska, % ¹	70,6	71,0

1) Avser svenska verksamheten. Långtidsfriska avser medarbetare med maximalt 5 arbetsdagar sjukfrånvaro under rullande 12 månadersperiod.

Uttag föräldradagighet kvinnor/män, %	2017	2016
Sverige	73/27	74/26
Estland	99/1	99/1
Lettland	99/1	100/0
Litauen	99/1	99/1

Könsfördelning per land, %	2017		2016	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	56	44	56	44
Estland	75	25	76	24
Lettland	77	23	77	23
Litauen	72	28	74	26
Norge	32	68	28	72
USA	21	79	20	80
Övriga länder	54	46	55	45

Könsfördelning för samtliga anställda, koncernledning och styrelser, %	2017		2016	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	64	36	64	36
Swedbanks styrelse	45	55	50	50
Koncernledning inkl. VD	42	58	31	69
Koncernledning och respektive ledningsgrupp	41	59	32	68
Styrelser i hela koncernen inkl. dotterföretag	46	54	45	55
Ledande befattningshavare i hela koncernen inkl. dotterföretag	41	59	41	59

Könsfördelning på chefspositioner, %	2017		2016	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Chefspositioner, totalt ¹	53	47	52	48
Chefspositioner, Sverige	46	54	44	56
Chefspositioner, Estland	67	33	63	37
Chefspositioner, Lettland	71	29	70	30
Chefspositioner, Litauen	52	48	54	46

1) Gäller Swedbanks hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

K14 Övriga allmänna administrationskostnader

	2017	2016
Fastighetskostnader	16	
Hyror, övriga lokalkostnader	1 136	1 131
Datakostnader	1 963	1 834
Tele, porto	133	118
Konsulter	326	314
Ersättning till sparbanker	223	236
Övrigt köpta tjänster	777	708
Resor	238	226
Representation	53	51
Materialkostnader	95	103
Reklam, PR, marknadsföring	306	285
Värdetransport, larm	71	72
Reparation och underhåll	115	111
Övriga administrationskostnader	332	302
Övriga rörelsekostnader	86	131
Summa	5 870	5 622

	2017	2016
Ersättning till revisorer		
Ersättning till bolagsstämmovalda revisorer, Deloitte		
Revisionsuppdraget	35	30
Annan revisionsverksamhet	7	6
Övriga tjänster	1	6
Ersättning till övriga		
Revisionsuppdraget	1	1
Summa	43	43
Internrevision, ej Deloitte	69	65

K15 Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar

	2017	2016
Avskrivningar		
Inventarier	287	285
Rörelsefastigheter	37	35
Immateriella anläggningstillgångar	276	309
Summa	600	629

K16 Nedskrivning av materiella tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt

	2017	2016
Nedskrivningar		
Fastigheter värderade som varulager	20	31
Leasingobjekt, återtagna kontrakt	1	
Summa	21	31

K17 Kreditförluster, netto

	2017	2016
Kreditförluster		
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra		
Reserveringar	987	1 444
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-267	-455
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	4	-69
Summa	724	920
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-40	97
Bortskrivningar av osäkra lån		
Konstaterade kreditförluster	801	1 214
Anspråktagande av tidigare reserveringar	-431	-850
Återvinningar	-271	-253
Summa	99	111
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	502	239
Kreditförluster, netto	1 285	1 367

Kreditförluster fördelade per värderingskategori		
Lånefordringar	801	1 210
Verkligt värde via resultaträkningen	484	157
Summa	1 285	1 367

Kreditförluster fördelade per låntagarkategori		
Kreditinstitut	-2	2
Allmänheten	1 287	1 365
Summa	1 285	1 367

K18 Skatt

	2017	2016
Skattekostnad		
Skatt avseende tidigare år	-8	-125
Aktuell skatt	5 054	4 036
Uppskjuten skatt	132	298
Summa	5 178	4 209

Skilnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

	2017		2016	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	5 178	21,1	4 209	17,7
22 % på resultatet före skatt	5 399	22,0	5 227	22,0
Skilnad	221	0,9	1 018	4,3
Skilnaden består av följande poster:				
Skatt tidigare år	8		125	0,5
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-171	-0,7	307	1,3
Skattefria reavinsters/ej avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	1		102	0,4
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	142	0,6	122	0,5
Avvikande skattesatser i andra länder	243	1,0	381	1,6
Övrigt, netto	-2		-19	
Summa	221	0,9	1 018	4,3

Skattekostnaden 2017 motsvarade en effektiv skattesats på 21,1 procent (17,7). Koncernen redovisar skatt på samtliga vinster i Estland som uppkommer från och med 2017 och som är föremål för beskattning vid utdelningstillfället, då dessa kan komma att delas ut till moderbolaget Swedbank AB. Förändringen innebär att den effektiva skattesatsen ökade med 0,6 procentenheter.

2017

	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Rörelseförvärv	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Uppskjutna skattefordringar							
Avdragsgilla temporära skillnader							
Övrigt	41	6		2			49
Aktierelaterad ersättning	5				-4		1
Underskottsavdrag	125	-14		13		4	128
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-11	8		-2			-5
Summa	160	0		13	-4	4	173
Uppskjutna skatteskulder							
Skattepliktiga temporära skillnader							
Obeskattade reserver	2 480	-54		17			2 443
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-212	-9	-147				-368
Pensionsavsättningar	-388	46	-424	-18			-784
Kassaflödessäkringar	65	-111	-14				-60
Immateriella anläggningstillgångar	315	141		129			585
Aktierelaterad ersättning	-54				31		-23
Rörelsefastigheter				17			17
Övrigt	232	129		8		3	372
Summa	2 438	142	-585	153	31	3	2 182
Uppskjutna skatter i intresseföretag		-9	-14				
Summa		133	-599				

Uppskjuten skatt avseende säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet och kassaflödessäkring redovisas direkt i övrigt totalresultat då värdeförändringen på säkringsinstrumenten också redovisas direkt i övrigt totalresultat. Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver i intresseföretag ingår i balansräkningsraden Aktier och andelar i intresseföretag.

Ej redovisad del av uppskjuten skattefordran uppgick till 5 mkr (11). Fordran är ej redovisad till följd av osäkerheten om när skattepliktiga intäkter kommer att genereras.

Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag enligt skattemässig beräkning

Förfallotidpunkt	Totalt avdrag	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats				Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats
		Lettland	Litauen	Danmark	Norge	
2018	32	32				
2019	26	26				
2020	13	13				
Utan förfallotidpunkt	745		670	6	40	29
Summa	816	71	670	6	40	29

Till följd av ny skattelagstiftning i Lettland har tidigare underskottsavdrag utan förfallotidpunkt fått förfallotidpunkter fastställda. När koncernen fastställer hur stor uppskjuten skattefordran som ska redovisas prognostiseras framtida skattepliktiga överskott som kan användas emot underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den omfattning sådana

överskott är sannolika. Koncernen förväntar att cirka 46 procent (56) av de skattemässiga underskott som utgör underlag för redovisad uppskjuten skattefordran utnyttjas före 2020 års utgång, det vill säga inom ramen för koncernens finansiella treårsplaner. Skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran redovisats finns inom koncernens hemmamarknader.

2016

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Avdragsgilla temporära skillnader						
Reserveringar för kreditförluster	20	-21			1	
Övrigt	73	-41			9	41
Aktierelaterad ersättning	8			-3		5
Underskottsavdrag	123	-3			5	125
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-32	21				-11
Summa	192	-44		-3	15	160

Uppskjutna skatteskulder

Skattepliktiga temporära skillnader						
Obeskattade reserver	2 439	41				2 480
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	50	1	-263			-212
Pensionsavsättningar	203	93	-684			-388
Kassaflödessäkringar	35	13	17			65
Immateriella anläggningstillgångar	263	52				315
Aktierelaterad ersättning	-67			13		-54
Övrigt	148	48			36	232
Summa	3 071	248	-930	13	36	2 438
Uppskjutna skatter i intresseföretag		6	-16			
Summa		254	-946			

Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag enligt skattemässig beräkning

Förfallotidpunkt	Totalt avdrag	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats		Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats
		Lettland	Litauen	
Utan förfallotidpunkt	833	111	632	90
Summa	833	111	632	90

K19 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat, efter justering, hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett vägt genomsnittligt antal under året utestående stamaktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera årets resultat, efter justering, hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett genomsnitt av antalet under året utestående stamaktier justerat för utspädningseffekten av potentiella stamaktier. Swedbanks aktierelaterade ersättningsprogram, Program 2014, Program 2015, Program 2016 och Program 2017 ger upphov till potentiella stamaktier från dagen då rätterna till dessa stamaktier ur ett

redovisningsmässigt perspektiv har tilldelats. Med tilldelningstidpunkt avses här det datum då parterna var överens om villkoren och bestämmelserna i programmen.

För Program 2014 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 19 mars 2014, för Program 2015 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 26 mars 2015, för Program 2016 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 5 april 2016 och för Program 2017 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 30 mars 2017. Rätterna behandlas som optioner i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning.

	2017	2016
Genomsnittligt antal aktier		
Vägt genomsnittligt antal aktier före justering för innehav av aktier förvärvade av intresseföretag, före utspädning	1 113 223 329	1 110 031 401
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	1 113 223 329	1 110 031 401
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	5 547 365	6 271 302
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	1 118 770 693	1 116 302 703
Resultat per aktie		
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	19 350	19 539
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	19 350	19 539
Resultat per aktie total verksamhet före utspädning, kr	17,38	17,60
Resultat per aktie total verksamhet efter utspädning, kr	17,30	17,50

K20 Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat

	2017				2016			
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 928	424		424	-3 110	684		684
Andel hänförlig till intresseföretag	-63	14		14	-76	17		17
Summa	-1 991	438	0	438	-3 186	701	0	701
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	1 081				1 641			
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	-651	147	-3	144	-1 337	262	31	293
Kassaflödessäkringar	-63	14		14	75	-16		-16
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-80				126	-1		-1
Summa	287	161	-3	158	505	245	31	276
Övrigt totalresultat	-1 704	599	-3	596	-2 681	946	31	977

K21 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Stater	80 901	102 138	70 963	79 844	100 833	70 476	79 106	99 895	67 945
Kommuner	4 449	4 585	3 644	4 412	4 543	3 656	4 392	4 514	3 634
Övrigt	553	848	1 945	553	850	1 944	550	844	1 930
Summa	85 903	107 571	76 552	84 809	106 226	76 076	84 048	105 253	73 509

K22 Utlåning till kreditinstitut

	2017	2016	1/1/2016
Lån	26 934	23 558	74 971
Lån, värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	0	7	36
Återköpsavtal	511	852	1 739
Kontantsäkerheter	3 301	7 780	9 672
Summa	30 746	32 197	86 418
	2017	2016	1/1/2016
Efterställda fordringar			
Intresseföretag	620	620	
Övriga företag	50	53	48
Summa	670	673	48

K23 Utlåning till allmänheten

	2017	2016	1/1/2016
Lån	1 481 284	1 430 887	1 363 909
Lån, värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	8	27	47
Återköpsavtal	25 047	48 860	34 665
Leasing	27 601	24 832	11 209
Kontantsäkerheter	1 258	2 641	4 125
Summa	1 535 198	1 507 247	1 413 955

Maximal kreditriskexponering för utlåning värderad till verkligt värde motsvarar redovisat värde.

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

2017	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvestering	8 506	16 429	3 890	28 825
Ej intjänade finansiella intäkter	353	700	171	1 224
Nettoinvestering	8 153	15 729	3 719	27 601
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				16

Leasingavtalens restvärden är i samtliga fall garanterade av leasetagarna eller tredje part. Leasingintäkterna innehöll inga variabla avgifter. Finansiell leasing ingår i Utlåning till allmänheten och avser fordon, maskiner, båtar m.m.

2016	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvestering	7 643	14 365	3 979	25 987
Ej intjänade finansiella intäkter	327	649	159	1 135
Nettoinvestering	7 316	13 716	3 820	24 852
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				12

K24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Bostadsinstitut	30 141	34 839	37 576	30 085	34 756	37 420	29 288	33 623	36 362
Banker	15 259	22 132	30 427	15 217	22 020	30 237	15 092	21 840	29 956
Övriga finansiella företag	5 343	8 081	10 140	5 248	7 951	9 960	5 192	7 836	9 780
Icke-finansiella företag	8 388	9 449	10 467	8 366	9 382	10 153	8 284	9 284	10 229
Summa	59 131	74 501	88 610	58 916	74 109	87 770	57 856	72 583	86 327

K25 Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken

	2017	2016	1/1/2016
Fondandelar	164 555	144 566	127 055
Räntebärande värdepapper	3 336	3 104	14 883
Aktier	12 429	12 444	11 504
Summa	180 320	160 114	153 442

K26 Aktier och andelar

	Redovisat värde			Anskaffningsvärde		
	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Handelslager aktier	18 206	12 093	8 659	17 608	11 426	8 900
Handelslager fondandelar	1 256	11 547	2 232	1 196	10 973	2 032
För skyddande av fordran		3	17			27
Bostadsrätter	2	9	47	2	7	45
Övrigt	387	245	119	357	233	116
Summa	19 850	23 897	11 074	19 164	22 639	11 120

K27 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

				2017	2016	1/1/2016
Anläggningstillgångar						
Kreditinstitut, intresseföretag				2 736	2 612	2 530
Kreditinstitut, joint venture				2 822	2 622	2 451
Övriga intresseföretag				799	2 085	401
Summa				6 357	7 319	5 382
Ingående balans				7 319	5 382	4 924
Under året tillkommande				88	1 654	18
Förändring av ackumulerade resultatandelar, totalresultat				605	682	567
Erhållna utdelningar				-1 544	-399	-53
Under året avgående				-111		-74
Utgående balans				6 357	7 319	5 382
2017						
Intresseföretag	Organisations-			Anskaffnings-		Årets andel av
Firmanamn, säte	nummer	Antal	Redovisat värde	värde	Kapitalandel, %	intresseföretags
Kreditinstitut						resultat före skatt
Sparbanken Skåne, Lund	516401-0091	3 670 342	1 203	1 070	22,00	61
Sparbanken Rekarne AB, Eskilstuna	516401-9928	865 000	376	125	50,00	65
Swedbank Sjuhärad AB, Borås	516401-9852	950 000	1 073	288	47,50	142
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	84	41	40,00	8
Summa kreditinstitut			2 736	1 524		276
Övriga intresseföretag						
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	93	20	49,00	31
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	170	98	29,17	-12
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	23	24	28,30	1
Getswish AB	556913-7382	10 000	19	21	20,00	2
Rosengård Invest AB, Malmö	556756-0528	5 625	6	10	25,00	3
UC AB, Stockholm	556137-5113	2 000	31		20,00	2
VISA Sweden, ek för, Stockholm	769619-6828	-	380		38,90	98
Ägda av dotterföretag						
Bankomat AB, Stockholm	556817-9716	150	66	66	20,00	4
AS Sertifitseerimiskeskus, Tallin	10747013	16	10	9	25,00	2
Övrigt						1
Summa övriga intresseföretag			798	248		132
Summa intresseföretag			3 534	1 772		408

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga aktier är onoterade. Swedbank har inte några individuella väsentliga andelar i intresseföretag. Swedbank AB erhöi under året en utdelning om 1 348 mkr från VISA Sweden. Swedbanks ackumulerade del från intresseföretag avseende årets övrigt totalresultat uppgick till -41 mkr (-57) och avseende årets totalresultat till 273 mkr (1 828). Swedbanks del av intresseföretagens åtaganden och ansvarsförbindelser per årsskiftet uppgick till 430 mkr (1 129) respektive 2 427 mkr (2 385).

2017						Årets andel av joint ventures resultat före skatt
Joint venture						
Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapitalandel, %	
Kreditinstitut						
EnterCard Group AB, Stockholm	556673-0585	3 000	2 823	420	50,00	563
Summa joint ventures			2 823	420		563
Summa intresseföretag och joint ventures			6 357	2 192		971

EnterCard Holding ABs båda dotterföretag EnterCard Sverige AB och EnterCard Norge AS har under 2017 fusionerats in i moderföretaget. Verksamheten i det norska företaget bedrivs därefter som filial. EnterCard Holding AB har i samband med fusionen bytt namn till EnterCard Group AB. Swedbank AB har erhållit utdelning uppgående till 133 mkr (333) under året. Sammanfattad finansiell information för EnterCard Group AB visas nedan:

	2017	2016
Utlåning till allmänheten	24 187	21 573
Totala tillgångar	29 308	26 379
Skulder till kreditinstitut	22 967	20 388
Totala skulder	23 675	21 163
Räntenetto	2 591	2 290
Totala intäkter	3 031	2 700
Totala kostnader	1 394	1 340
Kreditförluster	-513	-347
Rörelseresultat	1 124	1 014
Skatt	-280	-258
Årets resultat	844	756
Årets totalresultat	667	709

Aktierna är onoterade.

K28 Derivat

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot aktie-, ränte-, kredit- och valutarisker. Ränteswappar, som säkrar ränteriskkomponenten i portföljer av utlåning eller i vissa emitterade värdepapper och efterställda skulder, redovisas ibland som säkringsinstrument i säkringsredovisning till verkligt värde. Derivaten redovisas till verkligt värde med värdeförändring via resultaträkningen på samma sätt som för övriga derivat. I not K10 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde framgår säkringarnas eventuella ineffektivitet då derivatets värdeförändring redovisas tillsammans med värdeförändringen på den säkrade riskkomponenten. Valutaswappar säkrar ibland även framtida

prognostiserade valutabetalningar, så kallade kassaflödessäkringar. Framtida kassaflöden som swapparna säkrar redovisas nedan. Då derivaten redovisas som säkringsinstrument redovisas den effektiva delen av förändringen av verkligt värde i Övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet i säkringsredovisningen redovisas i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

Nedan anges redovisat värde separat för derivat som ingår i säkringsredovisning. Samtliga derivats redovisade värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta. Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 3 531 mkr (2 482) respektive 261 mkr (614).

	Nominellt belopp 2017 Återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2017	2016	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Derivat i säkringsredovisning											
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	47 915	398 283	57 874	504 072	531 489	10 514	16 676	18 038	977	587	452
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	36 500	191 230	13 175	240 905	171 230	278	223	166	1 392	2 063	1 601
Kassaflödessäkringar, valutaswappar		1 729	7 578	9 307	9 364	12			334	494	2 303
Summa	84 415	591 242	78 627	754 284	712 083	10 804	16 899	18 204	2 703	3 144	4 356
Derivat ej i säkringsredovisning	5 618 013	4 187 422	858 062	10 663 497	9 614 077	54 489	82 749	81 854	56 381	96 150	79 167
Bruttobelopp	5 702 428	4 778 664	936 689	11 417 781	10 326 160	65 293	99 648	100 058	59 084	99 294	83 523
Kvittade belopp (se även not K46)	-1 745 771	-1 603 820	-388 745	-3 738 336	-3 332 268	-9 613	-11 837	-13 951	-12 884	-13 705	-14 842
Summa	3 956 657	3 174 844	547 944	7 679 445	6 993 892	55 680	87 811	86 107	46 200	85 589	68 681
Derivat ej i säkringsredovisning											
Ränterelaterade kontrakt											
Optioner	203 969	379 957	128 737	712 663	477 372	616	1 228	1 361	1 550	2 288	2 012
Terminer	2 488 655	994 013		3 482 668	3 387 207	376	580	1 429	360	547	1 613
Swappar	1 563 486	2 439 982	662 146	4 665 614	3 187 717	28 843	40 537	45 560	30 418	42 469	49 576
Övriga	54			54	4						
Valutarelaterade kontrakt											
Optioner	59 954	319		60 273	74 486	316	632	859	338	749	971
Terminer	1 069 829	21 134	12	1 090 975	1 075 620	7 927	12 501	8 272	10 126	15 369	11 320
Swappar	160 875	335 081	56 395	552 351	371 106	7 288	9 794	21 483	6 651	9 275	12 057
Övriga	3			3	38		1	4		1	4
Aktierelaterade kontrakt											
Optioner	42 952	15 665	10 772	69 389	1 018 213	8 684	17 266	2 450	6 528	25 018	1 067
Terminer	10 448			10 448	7 733	190	68	81	96	64	160
Swappar	13 534	496		14 030	8 762	124	16	132	198	246	142
Övriga	41			41	78						
Kreditrelaterade kontrakt											
Swappar	295	687		982	2 002	30	14	37	25	15	65
Råvarurelaterade kontrakt											
Optioner								1			1
Övriga	3 918	88		4 006	3 739	95	112	185	91	109	179
Summa	5 618 013	4 187 422	858 062	10 663 497	9 614 077	54 489	82 749	81 854	56 381	96 150	79 167

Förfallostruktur avseende framtida säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

	< 1 år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	> 10 år
Negativa kassaflöden (skulder)	15	405	1 044	4 119	3 017

Ovanstående framtida kassaflöden, uttryckta i mkr, är exponerade för variation hänförligt till ändrade valutakurser.

Dessa framtida kassaflöden är säkrade med derivat, vilka redovisas som kassaflödessäkringar, med kassaflöden som eliminerar variationerna.

K29 Immateriella anläggningstillgångar

2017	Obestämbar period		Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Varumärke	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	14 463		1 793	1 999	1 520	19 775
Nyanskaffningar via rörelseförvärv	429	161	39	415		1 044
Nyanskaffningar genom intern utveckling				1 004		1 004
Nyanskaffningar via separata förvärv					164	164
Avyttringar och utrangeringar					-67	-67
Valutakursdifferenser	319		26		32	377
Anskaffningsvärde vid årets utgång	15 211	161	1 858	3 418	1 649	22 297
Avskrivningar vid årets ingång			-1 078	-689	-1 157	-2 924
Årets avskrivningar			-76	-82	-118	-276
Avyttringar och utrangeringar					50	50
Valutakursdifferenser			-20		-17	-37
Avskrivningar vid årets utgång			-1 174	-771	-1 242	-3 187
Nedskrivningar vid årets ingång	-2 055		-156	-321	-40	-2 572
Årets nedskrivningar			-57	-96	-22	-175
Avyttringar och utrangeringar					22	22
Valutakursdifferenser	-56					-56
Nedskrivningar vid årets utgång	-2 111		-213	-417	-40	-2 781
Redovisat värde	13 100	161	471	2 230	367	16 329

För immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet systematiskt över nyttjandeperioden. Med systematisk avskrivning avses såväl linjär som ökande eller minskande avskrivning. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 20 år.

	Obestämbar period	Bestämbar period			
2016	Goodwill	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	13 981	1 789	1 547	1 479	18 796
Nyanskaffningar via rörelseförvärv		15			15
Nyanskaffningar genom intern utveckling			452		452
Nyanskaffningar via separata förvärv				70	70
Avyttringar och utrangeringar		-43		-51	-94
Valutakursdifferenser	482	32		22	536
Anskaffningsvärde vid årets utgång	14 463	1 793	1 999	1 520	19 775
Avskrivningar vid årets ingång		-1 016	-631	-1 006	-2 653
Årets avskrivningar		-78	-123	-108	-309
Avyttringar och utrangeringar		43	65	-18	90
Valutakursdifferenser		-27		-25	-52
Avskrivningar vid årets utgång		-1 078	-689	-1 157	-2 924
Nedskrivningar vid årets ingång	-1 971	-156	-286	-40	-2 453
Årets nedskrivningar			-35		-35
Valutakursdifferenser	-84				-84
Nedskrivningar vid årets utgång	-2 055	-156	-321	-40	-2 572
Redovisat värde	12 408	559	989	323	14 279

Specifikation av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod	Anskaffningsår	Redovisat värde		
		2017	2016	1/1/2016
Goodwill				
Swedbank Robur AB	1995	328	328	328
Föreningsbanken AB	1997	1 342	1 342	1 342
Swedbank Försäkring AB	1998	651	651	651
Kontoret i Bergsjö	1998	13	13	13
Ölands Bank AB	1998	9	9	9
FSB Boländirekt Bank AB	2002	159	159	159
Söderhamns Sparbank AB	2007	24	24	24
PayEx	2017	429		
Sverige		2 955	2 526	2 526
varav bankverksamhet		1 547	1 547	1 547
varav övrigt		1 408	979	979
Swedbank AS	1999	1 189	1 158	1 111
Swedbank AS	2000	12	12	11
Swedbank AS	2001	140	136	131
Swedbank AS	2005	8 623	8 395	8 050
Baltikum		9 964	9 701	9 303
varav allokerat till:				
bankverksamhet i Estland		4 170	4 060	3 894
bankverksamhet i Lettland		2 147	2 090	2 005
bankverksamhet i Litauen		3 647	3 551	3 404
First Securities ASA	2005	181	181	181
Norge		181	181	181
Summa		13 100	12 408	12 010

Nyttjandevärde

Goodwill förvärvade i rörelseförvärv har allokerats till respektive lägsta möjliga kassagenererande enhet. Återvinningsvärden för dessa har fastställts baserat på nyttjandevärdet. Detta innebär att tillgångarnas uppskattade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida uppskattade kassaflödena har baserats på koncernens upprättade finansiella treårsplaner. De viktigaste antagandena i treårsplanen är ledningens bedömning avseende nettovinst inklusive kreditförluster, tillväxt i respektive ekonomi, såväl BNP som branschtillväxt och utveckling av riskvägda tillgångar. Den ekonomiska planeringen sker ner på lägre nivå än den kassagenererande enheten. Nödvändiga förutsättningar i planeringen baseras så långt det är möjligt och lämpligt på extern information. Därefter räknas de framtida kassaflödena fram med hjälp av långsiktiga antaganden om tillväxt i riskvägda tillgångar samt om nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar. Till följd av investeringarnas långsiktiga karaktär bedöms ett evigt kassaflöde. Användandet av ett evigt kassaflöde motiveras av att samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Med nettokassaflöde avses det belopp som teoretisk kan erhållas som utdelning alternativt behöver tillskjutas som kapitaltillskott med beaktande av att kapitaltäckningsregler eller solvensregler ska uppfyllas. Koncernen anser för närvarande att en primärkapitalrelation om 14 procent (14) är rimlig lägsta nivå för den kassagenererande enheten, varför överskott alternativt underskott

beräknat emot denna nivå anses teoretiskt kunna lämnas som utdelning eller behöva skjutas till som kapitaltillskott och utgör därmed nettokassaflöde. Diskonteringsfaktorn fastställs utifrån marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav, enhetens utveckling på en aktiemarknad i förhållande till hela aktiemarknaden samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsfaktorn anpassas vid behov till olika perioder. Eventuell erforderlig anpassning av diskonteringsfaktorn fastställs utifrån i vilken ekonomisk fas aktuell kassagenererande enhet befinner sig och innebär att varje års ackumulerade kassaflöde diskonteras med unik diskonteringsfaktor. Antagen tillväxt i riskvägda tillgångar baseras på förväntad inflation, förväntad real BNP-tillväxt samt eventuell ytterligare förväntad tillväxt i banksektorn, beroende på i vilken ekonomisk fas sektorn befinner sig i. I det långsiktiga tillväxtantagandet ingår inte, i enlighet med IAS 36, någon förväntad ökning i marknadsandelar. Det långsiktiga tillväxtantagandet har baserats på externa bedömningar samt koncernens erfarenhet och bedömning av tillväxt inom banksektorn i förhållande till BNP-tillväxt och inflation. Förväntad nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar har härletts baserat på historisk erfarenhet och anpassas också utifrån den ekonomiska fas den kassagenererande enheten befinner sig. Anpassning sker även utifrån hur den kassagenererande enhetens sammansättning av balansräkning förväntas förändras. Parametrarna härleds i möjligaste mån från externa källor. De viktigaste antagandena samt dess känslighet beskrivs i tabellen på nästa sida.

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig REA tillväxt		Årlig REA tillväxt		Årlig genomsnittlig REA tillväxt		Årlig REA tillväxt	
	%		%		%		%	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	2018-2020	2017-2019	2021-2048	2020-2048	2021-2048	2020-2048	2049-	2049-
Bankverksamhet								
Estland	0,2	2,0	3,7-3,0	5,0-3,1	3,0	3,8	3,0	3,0
Lettland	1,7	4,0	3,6-3,0	5,0-3,1	3,2	4,2	3,0	3,0
Litauen	2,0	5,9	4,5-2,3	4,9-3,1	3,7	4,2	3,0	3,0
Sverige	2,0	2,0	2,0	3,0	2,0	3,0	2,0	3,0

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor		Årlig diskonteringsfaktor		Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor		Årlig diskonteringsfaktor	
	%		%		%		%	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	2018-2020	2017-2019	2021-2048	2020-2048	2021-2048	2020-2048	2049-	2049-
Bankverksamhet								
Estland	9,9	10,7	9,9-9,0	10,7-9,0	9,3	9,5	9,0	9,0
Lettland	10,5	11,4	10,5-9,0	11,4-9,0	9,6	9,8	9,0	9,0
Litauen	10,5	11,4	10,4-9,0	11,4-9,0	9,6	9,8	9,0	9,0
Sverige	5,0	5,7	5,0	5,7-5,7	5,0	5,7	5,0	5,7

Känslighetsanalys, förändring av nyttjandevärde

Kassagenererande enhet	Nettotillgång inklusive goodwill, redovisat värde, mkr		Nyttjandevärde, mkr		Sänkning av antagande om tillväxt med 1 procentenhet		Höjning av diskonteringsfaktor med 1 procentenhet	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	2018-2020	2017-2019	2021-2048	2020-2048	2021-2048	2020-2048	2049-	2049-
Bankverksamhet								
Estland	21 143	19 844	31 334	27 380	-1 513	-1 815	-2 354	-2 602
Lettland	9 625	8 977	11 317	12 596	-193	-449	-674	-952
Litauen	11 137	10 298	14 886	15 751	-770	-1 487	-1 293	-2 063
Sverige ¹	57 488	54 450	74 596	65 143	-2 120	-2 026	-10 498	-8 578

1) Den kassagenererande enheten är en del av segmentet Svensk bankverksamhet.

Känslighetsanalys

Vid en rimlig förändring av ett av ovanstående antaganden så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov för någon kassagenererande enhet. För de kassagenererande enheter finns det även utrymme kvar om en rimlig förändring av båda antagandena som åskådliggjorts i tabellen inträffar samtidigt, det vill säga både en ökning av diskonteringsfaktorn, +1 procentenhet, och en sänkning av tillväxtantagandet, -1 procentenhet. Det är koncernens bedömning att det även finns utrymme för en rimlig förändring av antagen nettovinstmarginal för dessa enheter utan att det uppkommer något nedskrivningsbehov.

Bankverksamhet i baltiska länder

Redovisad goodwill uppgick sammantaget till 9 964 mkr (9 701). Prövning för nedskrivning av goodwillvärdet sker separat för varje land. I nedskrivningsprövningen för 2017 har i princip samma antaganden använts som vid föregående årsskifte. Den finansiella treårsplanen har uppdaterats, vilket inneburit att initiala tillväxtantaganden efter planeringsperioden reducerats. Diskonteringsfaktorn har uppdaterats med nya landspecifika riskpremier. Något nedskrivningsbehov förelåg inte per balansdagen.

De finansiella treårsplanerna har uppdaterats utifrån respektive lands förutsättningar. Initial antagen tillväxt efter upprättade finansiella treårsplaner baseras på företagsledningens bästa bedömning av inflation, real BNP-tillväxt samt tillväxt i banksektorn för aktuell marknad. Bedömningarna har gjorts med utgångspunkt från externa källor. Där efter antas i princip en linjär reduktion av årlig tillväxt under perioden mellan år 2019 till år 2048 från 5 procent ner till 3 procent, som anses vara långsiktigt hållbar tillväxt för en mogen marknad. Initial diskonteringsfaktor för motsvarande period inkluderar landspecifik riskpremie som därefter konvergerar linjärt emot 5 procent som anses vara relevant för en mogen marknad. Riskpremierna härleds från externa källor. Diskonteringsräntan före skatt för perioden 2018-2020 uppgick till cirka 13 procent (13).

Övriga kassagenererande enheter, exklusive bankverksamheter

Övrig redovisad goodwill uppgick sammantaget till 1 589 mkr (1 160). Något nedskrivningsbehov förelåg inte på balansdagen. Genomsnittlig årlig tillväxt för övriga kassagenererande enheter har antagits vara 3 procent (3) och lägsta diskonteringsfaktor har fastställts till 6 procent (6), eller 7 procent (7) före skatt.

K30 Materiella tillgångar

2017	Omsättningstillgångar	Anläggningstillgångar		Totalt
	Fastigheter värderade som varulager	Inventarier	Rörelsefastigheter	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	655	3 018	1 306	4 979
Nyanskaffningar	50	402	201	653
Avyttringar och utrangeringar	-160	-347	-102	-609
Valutakursdifferenser	4	22	35	61
Anskaffningsvärde vid årets utgång	549	3 095	1 440	5 084
Avskrivningar vid årets ingång		-2 246	-471	-2 717
Årets avskrivningar		-286	-38	-324
Avyttringar och utrangeringar		309	33	342
Valutakursdifferenser		-12	-10	-22
Avskrivningar vid årets utgång		-2 235	-486	-2 721
Nedskrivningar vid årets ingång	-398			-398
Årets nedskrivningar	-21			-21
Avyttringar och utrangeringar	13			13
Valutakursdifferenser	-2			-2
Nedskrivningar vid årets utgång	-408	0	0	-408
Redovisat värde	141	860	954	1 955

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan tre och tio år. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2017. Någon indikation för nedskrivningsbehov per balansdagen fanns inte för inventarier och rörelsefastigheter.

Enskilda byggnadskomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 12 och 25 år. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av. Bedömda nyttjandeperioder har i enstaka fall ändrats.

2016	Omsättningstillgångar	Anläggningstillgångar		Totalt
	Fastigheter värderade som varulager	Inventarier	Rörelsefastigheter	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	773	3 137	1 252	5 162
Nyanskaffningar	77	442	7	526
Avyttringar och utrangeringar	-202	-591	-5	-798
Valutakursdifferenser	7	30	52	89
Anskaffningsvärde vid årets utgång	655	3 018	1 306	4 979
Avskrivningar vid årets ingång		-2 386	-422	-2 808
Årets avskrivningar		-285	-35	-320
Avyttringar och utrangeringar		450	4	454
Valutakursdifferenser		-25	-18	-43
Avskrivningar vid årets utgång		-2 246	-471	-2 717
Nedskrivningar vid årets ingång	-373			-373
Årets nedskrivningar	-31			-31
Avyttringar och utrangeringar	8			8
Valutakursdifferenser	-2			-2
Nedskrivningar vid årets utgång	-398	0	0	-398
Redovisat värde	257	772	835	1 864

K31 Övriga tillgångar

	2017	2016	1/1/2016
Fondlikvidfordringar	9 863	4 659	11 497
Övriga finansiella tillgångar ¹	4 635	3 408	3 180
Summa	14 499	8 067	14 677

1) Övertagen egendom för skyddande av fordran uppgick till 80 mkr (145) i koncernen.

K32 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017	2016	1/1/2016
Förutbetalda kostnader och övriga upplupna intäkter	1 607	1 621	2 598
Upplupna ränteintäkter	2 353	2 930	3 764
Summa	3 960	4 551	6 362

K33 Skulder till kreditinstitut

	2017	2016	1/1/2016
Svenska banker	20 379	23 788	85 574
Svenska kreditinstitut	2 623	1 216	1 131
Utländska centralbanker	23 199	22 079	7 704
Utländska banker	21 229	23 978	55 045
Utländska kreditinstitut	625	757	223
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal			816
Utländska banker, återköpsavtal		13	
Summa	68 055	71 831	150 493

K34 In- och upplåning från allmänheten

	2017	2016	1/1/2016
Inlåning svensk allmänhet	640 328	593 784	548 798
Inlåning utländsk allmänhet	206 574	188 248	194 721
Upplåning			468
Inlåning svensk allmänhet, återköpsavtal	8 707	10 892	2 798
Inlåning utländsk allmänhet, återköpsavtal			1 485
Summa	855 609	792 924	748 271

På raden Inlåning svensk allmänhet ingår inlåning från Riksgälden med 275mkr (1).

K35 Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken

	2017	2016	1/1/2016
Fondförsäkringssparande	162 938	142 921	130 403
Livförsäkringssparande	18 186	18 130	17 718
Fondsparande			9 715
Summa	181 124	161 051	157 836

K36 Emitterade värdepapper

	2017	2016	1/1/2016
Certifikat	149 976	102 225	107 047
Säkerställda obligationer	512 074	545 594	537 840
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	7 772	12 700	12 830
Seniora icke säkerställda obligationer	158 060	164 761	154 076
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	1 475	1 401	168
Strukturerade privatobligationer	14 847	14 992	14 574
Summa	844 204	841 673	826 535

K37 Korta positioner värdepapper

	2017	2016	1/1/2016
Aktier	234	96	246
Räntebärande värdepapper	14 225	11 518	7 945
Summa	14 459	11 614	8 191
varav egna emitterade aktier	199	33	77

K38 Pensioner

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i balansräkningen som en avsättning eller tillgång och i resultaträkningen i sin helhet som pensionskostnad inom personalkostnader. Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i övrigt totalresultat. Avsättningen eller tillgången i balansräkningen är ett netto av skuld för pensionsförpliktelser och det verkliga värdet för de tillgångar som avsatts för ändamålet att trygga pensionsförpliktelserna, så kallade förvaltningstillgångar. Koncernen beräknar avsättning eller tillgång och kostnad för förmånsbestämda pensionslöften utifrån löftenas innebörd samt utifrån egna antaganden om framtida utveckling. Pensionsförpliktelserna liksom tjänstgöringskostnad och räntekostnad för pensionsförpliktelserna inkluderar löneskatt. Löneskatten är beräknad enligt en aktuariell metod.

Näst intill samtliga anställda som har anställts före 2013 i den svenska delen av koncernen omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan benämnd BTP 2 (Bankernas tjänstepension), en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Den förmånsbestämda pensionsplanen innebär att den anställda garanteras en livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Ersättningsnivåerna är olika för löner inom olika

inkomstbasbelopp. För löner över 30 inkomstbasbelopp utgår ingen pension enligt BTP 2. Koncernens avsättning eller tillgång och pensionskostnad påverkas därför av anställdas förväntade livslängd, förväntade slutlön samt av förväntat inkomstbasbelopp. Pensionsplanen innehåller även en kompletterande ålderspension som från 2001 inte är förmånsbestämd utan avgiftsbestämd. Under 2012 omförhandlades dåvarande BTP till att i sin helhet bli en avgiftsbestämd pensionsplan, BTP 1, för alla nyanställda från och med 2013. Den förmånsbestämda pensionsplanen omfattar därför bara personer som anställdes före 2013 och är därmed under utveckling. Den förmånsbestämda delen av pensionsplanen BTP 2 tryggs genom köp av tjänstepensionsförsäkringar i försäkringsföretaget SPK (Sparinstitutes PensionsKassa Försäkringsförening). SPK administrerar pensioner och förvaltar tillgångar för pensionsändamålen både för Swedbank och andra arbetsgivare. Koncernen behöver därför fastställa sin andel av förvaltningstillgångarna som finns hos SPK. Andelen uppgick till 79 procent. Fördelningen sker genom att använda den fördelningsnyckel SPK sannolikt skulle ha använt per balansdagen för att fördela tillgångarna om planen omgående avvecklats alternativt om det förelåg en situation där det erfordrats en extra inbetalning från arbetsgivarna till följd av otillräckliga tillgångar. Arbetsgivarna har ett ansvar att säkerställa att SPK har tillräckligt med tillgångar för att fullgöra pensionsplanens förpliktelser mätt utifrån den lagstiftningen som åligger SPK. Något sådant underskott finns inte. SPK:s förvaltning av tillgångarna sker främst utifrån det regelverk som åligger SPK. Koncernens tillgång eller avsättning och övrigt totalresultat påverkas därför av SPK:s förvaltningsresultat. Under året förvärvades PayEx. Dess svenska del utfäster förmånsbestämd pension i enlighet med den så kallade ITP planen (Industrins och handelns tilläggspension). Förmånerna motsvarar huvudsakligen förmånerna i BTP 2. Avsättningen i balansräkningen uppgick vid årsskiftet till 189 mkr. Pensionsförpliktelserna tryggs i egen balansräkning i enlighet med Tryggandelagen. För personer som har varit i ledande ställning finns kompletterande individuella förmånsbestämda pensionslöften. Dessa tryggs genom avsättningar till pensionsstiftelser, vilka sker i enlighet med Tryggandelagen.

Den mindre förmånsbestämd pensionsplan för anställda i Swedbank AB:s norska filial stängdes under 2016. Den totala reglering blev 11 mkr. Swedbank har inga flera förmånsbestämda pensionsplaner inom Gruppen.

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser	2017	2016	1/1/2016
Fonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	22 918	20 900	18 129
Ofonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	189		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-19 907	-19 494	-19 385
Avsättningar för pensioner	3 200	1 406	-1 256
varav redovisat som pensionstillgångar			1 274
varav redovisat som pensionsavsättningar	3 200	1 406	18

Förändringar av pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	2017	2016
Ingående förpliktelser	20 900	18 129
Rörelseförvärv	152	
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	581	511
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	571	622
Pensionsutbetalningar	-776	-757
Löneskatteutbetalningar	-175	-174
Omvärdering	1 854	2 628
Regleringar		-57
Valutakursdifferenser		-2
Utgående förpliktelser	23 107	20 900

	2017	2016	2017
Pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt			Antal
Aktiva	8 942	7 736	5 857
Vilande	5 433	3 932	10 012
Pensionärer	8 732	9 232	12 646
Summa	23 107	20 900	28 515
Intjänade	20 665	18 846	
Ej intjänade	2 442	2 054	
Summa	23 107	20 900	
varav belopp som är hänförliga till framtida löneökningar	2 530	1 973	

Förändringar av förvaltningstillgångar	2017	2016
Ingående verkligt värde	19 494	19 385
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	542	670
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	721	721
Pensionsutbetalningar	-776	-757
Omvärdering	-74	-482
Regleringar		-46
Valutakursdifferenser		3
Utgående verkligt värde	19 907	19 494

Förvaltningstillgångarnas verkliga värden	2017	varav noterat pris på aktiv marknad	2016	varav noterat pris på aktiv marknad
Likvida medel	359	359	344	344
Derivat, valutarelaterade	36	36	44	44
Investeringsfonder, räntor	12 352	12 352	8 523	8 523
Investeringsfonder, aktier	3 801	3 801	2 784	2 784
Investeringsfonder, övrigt	3 359	1 694	7 799	6 260
Summa	19 907	18 242	19 494	17 955

	Odiskonterade kassaflöden				Utan löptid/ diskonterings- effekt	Totalt
	< 1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år		
Löptidsöversikt 2017						
Pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	984	3 335	4 407	46 044	-31 663	23 107
Förvaltningstillgångar	359				19 548	19 907
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	733					

	Odiskonterade kassaflöden				Utan löptid/ diskonterings- effekt	Totalt
	< 1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år		
Löptidsöversikt 2016						
Pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	949	3 274	4 104	43 216	-30 643	20 900
Förvaltningstillgångar	344				19 150	19 494
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	784					

Pensionskostnad redovisad i resultaträkningen	2017	2016
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	581	511
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	571	622
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	-542	-670
Regleringar		-11
Pensionskostnad förmånsbestämda planer	610	452
Erlagda premier för avgiftsbestämda pensionsplaner och löneskatt	337	331
Summa	947	783

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner redovisad i övrigt totalresultat	2017	2016
Erfarenhetsmässiga aktuariella vinster och förluster	-262	491
Aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade finansiella antaganden	-1 592	-3 052
Aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade demografiska antaganden		-67
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar	-74	-482
Summa	-1 928	-3 110

Aktuariella antaganden, procent	2017	2016
Finansiella		
Diskonteringsränta 1 januari	2,79	3,53
Diskonteringsränta 31 december	2,56	2,79
Framtida årliga löneökningar 1 januari	3,00	2,84
Framtida årliga löneökningar 31 december	3,39	3,00
Framtida årliga pensionsuppräkningsinflation 1 januari	1,84	1,63
Framtida årliga pensionsuppräkningsinflation 31 december	1,95	1,84
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 1 januari	3,74	3,63
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 31 december	3,73	3,74
Demografiska		
Berättigade anställdas val att utnyttja option till tidigare pensionsavgång	50,00	50,00
Framtida årlig personalomsättning	3,50	3,50
Förväntad återstående livslängd för 65-årig man, år	22	22
Förväntad återstående livslängd för 65-årig kvinna, år	24	24

Känslighetsanalys, pensionsförpliktelser	2017	2016
Finansiella		
Förändring av diskonteringsränta - 25 bps	1 059	847
Förändring av löneökningssantagande +25 bps	483	411
Förändring av pensionsuppräkningsinflation +25 bps	1 044	908
Förändring av inkomstbasbelopp -25 bps	213	180

Demografiska		
Samtliga berättigade anställda utnyttjar option till tidigare pensionsavgång maximalt	762	904
Förändring av personalomsättning -25 bps	38	17

Förväntad återstående livslängd för nu 65-årig man och kvinna vid slutet för lämnade förmånsbestämda pensionsförplikt är 22 och 24 år. Förändringen för lämnade förmånsbestämda pensionsförplikt är 1 623 s krävs till både finansiella och demografiska antaganden görs för framtida utveckling av faktorer som påverkar storleken av de framtida pensionsutbetalningarna. Diskonteringsräntan är den räntesats som används för att diskontera värdet av framtida utbetalningar. Räntan fastställs utifrån en marknadsräntan för förstklassiga företagsobligationer som handlas på en fungerande marknad med återstående löptid och valuta som motsvarar pensionsförpliktens egenskaper. Koncernen anser att svenska säkerställda bostadsobligationer utgör sådana obligationer varför diskonteringsräntan baseras på prisnoteringar för dessa. Egna emissioner exkluderas. De avlästa prisnoteringarna justeras till relevant återstående löptid med hjälp av priser för räntesvappar. Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgick till knappt 20 år. En sänkning av diskonteringsräntan med 0,25 procentenheter skulle medföra en ökning av pensionsavsättningen med cirka 1 059 mkr (847) och en ökning av pensionskostnaden med 54 mkr (56). Framtida årliga löneökningar speglar förväntade framtida löneökningar som en sammansatt effekt av både avtalsenliga löneökningar och löneglidning. I och med att den förmånsbestämda pensionsplanen inte längre omfattar nyanställda utan enbart de som anställdes före 2013 används ett åldersbaserat löneökningssantagande. Det innebär att ett unikt löneökningssantagande sätts för varje åldersgrupp av anställda. Inflationsantagandet fastställs utifrån noterade priser för nominella respektive reala statsobligationer. För längre löptider, där noterade priser saknas, antas inflationsantagandet gradvis anpassas till Riksbankens mål om 2,00 procentenheter. De slutliga förmånerna enligt BTP styrs utifrån inkomstbasbeloppet. Därför måste den framtida förändringen av inkomstbasbeloppet bedömas. Antagandet baseras på historiskt utfall. Även årlig pensionsuppräkningsinflation måste bedömas då uppräkningshistoriskt sett alltid har skett. Pensionsuppräkningsinflation antas motsvara inflationsantagandet. BTP 2 innehåller en möjlighet för anställda födda 1966 och tidigare att fritt välja en något tidigare pensionsålder än normalt i utbyte mot en något lägre ersättningsnivå. Eftersom det är en fri valmöjlighet för dessa anställda görs ett antagande för ett sådant framtida utfall. Förtida pensioneringar som är ett gemensamt beslut mellan arbetsgivare och anställd bedöms inte bland de aktuariella antagandena utan kostnadsförs när de inträffar. Antagandet om förmånstagarnas återstående livslängd uppdateras årligen.

K39 Försäkringsavsättningar

	Livförsäkring			Skadeförsäkring			Totalt		
	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Ingående balans	1 592	1 537	1 584	228	191	161	1 820	1 728	1 745
Avsättningar	1 137	978	972	526	405	321	1 663	1 383	1 293
Utbetalningar	-1 264	-966	-981	-418	-375	-285	-1 682	-1 341	-1 266
Valutakursdifferenser	26	43	-38	7	7	-6	33	50	-44
Utgående balans	1 491	1 592	1 537	343	228	191	1 834	1 820	1 728

Avsättningar för försäkringsavtal

Koncernen gör avsättningar för de försäkringsavtal eller delar av avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. Försäkringsrisk är annan risk än finansiell risk och innebär att koncernen kompenserar försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse har negativ inverkan på försäkringstagaren. Koncernen kompenseras genom erhållna premier från försäkringstagarna. Avsätt-

ningar görs för fastställda skador och motsvarar beloppet som ska betalas ut. Avsättningar görs även för inträffade skadefall som ännu inte rapporterats. Till grund för avsättningens storlek görs en statistisk bedömning av förväntat skadefall baserat på tidigare års erfarenheter för respektive typ av försäkringsavtal. Antaganden görs om räntenivå, sjuklighet, dödlighet och omkostnader.

K40 Övriga skulder och avsättningar

	2017	2016	1/1/2016
Fondlikvidskulder	6 564	4 894	11 978
Övriga skulder	18 001	9 860	10 380
Reserveringar för finansiella garantier	132	128	45
Omstruktureringsreserv	315	62	265
Övriga avsättningar	47	44	46
Summa	25 059	14 989	22 715

I samband med att Swedbank AB under 2014 förvärvade Sparbanken Öresund AB avsattes en omstruktureringsreserv om 591 mkr. I förvärvsanalysen ingick ytterligare avsättningar om 1 025 mkr som i allt väsentligt avsåg förlustkontrakt. 2016 redovisades en omstruktureringsreserv om 44 mkr avseende rörelsesegmentet Stora företag & Institutioner. Av avsatta reserver så har 47 mkr (129) ianspråktagits under 2017 och 0 mkr (118) har återförts i resultaträkningen som minskade personalkostnader. Under 2017 redovisades det en ny omstruktureringsreserv om 300 mkr till följd av förändringar inom it-organisationen.

K41 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017	2016	1/1/2016
Upplupna räntekostnader	6 654	7 769	9 238
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	2 395	3 148	4 005
Summa	9 650	10 917	13 243

K42 Efterställda skulder

	2017	2016	1/1/2016
Förlagslån	14 349	12 703	12 382
Värdet förändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	73	222	265
Summa förlagslån	14 422	12 925	12 647
Eviga förlagslån	11 053	14 116	11 585
varav primärkapitaltillskott	11 053	14 116	11 585
Värdet förändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	33	213	381
Summa eviga förlagslån	11 086	14 329	11 966
Summa	25 508	27 254	24 613

Swedbank har 1 250 miljoner USD i utestående primärkapitaltillskott (AT1), vilka är eviga med en möjlighet till inlösen efter fem år. Instrumentet har en obligatorisk konvertering till stamaktier om Swedbank AB:s kapitalbas minskar till en viss nivå.

K43 Eget kapital

	2017	2016	1/1/2016
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	24 904
Reservfond	9 458	9 389	9 648
Övriga fonder ¹⁾	23 997	20 728	19 563
Summa	58 359	55 021	54 115
Fritt eget kapital			
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	1 347	853	132
Kassaföredessåkringar	28	77	17
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	60 432	60 358	55 693
Summa	75 013	74 494	69 048
Minoritetskapital	200	190	179
Summa eget kapital	133 572	129 705	123 342

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

¹⁾ Fond för utvecklingsavgifter ingår i Övriga fonder med 1 739 mkr (771).

Stamaktier

	2017	2016	1/1/2016
Antal			
Beslutade, emitterade och fullt betalda	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Egna aktier	-18 376 101	-21 273 902	-26 601 972
Utestående	1 113 629 621	1 110 731 820	1 105 403 750
Ingående balans	1 110 731 820	1 105 403 750	1 102 088 934
Överlåtna aktier till anställda avseende aktierelaterad ersättning	2 897 801	5 328 070	3 148 605
Avyttring av egna aktier för handelsändamål			166 211
Utgående balans	1 113 629 621	1 110 731 820	1 105 403 750

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

Årets förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital. Stamaktier berättigar till vardera en röst och vinstutdelning. Egna innehav ger inte rätt till vinstutdelning.

K44 Värderingskategorier för finansiella instrument

Finansiella tillgångar	2017					
	Verkligt värde via resultaträkningen		Säkrings-instrument	Tillgängliga för försäljning	Låne-fordringar	Hålles till förfall
	Handel	Identifierade				
Värderingskategorier						
mkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker					200 371	200 371
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 492					65 411
Utlåning till kreditinstitut	511				30 235	30 746
Utlåning till allmänheten	25 016	92 803			1 417 379	1 535 198
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 006	802				3 323
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		180 320				180 320
Aktier och andelar	19 382	459		9		19 850
Derivat	44 876		10 804			55 680
Övriga finansiella tillgångar					16 772	16 772
Summa	165 283	274 384	10 804	9	1 664 757	68 734
						2 183 971

Finansiella skulder	2017			
	Verkligt värde via resultaträkningen		Säkrings-instrument	Anskaffnings-värde
	Handel	Identifierade		
Värderingskategorier				
mkr				
Skulder till kreditinstitut				68 055
In- och upplåning från allmänheten	8 707			846 902
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		181 124		181 124
Emitterade värdepapper m.m. ¹	14 836	7 677		821 691
Korta positioner värdepapper	14 459			14 459
Derivat	43 497		2 703	46 200
Efterställda skulder				25 508
Övriga finansiella skulder				31 219
Summa	81 499	188 801	2 703	1 793 375
				2 066 378

Finansiella tillgångar	2016					
	Verkligt värde via resultaträkningen		Säkrings-instrument	Tillgängliga för försäljning	Låne-fordringar	Hålles till förfall
	Handel	Identifierade				
Värderingskategorier						
mkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker					121 347	121 347
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	22 169					85 402
Utlåning till kreditinstitut	852				31 345	32 197
Utlåning till allmänheten	48 825	141 687			1 316 735	1 507 247
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70 833					3 668
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		160 114				160 114
Aktier och andelar	23 643	237		17		23 897
Derivat	70 912		16 899			87 811
Övriga finansiella tillgångar					10 851	10 851
Summa	237 234	302 038	16 899	17	1 480 278	89 070
						2 125 536

Finansiella skulder	2016			
	Verkligt värde via resultaträkningen		Säkrings-instrument	Anskaffnings-värde
	Handel	Identifierade		
Värderingskategorier				
mkr				
Skulder till kreditinstitut	13			71 818
In- och upplåning från allmänheten	10 892			782 032
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		161 051		161 051
Emitterade värdepapper m.m. ¹	14 980	8 120		818 573
Korta positioner värdepapper	11 614			11 614
Derivat	83 525		2 064	85 589
Efterställda skulder				27 254
Övriga finansiella skulder				22 524
Summa	121 024	169 171	2 064	1 722 201
				2 014 460

1) Nominellt belopp av emitterade värdepapper identifierade till verkligt värde via resultaträkningen, Identifierade, uppgår till 6 897 mkr (7 030).

K45 Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definitionen i IAS 39.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

- Nivå 1: Ojusterat, noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat, pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härlädda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där signifikanta värderingsparametrar inte är observerbara och därav baseras på interna antaganden

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och -modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder och modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar. Detta görs för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat, där motpartsrisken inte regleras med kontantsäkerheter, sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken (CVA och DVA).

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

För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämja med verkligt värde.

	2017			2016			1/1/2016		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar									
Finansiella tillgångar enligt IAS 39									
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	200 371	200 371		121 347	121 347		186 312	186 312	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	85 961	85 903	58	107 647	107 571	76	76 628	76 552	76
varav verkligt värde via resultaträkningen	20 492	20 492		22 169	22 169		76 084	76 084	
varav hålles till förfall	65 469	65 411	58	85 478	85 402	76	544	468	76
Utlåning till kreditinstitut	30 746	30 746		32 197	32 197		86 418	86 418	
varav lånefordringar	30 235	30 235		31 345	31 345		84 679	84 679	
varav verkligt värde via resultaträkningen	511	511		852	852		1 739	1 739	
Utlåning till allmänheten	1 532 977	1 535 198	-2 221	1 512 686	1 507 247	5 439	1 419 486	1 413 955	5 531
varav lånefordringar	1 415 158	1 417 379	-2 221	1 322 174	1 316 735	5 439	1 188 510	1 182 979	5 531
varav verkligt värde via resultaträkningen	117 819	117 819		190 512	190 512		230 976	230 976	
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	789	789		1 482	1 482		1 009	1 009	
Obligationer och räntebärande värdepapper	59 136	59 131	5	74 508	74 501	7	88 618	88 610	8
varav verkligt värde via resultaträkningen	55 809	55 809		70 833	70 833		84 692	84 692	
varav investeringar som hålles till förfall	3 327	3 322	5	3 675	3 668	7	3 926	3 918	8
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320	180 320		160 114	160 114		153 442	153 442	
Aktier och andelar	19 850	19 850		23 897	23 897		11 074	11 074	
varav verkligt värde via resultaträkningen	19 841	19 841		23 880	23 880		11 005	11 005	
varav tillgängliga för försäljning	9	9		17	17		69	69	
Derivat	55 680	55 680		87 811	87 811		86 107	86 107	
Övriga finansiella tillgångar	16 772	16 772		10 851	10 851		18 425	18 425	
Summa	2 182 602	2 184 760	-2 158	2 132 540	2 127 018	5 522	2 127 519	2 121 904	5 615
Aktier och andelar i intresseföretag		6 357			7 319			5 382	
Finansiella tillgångar som innehas för försäljning								148	
Icke finansiella tillgångar		21 519			19 866			21 421	
Summa		2 212 636			2 154 203			2 148 855	

	2017			2016			1/1/2016		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Skulder									
Finansiella skulder enligt IAS 39									
Skulder till kreditinstitut	68 055	68 055		71 615	71 831	-216	150 302	150 493	-191
varav övriga finansiella skulder	68 055	68 055		71 602	71 818	-216	149 486	149 677	-191
varav verkligt värde via resultaträkningen				13	13		816	816	
In- och upplåning från allmänheten	855 597	855 609	-12	792 905	792 924	-19	748 254	748 271	-17
varav övriga finansiella skulder	846 890	846 902	-12	782 013	782 032	-19	743 806	743 823	-17
varav verkligt värde via resultaträkningen	8 707	8 707		10 892	10 892		4 447	4 447	
Emitterade värdepapper	851 908	844 204	7 704	849 097	841 673	7 424	832 196	826 535	5 661
varav övriga finansiella skulder	829 395	821 691	7 704	825 997	818 573	7 424	811 773	806 112	5 661
varav verkligt värde via resultaträkningen	22 513	22 513		23 100	23 100		20 423	20 423	
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	181 124	181 124		161 051	161 051		157 836	157 836	
Efterställda skulder	25 525	25 508	17	27 254	27 254		24 627	24 613	14
varav övriga finansiella skulder	25 525	25 508	17	27 254	27 254		24 627	24 613	14
Derivat	46 200	46 200		85 589	85 589		68 681	68 681	
Korta positioner värdepapper	14 459	14 459		11 614	11 614		8 191	8 191	
varav verkligt värde via resultaträkningen	14 459	14 459		11 614	11 614		8 191	8 191	
Övriga finansiella skulder	31 219	31 219		22 524	22 524		31 596	31 596	
Summa	2 074 087	2 066 378	7 709	2 021 649	2 014 460	7 189	2 021 683	2 016 216	5 467
Finansiella skulder som innehas för försäljning									14
Icke finansiella skulder		12 686			10 038			9 283	
Summa		2 079 064			2 024 498			2 025 513	

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen. Egna emitterade värdepapper som handlas på en aktiv marknad ingår även i denna grupp.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva, utlåning, upplåning, skulder i försäkringsverksamheten vars värde direkt är kopplat till ett specifikt tillgångsvärde som värderas baserat på observerbara indata. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. För utlåning till allmänhet, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Det är merparten av hypotekslåning till privatpersoner samt viss annan utlåning med avtalad fast ränta inom Svensk bankverksamhet som värderas till verkligt värde. Egna emitterade värdepapper som inte är noterade men som värderas enligt noterade priser för likvärdiga noterade obligationer ingår även dessa i nivå 2.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. Nivå 3 inkluderar de strategiska aktieinnehav som förvärvades 2017 i Mina Tjänster AB, Kepler Chevreux och Nordic Credit Rating AS. Nivå 3 inkluderar konvertibla preferensaktier i VISA Inc. Andelarna är föremål för försäljningsrestriktioner 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 värdekontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i strukturerade produkter i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapport-

teras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsrisker som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för det enskilda finansiella instrumentet får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3. Givet historiska rörelser i de underliggande priserna för optioner i nivå 3 är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet mer än +/- 3 mkr.

Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan detta verkliga värde och verkligt värde vid den tidpunkten enligt värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar koncernen sina värderingsmodeller för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga ackumulerade skillnader som inte redovisats i resultaträkningen.

Överföringar mellan värderingsnivåerna rapporteras som om de skett i slutet av varje kvartal. Under åren 2017 och 2016 har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2. Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

Värdeförändringar för utlåning till allmänhet värderad i enlighet med verkligt värde optionen och som härrör från förändringar i låntagarens kreditrisk uppgick under perioden till -6 mkr (-3) och redovisades som kreditförluster. Ackumulerat uppgick sådana värdeförändringar till -12 mkr (-14). Beloppet beräknas utifrån skillnaden mellan aktuell uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren jämfört med uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren vid lånetillfället. Övrig förändring av verkligt värde betraktas som hänförlig till marknadsrisker. Värdeförändring för egna emitterade värdepapper i nivå 2, vilka är värderade i enlighet med verkligt värde optionen, och som härrör från egen förändrad kreditrisk uppgick under perioden till 3 mkr (36). Värdeförändringen redovisades som nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Den ackumulerade värdeförändringen uppgick till -46 mkr (-49). Förändring som hänförs till egen kreditrisk har fastställs genom att beräkna skillnaden i värde baserat på aktuella priser från externa parter avseende egen kreditrisk i egna icke noterade emissioner i förhållande till värde baserat på priser avseende egen kreditrisk för egen icke noterad emission vid emissionstillfället.

I efterföljande tabell framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per årsskiftet fördelat per värderingsnivå.

	2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
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
Aktier och andelar	19 401		449	19 850
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320			180 320
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

	2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	16 740	5 429		22 169
Utlåning till kreditinstitut		852		852
Utlåning till allmänheten		190 512		190 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 650	28 183		70 833
Aktier och andelar	23 604	135	158	23 897
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	160 115			160 115
Derivat	138	87 608	65	87 811
Summa	243 247	312 719	223	556 189
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		13		13
In- och upplåning från allmänheten		10 892		10 892
Emitterade värdepapper	3 270	19 830		23 100
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		161 051		161 051
Derivat	75	85 514		85 589
Korta positioner värdepapper	11 614			11 614
Summa	14 959	277 300		292 259

Förändringar inom nivå 3	2017		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Ingående balans	158	65	223
Köp	204		204
Försäljning av tillgångar	-9		-9
Förfall		-37	-37
Överfört från nivå 2 till nivå 3	68		68
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-14	-14
Vinst eller förlust	28	12	40
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	28	12	40
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	0	3	3
Utgående balans	449	26	475

Förändringar inom nivå 3

	2016		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Ingående balans	73	114	187
Köp	3		3
Erhållna VISA Inc C-aktier	62		62
Försäljning av tillgångar	-55		-55
Förfall		-19	-19
Emitterat		1	1
Överfört från nivå 1 till nivå 3	64		64
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-8	-8
Vinst eller förlust	11	-23	-12
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	11	-23	-12
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	17	-19	-2
Utgående balans	158	65	223

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2017				
	Redovisat värde	Verkligt värde			Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	65 411	65 469			65 469
Utlåning till kreditinstitut	30 235		30 235		30 235
Utlåning till allmänheten	1 417 379		1 415 158		1 415 158
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 322	51	3 276		3 327
Summa	1 516 347	65 520	1 448 669		1 514 189
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	68 055		68 055		68 055
In- och upplåning från allmänheten	846 902		846 890		846 890
Emitterade värdepapper	821 691	307 388	522 007		829 395
Efterställda skulder	25 508		25 525		25 525
Summa	1 762 156	307 388	1 462 477		1 769 865

	2016				
	Redovisat värde	Verkligt värde			Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	85 402	85 478			85 478
Utlåning till kreditinstitut	31 345		31 345		31 345
Utlåning till allmänheten	1 316 735		1 322 174		1 322 174
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 668	52	3 623		3 675
Summa	1 437 150	85 530	1 357 142		1 442 672
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	71 818		71 602		71 602
In- och upplåning från allmänheten	782 032		782 013		782 013
Emitterade värdepapper	818 573	516 222	309 775		825 997
Efterställda skulder	27 254		27 254		27 254
Summa	1 699 677	516 222	1 190 644		1 706 866

K46 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningssavtal eller liknande avtal

Tabellerna nedan redovisar finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen i enlighet med IAS 32 och de som omfattas av rättsligt bindande ramavtal avseende nettning eller liknande avtal som inte har kvalificerats för kvittning. De finansiella instrumenten avser derivat, återköpsavtal och omvända återköpsavtal, värdepappersinlåning och värdepapperslån. Säkerheter avser finansiella instrument eller kontanter som erhållits eller lämnats för transaktioner som omfattas av rättsligt bindande avtal om nettning eller liknande avtal, vilka tillåter nettning av förpliktelser emot motparter

vid fallissemang. Säkerheternas värde är begränsade till det relaterade belopp som redovisats i balansräkningen, därför är säkerhetens övervärden inte inkluderade. Belopp som inte kvittats i balansräkningen presenteras som en reduktion av det redovisade värdet för finansiella tillgångar eller skulder för att redovisa tillgångens och skuldens nettoexponering. Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatsskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 3 531 mkr (2 482) respektive 261 mkr (614).

Tillgångar	2017				2016			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	1 771			1 771	2 201			2 201
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	53 909	25 558	40	79 507	85 610	49 713	435	135 758
Redovisat värde i balansräkningen	55 680	25 558	40	81 278	87 811	49 713	435	137 959
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	63 522	34 966	40	98 528	97 447	54 216	435	152 098
Kvittade belopp	-9 613	-9 408		-19 021	-11 837	-4 503		-16 340
Redovisat värde i balansräkningen	53 909	25 558	40	79 507	85 610	49 713	435	135 758
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningssavtal	24 726	7 797		32 523	36 308	10 383		46 691
Finansiella instrument, säkerheter	482	17 633	40	18 155	1 089	39 329	435	40 853
Kontanter, säkerheter	9 028	97		9 125	12 676			12 676
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	34 236	25 527	40	59 803	50 073	49 712	435	100 220
Nettobelopp	19 673	31		19 704	35 537	1		35 538

Skulder	2017				2016			
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	1 677			1 677	2 847			2 847
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	44 523	8 707	74	53 304	82 742	10 905	10	93 657
Redovisat värde i balansräkningen	46 200	8 707	74	54 981	85 589	10 905	10	96 504
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	57 407	18 115	74	75 596	96 447	15 408	10	111 865
Kvittade belopp	-12 884	-9 408		-22 292	-13 705	-4 503		-18 208
Redovisat värde i balansräkningen	44 523	8 707	74	53 304	82 742	10 905	10	93 657
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningssavtal	24 726	7 797		32 523	36 308	10 383		46 691
Finansiella instrument, säkerheter	2 912	905	74	3 891	3 860	521	10	4 391
Kontanter, säkerheter	9 340			9 340	13 775			13 775
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	36 978	8 702	74	45 754	53 943	10 904	10	64 857
Nettobelopp	7 545	5		7 550	28 799	1		28 800

K47 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2017	2016
Periodiserade uppläggningsavgifter	-684	-707
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	-1 692	-2 305
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag	-686	11
Realisationsresultat vid försäljning av bostadsrätter	-8	
Outdelad kapitalandel intresseföretag	-776	-2 068
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar inklusive återtagna leasingobjekt	325	320
Av- och nedskrivningar på goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	451	344
Nedskrivning av lån	1 556	1 619
Förändring av avsättningar försäkringsavtal		-12
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	682	1 895
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-736	-1 609
Aktierelaterad ersättning	307	378
Övrigt	13	-40
Summa	-1 248	-2 174

K48 Utbetalad och föreslagen utdelning

	2017		2016	
	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Utbetalad utdelning	13,20	14 695	10,70	11 880
Föreslagen utdelning	13,00	14 515	13,20	14 695

Styrelsen föreslår att en utdelning på 13,00 kr per stamaktie (13,20) ges 2018 för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar 14 515 mkr (14 695).

För mer information se moderbolagets not M42.

K49 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

Ställda panter

För egna skulder ställda säkerheter	2017	2016	1/1/2016
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	8 047	8 121	9 675
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	6 229	6 434	12 772
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder till kreditinstitut, återköpsavtal	3 621	2 728	1 241
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänheten, återköpsavtal	7 260	5 687	2 310
Lånefordringar, utnyttjade för säkerställda obligationer ¹	518 805	542 278	517 904
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringsparare	177 317	157 804	145 410
Kontanter	4 484	10 320	13 697
Summa	725 763	733 372	703 009

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

Redovisat värde för skulder där säkerhet ställts uppgick i koncernen 2017 till 707 677 mkr (724 519).

Övriga ställda säkerheter	2017	2016	1/1/2016
Värdepapperslån	16	10	13
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	2 857	3 776	3 194
Kontanter	506	470	459
Summa	3 379	4 256	3 666

Företag i koncernen pantsätter regelmässigt finansiella tillgångar som säkerhet för sina skyldigheter gentemot centralbanker, börser, centrala värdepappersförvarare, clearingorganisationer och andra institutioner med liknande eller närliggande funktioner samt gentemot försäkringsparare. Transaktionerna kan vara gjorda av ett eller flera av företagen i koncernen beroende på vilken verksamhet som bedrivs i respektive företag. Dessa finansiella tillgångar redovisas som ställda panter. Företag i koncernen deltar också i arrangemang som inte är pantsättningar men där finansiella tillgångar används i liknande syfte. Även sådana finansiella tillgångar redovisas som ställda panter. Exempel på ställda panter är då finansiella tillgångar av visst värde överläts till motparter i derivat för att väga upp dessa motparter kreditrisk på koncernen. Ett annat exempel är vissa överlåtelser av finansiella tillgångar med åtagande från koncernen att köpa tillbaka dessa, så kallade återköpsavtal. Ytterligare ett exempel är att vissa typer av krediter kan ingå i den så kallade säkerhetsmassan för säkerställda obligationer och därmed ge förmånsrätt i tillgångarna för de investerare som innehar sådana obligationer. De pantsättningar och andra arrangemang som har nämnts ovan medför att de aktuella finansiella tillgångarnas värde inte kan utnyttjas på annat sätt så länge pantsättningen eller arrangemanget varar. Transaktionerna görs på marknadsmässiga villkor.

Eventalförpliktelser

Nominella belopp	2017	2016	1/1/2016
Kreditgarantier	6 268	5 405	5 535
Övriga fullgörandegarantier	34 171	33 886	27 777
Accepterade och endosserade växlar	439	159	140
Beviljade ej disponerade rembursar	2 830	3 015	2 321
Övriga ansvarsförbindelser	349	285	185
Summa	44 057	42 750	35 958
Reservering för befarade kreditförluster	-132	-128	-47

Åtaganden

Nominella belopp	2017	2016	1/1/2016
Beviljade ej utnyttjade krediter	196 333	191 783	168 803
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	66 588	70 918	66 509
Summa	262 921	262 701	235 312

K50 Överförda finansiella tillgångar

Koncernen överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförs i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då koncernen fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Tillhörande skulder redovisas i noten före eventuell kvittning i balansräkningen. Samtliga tillgångar och tillhörande skulder redovisas till verkligt värde och

ingår i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen, handel. Tillhörande skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin övriga finansiella skulder. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Koncernen hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
2017						
Eget kapital instrument	1 398		1 398	36		36
Räntebärande värdepapper	11 138	11 138		11 143	11 143	
Summa	12 536	11 138	1 398	11 179	11 143	36

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
2016						
Eget kapital instrument	884		884	366		366
Räntebärande värdepapper	8 749	8 749		8 702	8 702	
Summa	9 633	8 749	884	9 068	8 702	366

K51 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där koncernen är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänförs till icke uppsägningsbara avtal fördelas sig på förfallotidpunkter enligt nedan.

	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning	Total
2017			
2018	862	13	849
2019	738	12	726
2020	632	8	624
2021	493	1	492
2022	434	1	433
2023	419	1	418
2024	381	1	380
2025	360	1	359
2026	321	1	320
2027 eller senare	2 034	8	2 026
Summa	6 674	47	6 627

	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning	Total
2016			
2017	815	11	804
2018	672	10	662
2019	530	8	523
2020	424	7	418
2021	315	4	311
2022	298	4	294
2023	288	4	284
2024	255	4	251
2025	242	3	239
2026 eller senare	1 903	23	1 880
Summa	5 743	78	5 665

K52 Rörelseförvärv

	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 15 augusti 2017
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	
Utlåning till kreditinstitut	330
Utlåning till allmänheten	271
Räntebärande värdepapper	28
Immateriella anläggningstillgångar	653
varav goodwill	17
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	
Anskaffningsvärde, kontanter	-1 268
Netto	-1 268
Förvärvade lån, verkligt värde	271
Förvärvade lån, kontraktssnliga belopp	398
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktssnliga betalningar som inte förväntas erhållas	127

Med rörelseförvärv avses förvärv av verksamheter där moderbolaget direkt eller indirekt får kontroll över den förvärvade verksamheten.

Rörelseförvärv under 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.

Förvärvet grundar sig till stor del på de betallösningar för internet-, mobil och fysisk handel som PayEx erbjuder. Uppkommen goodwill representerar de synergier som förväntas. 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 för 2017 samt bidragit med cirka -37 mkr till resultatet efter skatt.

Rörelseförvärv under 2016

Den 15 juli 2016 förvärvades samtliga andelar i den litauiska fondförvaltaren UAB Danske Capital investicijų valdymas för 21 mkr. Om bolaget förvärvats vid ingången av räkenskapsåret hade det bidragit med 6 mkr i resultat.

	Redovisat i koncernen vid för- värvstidpunkten	Redovisat i det förvärvande företaget vid för- värvstidpunkten
Kassa	2	2
Immateriella anläggningstillgångar	15	
Övriga tillgångar	4	
Tillgångar	21	2
Skulder	6	
Nettotillgång	15	2
Anskaffningsvärde, kontanter	21	
Kassaflöde		
Förvärvad likviditet i dotterföretaget	2	
Erlagt kontant	-21	
Netto	-19	

K53 Närstående och andra betydande relationer

	Intresseföretag		Andra närstående	
Tillgångar	2017	2016	2017	2016
Utlåning till kreditinstitut	11 483	10 408		
Utlåning till allmänheten	23	1 380		
Övriga tillgångar	5			30
Summa	11 511	11 788		30
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 928	2 060		
In- och upplåning från allmänheten		2	476	460
Emitterade värdepapper	470	601		
Övriga skulder	19			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1			
Summa	3 418	2 663	476	460
Ansvarsförbindelser				
Derivat, nominellt belopp	2 221	1 227		
Intäkter och kostnader				
Ränteutgifter	76	88		
Erhållna utdelningar	1 544	399		
Provisionsintäkter	294	6		
Provisionskostnader	226			
Övriga intäkter	11	9		
Övriga allmänna administrations- kostnader	1			

Intresseföretag

Aktier och andelar i intresseföretag framgår av not K27.

Under året har koncernen lämnat kapitaltillskott till intresseföretagen med 0 mkr (7). Intresseföretagen har vid årsskiftet ställt ut garantier med 700 mkr (691) till förmån för Swedbank.

Koncernen har sålt tjänster till intresseföretagen som inte är kreditinstitut i form av framför allt utveckling av produkter och system samt viss marknadsföring. Koncernens kostnader till och förvärv av tjänster från intresseföretag som inte är kreditinstitut utgörs främst av betalningsförmedling och kontanthantering.

Delägda bankerna som är intresseföretag säljer produkter som tillhandahålls av koncernen och erhåller provision för hantering av produkterna. Samarbetet mellan de delägda bankerna och Swedbank grundar sig på det samarbetsavtal som beskrivs i stycket Andra betydande relationer.

Joint ventures

Koncernens innehav i EnterCard är ett joint venture. EnterCard utfärdar betal- och kreditkort i Sverige och Norge för Swedbanks kunder. Swedbank AB finansierar EnterCard motsvarande andelsinnehavet.

Nyckelpersoner

Upplysningar avseende styrelseledamöter och koncernledningen framgår av not K13 Personalkostnader.

Andra närstående

Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

Andra betydande relationer

Swedbank har ett nära samarbete med sparbankerna i Sverige. Samarbetet mellan Swedbank och de 58 sparbankerna, varav fem av Swedbank delägda banker, regleras i ett huvudavtal om samarbete till vilket det finns ett antal underavtal rörande specifika verksamheter. Den 1 juli 2015 förlängdes avtalet tom 1 juli 2020. Det förlängda avtalet förutsätter, i enlighet med det tidigare, att sparbankerna har ett visst basutbud av tjänster och produkter samt tillgång till kompetens på vissa områden. En sparbank uppfyller för närvarande inte angivna förutsättningar. Denna sparbank har i stället tecknat clearingavtal med Swedbank.

Genom samarbetet får Swedbanks svenska kunder tillgång till ett rikstäckande kontorsnät. Samtidigt får sparbankerna och de delägda bankerna möjligheter att erbjuda sina kunder Swedbank AB:s och dess dotterföretags produkt- och tjänsteutbud.

Tillsammans svarar sparbankerna och de delägda bankerna för ungefär 30 procent av koncernens produktförsäljning på den svenska marknaden. Förutom i marknads- och produktfrågor sker ett nära samarbete på en rad administrativa områden. Swedbank är clearingbank för sparbankerna och de delägda bankerna och tillhandahåller ett brett sortiment av IT-tjänster. Samarbetet skapar möjligheter att fördela utvecklingskostnader på en större affärsvolym.

Sparbankerna, Sparbanksstiftelserna och de delägda bankerna utgör tillsammans en av de största aktieägargrupperna i Swedbank med sammanlagt 13,7 procent (13,4) av rösterna.

Swedbank har en röstandel om 1,4 procent (1,4) i den ideella föreningen Sparbanks-Akademien. Koncernen har inga lån lämnade till föreningen. Koncernen har inte heller utfärdat garantier eller ställt säkerheter till förmån för föreningen.

K54 Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag

Ett strukturerat företag är ett företag som har utformats så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn som avgör vem som har bestämmande inflytande i företaget, exempelvis när alla rösträtter avser enbart förvaltningsavgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser. Under 2017 ägde Swedbank andelar i strukturerade företag som inte konsoliderats till följd av att Swedbank inte hade bestämmande inflytande i företagen. Information om koncernens andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan.

Sponsor definition

Swedbank är beslutsfattare, sponsor, för strukturerade företag när koncernen sätter upp och fastställer utformningen av ett strukturerat företag och när det strukturerade företags produkter förknippas med Swedbanks varumärken.

Investeringsfonder

Swedbank är primärt sponsor i investeringsfonder där koncernen agerar som förvaltare. Swedbanks andelar i sådana investeringsfonder avser främst kapitalplaceringar av koncernen försäkringsverksamhet, startkapital och arvoden erhållna för att förvalta fondernas investeringar. Kapitalförvalningsavgifterna beräknas på det verkliga värdet av fondernas nettotillgångar. Därav exponerar dessa avgifter Swedbank för rörlig avkastning från investeringsfondernas förvaltningsprestationer. Swedbank har lämnat ej utnyttjade lånelöften till dessa investeringsfonder, vilket medför ett krav på finansiellt stöd till investeringsfonderna.

Swedbanks andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan. Andelarna inkluderar inte vanliga derivat, såsom ränte- och valutaswappar och transaktioner där Swedbank skapar, istället för att absorbera, rörlig avkastning i det strukturerade företaget.

	2017		
	Investeringsfonder uppsatta av koncernen	Investeringsfonder uppsatta av andra	Summa
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	17 588		17 588
Aktier och andelar	140	43	183
Summa tillgångar redovisade i balansräkningen	17 728	43	17 771
Resultat från andelar ¹	7 023	4	7 027
Strukturerade företags totala tillgångar ²	870 707		

	2016		
	Investeringsfonder uppsatta av koncernen	Investeringsfonder uppsatta av andra	Summa
Utlåning till allmänheten		0	0
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	17 356		17 356
Aktier och andelar	130	68	198
Summa tillgångar redovisade i balansräkningen	17 486	68	17 554
Resultat från andelar ¹	5 990	-17	5 973
Strukturerade företags totala tillgångar ²	789 159		

1) Resultat från andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag inkluderar kapitalförvaltningsavgifter, förändringar i verkligt värde samt ränteintäkter.

Swedbanks maximala exponering för förluster motsvarar investeringarnas redovisade värden i balansräkningen. Därtill har Swedbank exponeringar om 2 160 mkr (1 275) nominellt avseende ej utnyttjade lånelöften lämnade till koncernens egna investeringsfonder. Under året har Swedbank inte tillskjutit något icke avtalsenligt finansiellt eller annat stöd till icke konsoliderade strukturerade företag och har heller inte per balansdagen någon avsikt att lämna något sådant.

K55 Känslighetsanalys

	Förändring	2017	2016
Räntenetto, 12 månader,¹			
Höjda räntor	+ 1 %-enhet	5 484	4 043
Sänkta räntor	- 1 %-enhet	-3 941	-3 391
Värdeförändring,²			
Marknadsränta	+ 1 %-enhet	969	446
	- 1 %-enhet	-835	-705
Aktiekurser	+10%	10	32
	-10%	31	38
Valutakurser	+5%	-10	18
	-5%	39	17
Övrigt			
Börsutveckling, ³	+/- 10 %	+/-388	+/-276
Personalförändring	+/- 100 personer	+/-69	+/-67
Löneförändring	+/- 1 %-enhet	+/-86	+/-82
Kreditförlustnivå	+/- 0,1 %-enhet	+/-1 566	+/-1 539

1) Räntenettokänslighetsberäkningen omfattar alla räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, i övrig verksamhet. Beräkningen är en statisk analys av effekterna av ett omedelbart ränteskifte på 100 räntepunkter, och illustrerar räntenettokänsligheten under en 12 månaders period. Tillgångar och skulder med förfall inom 12 månadsperioden antas omprissättas till den befintliga avtalsräntan +/-100 räntepunkter. Omprissatta kontrakt antas ha samma ränta under hela den återstående delen av 12 månadsperioden. Kontraktuella referensräntegolv på lån med flytande ränta är inkluderade i känslighetsberäkningen. När räntan skiftas uppåt antas transaktionskonton ha 0% elasticitet (dvs. ingen justering av räntan görs) medan alla andra insättningskonton har en 100% elasticitet till förändringar i marknadsräntan (dvs. räntan justeras). I scenariot med sjunkande räntor antas insättningskonton ha 100% elasticitet till respektive golv. I scenariot med sjunkande räntor appliceras ett golv på kontrakt räntan för inlåningskonton. Ett golv på 0% på kontrakt räntan för inlåningskonton från privatpersoner är applicerat. För alla andra typer av kontrakt tilläts negativ kontrakt ränta.

2) Beräkningen avser den omedelbara resultateffekten av respektive scenario för koncernens marknadsvärderade räntepositioner respektive koncernens aktie- och valutapositioner.

3) Avser påverkan på provisionsnettot genom värdeförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.

K56 Händelser efter 31 december 2017

Den 15 februari 2018 gav Litauens centralbank, efter en rutinkontroll av Swedbanks verksamhet i Litauen, en varning till Swedbank och gav Swedbank i uppdrag att åtgärda identifierade brister i Swedbanks interna kontrollsystem, processer och dokumentation kopplat till att förebygga penningtvätt. Swedbank tar resultaten från kontrollen på stort allvar och har redan initierat en rad aktiviteter med syfte att förbättra de interna kontrollsystemen, säkerställa att relevant information finns kopplat till kundkännedom samt förbättra processer och rutiner. Därmed har de brister som den litauiska centralbanken pekar på delvis redan korrigerats. En varning är den lägsta graden av sanktion som den litauiska centralbanken kan utfärda.

K57 Effekter av ändrad presentation avseende ersättningen till Sparbankerna för bolån

Resultaträkning	Ny redovisning		Tidigare redovisning
	2016	Förändring	2016
Ränteintäkter	32 914	-814	33 728
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-1 543		-1 543
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	31 371	-814	32 185
Räntekostnader	-9 256		-9 256
Negativ ränta på finansiella skulder	735		735
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-8 521		-8 521
Räntenetto	22 850	-814	23 664
Provisionsnetto	11 333		11 333
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	2 231		2 231
Försäkringsnetto	754		754
Andel av intresseföretags resultat	2 467		2 467
Övriga intäkter	1 186		1 186
Summa intäkter	40 821	-814	41 635
Personalkostnader	9 376		9 376
Övriga allmänna administrationskostnader	5 622	-814	6 436
Summa allmänna administrationskostnader	14 998	-814	15 812
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	629		629
Summa kostnader	15 627	-814	16 441
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	25 194		25 194
Nedskrivning av immateriella tillgångar	35		35
Nedskrivning av materiella tillgångar	31		31
Kreditförluster, netto	1 367		1 367
Rörelseresultat	23 761		23 761
Skatt	4 209		4 209
Årets resultat	19 552		19 552
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB	19 539		19 539
Minoriteten	13		13
Kr			
Resultat per aktie, total verksamhet	17,60		17,60
efter utspädning	17,50		17,50

Räntenetto	Ny redovisning 2016		Förändring		Tidigare redovisning 2016	
	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	64	0,07			64	0,07
Utlåning till allmänheten	30 031	2,01	-814	-0,05	30 845	2,06
Räntebärande värdepapper	651	0,40			651	0,40
Summa räntebärande tillgångar	30 746	1,76	-814	-0,05	31 560	1,81
Derivat	1 093				1 093	
Övriga tillgångar	764				764	
Summa tillgångar	32 603	1,37	-814	-0,03	33 417	1,41
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	1 232				1 232	
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	31 371		-814		32 185	
Skulder till kreditinstitut	269	0,17			269	0,17
Inlåning från allmänheten	1 100	0,12			1 100	0,12
varav insättargarantiavgifter	466				466	
Emitterade värdepapper	13 013	1,48			13 013	1,48
varav provisioner statsgaranterad upplåning						
Efterställda skulder	977	4,15			977	4,15
Summa räntebärande skulder	15 359	0,78			15 359	0,78
Derivat	-7 638				-7 638	
Övriga skulder	689				689	
varav avgift statlig stabiliseringsfond	646				646	
Summa skulder	8 410	0,37			8 410	0,37
Eget kapital						
Summa skulder och eget kapital	8 410	0,35			8 410	0,35
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	-111				-111	
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	8 521				8 521	
Summa räntenetto	22 850		-814		23 664	
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor		1,02		-0,03		1,05
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	27 205		-814		28 019	

Övriga kostnader	Ny redovisning	Förändring	Tidigare redovisning
	2016		2016
Fastighetskostnader			
Hyror, övriga lokalkostnader	1 131		1 131
Datakostnader	1 834		1 834
Tele, porto	118		118
Konsulter	314		314
Ersättning till sparbanker	236	-814	1 050
Övrigt köpta tjänster	708		708
Resor	226		226
Representation	51		51
Materialkostnader	103		103
Reklam, PR, marknadsföring	285		285
Värdetransport, larm	72		72
Reparation och underhåll	111		111
Övriga administrationskostnader	302		302
Övriga rörelsekostnader	131		131
Summa	5 622	-814	6 436

Rapporter och noter – Moderbolaget

138	Resultaträkning
139	Rapport över totalresultat
140	Balansräkning
141	Förändringar i eget kapital
142	Kassaflödesanalys

Inledande noter

143	Not	M1	Redovisningsprinciper
144	Not	M2	Risker
144			Kreditrisker
145			Likviditetsrisker
146			Marknadsrisker
146			Ränterisker
147			Valutarisker
148	Not	M3	Kapitaltäckningsanalys
150	Not	M4	Geografisk fördelning av intäkter

Resultaträkning

150	Not	M5	Räntenetto
151	Not	M6	Erhållna utdelningar
151	Not	M7	Provisionsnetto
151	Not	M8	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde
151	Not	M9	Övriga intäkter
152	Not	M10	Personalkostnader
153	Not	M11	Övriga allmänna administrationskostnader
153	Not	M12	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
153	Not	M13	Kreditförluster, netto
153	Not	M14	Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar
153	Not	M15	Bokslutsdispositioner
154	Not	M16	Skatt

Balansräkning

155	Not	M17	Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.
155	Not	M18	Utlåning till kreditinstitut
155	Not	M19	Utlåning till allmänheten
156	Not	M20	Obligationer och andra räntebärande värdepapper
156	Not	M21	Aktier och andelar
157	Not	M22	Aktier och andelar i intresseföretag
158	Not	M23	Aktier och andelar i koncernföretag
159	Not	M24	Derivat
159	Not	M25	Immateriella anläggningstillgångar
160	Not	M26	Leasingobjekt
160	Not	M27	Materiella tillgångar

161	Not	M28	Övriga tillgångar
161	Not	M29	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
161	Not	M30	Skulder till kreditinstitut
161	Not	M31	In- och upplåning från allmänheten
161	Not	M32	Emitterade värdepapper
161	Not	M33	Övriga skulder
161	Not	M34	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
161	Not	M35	Avsättningar
162	Not	M36	Efterställda skulder
163	Not	M37	Obeskattade reserver
163	Not	M38	Eget kapital
163	Not	M39	Verkligt värde för finansiella instrument
167	Not	M40	Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

Kassaflödesanalys

168	Not	M41	Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten
-----	-----	-----	---

Övriga noter

168	Not	M42	Utbetald utdelning samt förslag till vinstdisposition
168	Not	M43	Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden
169	Not	M44	Överförda finansiella tillgångar
169	Not	M45	Operationell leasing
170	Not	M46	Närstående och andra betydande relationer
170	Not	M47	Händelser efter 31 december 2017

Resultaträkning, moderbolaget

mkr	Not	2017	2016
Ränteintäkter		13 556	12 874
Negativ ränta på finansiella tillgångar		-2 132	-1 496
Leasingintäkter		4 361	4 012
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar		15 785	15 390
Räntekostnader		-4 273	-3 946
Negativ ränta på finansiella skulder		746	706
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder		-3 527	-3 240
Räntenetto	M5	12 258	12 150
Erhållna utdelningar	M6	17 005	19 571
Provisionsintäkter		9 644	9 259
Provisionskostnader		-3 195	-2 875
Provisionsnetto	M7	6 449	6 384
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	M8	2 142	1 130
Övriga intäkter	M9	1 603	1 308
Summa intäkter		39 457	40 543
Personalkostnader	M10	8 147	7 855
Övriga allmänna administrationskostnader	M11	5 146	4 633
Summa allmänna administrationskostnader		13 293	12 488
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	M12	4 544	4 438
Summa kostnader		17 837	16 926
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		21 620	23 617
Kreditförluster, netto	M13	1 308	1 399
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	M14	13	80
Rörelseresultat		20 299	22 138
Bokslutsdispositioner	M15	368	186
Skatt	M16	3 725	2 494
Årets resultat		16 206	19 458

Rapport över totalresultat, moderbolaget

mkf	Not	2017	2016
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		16 206	19 458
Årets totalresultat		16 206	19 458

Balansräkning, moderbolaget

mkr	Not	2017	2016	1/1/2016
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		136 061	64 193	131 859
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	M17	82 779	102 618	70 531
Utlåning till kreditinstitut	M18	449 733	409 763	425 095
Utlåning till allmänheten	M19	398 666	430 406	416 482
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M20	58 543	73 247	86 881
Aktier och andelar	M21	19 569	23 654	10 880
Aktier och andelar i intresseföretag	M22	2 087	1 999	1 995
Aktier och andelar i koncernföretag	M23	62 016	56 614	57 450
Derivat	M24	62 153	96 243	98 300
Immateriella anläggningstillgångar	M25	375	435	900
Leasingobjekt	M26	15 466	14 016	12 956
Materiella tillgångar	M27	592	523	526
Aktuella skattefordringar		1 361	1 774	1 629
Uppskjutna skattefordringar	M16	141	133	197
Övriga tillgångar	M28	24 450	15 699	20 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M29	2 399	2 857	3 253
Summa tillgångar		1 316 391	1 294 174	1 339 068
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	M30	95 106	129 276	220 983
In- och upplåning från allmänheten	M31	671 323	617 704	599 476
Emitterade värdepapper m.m.	M32	322 684	282 369	275 845
Derivat	M24	65 704	114 620	98 508
Aktuella skatteskulder		951	374	239
Övriga skulder	M33	33 984	23 314	27 686
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M34	2 957	3 530	4 070
Avsättningar	M35	422	172	245
Efterställda skulder	M36	25 508	27 254	24 613
Summa skulder		1 218 639	1 198 613	1 251 665
Obeskattade reserver	M37	10 575	10 206	10 021
Eget kapital				
Aktiekapital	M38	24 904	24 904	24 904
Andra fonder		5 968	5 968	5 968
Balanserad vinst		56 305	54 483	46 510
Summa eget kapital		87 177	85 355	77 382
Summa skulder och eget kapital		1 316 391	1 294 174	1 339 068

Vid årsstämman 22 mars 2018 kommer balansräkning och resultaträkning fastställas.

Förändringar i eget kapital, moderbolaget

mkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Balanserad vinst	Totalt
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
Årets totalresultat				16 206	16 206
varav redovisat över resultaträkningen				16 206	16 206
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	13 206	5 968	33 304	77 382
Utdelning				-11 880	-11 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda				378	378
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-13	-13
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				30	30
Årets totalresultat				19 458	19 458
varav redovisat över resultaträkningen				19 458	19 458
Utgående balans 31 december 2016	24 904	13 206	5 968	41 277	85 355

Kassaflödesanalys, moderbolaget

mkr	Not	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		20 300	22 138
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	M41	-7 745	1 451
Betalda skatter		-2 764	-2 451
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut		-39 973	15 360
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		31 221	-14 835
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel		38 867	-30 725
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer		53 577	18 226
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		-34 171	-91 705
Ökning/minskning av övriga fordringar		574	9 594
Ökning/minskning av övriga skulder		-38 255	11 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten		21 630	-61 179
Investeringsverksamheten			
Förvärv av/tillskott till dotterföretag eller intresseföretag		-5 367	-2 539
Avyttring av/återbetalning från dotterföretag eller intresseföretag			3 767
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-16 454	-7 579
Försäljning av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		10 798	2 765
Utdelningar och koncernbidrag		12 244	17 079
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 221	13 493
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper		51 925	39 640
Återbetalning av räntebärande värdepapper		-51 568	-30 800
Emission av certifikat m.m.		1 048 895	811 657
Återbetalning av certifikat m.m.		-985 541	-828 597
Lämnad utdelning		-14 695	-11 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		49 016	-19 980
Årets kassaflöde		71 868	-67 666
Likvida medel vid årets början		64 193	131 859
Årets kassaflöde		71 868	-67 666
Likvida medel vid årets slut		136 061	64 193

Kommentarer till kassaflödesanalys

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

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 16 195 mkr (16 624) samt ränteutbetalningar med 3 157 mkr (3 225). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av strategiska finansiella tillgångar, tillskott till och återbetalning från dotter- och intresseföretag samt andra anläggningstillgångar. Under 2017 anskaffades dotterföretaget PayEx Holding AB med 1 272 mkr inklusive transaktionskostnader. Aktieägartillskott lämnades till dotterföretagen Swedbank Hypotek AB med 4 000 mkr och Swedbank Management Company S.A. med 7 mkr samt till intresseföretaget BGC Holding AB med 88 mkr.

Likvida medel

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

Noter

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

M1 Redovisningsprinciper

GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

Moderbolaget följer som huvudregel IFRS och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen, vilka det redogörs för på sidan 63–73. Moderbolaget behöver därutöver beakta och upprätta årsredovisning i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Moderbolagets årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS så lång det är förenligt med ÅRKL, RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. De mest väsentliga principiella avvikelserna mellan moderbolagets redovisning och koncernens redovisningsprinciper avser redovisning av:

- valutakomponenten avseende valutasäkringar av investeringar i utländska dotter- och intresseföretag,
- intresseföretag,
- goodwill och internt utvecklade immateriella tillgångar,
- finansiella leasingavtal,
- pensioner,
- obeskattade reserver och koncernbidrag samt
- rörelsesegment.

Rubriceringar i räkningar följer ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter, varför de i vissa fall avviker emot rubriceringar i koncernens räkningar.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Några nya eller reviderade IFRS standarder, tolkningsuttalanden eller andra regelförändringar har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

VÄSENTLIGA SKILLNADER I MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER JÄMFÖRT MED KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

Valutakomponenten på skulder som utgör valutasäkringar avseende nettoinvesteringar i utländska dotter- och intresseföretag värderas i moderbolaget till anskaffningsvärde.

Intresseföretag

Investeringar i intresseföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning för nedskrivning av andelarnas värde görs när en indikation finns på att värdet minskat. I de fall värdet har minskat sker nedskrivning till koncernmässigt värde. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Immateriella tillgångar

Moderbolaget skriver av goodwill systematiskt utifrån bedömd nyttjandeperiod. Alla utgifter, även utvecklingsutgifter, hänförliga till internt utvecklade immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen som kostnad.

Leasingobjekt

Moderbolaget redovisar finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal. Det innebär att tillgångarna redovisas som inventarier med avskrivningar inom Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas som leasingintäkter inom Räntenettet i resultaträkningen.

Pensioner

Moderbolaget redovisar pensionskostnader för svenska förmånsbestämda pensionsplaner enligt tryggandelagen, vilket medför att dessa redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna.

Obeskattade reserver och koncernbidrag

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen och resultaträkningen. Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Rörelsesegment

Moderbolaget lämnar inte segmentinformation då den informationen lämnas för koncernen. Geografisk fördelning av intäkter redovisas däremot.

M2 Risker

Swedbanks riskhantering beskrivs i not K3. Specifika upplysningar över moderbolagets risker presenteras i följande tabeller.

Kreditrisker

Osäkra, förfallna lån, samt lån med lättnader i villkor	2017	2016
Osäkra lån		
Redovisat värde före reserveringar	6 000	5 095
Reserveringar	2 077	1 685
Redovisat värde efter reserveringar	3 923	3 410
Andel osäkra lån, netto %	0,46	0,41
Andel osäkra lån, brutto %	0,71	0,60
Förfallna lån som inte är osäkra		
Värderingskategori, lånefordringar		
Kapitalfordran med förfallet belopp,		
5–30 dagar	22	18
31–60 dagar	88	145
61–90 dagar	36	17
mer än 90 dagar	51	29
Summa	197	208
Lån med lättnader i villkor		
Performing	9 214	14 972
Non-performing	4 788	4 065

Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. Ett lån är inte osäkert om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Ovan specificeras reserver som gjorts för osäkra lån samt för övriga delar av utlåningen där förlusthändelser inträffat men där individuella lån ännu inte har identifierats. Exempel på förlusthändelser är uteblivna eller försenade betalningar, det är sannolikt att låntagaren går i konkurs, inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar såsom försämring i tillgångsvärden. Redovisat värde för osäkra lån motsvarar huvudsakligen säkerhetens värde i de fall säkerheter finns. Lån med lättnader i villkor avser lån där någon förändring gjorts i kontraktsvillkoren till följd av kundens försämrade återbetalningsförmåga.

Reserveringar	2017	2016
Ingående balans	2 271	1 724
Nya reserveringar	859	1 343
Anspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	–151	–545
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	–174	–323
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	–16	114
Valutakursdifferenser och andra justeringar	–142	–42
Utgående balans	2 647	2 271
Total reserveringsgrad osäkra lån, %	44	45
Reserveringsgrad för osäkra lån, %	35	33

Koncentrationsrisk, kundexponering

Koncernen hade per årsskiftet 2017 inga exponeringar emot skilda motparter som översteg 10 procent av kapitalbasen.

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

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att moderbolaget erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde täcker återköpsavtalens redovisade värden. Moderbolaget erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 482 mkr (1 218). Inga av dessa erhållna säkerheter har sålts eller pantsatts.

Likviditetsrisker

I löptidsöversikten fördelas odiskonterade kontraktsenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan. Skulder, där återbetalningstidpunkten kan bero på olika optionaliteter, har fördelats utifrån den tidigaste tidpunkten då återbetalningen kan bli aktuell. Skillnad mellan nominellt belopp och redovisat värde, diskonterade kassaflöden, redovisas tillsammans med poster utan avtalad förfallotidpunkt där förväntad realisationstidpunkt inte fastställts i kolumnen Utan löptid/diskonteringsseffekt.

Återstående löptid 2017	Odiskonterade kontraktsenliga kassaflöden						Utan löptid/ Diskonteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	136 061							136 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		67 327	2 682	7 524	72	2 292	2 882	82 779
Utlåning till kreditinstitut	2 015	16 382	416 692	13 638	860	146		449 733
Utlåning till allmänheten		48 679	100 905	207 205	33 947	7 930		398 666
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 572	24 820	24 062	1 827	37	1 225	58 543
Aktier och andelar							83 672	83 672
Derivat		14 870	16 462	27 797	3 371	642	–989	62 153
Immateriella anläggningstillgångar							375	375
Materiella tillgångar							16 058	16 058
Övriga tillgångar		14 367	1 717				12 267	28 351
Summa	138 076	168 197	563 278	280 226	40 077	11 047	115 490	1 316 391
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	51 842	40 444	2 510	310				95 106
In- och upplåning från allmänheten	628 109	31 801	10 303	1 110				671 323
Emitterade värdepapper		125 554	46 959	145 552	5 019	246	–646	322 684
Derivat		12 401	13 260	23 382	3 125	674	12 862	65 704
Övriga skulder		35 857	2 358	99			10 575	48 889
Efterställda skulder					14 308	11 094	106	25 508
Eget kapital							87 177	87 177
Summa	679 951	246 057	75 390	170 453	22 452	12 014	110 074	1 316 391

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

Återstående löptid 2016	Odiskonterade kontraktsenliga kassaflöden						Utan löptid/ Diskonteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	64 193							64 193
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		85 023	1 046	12 065	107	1 169	3 208	102 618
Utlåning till kreditinstitut	1 771	20 602	370 003	12 236	5 044	107		409 763
Utlåning till allmänheten		81 657	88 088	206 226	41 685	12 750		430 406
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 361	17 109	49 404	447	1	1 925	73 247
Aktier och andelar							82 267	82 267
Derivat		22 504	28 351	41 419	4 997	952	–1 980	96 243
Immateriella anläggningstillgångar							435	435
Materiella tillgångar							14 539	14 539
Övriga tillgångar		8 801	2 204	1			9 457	20 463
Summa	65 964	222 948	506 801	321 351	52 280	14 979	109 851	1 294 174
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	80 212	46 197	2 698	169				129 276
In- och upplåning från allmänheten	565 844	32 641	18 062	1 157				617 704
Emitterade värdepapper		85 389	62 424	119 409	13 966	239	942	282 369
Derivat		20 033	26 961	40 073	5 378	1 160	21 015	114 620
Övriga skulder		25 482	1 805	99	1	3	10 206	37 596
Efterställda skulder					12 902	14 198	154	27 254
Eget kapital							85 355	85 355
Summa	646 056	209 742	111 950	160 907	32 247	15 600	117 672	1 294 174

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

Emission av värdepapper		
Omsättning under året	2017	2016
Certifikat		
Ingående balans	102 186	106 811
Emitterat	1 048 803	811 657
Återbetalat	-985 541	-828 597
Valutakursförändring	-15 472	12 315
Utgående balans	149 976	102 186
Övriga räntebärande obligationslån		
Ingående balans	165 205	154 473
Emitterat	45 539	31 415
Återköpt	-275	-1 528
Återbetalat	-44 386	-23 233
Marknadsvärdetförändring	-1 419	-1 992
Valutakursförändring	-6 792	6 070
Utgående balans	157 872	165 205
Strukturerade produkter		
Ingående balans	14 978	14 561
Emitterat	2 833	3 695
Återbetalat	-2 504	-3 535
Marknadsvärdetförändring	-471	257
Utgående balans	14 836	14 978
Summa emitterade värdepapper	322 684	282 369

Efterställda skulder		
Omsättning under året	2017	2016
Efterställda skulder		
Ingående balans	27 254	24 613
Emitterat	6 386	4 530
Återbetalat	-7 183	-2 504
Marknadsvärdetförändring	-60	124
Valutakursförändring	-889	491
Summa efterställda skulder	25 508	27 254

Marknadsrisker

Ränterisker

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2017	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-752	-147	435	36	-178	206	-587	177	-45	-855
Utländsk valuta	772	981	-107	49	16	3	-88	-60	86	1 651
Summa	19	833	328	85	-162	209	-675	117	41	796

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2017	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-55	-52	-19	-23	-69	141	-95	-30	-17	-220
Utländsk valuta	389	937	-119	34	-28	-27	52	-40	85	1 283
Summa	335	885	-138	11	-98	114	-44	-70	68	1 063

2016	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-371	33	-182	-240	48	-64	-170	24	30	-892
Utländsk valuta	829	11	68	136	-77	-1	-132	-77	92	849
Summa	458	43	-114	-104	-29	-65	-302	-53	122	-43

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2016	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	95	234	-138	-538	471	58	-592	283	-114	-240
Utländsk valuta	484	-6	54	117	-33	28	-100	-33	90	601
Summa	579	228	-84	-421	438	86	-692	250	-24	361

Valutarisker

Valutafördelning

2017	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 629	89 903	40 070		67	4 284	108	136 061
Utlåning till kreditinstitut	428 250	8 365	3 549	160	1 634	5 871	1 904	449 733
Utlåning till allmänheten	297 837	26 389	35 664	3 391	4 846	28 983	1 556	398 666
Räntebärande värdepapper	123 680	6 057	6 539		267	4 779		141 322
Övriga ej valutafördelade tillgångar	190 609							190 609
Summa	1 042 005	130 714	85 822	3 551	6 814	43 917	3 568	1 316 391
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	48 752	13 771	26 071	1 107	2 041	1 037	2 327	95 106
In- och upplåning från allmänheten	634 008	8 982	20 062	551	1 707	4 309	1 704	671 323
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	32 266	75 549	203 591	23 972		1 104	11 710	348 192
Övriga ej valutafördelade skulder	114 593							114 593
Eget kapital	87 177							87 177
Summa	916 796	98 302	249 724	25 630	3 748	6 450	15 741	1 316 391
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		42 197	-163 973	-22 102	3 062	37 679	-12 172	
Nettopositioner i valuta		9 785	-71	-23	-3	211		9 900

Valutafördelning

2016	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	18 353	27 821	17 250		63	581	125	64 193
Utlåning till kreditinstitut	376 698	13 981	4 383	150	51	4 719	9 781	409 763
Utlåning till allmänheten	326 241	28 293	37 553	871	5 539	4 719	27 190	430 406
Räntebärande värdepapper	154 219	5 253	7 197		268	8 928		175 865
Övriga ej valutafördelade tillgångar	213 947							213 947
Summa	1 089 458	75 348	66 383	1 021	5 921	18 947	37 096	1 294 174
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	82 792	12 098	26 709	950	1 326	3 876	1 525	129 276
In- och upplåning från allmänheten	594 628	9 999	7 772	440	1 299	1 199	2 367	617 704
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	35 553	79 602	162 737	22 114		1 158	8 459	309 623
Övriga ej valutafördelade skulder	152 216							152 216
Eget kapital	85 355							85 355
Summa	950 544	101 699	197 218	23 504	2 625	6 233	12 351	1 294 174
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		-16 504	-130 954	-22 410	3 293	12 882	24 746	
Nettopositioner i valuta		9 847	-119	73	-2	168		9 967

M3 Kapittäckningsanalys

Swedbanks legala kapitalkrav är baserad på CRR, men mer specifikt begränsad av Basel 1-golvet inom CRR. Finansinspektionen har klargjort att Basel 1-golvet, d.v.s. 80 procent av kapitalkravet enligt Basel 1, kommer att upphöra att gälla från och med 1 januari 2018. Kapitalkravet för moderbolaget beräknat enligt CRR överstiger kapital-

kravet enligt Basel 1-golvet. För moderbolaget utgör därför Basel 1-golvet inte något minimikrav. Moderbolaget beräknar också ett internt bedömt kapitalkrav. Per den 31 december 2017 uppgick det interna kapitalbehovet till 25,6 miljarder. Kapitalbasen uppgick till 103,4 miljarder.

Kapittäckning	Moderbolaget	
	2017	2016
Kärnprimärkapital	78 687	73 361
Övrigt primärkapital	11 040	14 270
Primärkapital	89 727	87 631
Supplementärkapital	13 683	12 204
Total kapitalbas	103 410	99 835
Risikexponeringsbelopp	312 647	294 210
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,2	24,9
Primärkapitalrelation, %	28,7	29,8
Total kapitalrelation, %	33,1	33,9

Kapittäckning	Moderbolaget	
	2017	2016
Eget kapital enligt balansräkning	87 177	85 355
Beräknad utdelning	-14 515	-14 695
Kapitalandel av periodiseringsfond	8 248	4 251
Förändringar i värdet på egna skulder	-12	-51
Ytterligare värdejusteringar ¹	-563	-482
Goodwill	-725	-72
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-348	-329
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-530	-567
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-45	-49
Kärnprimärkapital	78 687	73 361
Primärkapitaltillskott	11 040	14 270
Primärkapital	89 727	87 631
Supplementärkapital	13 683	12 204
Totalt kapital	103 410	99 835
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	6 197	6 122
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	12 721	13 327
Minimikapitalkrav obeståndsfond	27	35
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	692	743
Handelslagret	668	722
varav VaR och SVaR	487	562
varav risker utanför VaR och SVaR	181	160
Valutakursrisk övrig verksamhet	24	21
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	305	420
Minimikapitalkrav för operativ risk	2 825	2 853
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 3 CRR ²	2 245	37
Minimikapitalkrav	25 012	23 537
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	77 459	76 530
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	159 018	166 590
Risikexponeringsbelopp obeståndsfond	343	431
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	8 655	9 291
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	3 797	5 252
Risikexponeringsbelopp operativ risk	35 317	35 659
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²	28 058	458
Risikexponeringsbelopp	312 647	294 210
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,2	24,9
Primärkapitalrelation, %	28,7	29,8
Total kapitalrelation, %	33,1	33,9

Krav avseende kapitalbuffertar ³ , %	Moderbolaget	
	2017	2016
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	8,3
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	1,5	1,3
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴	20,7	20,4
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv⁵	27 943	29 553
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	103 940	100 318
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	75 997	70 765

Bruttosoliditetsgrad	Moderbolaget	
	2017	2016
Primärkapital	89 727	87 631
Exponeringsmätt ⁶	979 217	1 004 780
Bruttosoliditetsgrad, %	9,2	8,7

- Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.
- 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.
- Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5 procent (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80% av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500.4 i CRR.
- Med hänsyn tagen till undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

Kreditrisker enligt IRK	2017		
	Exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimikapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	249 271	1	294
Institutsexponeringar	65 945	18	934
Företagsexponeringar	408 710	29	9 575
Hushållsexponeringar	97 650	22	1 709
Motpartslösa exponeringar	2 759	95	209
Totalt kreditrisker enligt IRK	824 335	19	12 721

Kreditrisker enligt IRK	2016		
	Exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimikapitalkrav
Institutsexponeringar	90 999	16	1 189
Företagsexponeringar	409 505	30	9 956
Hushållsexponeringar	91 458	23	1 714
Motpartslösa exponeringar	8 223	71	468
Totalt kreditrisker enligt IRK	600 185	28	13 327

	Moderbolaget			Moderbolaget	
	2017	2016		2017	2016
Minimikapitalkrav för marknadsrisker			Minimikapitalkrav för operativa risker		
Ränterisker	641	739	Schablonmetoden	2 825	2 853
varav för specifik risk	181	159	varav handel och finansförvaltning	106	158
varav för generell risk	460	580	varav hushållsbank	1 715	1 764
Aktiekursrisker	125	98	varav storkundsbank	791	711
varav för generell risk	125	98	varav betalning och avveckling	177	167
Valutakursrisk i handelslagret	217	202	varav privatkundsmäklari	2	2
Summa minimikapitalkrav för risker i handelslagret¹	668	722	varav administrationsuppdrag	27	26
varav stressad VaR	375	435	varav kapitalförvaltning	-32	-17
Valutakursrisk utanför handelslagret	24	21	varav företagsfinansiering	39	42
Summa	692	743	Summa	2 825	2 853

1) Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	Moderbolaget 2017			Moderbolaget 2016		
	Exponeringsbelopp	Riskexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav	Exponeringsbelopp	Riskexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 043 965	77 459	6 197	1 230 996	76 530	6 122
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	17			185 049	70	6
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	69	14	1	23 475	60	5
Exponeringar mot offentliga organ	2 646			4 034	46	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 439			3 890	1	
Exponeringar mot internationella organisationer	273			20		
Institutexponeringar	966 482	654	52	944 642	753	60
Företagsexponeringar	3 453	3 323	266	3 734	3 665	293
Hushållsexponeringar	385	287	23	656	490	39
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 495	873	70	2 317	811	65
Fallerade exponeringar				2	2	
Aktieexponeringar	64 012	71 624	5 730	62 321	69 787	5 583
Övriga poster	694	684	55	856	846	68
Kreditrisker enligt IRK	824 335	159 018	12 271	600 185	166 590	13 327
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	249 271	3 678	294			
Institutexponeringar	65 945	11 680	934	90 999	14 860	1 189
Företagsexponeringar	408 710	119 682	9 575	409 505	124 448	9 956
Hushållsexponeringar	97 650	21 366	1 709	91 458	21 429	1 714
varav fastighetskrediter	12 871	2 610	209	13 949	3 014	241
varav övrig utlåning	84 779	18 756	1 500	77 509	18 415	1 473
Motpartslösa exponeringar	2 759	2 612	209	8 223	5 853	468
Kreditrisker, obeståndsfond		343	27		431	35
Marknadsrisker		8 655	692		9 291	743
Handelslagret		8 350	668		9 026	722
varav VaR och SVaR		6 086	487		7 030	562
varav risker utanför VaR och SVaR		2 264	181		1 996	160
Valutakursrisk övrig verksamhet		305	24		265	21
Kreditvärdighetsjustering	15 351	3 797	305	20 138	5 252	420
Operativ risk		35 317	2 825		35 659	2 853
varav schablonmetoden		35 317	2 825		35 659	2 853
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 058	2 245		458	37
Summa	1 883 651	312 647	25 012	1 851 319	294 210	23 537

M4 Geografisk fördelning av intäkter

2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ränteintäkter	7 682	2 033	76	-355	1 849	139	11 424
Leasingintäkter	4 361						4 361
Erhållna utdelningar	17 005						17 005
Provisionsintäkter	9 136	326	13	90	46	33	9 644
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 997	-600	6	745		-6	2 142
Övriga intäkter	1 555	1	1		1	45	1 603
Summa	41 736	1 760	96	480	1 896	211	46 179

2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ränteintäkter	7 881	2 205	64	27	1 070	131	11 378
Leasingintäkter	4 012						4 012
Erhållna utdelningar	19 571						19 571
Provisionsintäkter	8 676	390	13	89	52	39	9 260
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-208	1 398	4	-88	2	22	1 129
Övriga intäkter	1 288	-2	1		1	20	1 308
Summa	41 220	3 991	82	28	1 125	212	46 658

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs.

M5 Räntenetto

	2017	2016
Ränteintäkter	11 424	11 378
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	4 361	4 012
Räntekostnader	3 527	3 240
Räntenetto före avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	12 258	12 150
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	4 113	3 805
Räntenetto efter avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	8 145	8 345

	2017			2016		
	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	434 230	257	0,06	437 938	90	0,02
Utlåning till allmänheten	428 797	10 380	2,42	463 391	9 691	2,09
Räntebärande värdepapper	174 884	55	0,03	162 112	653	0,40
Summa räntebärande tillgångar	1 037 911	10 692	1,03	1 063 441	10 434	0,98
Derivat	83 200	542		106 692	771	
Övriga tillgångar	426 345	4 551		372 160	4 185	
Summa tillgångar	1 547 456	15 785	1,02	1 542 293	15 390	1,00
Skulder till kreditinstitut	187 985	843	0,45	222 439	335	0,15
Inlåning från allmänheten	733 760	1 044	0,14	744 241	830	0,11
varav insättningsgarantiavgifter		282			287	
Emitterade värdepapper	360 419	4 485	1,24	311 003	3 344	1,08
Efterställda skulder	28 985	1 193	4,12	23 567	977	4,15
Summa räntebärande skulder	1 311 149	7 565	0,58	1 301 250	5 486	0,42
Derivat	89 276	-4 655		112 782	-2 647	
Övriga skulder	66 152	617		48 544	401	
varav avgift statlig stabiliseringsfond		607			367	
Summa skulder	1 466 577	3 527	0,24	1 462 576	3 240	0,22
Eget kapital	80 879			79 717		
Summa skulder och eget kapital	1 547 456	3 527	0,23	1 542 293	3 240	0,21
Summa räntenetto		12 258			12 150	
Placeringsmarginal			0,79			0,79
Ränteintäkter osäkra fordringar		92			53	
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		15 235			14 385	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		8 352			5 987	

M6 Erhållna utdelningar

	2017	2016
Aktier och andelar	279	58
Aktier och andelar i intresseföretag	1 543	399
Aktier och andelar i koncernföretag ¹	15 183	19 114
Summa	17 005	19 571
¹ varav genom koncernbidrag	12 262	9 455

M7 Provisionsnetto

Provisionsintäkter	2017	2016
Betalningsförmedling	1 478	1 444
Kortprovisioner	3 360	3 172
Kundkoncept	569	519
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 771	1 501
Livförsäkringar	437	411
Värdepapper	530	537
Corporate finance	133	272
Utlåning	739	777
Garantier	166	143
Inlåning	41	44
Sakförsäkringar	58	55
Övriga provisioner	362	385
Summa	9 644	9 259

Provisionskostnader	2017	2016
Betalningsförmedling	-917	-846
Kortprovisioner	-1 777	-1 575
Kundkoncept	-12	-15
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-86	-75
Värdepapper	-225	-200
Utlåning och garantier	-59	-75
Övriga provisioner	-119	-89
Summa	-3 195	-2 875

Provisionsnetto	2017	2016
Betalningsförmedling	561	598
Kortprovisioner	1 583	1 597
Kundkoncept	557	504
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 685	1 426
Livförsäkringar	437	411
Värdepapper	305	337
Corporate finance	133	272
Utlåning	680	702
Garantier	166	143
Inlåning	41	44
Sakförsäkringar	58	55
Övriga provisioner	243	296
Summa	6 449	6 384

M8 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

	2017	2016
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen		
Handel och derivat		
Aktier och relaterade derivat	239	414
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	916	145
Summa	1 155	559
Övrigt		
Aktier och relaterade derivat	46	460
Lån	-8	-29
Finansiella skulder	-3	-2
Summa	35	429
Säkringsredovisning till verkligt värde		
Säkringsinstrument	-799	-367
Säkrad post	817	337
Summa	18	-30
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-2	-3
Valutakursförändring	936	175
Summa	2 142	1 130

M9 Övriga intäkter

	2017	2016
IT-tjänster	1 150	946
Övriga rörelseintäkter	453	362
Summa	1 603	1 308

M10 Personalkostnader

Totala personalkostnader	2017	2016
Löner och arvoden	4 814	4 581
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	213	270
Socialförsäkringsavgifter	1 619	1 545
Pensionskostnader	1 141	1 134
Utbildningskostnader	94	91
Övriga personalkostnader	266	234
Summa	8 147	7 855
varav resultatbaserade personalkostnader	324	488

Rörligt ersättningsprogram 2012 - 2017

Program 2012	2017	2016
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB		22
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del		-30
Program 2013		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	8	69
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	7	50
Program 2014		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	53	83
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	18	45
Program 2015		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	35	44
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	12	22
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del		4
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del		6
Program 2016		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	47	54
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	13	15
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	-8	73
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	2	31
Program 2017		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	70	
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	20	
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	33	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	14	
Totalt redovisad kostnad	324	488

Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner st.	2017	2016
Utestående vid periodens början	5,3	8,7
Tilldelade	0,9	1,3
Förverkade	0,5	0,8
Inlösta	1,9	3,9
Utestående vid periodens slut	3,8	5,3
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0
Viktat genomsnittligt verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	185	151
Viktat genomsnittligt återstående löptid, månader	12	9
Viktat genomsnittligt lösenpris per prestationsrätt, kr ¹	0	0

1) Tillämpas på följande grupper; utestående vid periodens början, tilldelade under perioden, förverkade under perioden, inlösningsbara under perioden, förfallna under perioden, utestående vid periodens slut, inlösningsbara vid periodens slut.

Land	Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
	Antal personer, st	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Totalt
Sverige	29	89	9	4 483	4 581
Danmark				22	22
Norge				191	191
USA				28	28
Finland				30	30
Luxemburg				19	19
Kina				15	15
Estland				45	45
Lettland				25	25
Litauen				71	71
Summa	29	89	9	4 929	5 027

Land	Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
	Antal personer, st	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Totalt
Sverige	33	86	10	4 251	4 347
Danmark				21	21
Norge				311	311
USA				29	29
Finland				38	38
Luxemburg				23	23
Kina				15	15
Estland				19	19
Lettland				14	14
Litauen				34	34
Summa	33	86	10	4 755	4 851

Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare	2017	2016
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	27	29
Antal personer	17	24
Lämnade lån, mkr	84	89
Antal personer	19	19

Könsfördelning, %	2017		2016	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	56	44	56	44
Styrelseledamöter	44	56	50	50
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	40	60	32	68

M11 Övriga allmänna administrationskostnader

	2017	2016
Hyrer, övriga lokalkostnader	893	860
Datakostnader	2 125	1 847
Tele, porto	94	79
Konsulter	495	373
Övrigt köpta tjänster	628	565
Resor	172	151
Representation	33	32
Materialkostnader	76	88
Reklam, PR, marknadsföring	215	182
Värdetransport, larm	44	43
Reparation och underhåll	98	97
Övriga administrationskostnader	210	207
Övriga rörelsekostnader	63	109
Summa	5 146	4 633

	2017	2016
Ersättning till bolagsstämmovalda revisorer, Deloitte AB		
Revisionsuppdraget	22	18
Annan revisionsverksamhet	6	6
Övriga	1	6
Summa	29	30
Internrevision, ej Deloitte AB	61	58

M12 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2017	2016
Avskrivningar		
Inventarier	208	187
Immateriella anläggningstillgångar	131	440
Leasingobjekt	4 113	3 805
Summa	4 452	4 432
Nedskrivningar		
Immateriella anläggningstillgångar	80	
Leasingobjekt	12	6
Summa	92	6
Summa	4 544	4 438

M13 Kreditförluster, netto

	2017	2016
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra		
Reserveringar	859	1 343
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-193	-320
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	19	-3
Summa	685	1 020
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-16	114
Bortskrivningar av osäkra lån		
Konstaterade kreditförluster	355	627
Inspråktagande av tidigare reserveringar	-150	-545
Återvinningar	-67	-50
Summa	138	32
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	501	233
Kreditförluster, netto	1 308	1 399
Kreditförluster fördelade per värderingskategori		
Lånefordringar	830	1 245
Verkligt värde via resultaträkningen	478	154
Summa	1 308	1 399
Kreditförluster fördelade per låntagarkategori		
Kreditinstitut	-1	
Allmänheten	1 309	1 399
Summa	1 308	1 399

M14 Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

	2017	2016
Aktier och andelar i dotterföretag		
Cerdo Bankpartner Aktiebolag, Helsingborg		54
Ektornet AB, Stockholm	4	11
FR & R Invest AB, Stockholm	9	18
FRIR RUS OOO, Moskva		1
Swedbank (Luxemburg) S.A., Luxemburg		5
Summa	13	89
Lån utgörande nettoinvestering		
FRIR RUS OOO, Moskva		-9
Summa		-9
Summa	13	80

M15 Bokslutsdispositioner

	2017	2016
Obeskattade reserver		
Överavskrivningar inventarier	368	214
Periodiseringsfond, upplösning/avsättning		-28
Summa	368	186

M16 Skatt

Skattekostnad	2017	2016
Skatt avseende tidigare år	-17	-132
Aktuell skatt	3 779	2 606
Uppskjuten skatt	-37	20
Summa	3 725	2 494

	2017		2016	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	3 725	18,7	2 494	11,4
22,0 % på resultatet före skatt	4 385	22,0	4 829	22,0
Skillnad	660	3,3	2 335	10,6
Skillnaden består av följande poster				
Skatt tidigare år	17	0,1	132	0,6
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-288	-1,5	-90	-0,4
Ej skattepliktiga utdelningar	982	4,9	2 213	10,1
Ej avdragsgill goodwillavskrivning	-9		-22	-0,1
Skattefria reavinster/ej avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	1		102	0,4
Schablonintäkt periodiseringsfond	-4		-6	
Ej avdragsgill nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-3		7	
Avvikande skattesats i andra länder	-36	-0,2	-1	
Summa	660	3,3	2 335	10,6

2017

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader					
Pensioner	107	17			124
Aktierelaterad ersättning	54		-31		23
Immateriella tillgångar	-34	23			-11
Övrigt	6	-3		2	5
Summa uppskjutna skattefordringar	133	37	-31	2	141

2016

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader					
Pensioner	105	2			107
Aktierelaterad ersättning	67		-13		54
Immateriella tillgångar	-55	21			-34
Övrigt	80	-43		-31	6
Summa uppskjutna skattefordringar	197	-20	-13	-31	133

M17 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen									
Handel									
Svenska staten	10 611	9 902	61 408	10 670	8 620	61 471	8 910	7 818	61 408
Svenska kommuner	4 449	4 584	3 644	4 412	4 543	3 656	4 392	4 514	3 644
Utländska stater	2 163	2 279	3 534	2 159	2 260	2 995	2 155	2 245	3 534
Övriga utländska emittenter	553	848	1 945	553	849	1 944	550	844	1 945
Summa	17 776	17 613	70 531	17 794	16 272	70 066	16 007	15 421	70 531
Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall¹									
Sveriges Riksbank	65 003	85 005		65 003	85 005		65 000	85 000	
Summa	65 003	85 005		65 003	85 005		65 000	85 000	
Summa	82 779	102 618	70 531	82 797	101 277	70 066	81 007	100 421	70 531

1) Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 65 000 (85 009) mkr.

M18 Utlåning till kreditinstitut

	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, lånefordringar			
Svenska banker	4 097	4 772	59 510
Svenska kreditinstitut	429 179	384 766	344 668
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde		7	36
Utländska banker	10 780	12 866	13 602
Utländska kreditinstitut	2 444	6 500	5 304
Summa	446 500	408 911	423 120
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	3 187	235	1 051
Utländska banker, återköpsavtal	46	617	387
Utländska kreditinstitut, återköpsavtal			537
Summa	3 233	852	1 975
Summa	449 733	409 763	425 095
Efterställda fordringar	2017	2016	1/1/2016
Koncernföretag		4 000	
Intresseföretag	620	620	
Övriga företag	50	53	48
Summa	670	4 673	48

M19 Utlåning till allmänheten

	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, lånefordringar			
Svensk allmänhet	297 984	305 179	306 834
Utländsk allmänhet	75 544	75 842	73 573
Summa	373 528	381 021	380 407
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svensk allmänhet, återköpsavtal	10 669	18 282	4 612
Utländsk allmänhet, återköpsavtal	14 347	30 543	30 028
Övrigt			
Svensk allmänhet	122	560	1 435
Summa	25 138	49 385	36 075
Summa	398 666	430 406	416 482

Maximal kreditriskexponering för utlåning värderad till verkligt värde motsvarar redovisat värde.

M20 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen									
Handel									
Svenska bostadsinstitut	32 135	39 492	40 044	32 118	39 423	39 898	31 272	38 230	38 613
Svenska finansiella företag	8 541	11 734	20 589	8 444	11 572	20 293	8 333	11 341	19 926
Svenska icke-finansiella företag	2 608	1 612	2 022	2 614	1 596	1 964	2 586	1 592	2 018
Utländska finansiella företag	6 646	9 310	12 138	6 612	9 236	12 067	6 565	9 189	11 956
Utländska icke-finansiella företag	5 336	7 475	8 231	5 311	7 427	7 974	5 274	7 345	8 024
Summa	55 266	69 623	83 024	55 099	69 254	82 196	54 030	67 697	80 537
Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall¹									
Utländska bostadsinstitut			164			164			160
Utländska banker	3 277	3 624	3 693	3 277	3 624	3 693	3 277	3 624	3 693
Summa	3 277	3 624	3 857	3 277	3 624	3 857	3 277	3 624	3 853
Summa	58 543	73 247	86 881	58 376	72 878	86 053	57 307	71 321	84 390

1) Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 3 277 mkr (3 624).

M21 Aktier och andelar

	Redovisat värde			Anskaffningsvärde		
	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Handelslager	18 186	12 081	8 637	17 584	11 414	8 880
Fondandelar	1 018	11 398	2 113	999	10 846	1 930
Övrigt						
Övriga aktier	356	160	63	331	149	59
Summa	19 560	23 639	10 813	18 914	22 409	10 869
Värderingskategori, tillgängliga för försäljning						
Bostadsrätter	2	7	45	2	7	45
Övrigt	7	8	22	7	8	22
Summa	9	15	67	9	15	67
Summa	19 569	23 654	10 880	18 923	22 424	10 936

Innehav i värderingskategorien tillgängliga för försäljning har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt verkligt värde inte ansetts kunna fastställas.

M22 Aktier och andelar i intresseföretag

Anläggningstillgångar	2017	2016	1/1/2016
Kreditinstitut	1 944	1 944	1 944
Övriga intresseföretag	143	55	51
Summa	2 087	1 999	1 995
Ingående balans	1 999	1 995	1 986
Under året tillkommande	88	7	10
Under året avskrivet			-1
Under året avyttrat		-3	
Utgående balans	2 087	1 999	1 995

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapitalandel, %
Kreditinstitut					
EnterCard Holding AB, Stockholm	556673-0585	3 000	420	420	60
Sparbanken Skåne AB, Lund	516401-9928	3 670 342	1 070	1 070	22
Sparbanken Rekarne AB, Eskilstuna	516401-0091	865 000	125	125	50
Swedbank Sjuhärad AB, Borås	516401-9852	950 000	288	288	48
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	41	41	40
Summa			1 944	1 944	
Övriga intresseföretag					
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	20	20	49
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	98	98	29
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	4	24	28
Getswish AB, Stockholm	556913-7382	10 000	19	21	20
Rosengård Invest AB, Malmö	556756-0528	5 625	3	10	25
Upplysningscentralen, Stockholm	556137-5113	2 000			20
Summa			143	174	
Summa			2 087	2 117	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

M23 Aktier och andelar i koncernföretag

Anläggningstillgångar	2017	2016	1/1/2016
Svenska kreditinstitut	24 208	20 208	17 806
Utländska kreditinstitut	29 196	29 109	32 345
Övriga företag	8 612	7 297	7 299
Summa	62 016	56 614	57 450
Ingående balans	56 614	57 450	58 343
Under året tillkommande	5 415	2 623	920
Under året nedskrivet	-13	-89	-149
Under året avgående		-3 370	-1 664
Utgående balans	62 016	56 614	57 450

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapital andel, %
Svenska kreditinstitut					
Swedbank Hypotek AB, Stockholm	556003-3283	23 000 000	24 073	24 073	100
Ölands Bank AB, Borgholm	516401-0034	780 000	135	135	60
Summa			24 208	24 208	
Utländska kreditinstitut					
Swedbank AS, Tallinn	10060701	85 000 000	18 364	18 364	100
Swedbank AS, Riga	40003074764	575 000 000	4 205	4 205	100
Swedbank AB, Vilnius	112029651	164 008 000	6 546	6 546	100
Swedbank First Securities LLC, New York	20-416-7414	100	48	89	100
Swedbank (Luxembourg) S.A., Luxemburg	302018-5066	300 000	15	143	100
Swedbank Management Company S.A., Luxemburg	8149317	250 000	18	27	100
Summa			29 196	29 374	
Övriga bolag					
ATM Holding AB, Stockholm	556886-6692	350	40	47	70
Ektornet AB, Stockholm	556788-7152	5 000 000	152	1 961	100
FR & R Invest AB, Stockholm	556815-9718	10 000 000	34	50	100
Payex Holding AB, Stockholm	556714-2798	500 000	1 272	1 272	100
Sparfrämjandet AB, Stockholm	556041-9995	45 000	5	5	100
Sparia Group Försäkring AB, Stockholm	516406-0963	70 000	146	146	100
Swedbank Franchise AB, Stockholm	556184-2120	1 000	279	279	100
Swedbank Försäkring AB, Stockholm	516401-8292	150 000	3 352	3 351	100
Swedbank och Sparbankernas Mobile Solutions AB, Stockholm	556891-5283	100			100
Swedbank Robur AB, Stockholm	556110-3895	10 000 000	3 306	3 301	100
Övriga		1 105	26	62	
Summa			8 612	10 474	
Summa			62 016	64 055	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga företag är onoterade.

Under 2017 anskaffades dotterföretaget PayEx Holding AB för 1 272 mkr inklusive transaktionskostnader. Ett aktieägartillskott lämnades till dotterföretaget Swedbank Hypotek AB med 4 000 mkr.

Under 2016 betalades ett aktieägartillskott till Swedbank Hypotek AB med 2 450 mkr. Swedbank AS i Lettland återbetalade aktiekapital om 3 320 mkr. Dessutom fusionerades Frispar Företagskredit AB.

M24 Derivat

	Nominellt belopp/ återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp			Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016	2017	2016	1/1/2016
Derivat i säkringsredovisning												
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	14 743	111 809	3 983	130 535	130 227	122 990	950	1 925	2 227	498	359	152
Derivat ej i säkringsredovisning	5 847 591	5 268 596	1 041 652	12 157 839	11 016 851	10 597 976	70 816	106 155	110 024	78 089	127 966	113 197
Bruttobelopp	5 862 334	5 380 405	1 045 635	12 288 374	11 147 078	10 720 966	141 632	108 080	112 251	156 178	127 966	113 349
Kvittade belopp (se även not M40)	-1 745 771	-1 603 820	-388 745	-3 738 336	-3 332 268	-3 604 607	-9 613	-11 837	-13 951	-12 884	-13 705	-14 841
Summa	4 116 563	3 776 585	656 890	8 550 038	7 814 810	7 116 359	62 153	96 243	98 300	65 704	114 620	98 508
Derivat ej i säkringsredovisning												
Ränterelaterade kontrakt												
Optioner	203 950	378 797	131 871	714 618	479 254	409 449	1 665	2 402	2 304	1 550	2 287	2 012
Terminer	2 488 655	994 013		3 482 668	3 387 207	4 423 320	376	580	1 429	360	547	1 613
Swappar	1 773 682	3 418 511	799 799	5 991 993	4 407 228	4 092 194	41 127	59 579	66 709	43 872	61 691	69 085
Valutarelaterade kontrakt												
Optioner	59 788	289		60 077	74 454	54 807	315	632	858	337	749	970
Terminer	1 075 963	21 098	12	1 097 073	1 090 344	950 435	7 973	12 528	8 300	10 151	15 394	11 331
Swappar	178 928	439 444	99 198	717 570	542 486	600 478	10 358	13 101	27 768	14 986	21 962	26 770
Aktierelaterade kontrakt												
Optioner	42 349	15 260	10 772	68 381	1 017 382	47 743	8 659	17 235	2 406	6 515	25 011	1 049
Terminer	10 447			10 448	7 733	5 689	190	68	81	96	64	160
Swappar	13 534	496		14 030	8 762	8 597	124	16	132	198	246	142
Kreditrelaterade kontrakt												
Swappar	295	688		982	2 001	5 263	30	14	37	25	15	65
Summa	5 847 591	5 268 596	1 041 652	12 157 839	11 016 851	10 597 976	70 816	106 155	110 024	78 089	127 966	113 197

M25 Immateriella anläggningstillgångar

	2017				2016			
	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Totalt	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	3 439	130	1 091	4 660	3 439	130	1 118	4 687
Nyanskaffningar via separata förvärv			143	143			53	53
Avyttringar och utrangeringar			-36	-36			-80	-80
Anskaffningsvärde vid årets utgång	3 439	130	1 198	4 767	3 439	130	1 091	4 660
Avskrivningar vid årets ingång	-3 367	-64	-570	-4 001	-3 018	-55	-491	-3 564
Årets avskrivningar	-57	-9	-66	-132	-349	-9	-82	-440
Avyttringar och utrangeringar			21	21			3	3
Avskrivningar vid årets utgång	-3 424	-73	-615	-4 112	-3 367	-64	-570	-4 001
Nedskrivningar vid årets ingång			-223	-223			-223	-223
Årets nedskrivningar			-57	-80				
Avyttringar och utrangeringar			23	23				
Nedskrivningar vid årets utgång			-57	-280			-223	-223
Redovisat värde	15		360	375	72	66	297	435

Goodwill skrivs av över en bedömd nyttjandeperiod på 5 till 20 år. För övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet systematiskt över nyttjandeperioden. Med systematisk avskrivning avses såväl linjär som ökande eller minskande avskrivning. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 15 år. Något nedskrivningsbehov fanns inte per balansdagen.

M26 Leasingobjekt

Anläggningstillgångar	2017	2016
Anskaffningsvärde vid årets ingång	22 717	21 650
Nyanskaffningar	8 341	7 357
Avyttringar och utrangeringar	-6 328	-6 290
Anskaffningsvärde vid årets utgång	24 730	22 717
Avskrivningar vid årets ingång	-8 676	-8 647
Årets avskrivningar	-4 113	-3 805
Avyttringar och utrangeringar	3 556	3 777
Avskrivningar vid årets utgång	-9 233	-8 676
Nedskrivningar vid årets ingång	-25	-47
Årets nedskrivningar	-12	-6
Avyttringar och utrangeringar	6	28
Nedskrivningar vid årets utgång	-31	-25
Redovisat värde	15 466	14 016

2017	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Framtida minimileaseavgifter	4 578	8 100	3 451	16 129

Samtliga leasingobjekts restvärden är garanterade av leasetagaren eller tredje part. Leasingobjekten skrivs av under leasingavtalets löptid enligt annuitetsmetod. Leasingobjekten består huvudsakligen av fordon och maskiner. Leasingavgifterna innehåller inga variabla avgifter.

M27 Materiella tillgångar

	2017	2016
	Anläggnings- tillgångar	Anläggnings- tillgångar
	Inventarier	Inventarier
Anskaffningsvärde vid årets ingång	2 135	2 248
Nyanskaffningar	301	213
Avyttringar och utrangeringar	-125	-326
Anskaffningsvärde vid årets utgång	2 311	2 135
Avskrivningar vid årets ingång	-1 612	-1 722
Årets avskrivningar	-208	-187
Avyttringar och utrangeringar	101	297
Avskrivningar vid årets utgång	-1 719	-1 612
Redovisat värde	592	523

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan 3 och 10 år. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon indikation för nedskrivningsbehov fanns inte per balansdagen. Enskilda byggnadskomponenter för rörelsefastigheter

skrivs av under nyttjandeperioden. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av.

M28 Övriga tillgångar

	2017	2016	1/1/2016
Fondlikvidfordringar	9 785	4 442	10 816
Koncernbidrag	12 267	9 457	7 624
Övriga finansiella tillgångar	2 344	1 685	1 693
Övriga icke finansiella tillgångar	54	115	1
Summa	24 450	15 699	20 134

M29 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017	2016	1/1/2016
Upplupna ränteintäkter	1 074	1 486	2 076
Övrigt	1 325	1 371	1 177
Summa	2 399	2 857	3 253

M30 Skulder till kreditinstitut

	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Svenska banker	20 532	23 868	85 731
Svenska kreditinstitut	26 223	58 051	71 038
Utländska banker	47 839	46 719	63 184
Utländska kreditinstitut	512	625	214
Summa	95 106	129 263	220 167
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal			816
Utländska banker, återköpsavtal		13	
Summa		13	816
Summa	95 106	129 276	220 983

M31 In- och upplåning från allmänheten

	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Inlåning svensk allmänhet	644 517	596 589	553 631
Inlåning utländsk allmänhet	18 099	10 223	41 398
Summa	662 616	606 812	595 029
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Inlåning svensk allmänhet, återköpsavtal	8 707	10 892	2 798
Inlåning utländsk allmänhet, återköpsavtal			1 485
Övrigt¹			
Inlåning svensk allmänhet			164
Summa	8 707	10 892	4 447
Summa	671 323	617 704	599 476

¹) nominellt belopp uppgår till

156

M32 Emitterade värdepapper

	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Certifikat	149 976	102 186	106 811
Andra räntebärande obligationslån	158 060	164 761	154 076
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	-188	445	397
Summa	307 848	267 392	261 284
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Övrigt	14 836	14 977	14 561
Summa	14 836	14 977	14 561
Summa	322 684	282 369	275 845

Omsättningen av emitterade värdepapper redovisas i not M2 Likviditetsrisker, sidan 146.

M33 Övriga skulder

	2017	2016	1/1/2016
Fondlikvidskulder	5 242	4 735	11 876
Korta positioner aktier	234	96	247
varav egna emitterade aktier	199	33	78
Korta positioner räntebärande värdepapper	14 224	11 519	7 945
Övrigt	14 284	6 964	7 618
Summa	33 984	23 314	27 686

M34 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017	2016	1/1/2016
Upplupna räntekostnader	1 447	1 817	1 831
Övrigt	1 510	1 713	2 239
Summa	2 957	3 530	4 070

M35 Avsättningar

	2017	2016	1/1/2016
Pensioner			17
Reserveringar för garantier	100	98	21
Omstruktureringsreserv	300	44	
Övrigt	22	30	207
Summa	422	172	245

Under 2017 redovisades det en ny omstruktureringsreserv om 300 mkr i samband med omorganisation inom IT organisationen. Förra året redovisades en ny omstruktureringsreserv om 44 mkr inom Stora Företag & Institutioner.

M36 Efterställda skulder

	2017	2016	1/1/2016
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Förlagslån	14 349	12 703	12 382
Värdeförändring till följd av säkrings-redovisning till verkligt värde	73	222	265
Summa förlagslån	14 422	12 925	12 647
Eviga förlagslån	11 053	14 116	11 585
varav primärkapitaltillskott	11 053	14 116	11 585
Värdeförändring till följd av säkrings-redovisning till verkligt värde	33	213	381
Summa eviga förlagslån	11 086	14 329	11 966
Summa	25 508	27 254	24 613

Swedbank AB har 1 250 miljoner USD i utestående primärkapitaltillskott(AT1), vilka är eviga med en möjlighet till inlösen efter fem år. Instrumentet har en obligatorisk konvertering till stamaktier om Swedbank AB:s kapitalbas minskar till en viss nivå.

Specifikation av efterställda skulder

Tidsbundna förlagslån

Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp, milj	Redovisat belopp, mkr	Kupongränta, %
1989/2019		SEK	111	120	11,00
2013/2023	2018	SEK	395	395	3m Stibor
2013/2023	2018	SEK	142	142	3m Stibor
2014/2024	2019	EUR	750	7442	2,38
2017/2027	2022	EUR	650	6324	1,00
Summa				14 422	

Eviga förlagslån med sådana villkor att de av Finansinspektionen godkänts som primärkapitaltillskott

Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp, milj	Redovisat belopp, mkr	Kupongränta, %
2008/evigt	2018	SEK	873	1 005	8,28
2015/evigt	2020	USD	750	6 066	5,50
2016/evigt	2022	USD	500	4 015	6,00
Summa				11 086	

Vissa förlagslån används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. I moderbolaget redovisas valutakomponenten för dessa skulder till anskaffningsvärde, medan den redovisas till balansdagskurs i koncernen.

M37 Obeskattade reserver

	Akkumulerade överavskrivningar	Periodiserings- fond	Total
Ingående balans 2016	4 542	5 479	10 021
Avsättning/Upplösning	214	-28	186
Utgående balans 2016	4 756	5 451	10 206
Ingående balans 2017	4 756	5 451	10 206
Avsättning/Upplösning	368		368
Utgående balans 2017	5 124	5 451	10 575

Periodiseringsfond	2017	2016	1/1/2016
Avsättning 2010			28
Avsättning 2011		1 862	1 862
Avsättning 2012	3 538	3 538	3 538
Avsättning 2013	51	51	51
Avsättning 2017	1 862		
Summa	5 451	5 451	5 479

M38 Eget kapital

	2017	2016	1/1/2016
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	24 904
Reservfond	5 968	5 968	5 968
Summa	30 872	30 872	30 872
Fritt eget kapital			
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	43 099	41 277	33 304
Summa	56 305	54 483	46 510
Summa eget kapital	87 177	85 355	77 382

Periodens förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital.

M39 Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för moderbolagets finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definitionen i IAS 39.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När moderbolaget fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande enbedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner. I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder- och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden

baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna.

Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder och -modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar. Detta görs för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat, där motpartsrisken inte regleras med kontantsäkerheter, sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken (CVA och DVA) och i de fall som modellrisken anses vara påtaglig ska det även göras en bedömning kring huruvida verkligt värde justering med hänsyn tagen till modellrisk ska göras.

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

För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. Redovisade värden och verkliga värden överensstämmer till väldigt stor del beroende på den höga andelen finansiella instrument som redovisas till dess verkliga värde.

	2017			2016			1/1/2016		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar									
Finansiella tillgångar enligt IAS 39									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	136 061	136 061		64 193	64 193		131 859	131 859	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	82 776	82 779	-3	102 623	102 618	5	70 531	70 531	
varav verkligt värde via resultaträkningen	17 776	17 776		17 613	17 613		70 531	70 531	
varav investeringar som hålles till förfall	65 000	65 003	-3	85 010	85 005	5			
Utlåning till kreditinstitut	449 733	449 733		409 763	409 763		425 095	425 095	
varav lånefordringar	446 501	446 501		408 911	408 911		423 120	423 120	
varav verkligt värde via resultaträkningen	3 232	3 232		852	852		1 975	1 975	
Utlåning till allmänheten	398 666	398 666		430 406	430 406		416 482	416 482	
varav lånefordringar	373 528	373 528		381 021	381 021		380 407	380 407	
varav verkligt värde via resultaträkningen	25 138	25 138		49 385	49 385		36 075	36 075	
Obligationer och räntebärande värdepapper	58 543	58 543		73 247	73 247		86 881	86 881	
varav verkligt värde via resultaträkningen	55 266	55 266		69 623	69 623		83 024	83 024	
varav investeringar som hålles till förfall	3 277	3 277		3 624	3 624		3 857	3 857	
Aktier och andelar	19 569	19 569		23 654	23 654		10 880	10 880	
varav verkligt värde via resultaträkningen	19 560	19 560		23 639	23 639		10 813	10 813	
varav tillgängliga för försäljning	9	9		15	15		67	67	
Derivat	62 153	62 153		96 243	96 243		98 300	98 300	
Övriga finansiella tillgångar	25 470	25 470		17 154	17 154		22 209	22 209	
Summa	1 232 971	1 232 974	-3	1 217 283	1 217 278	5	1 262 237	1 262 237	

	2017			2016			1/1/2016		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Skulder									
Finansiella skulder enligt IAS 39									
Skulder till kreditinstitut	95 106	95 106		129 276	129 276		220 983	220 983	
varav övriga finansiella skulder	95 107	95 107		129 264	129 264		220 167	220 167	
varav verkligt värde via resultaträkningen	-1	-1		13	13		816	816	
In- och upplåning från allmänheten	671 323	671 323		617 704	617 704		599 476	599 476	
varav övriga finansiella skulder	662 616	662 616		606 812	606 812		595 029	595 029	
varav verkligt värde via resultaträkningen	8 707	8 707		10 892	10 892		4 447	4 447	
Emitterade värdepapper	324 662	322 684	1 978	283 452	282 369	1 084	274 952	275 845	-893
varav övriga finansiella skulder	309 826	307 848	1 978	268 475	267 391	1 084	260 391	261 284	-893
varav verkligt värde via resultaträkningen	14 836	14 836		14 977	14 977		14 561	14 561	
Efterställda skulder	25 525	25 508	17	27 254	27 254		24 626	24 613	13
varav övriga finansiella skulder	25 525	25 508	17	27 254	27 254		24 626	24 613	13
Derivat	65 704	65 704		114 620	114 620		98 508	98 508	
Skulder inlånade värdepapper	14 459	14 459		11 614	11 614		8 192	8 192	
varav verkligt värde via resultaträkningen	14 459	14 459		11 614	11 614		8 192	8 192	
Övriga finansiella skulder	20 972	20 972		13 517	13 517		21 327	21 327	
Summa	1 217 751	1 215 756	1 995	1 197 438	1 196 354	1 084	1 248 064	1 248 944	-880

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen.

Egna emitterade värdepapper som handlas på en aktiv marknad ingår även i denna grupp.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva, utlåning, upplåning samt derivat som värderas baserat på observerbara indata. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. För utlåning till allmänhet, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Egna emitterade värdepapper som inte är noterade men som värderas enligt noterade priser för likvärdiga noterade obligationer ingår även dessa i nivå 2.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. Nivå 3 inkluderar de strategiska aktieinnehav som förvärvades 2017 i Mina Tjänster AB, Kepler Chevreux

och Nordic Credit Rating AS. Nivå 3 inkluderar konvertibla preferensaktier i VISA Inc.

Andelarna är föremål för försäljningsrestriktioner 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 marknadsvärdet förändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdepapperskontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i strukturerade produkter i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsriskerna som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för det enskilda finansiella instrumentet får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3. Givet histo-

riska rörelser i de underliggande priserna för optioner i nivå 3 är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet mer än +/-3 mkr.

Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan detta verkliga värde och verkligt värde vid den tidpunkten enligt värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar moderbolaget sina värderingsmo-

deller för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga ackumulerade skillnader som inte redovisats i resultaträkningen.

Överföringar mellan värderingsnivåerna rapporteras som om de skett i slutet av varje kvartal. Under åren 2017 och 2016 har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2. Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

I efterföljande tabell framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per årsskiftet fördelat per värderingsnivå.

	2017				2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	13 015	4 761		17 776	12 185	5 429		17 613
Utlåning till kreditinstitut		3 232		3 232		852		852
Utlåning till allmänheten		25 138		25 138		49 385		49 385
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	29 301	25 965		55 266	36 702	32 921		69 623
Aktier och andelar	19 204		366	19 569	23 435	68	152	23 654
Derivat	148	61 979	26	62 153	125	96 053	65	96 243
Summa	61 668	121 075	392	183 134	72 446	184 707	217	257 370
Skulder								
Skulder till kreditinstitut		-1		-1		13		13
In- och upplåning från allmänheten		8 707		8 707		10 892		10 892
Emitterade värdepapper		14 836		14 836		14 977		14 977
Derivat	193	65 511		65 704	72	114 547		114 620
Skulder inlånade värdepapper	14 459			14 459	11 614			11 614
Summa	14 652	89 053	103 705	116 810	11 687	140 429	152 116	163 232

Förändringar inom nivå 3

	2017		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Ingående balans	152	65	217
Förvärv	194		194
Försäljning av tillgångar	-6		-6
Förfall		-37	-37
Överfört från nivå 1 till nivå 3		-14	-14
Vinst eller förlust	26	12	38
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	26	12	38
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		3	3
Utgående balans	366	26	392

Förändringar inom nivå 3

	2016		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Ingående balans	67	114	181
Förvärv	4		4
Mottagna VISA Inc. C aktier	62		62
Försäljning av tillgångar	-55		-55
Förfall		-19	-19
Emitterat		1	1
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-8	-8
Överfört från nivå 1 till nivå 3	63		63
Vinst eller förlust	11	-23	-12
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	11	-23	-12
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	17	-19	-2
Utgående balans	152	65	217

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2017			
	Redovisat värde	Verkligt värde		Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	65 003	65 000		65 000
Utlåning till kreditinstitut	446 500		446 500	446 500
Utlåning till allmänheten	373 528		373 528	373 528
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 277		3 277	3 277
Summa	888 308	65 000	823 305	888 305
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	95 106		95 106	95 106
In- och upplåning från allmänheten	662 615		662 615	662 615
Emitterade värdepapper	307 848		309 826	309 826
Efterställda skulder	25 508		25 525	25 525
Summa	1 091 077		1 093 072	1 093 072

	2016			
	Redovisat värde	Verkligt värde		Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	85 005	85 010		85 010
Utlåning till kreditinstitut	408 911		408 911	408 911
Utlåning till allmänheten	381 021		381 021	381 021
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 624		3 624	3 624
Summa	878 561	85 010	793 556	878 566
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	129 264		129 264	129 264
In- och upplåning från allmänheten	606 812		606 812	606 812
Emitterade värdepapper	267 391		268 475	268 475
Efterställda skulder	27 254		27 254	27 254
Summa	1 030 721		1 031 804	1 031 804

M40 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningssavtal eller liknande avtal

Upplysningar nedan avser redovisade finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen alternativt omfattas av rättsligt bindande ramavtal av nettning, även då de inte har kvittats i balansräkningen, samt relaterade rättigheter till finansiella säkerheter. Per balansdagen avsåg dessa finansiella instrument derivat, återköpsavtal (inklusive omvända), fondlikvidfordringar och värdepapperslån.

	2017				2016			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	1 945			1 945	2 483			2 483
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	60 209	28 248	40	88 497	93 760	49 677	435	143 872
Redovisat värde i balansräkningen	62 154	28 248	40	90 442	96 243	49 677	435	146 355
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	69 822	37 656	40	107 518	105 597	54 180	435	160 212
Kvittade belopp	-9 613	-9 408		-19 021	-11 837	-4 503		-16 340
Redovisat värde i balansräkningen	60 209	28 248	40	88 497	93 760	49 677	435	143 872
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningssavtal	31 352	7 797		39 149	44 865	10 383		55 248
Finansiella instrument, säkerheter	482	20 354	40	20 876	1 089	39 293	435	40 817
Kontanter, säkerheter	9 028			9 028	12 676			12 676
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	40 862	28 151	40	69 053	58 630	49 676	435	108 741
Nettobelopp	19 347	97		19 444	35 130	1		35 131
Skulder								
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	1 724			1 724	2 913			2 913
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	63 979	8 707	74	72 760	111 707	10 905	10	122 622
Redovisat värde i balansräkningen	65 703	8 707	74	74 484	114 620	10 905	10	125 535
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	76 863	18 115	74	95 052	125 412	15 408	10	140 830
Kvittade belopp	-12 884	-9 408		-22 292	-13 705	-4 503		-18 208
Redovisat värde i balansräkningen	63 979	8 707	74	72 760	111 707	10 905	10	122 622
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningssavtal	31 352	7 797		39 149	44 865	10 383		55 248
Finansiella instrument, säkerheter	2 912	905	74	3 891	3 860	521	10	4 391
Kontanter, säkerheter	9 340			9 340	13 775			13 775
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	43 604	8 702	74	52 380	62 500	10 904	10	73 414
Nettobelopp	20 375	5		20 380	49 207	1		49 208

M41 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2017	2016
Periodiserade uppläggningsavgifter	-542	-570
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	222	15 411
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4 452	4 438
Nedskrivningar på anläggningstillgångar	105	80
Nedskrivning av lån	1 308	1 399
Utdelning koncernföretag	-13 356	-18 912
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	457	396
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-573	-540
Aktierelaterad ersättning till anställda	214	270
Reavinst finansiella tillgångar	-22	-504
Övrigt	-10	-17
Summa	-7 745	1 451

M42 Utbetald utdelning samt förslag till vinstdisposition

	2017		2016	
Stamaktier	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Utbetald utdelning	13,20	14 695	10,70	11 880
Föreslagen utdelning	13,00	14 515	13,20	14 695

Styrelsen föreslår att en utdelning på 13,00 kr per stamaktie (13,20) ges 2018 för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar 14 515 mkr (14 695).

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 56 305 mkr:

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

	2017	2016
13,00 (13,20) kronor utdelas kontant per stamaktie	14 515	14 695
Till ny räkning överförs	41 790	39 788
Summa disponerat	56 305	54 483

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning har beräknats på samtliga 1 113 629 621 utestående stamaktier per den 31 december 2017 med tillägg för 2 908 354 utdelningsberättigade stamaktier som beräknas överlåtas till anställda under perioden den 1 januari till bolagsstämman den 22 mars 2018 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet positivt med 922 mkr. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 26 mars 2018. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 22 mars 2018. Beslutat årsstämman enligt styrelsens förslag, beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 29 mars 2018. Den finansiella företagsgruppens kapitalbas översteg vid årsskiftet det lagstadgade kapitalkravet med 50 037 mkr. Överskottskapitalet i Swedbank AB var 75 997 mkr.

Den verksamhet som bedrivs i moderbolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Styrelsen har beaktat moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och moderbolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Bedömningen har även gjorts utifrån nu förväntade framtida regelverksförändringar. Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget och koncernen kan fort-

sätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att göra de investeringar som är nödvändiga. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande. Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

M43 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

Ställda panter

För egna skulder ställda säkerheter	2017	2016	1/1/2016
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	8 047	8 121	10 648
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	6 229	6 434	12 772
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder till kreditinstitut, återköpsavtal	3 856	3 062	1 244
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänheten, återköpsavtal	7 260	5 687	2 310
Kontanter	4 484	10 320	13 697
Summa	29 876	33 624	40 671

Redovisat värde för skulder där pant ställts uppgick i moderbolaget 2017 till 29 876 mkr (33 577).

Övriga ställda säkerheter	2017	2016	1/1/2016
Värdepapperslån	16	10	13
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	2 857	3 776	3 194
Kontanter	482	455	459
Summa	3 355	4 241	3 666

Säkerheter ställs i form av statspapper eller obligationer till centralbanker för att transaktioner ska kunna genomföras med centralbankerna. I så kallade äkta återköpstransaktioner, där moderbolaget säljer ett värdepapper och samtidigt avtalar att värdepappret ska köpas tillbaka, redovisas det sålda värdepappret fortsatt i balansräkningen. Värdepapprets redovisade värde tas också upp som ställd pant. Moderbolaget kan i princip inte avyttra ställda säkerheter. Generellt gäller också att tillgångarna separeras för förmånstagarnas räkning i händelse av att moderbolaget skulle hamna på obestånd.

Eventalförpliktelser

Nominella belopp	2017	2016	1/1/2016
Kreditgarantier	522 334	554 184	547 718
Övriga fullgörandegarantier	31 061	30 910	25 229
Accepterade och endosserade växlar	439	159	140
Beviljade ej disponerade rembursar	2 697	2 897	2 153
Övriga ansvarsförbindelser	6	17	51
Summa	556 537	588 167	575 291
Reservering för befarade kreditförluster	-100	-96	-21

Åtaganden

Nominella belopp	2017	2016	1/1/2016
Beviljade ej utnyttjade krediter	163 305	161 040	137 719
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	67 385	71 094	68 263
Summa	230 690	232 134	205 982

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not M24 Derivat.

M44 Överförda finansiella tillgångar

Moderbolaget överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförs i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då moderbolaget fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Tillhörande skulder redovisas i noten före eventuell kvittning i balansräkningen. Samtliga tillgångar och tillhörande skulder redovisas till

verkligt värde och ingår i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen, handel. Tillhörande skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin övriga finansiella skulder. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Moderbolaget hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån
2017						
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Eget kapitalinstrument	1 398		1 398	36		36
Räntebärande värdepapper	11 138	11 138		11 143	11 143	
Summa	12 536	11 138	1 398	11 179	11 143	36

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån
2016						
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Eget kapitalinstrument	884		884	366		366
Räntebärande värdepapper	8 749	8 749		8 702	8 702	
Summa	9 633	8 749	884	9 068	8 702	366

M45 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där moderbolaget är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt nedan.

2017	Kostnader	Intäkter vidare-uthyrning	Total	2016	Kostnader	Intäkter vidare-uthyrning	Total
2018	768	34	734	2017	722	38	684
2019	696	32	664	2018	630	37	593
2020	606	28	578	2019	510	35	475
2021	477	21	456	2020	412	34	378
2022	422	21	401	2021	309	31	278
2023	410	21	389	2022	295	31	264
2024	372	21	351	2023	288	31	257
2025	350	21	329	2024	255	31	224
2026	321	21	300	2025	242	30	212
2027 eller senare	2 034	248	1 786	2026 eller senare	1 902	239	1 663
Summa	6 457	467	5 990	Summa	5 565	537	5 028

M46 Närstående och andra betydande relationer

	Dotterföretag		Intresseföretag		Andra närstående	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	419 866	379 199	11 483	10 408		
Utlåning till allmänheten	451	596				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 244	4 904				
Derivat	6 740	8 812				
Övriga tillgångar	12 296	9 573				30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	137	187				
Summa	441 734	403 271	11 483	10 408		30
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	27 357	58 307	2 931	2 060		
In- och upplåning från allmänheten	8 012	6 246			476	460
Derivat	19 646	29 214				
Övriga skulder	94	145				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	13	1			
Summa	55 121	93 925	2 932	2 060	476	460
Ansvarsförbindelser						
Garantier	517 644	550 517				
Derivat, nominellt belopp	887 495	838 577	2 221	1 227		
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	-1 332	-1 742	70	88		
Räntekostnader	2 330	2 229				
Erhållna utdelningar	2 786	9 456	1 544	399		
Provisionsintäkter	1 698	1 534	6	6		
Provisionskostnader	2	9	12			
Övriga intäkter	255	156	11	9		
Övriga allmänna administrationskostnader	8	29			674	715

M47 Händelser efter 31 december 2017

Se koncernens not K56.

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt IFRS som ges ut av IASB, såsom anges i not 1. Årsredovisningen 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
<p>Net stable funding ratio (NSFR)</p> <p>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 Basiskommitténs rekommendation (BCBS295).</p>	<p>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.</p>
<p>Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor</p> <p>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 8.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom hänsyn tas till alla ränteintäkter och räntekostnader oavsett var i resultaträkningen dessa presenteras.</p>
<p>Allokerat eget kapital</p> <p>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 5.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.</p>
<p>Räntabilitet på allokerat eget kapital</p> <p>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 5.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.</p>
<p>Resultaträkning exklusive intäkt för VISA och Hemnet</p> <p>Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde, andel av intresseföretags resultat och övriga intäkter är presenterade exklusive intäkten relaterad till VISA (2016) och Hemnet (2017). Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 58.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.</p>
<p>Räntabilitet på eget kapital exklusive intäkt för VISA och Hemnet</p> <p>Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive intäkten för VISA och Hemnet 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 VISA och Hemnet är avstämt mot periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 58.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna</p>
<p>K/I-talet exklusive intäkt för VISA and Hemnet</p> <p>Summa kostnader i relation till summa intäkter, exklusive intäkten för VISA och Hemnet. Summa intäkter exklusive intäkten för VISA och Hemnet är avstämt mot summa intäkter, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 58.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna</p>

Övriga alternativa nyckeltal

Dessa nyckeltal definieras på sidan 211 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

- Andel osäkra lån, brutto
- Andel osäkra lån, netto
- Avkastning på totalt kapital
- Eget kapital per aktie
- K/I-tal
- Kreditförlustnivå
- Placeringsmarginal
- Reserveringsgrad för osäkra lån
- Räntabilitet på eget kapital
- Total reserveringsgrad osäkra fordringar
- Utlåning/inlåning

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

Rapporter och noter – Hållbarhet

174	Hållbarhetsredovisning
175	Väsentlighetsanalys
176	Intressentengagemang
178	Väsentlig påverkan och strategiska styrdokument
178	Försiktighetsprincipen
179	Swedbank och de Globala Målen
180	Hållbarhetsstyrning
183	H1 – Betala
184	H2 – Spara/placera
186	H3 – Låna/finansiera
187	H4 – Upphandla
187	H5 – Miljöpåverkan
189	H6 – Medarbetare
191	H7 – IT-säkerhet och motverkande av brott
191	H8 – Antikorruption
192	H9 – Skatt
192	H10 – Mänskliga rättigheter
193	H11 – Samhällsengagemang
194	GRI Standards Index
195	GRI Ämnesspecifika upplysningar

Hållbarhetsredovisning

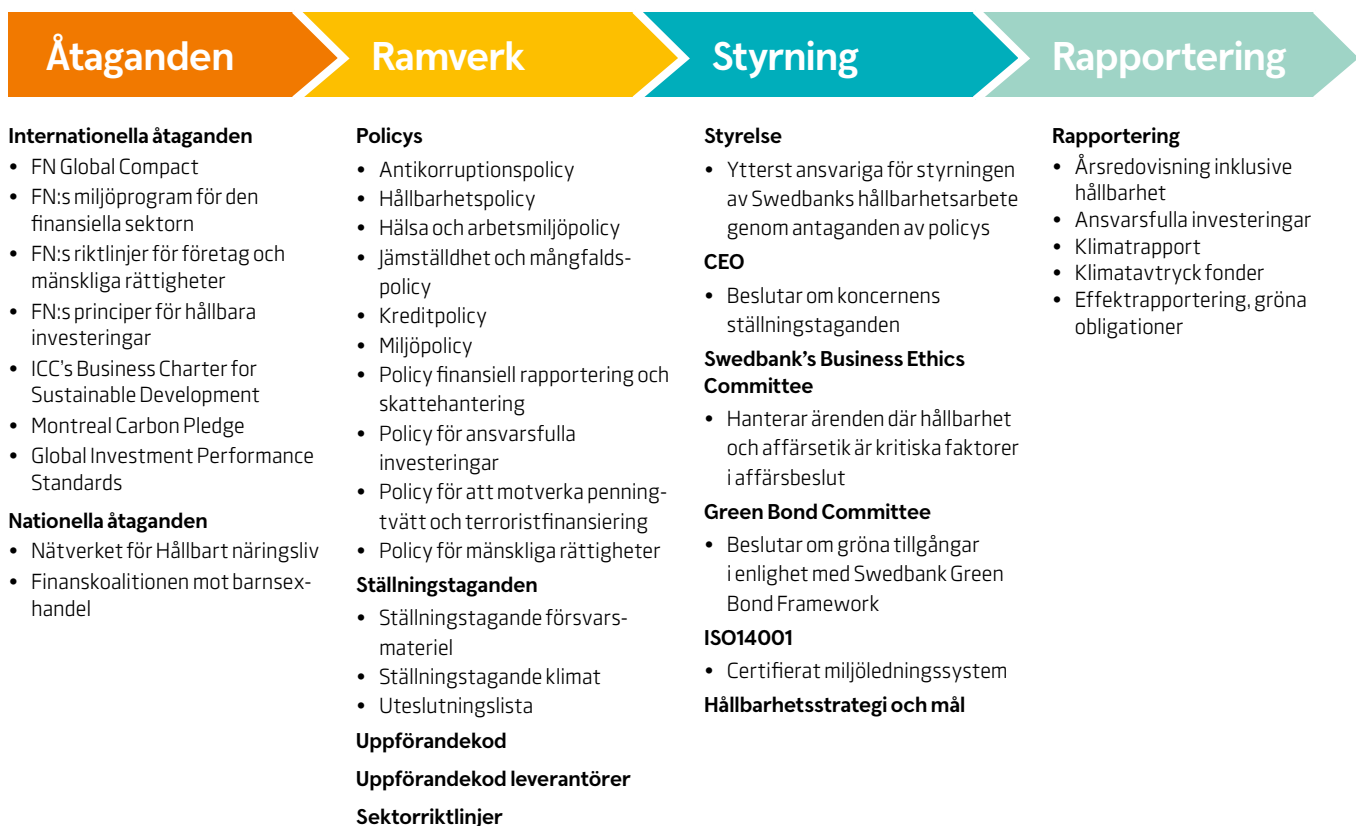
Vi har ett starkt engagemang i att bidra till en sund och hållbar utveckling för våra kunder, medarbetare och för samhället i stort. Därför är ekonomisk, social, miljömässig och etisk hållbarhet integrerat i vår affär. Vi presenterar våra resultat inom hållbarhet som en integrerad del av vår årsredovisning. Hållbarhetsredovisningen följer Global Reporting Initiatives (GRI) ramverk, version Standards nivå core, och har granskats av revisionsbyrå Deloitte i enlighet med bestyrkanderapporten på sidan 202.

I Swedbank kännetecknas hållbart företagande av ansvarsfulla affärsbeslut, värdeskapande och transparens. Vi har åtagit oss att följa flera internationella initiativ och har byggt upp ett integrerat hållbarhetsramverk för ansvarstagande och riskminimering. FN:s Global Compacts tio principer och FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar är exempel på viktiga åtaganden som vägleder vårt arbete och är basen för våra ställningstaganden och vårt sätt att agera.

Strukturen för vårt hållbarhetsarbete åskådliggörs översiktligt i modellen nedan. Här redovisas majoriteten av våra åtaganden, styrdokument och redovisning vilket ger en övergripande bild över vår hållbarhetsstyrning och hur hållbarhet implementeras och följs upp i Swedbank. I vår hållbarhetsredovisning ger vi vår syn på ansvarsfull bankverksamhet. Det som redovisas avser kalenderåret 2017 (senaste redovisningen var 2016) om inte annat anges, och lyfter fram de viktigaste delarna av vårt hållbarhetsarbete.

Hållbarhetsredovisningen omfattar Swedbank och dess dotterföretag (se not K1 och M24) med undantag för att PayEx, som förvärvades under året, ej inkluderats i presenterad hållbarhetsdata. Ambitionen är att presentera både framsteg och områden vi behöver utveckla vidare. Framförallt vill vi förklara varför vi tycker att en sund och hållbar värld är en förutsättning för en sund och hållbar bank.

I våra noter redovisas resultatet av hållbarhetsarbetet med utgångspunkt i våra kärnprocesser; betala, finansiera, spara/placera och upphandla. Vi presenterar även våra resultat utifrån vårt arbete med jämställdhet och mångfald, miljö, skatt, antikorrupktion, mänskliga rättigheter och samhällsengagemang. Hållbarhetsinformationen finns på sidorna 16–19 och 173–196 samt på www.swedbank.se.



Väsentlighetsanalys

Vi för dagligen dialog med våra intressenter; kunder, ägare/investerare, medarbetare och samhällsaktörer. Kundkommunikationen förs både genom våra digitala och fysiska kanaler. Internt pågår en ständig dialog mellan medarbetare och chefer. Vi har även en kontinuerlig kontakt med myndigheter och övriga, för oss, relevanta aktörer i samhället.

Varje år genomför vi kund-, varumärkes- och opinionsundersökningar samt deltar i olika branschforum som behandlar aktuella utmaningar och trender i samhället. Sammantaget ger detta oss en god vägledning i vårt arbete och ger oss en bra bild av om vi fokuserar på rätt saker. Det ger oss också möjlighet att ständigt utveckla och förbättra vår verksamhet. Den återkoppling vi får från våra intressenter är mycket värdefull för oss, både i vårt strategiarbete och i vår affärsplanering.

Väsentlighetsanalys

Under 2017 genomfördes en väsentlighetsanalys för att ta reda på vilka frågor som våra intressenter tycker är viktiga och mest väsentliga för vår långsiktiga överlevnad – utifrån etiskt, socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbart perspektiv. Analysen genomfördes i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Föregående analys från 2015 avsåg endast Sverige.

Resultatet från 2015-års analys användes som bas för årets analys som inleddes genom en intern undersökning i form av en enkät med frågor. Enkäten skickades till ett 40-tal nyckelpersoner i banken, som representerar olika affärsområden och stabsfunktioner på samtliga marknader, alla med god kunskap om våra intressenter. Svaren från den interna undersökningen användes sedan som underlag till årets väsentlighetsanalys. Antalet väsentliga frågor konsoliderades från 21 till 15 frågor i syfte att öka fokus på det vi tyckte var viktigt att mäta, och som inte fångas upp i andra kundundersökningar.

Utifrån detta konstruerades årets väsentlighetsanalys. Den bestod av en enkätundersökning med 30 frågor som handlar om allt ifrån ekonomisk stabilitet till säkra IT-system, klimatpåverkan, samhällsengagemang och jämställdhet. Frågorna skickades till drygt 1 000 privatkunder, 800 företagskunder, 1 800 medarbetare och 20 samhällsaktörer (till exempel myndigheter och intresseorganisationer). I tillägg genomförde vi intervjuer med 10 ägare/investerare. Intressenterna tillfrågades hur väl de ansåg att ett visst påstående stämde in på Swedbank, så som "Swedbank är en finansiellt stabil bank" samt hur viktig frågan ansågs vara.

Resultat

Väsentlighetsanalysen resulterade i 15 väsentliga frågor. Resultatet visar på stora likheter mellan intressenterna och marknaderna när det kommer till vad som värderas som allra viktigast. Vi kan även konstatera att samtliga frågor anses vara viktiga med ett lägsta genomsnitt för en enskild fråga på 8,1 (skala 1–10). Att Swedbank är en ekonomisk stabil bank och har säkra och pålitliga IT-system ansåg respondenterna vara allra viktigast oberoende av marknad. Andra områden som värderades högt var att motverka korruption och penningtvätt, transparent redovisning av resultat, skatter och avgifter, lättillgängliga produkter och tjänster och en ansvarsfull utlåning.

Att vara en finansiellt stabil bank anses inte bara vara viktigt utan var också det område Swedbank bäst levde upp till, enligt respondenterna. Sammantaget visar undersökningen att Swedbank har en stor påverkan på samhällsekonomin och på intressenternas bedömningar och beslut.

Väsentliga frågor för Swedbank:

- 1) Ekonomiskt stabil bank
- 2) Tillgänglighet
- 3) Motverka korruption och penningtvätt
- 4) Transparent rapportering
- 5) Ansvarsfull utlåning
- 6) Säkra IT-system
- 7) God lönsamhet och konkurrenskraftig avkastning till investerare
- 8) Samhällsengagemang
- 9) Jämställdhet och mångfald
- 10) Ansvarsfull ägare
- 11) Attraktiv arbetsgivare
- 12) Sund kultur för lön och ersättning
- 13) Hållbara produkter och tjänster
- 14) Hållbara inköp
- 15) Motverka klimatförändringar



Intressentengagemang

Intressentgrupper

Swedbanks intressenter delas in i fyra huvudkategorier: Kunder, Medarbetare, Ägare och investerare samt Samhälle och omvärld. Utöver dessa huvudkategorier interagerar Swedbank med ett stort antal övriga intressentgrupper med varierande periodicitet. Nedan listas ett urval av dessa intressentgrupper.

- Myndigheter
- Kommuner och landsting
- Reglerare
- Pensionsförvaltare
- Kapitalförvaltare
- Analytiker
- Journalister
- Fackförbund
- Studenter
- Stiftelser
- Ideella organisationer
- Intresseorganisationer
- Branschorganisationer
- Föreningar
- Grundskolor
- Gymnasier
- Högskolor
- Universitet
- Leverantörer
- Dotterbolag
- Koncernbolag
- Konkurrenter
- Ratinginstitut
- Hållbarhetsindex
- Revisorer

Identifiering och urval av intressenter

Våra intressenter är de som väsentligt påverkas av och har påverkan på vår verksamhet. Detta utgör grunden för urval av våra övergripande intressentgrupper. Utifrån Swedbanks koncernövergripande ramverk, omvärldsanalys, interna diskussioner och ett aktivt och strukturerat arbete med att skapa och delta i olika forum för dialog och påverkan, har vi utvecklat vår process för att identifiera och välja ut relevanta intressenter inom respektive intressentgrupp.

Formerna för intressentengagemang

Swedbanks ambition är att beslut ska fattas så nära kunden och det lokala samhället som möjligt. Detta gäller både för affärsbeslut samt beslut som är relaterade till bankens övriga intressenter. Swedbanks koncernövergripande enheter Kommunikation, Public Affairs och Hållbarhet bistår med riktlinjer, stöd och coachning för såväl intressentengagemang som intressentdialoger.

Då vår hemmamarknad sträcker sig över fyra olika länder har intressentdialogen anpassats vad gäller lokal implementering. Därmed går det inte att ge en generell beskrivning av formerna för interaktion. Den lokala anpassningen är både nödvändig och effektiv då den underlättar för banken att upprätthålla en stor mängd vitt skilda relationer med olika intressenter.

Väsentliga frågor under 2017

Nedan beskrivs några av de viktigaste eller mest uppmärksamade frågorna i media och i dialog med intressenterna som Swedbank hanterat under året.

Tillgänglighet

En viktig prioritering under året har varit att komma närmare en fullt digitaliserad låneprocess. Nu kan vi på våra samtliga hemmamarknader erbjuda konsumentlån helt digitalt, från ansökan till utbetalning. Vi har därtill en ny internetbank och ny mobilbank. Vi har även lanserat Smart ID, som möjliggör digital identifiering och signering, i Baltikum under året.

Partnerskap och förvärv

Tiden är förbi då banker kunde erbjuda sina kunder allt under samma tak. Vi söker därför aktivt samarbeten med andra aktörer, framförallt inom fintech-sektorn. Under året har vi investerat i appen Mina tjänster som gör det enklare för våra kunder att hantera sina abonnemang och prenumerationer, samt skapat tjänsten Abonnemangshjälpen som integrerats i den svenska bankappen och därmed är tillgänglig för våra svenska kunder.

Under året förvärvade vi PayEx, ett Payment Service Provider-företag som omfattar ett flertal bolag i Sverige, Norge, Danmark och Finland. PayEx erbjuder betalösningar för internet-, mobil- och fysisk handel samt administrativa tjänster inom fakturering, reskontrahantering och inkasso.

Vi ingick även partnerskap med Kepler Cheuvreux som är en oberoende och ledande europeisk leverantör av finansiella tjänster som specialiserar sig på rådgivningstjänster och aktiehandel. Samarbetet ger bankens företagskunder tillgång till Kepler Cheuvreuxs nätverk med över 1 200 institutionella investerare som hanteras av Kepler Cheuvreuxs 120 mäklare i 11 länder.

Sparande

Mot bakgrund av låga räntor, ökade lån och den demografiska utmaningen som leder till lägre pensioner, är sparandet viktigare än någonsin. Glädjande nog ökar sparandet i Sverige. Under 2016 växte banksparandet med nio procent jämfört med 2015. Även fondsparandet ökar. Den svenska fondförmögenheten uppgick till 3 817 miljarder kronor vid halvårsskiftet 2017. Det är att jämföra med de svenska hushållens bolån som uppgår till nästan 3 000 miljarder kronor.

Hållbarhetsindex

I tabellen nedan redovisas Swedbanks resultat i externa hållbarhetsindex och investeraruundersökningar som genomförts under året. Resultaten ger en bild av Swedbanks prestation på hållbarhetsområdet utifrån olika intressenters prioriteringar.

Hållbarhetsindex	2017	2016	2015
Dow Jones Sustainability Index (betyg) ¹	84	77	78
FTSE4Good ESG rating (betyg) ²	4,1	4,3	4,0
CDP (betyg) ³	B	B	97B
Fair Finance Guide (betyg %) ⁴	61	55	30
AllBright (placering) ⁵	47	71	57

1) Maxpoäng är 100. Företag med högst betyg i sin respektive bransch kvalificerar sig för medlemskap.

Swedbank är inte med i DJSI.

2) Swedbank är kvalificerad för FTSE4Good Index. Maxpoäng är 5.

3) Maxpoäng 100 A år 2014-2015. År 2016 reviderades betygssättningen till maxpoäng A.

4) Fair Finance Guide granskar hur banken tar hänsyn till hållbarhet i investering och finansiering. Max 100%.

5) Swedbanks placering av totalt 298 företag 2017. AllBright rapporten är en kartläggning av könsfördelningen i börsbolagens ledningsgrupper.

Utmärkelser under året

Swedbank bäst i Nordens största hållbarhetsstudie – Swedbank har utsetts till den mest hållbara banken i studien Sustainable Brand Index Business to Business. Det är beslutsfattare i Sveriges största bolag som gjort bedömningen.

Annas jämställdhetspris – Priset delas årligen ut i Sverige till enskild person, företag, klubb, projekt eller arbetsgrupp inom bank- och finansbranschen för goda insatser inom jämställdhets- och mångfaldsarbetet. I år gick priset till Swedbank.

Dow Jones Sustainability Index – Indexet är ett av de tyngsta hållbarhetsrankingsindexen för investerare globalt sett, med en gräns för inkludering på 85. Swedbanks poäng ökade rejält från 77 till 84 och vi överträffade därmed vårt eget mål som var 80.

Global Finance – Swedbank får priset Best Bank Award 2017.

Guldkanten – Swedbank vann Statens tjänstepensionsverks (SPV) pris för Sveriges bästa pensionsinformation, för kampanjen Första pensionshjälpen och samarbetet med KIT.

National Responsible Business Awards i Litauen – Swedbank Lettland utnämns som företaget med starkast samhällsengagemang och det som tar mest socialt ansvar.

Sustainability Index 2017 – Swedbank i Lettland erhöll pris i guld kategorin.

Human Development Awards prize – Swedbank i Lettland fick denna nationella utmärkelse för enastående bidrag till Lettlands skolväsen.

Golden label of Responsible Business – Swedbank i Estland tilldelades den främsta titeln för ansvarsfullt företagande av The Responsible Business Forum.

Väsentlig påverkan och strategiska styrdokument

Väsentliga frågor	Väsentlig påverkan				Strategiska dokument som stödjer våra väsentliga frågor
	Medarbetare	Kunder	Samhälle & Omvärld	Ägare & Investerare	
Ekonomisk påverkan					
Sund kultur för lön och ersättning	x			x	Antikorruptionspolicy Code of Conduct Hållbarhetspolicy Hållbarhetsriskanalys i kreditgivningen Intressekonfliktpolicy Kreditpolicy Policy för ansvarsfulla investeringar Sektorriktlinjer Strategi informationssäkerhet
Samhällsengagemang	x	x	x	x	
Ansvarsfull utlåning		x	x	x	
Ekonomiskt stabil bank	x	x	x	x	
God lönsamhet med konkurrenskraftig avkastning	x	x	x	x	
Transparent rapportering	x	x	x	x	
Säkra IT-system		x			
Motverka korruption och penningtvätt	x	x	x	x	
Miljöpåverkan					
Motverka klimatförändringar	x	x	x	x	Code of Conduct Miljöpolicy Policy för ansvarsfulla investeringar Sektorriktlinjer Ställningstagande klimat Uppförandekod för leverantörer
Hållbara inköp			x		
Social påverkan					
Attraktiv arbetsgivare	x		x	x	Code of Conduct Hållbarhetspolicy Hälsa och arbetsmiljöpolicy Jämställdhet och mångfaldspolicy Löneprinciper i Swedbank Policy för ansvarsfulla investeringar Policy för mänskliga rättigheter Sektorriktlinjer Ställningstagande vapenindustrin
Jämställdhet och mångfald	x		x		
Tillgänglighet		x			
Hållbara produkter och tjänster		x	x	x	
Ansvarsfull ägare		x	x	x	

Försiktighetsprincipen

Swedbank följer FN:s Global Compacts 10 principer, som bland annat inkluderar principen om försiktighet. Vi har integrerat hållbarhetsriskanalyser i våra centrala processer och vi genomför bland annat följande försiktighetsåtgärder i vår verksamhet:

- I dialog med kunder och leverantörer tillämpas sektorriktlinjer med information om specifika risker, möjligheter och rekommendationer relaterade till olika branschens hållbarhetsproblematik.
- Som en del av den finansiella analysen vid investering och kreditgivning granskas hållbarhetsrisker.
- Bankens medarbetare genomgår interna utbildningar inom hållbar bankverksamhet, etik, uppförandekod, penningtvätt och finansiering av terrorism och miljö vilka är obligatoriska.

- Via bankens miljöledningssystem, som är certifierat enligt ISO14001, genomförs årligen en utredning och bedömning av koncernens miljöpåverkan samt övervakning av lagar och miljökrav från myndigheter och intressenter.
- I samarbete med Finanskoalitionen arbetar vi aktivt för att motverka barnpornografi genom att förhindra att betalningar sker genom det finansiella systemet.
- Till Swedbank's Business Ethics Committee kan enheter från hela koncernen eskalera ärenden för rekommendation och vägledning avseende hållbarhetsrisker inom t.ex. affärsetik, miljö eller mänskliga rättigheter.

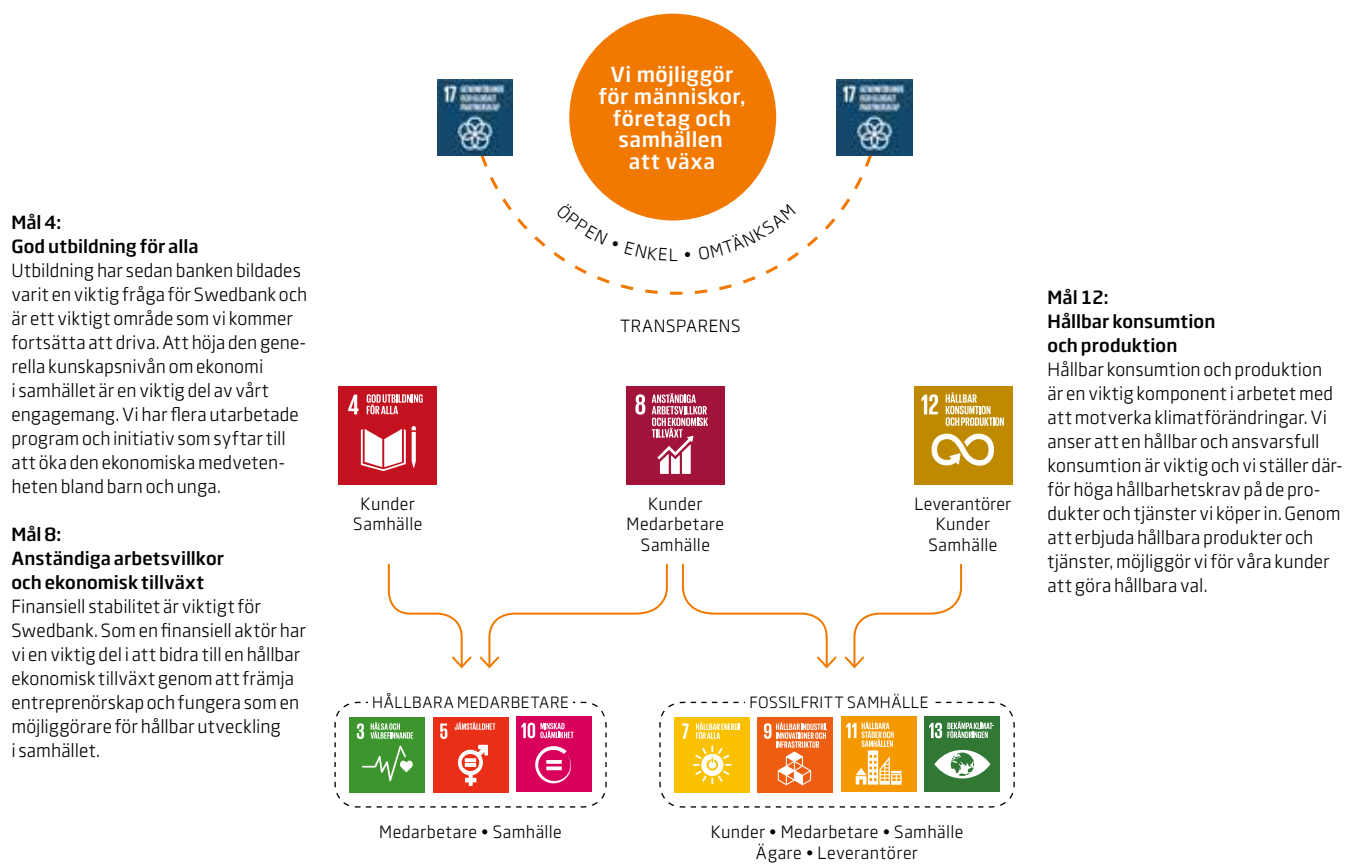
Swedbank och de Globala Målen

I september 2015 antogs de Globala Målen av en majoritet av FN:s medlemsländer. Aldrig tidigare har ett så ambitiöst ramverk arbetats fram av så många olika deltagare. För att målen ska realiseras krävs att aktörer från samtliga sektorer i samhället engagerar sig och bidrar med kompetens och resurser.

Swedbank har en långtgående tradition av att verka för en positiv samhällsutveckling. Som en stor finansiell aktör har vi möjlighet att bidra till de Globala Målen genom att vara med och finansiera hållbara innovationer och tjänster. Under 2017 gjorde vi en nulägesanalys innefattande en kartläggning av vårt bidrag till de Globala Målen. Resultatet visade att vi bidrar till samtliga mål, om än i olika utsträckning. Vi tror att störst värde genereras

om arbetet fokuseras till några specifika områden. Vi har identifierat fem fokusområden med utgångspunkt i vad som är viktigast för Swedbanks långsiktiga affär och hur vi kan bidra och skapa positiv utveckling. Vi ser tre huvudsakliga områden där det finns en tydlig koppling till vår affärsverksamhet och där möjligheten för oss är störst att påverka. I tillägg till dessa finns två kompletterande fokusområden där flera mål ingår.

En bank för de många



Mål 3, 5, 10: Hållbara medarbetare

Hållbara medarbetare är något som banken värderar högt och är grunden i att bygga en långsiktig affärsverksamhet. Detta innebär bland annat nolltolerans mot diskriminering, respekt för mänskliga rättigheter, jämställd arbetsplats och förutsättningar för balans mellan arbete och privatliv. Att verka för en hållbar medarbetarstyrka är en grundförutsättning för att Swedbank ska kunna fortsätta erbjuda produkter och service av hög kvalitet.

Mål 7, 9, 11, 13: Fossilfritt samhälle

Vi behöver ställa om till ett fossilfritt samhälle. Omställningen kommer att innebära stora satsningar inom bland annat förnyelsebar energi, smart infrastruktur och hållbara transporter. Här tror vi att det finns stora möjligheter för den finansiella sektorn att bidra.

Hållbarhetsstyrning

Swedbanks vision och värderingar är vägledande i hållbarhetsarbetet. Vår styrmodell och operativa struktur ska stödja bankens syfte; en sund och hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen, och är även styrande för hållbarhetsarbetet i banken. Hållbarhetsstyrningen är således till stor del integrerad i koncernens verksamhetsstyrning och omfattar bankens hållbarhetspolicies, strategi, koncernmål, implementering, uppföljning och redovisning. Målet är att maximera affärs- och samhällsnyttan samt minimera de negativa effekterna av Swedbanks affär och verksamhet.

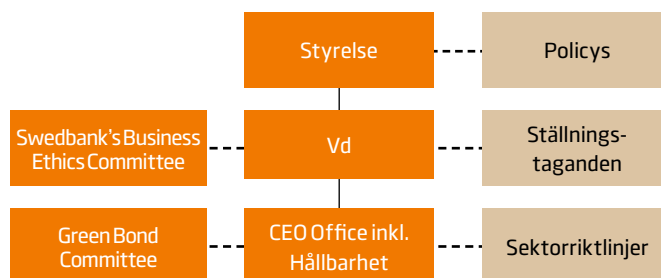
Swedbanks styrelse har det yttersta ansvaret för styrningen av hållbarhetsarbetet och antar bankens policies på området (finns tillgängliga på swedbank.com/sustainability). Våra koncernövergripande ställningstaganden om kärnvapen och klimat beslutas av bankens vd. Enheten Group Sustainability leds av Swedbanks Hållbarhetschef och består av en expertgrupp om fem medarbetare och är en del i koncernfunktionen CEO Office. Hållbarhetschefen rapporterar direkt till medarbetare i bankens koncernledning och har ansvaret för utvecklingen av bankens policies inom hållbarhet, miljö och mänskliga rättigheter samt för bankens uppföljning och redovisning på området. Ansvaret för implementering och utförande ligger dock på hela verksamheten. Hållbarhetschefen deltar även i Swedbank's Business Ethics Committee. Swedbanks hållbarhetsstrategi översätts, i nära samarbete med affärsenhetscheferna, till specifika enhetsmål och aktiviteter för att säkerställa överensstämmelse med koncernens mål och affärsplanering. Detta möjliggörs även genom vårt Miljöledningssystem som är certifierat enligt ISO14001:2015.

Våra väsentliga frågor utgör grunden för ett långsiktigt värdeskapande

Vårt hållbarhetsarbete centreras till stor del till de väsentliga frågor/ämnen som identifierades under den väsentlighetsanalys som genomfördes under hösten 2017 och hur vi, med utgångspunkt i våra kärnprocesser, arbetar med dessa. I väsentlighetsanalysen beaktades såväl bankens kärnverksamhet som sociala, miljörelaterade och ekonomiska frågor. En viktig del av analysen var att stämma av hur våra intressenter ser på dessa frågor och få bekräftat att vi arbetar med, för våra intressenter och för oss, relevanta frågor.

Som en stor finansiell institution är Swedbank en viktig del av det finansiella systemet. Vi har ett ansvar att vara en ekonomiskt stabil bank som har en konkurrenskraftig avkastning och främjar en långsiktigt hållbar ekonomi för våra kunder. Som bank har vi vår största påverkan på människa och miljö indirekt genom vår kreditgivning, våra betalningar och våra investeringar. Det är därför centralt för oss att på ett transparent sätt integrera hållbarhet i våra affärsprocesser, affärsbeslut och redovisning.

Som ansvarsfull ägare vill vi bidra till ett pålitligt och effektivt affärsklimat. Det ställs därmed höga krav på att bankens verksamhet bedriver ett integrerat antikorrupsionsarbete med hög transparens. Samtliga medarbetare har ett ansvar att leva upp till bankens framtagna policies och riktlinjer för att motverka korrupsion och penningtvätt. Då betalningsflödet är en



del av vår kärnverksamhet är det väsentligt för oss att förebygga illegal verksamhet så som terroristfinansiering, penningtvätt, handel med barnpornografiskt material med mera. Detsamma gäller vår kreditgivning där vi arbetar för att bedriva en ansvarsfull utlåning och att föra en aktiv dialog om hållbarhetsfrågor med våra företagskunder, särskilt med dem vars verksamhet har en betydande påverkan på miljö och samhälle.

Att främja en sund och hållbar ekonomi är viktigt för Swedbank. Via vårt samhällsengagemang är vi initiativtagare till och engagerar oss i flera konstruktiva projekt. Genom initiativen sprider vi kunskap och rustar unga för framtiden kring sparande, pension, entreprenörskap och boende.

I en värld med växande befolkning och begränsade resurser ställs det allt högre krav på näringslivet att bidra till förändring och att anpassa sig till en ny verklighet. Nya teknologiska möjligheter i form av digitalisering skapar nya sätt att distribuera produkter och tjänster, samt en starkare ställning för konsumenter då det genom ökad transparens blir enklare att jämföra olika erbjudanden. Banker möter en allt starkare efterfrågan på tillgängliga digitala tjänster, framförallt bland yngre kunder och efterfrågan på digitala finansiella produkter och tjänster väntas stiga. Därmed är det centralt för Swedbank att fortsatt erbjuda produkter och tjänster som är hållbara, lättillgängliga och konkurrenskraftiga. Den höga digitaliseringstakten medför en snabb utveckling av förflyttningen från kontor till mobil- och internetbank vilket ställer allt högre krav på stabila IT-miljöer och skydd mot externa hot.

Kompetenta medarbetare är startpunkten till framgångsrika affärer för våra kunder. Därmed är det viktigt för oss att vara en attraktiv arbetsgivare med en sund kultur för lön och ersättning. Vi anser att ökad jämställdhet och mångfald är avgörande för vår affär. Det leder till en bättre arbetsmiljö,

bättre service till våra kunder samt ökad möjlighet att attrahera och behålla kompetens.

Klimatförändringar är en av de allvarligaste globala utmaningarna i dagens samhälle. Näringslivet har en viktig roll att spela i omställningen till minskad energianvändning och därmed minskade växthusgasutsläpp. Finanssektorn har en stor klimatpåverkan genom både investeringar och utlåning. Det är därför viktigt för oss att ta en aktiv roll i att minska vår indirekta klimatpåverkan och således verka för ett stabilare klimat. Genom att effektivisera vår energianvändning, optimera våra affärsresor och ställa höga hållbarhetskrav på våra leverantörer samt finansiera och investera i bolag som arbetar mot samma mål bidrar vi till att motverka klimatförändringar och dess risker.

Styrning och hantering av våra väsentliga frågor internt

Under 2017 har vi fortsatt fokusera på kundnöjdhet, delvis genom att ytterligare förbättra vår tillgänglighet och effektivitet som den ökade satsningen på digitala lösningar medför. Vi lanserade en ny mobil- och internetbank under året samtidigt som vi utökade öppettiderna för vårt Kundcenter till att ha öppet dygnet runt för både privat- och företagskunder. Den ökade digitaliseringen medför också satsningar på ett ökat IT-säkerhetsarbete för att riskminimera, bibehålla stabilitet och trygghet för både kunderna och banken. Genom en fortsatt investering i tillgänglighet, transparens och kvalitet möjliggör vi även för kunderna att lättare förstå våra produkter och göra mer upplysta val vilket ökar värdet för kunden. Hållbarhetsintegrering i våra processer har under året varit ett prioriterat område och ger oss möjlighet att bidra till omställningen mot ett mer hållbart samhälle och att hjälpa våra kunder att göra hållbara val.

Vi arbetar koncernövergripande med antikorruption, och genom bankens antikorrupsionspolicy och andra interna regler tydliggörs vårt åtagande, vår roll och vårt arbetssätt i såväl den interna verksamheten som i relationer med kunder och samarbetspartners. En obligatorisk e-utbildning har utvecklats där penningtvätt, "känn din kund" och andra riktlinjer tydliggjorts. Detta för att försäkra oss om att samtliga som arbetar på banken har kunskap om skyldigheter och vad som förväntas i olika situationer. I syfte att förebygga penningtvätt är vi skyldiga att känna alla våra kunder. Detta gör vi genom att vidta strukturerade åtgärder som anpassas efter risken för penningtvätt och finansiering av terrorism.

Att bedriva en ansvarsfull kreditgivning med långsiktigt fokus är viktigt för oss. Kundens återbetalningsförmåga, soliditet och säkerhet är alltid styrande vid utlåning. När företagsengagemang överstiger fem miljoner kronor i utlåning till företagskunder i Sverige och 0,8 miljoner euro i de baltiska länderna genomförs en riskanalys avseende hållbarhet. Riskanalysen lyfter både generella hållbarhetsrisker utifrån en riskanalysmodell som innefattar frågor kring bland annat miljö, mänskliga rättigheter och korruption samt sektorspecifika risker utifrån bankens sektorriktlinjer. Utöver riskanalysen har Swedbank även ett råd som analyserar och vägleder affärsbeslut med koppling till hållbarhetsrisker. Kreditärenden som eskalerats till koncernens råd för rekommendation berör till övervägande del frågeställningar om affärsetik. Swedbank har sedan flera år debatterat vikten av en mer ansvarsfull amorteringskultur i syfte att minska risker genom att dämpa den höga skuldsättningen hos de svenska hushållen. Vi tror att en minskad belåningsgrad ger en ökad ekonomisk trygghet för våra kunder och främjar en långsiktigt hållbar ekonomi för individen och samhället i stort.

Det är prioriterat för oss att kontinuerligt förbättra och införliva miljöhänsyn i hela vår verksamhet. Det gör vi bland annat genom utbildningsinsatser, i analysmodeller för miljöriskbedömningar i våra investeringar och krediter. Vi lägger stor vikt på att minimera vår påverkan i leverantörsledet och genom att minska påverkan från vår interna verksamhet. Genom noggrann uppföljning av vår miljöprestanda, såsom utsläpp av växthusgaser, skapar vi goda förutsättningar för en kontinuerlig vidareutveckling av vårt certifierade miljöledningssystem och i integreringen av ekologisk hållbarhet i vår verksamhet.

Vår miljöpolicy och våra miljömål behandlar vår mest betydande miljöpåverkan, visar vägen och hjälper oss att fokusera på åtgärder där banken kan göra störst skillnad för miljön. Arbetet styrs genom vårt miljöledningssystem som är certifierat enligt ISO14001. Utifrån detta arbetar vi brett i strävan mot en ansvarsfull resurshantering och minskad klimatpåverkan i flera av våra kärnprocesser. Vi arbetar även koncernövergripande med att minska våra egna direkta utsläpp som genereras från våra affärsresor, förbrukning av energi på våra kontor och genom våra inköp. Målsättningen är att minska våra växthusgasutsläpp med 60 procent till 2018 med utgångspunkt i basåret 2010.

I syfte att ta tillvara på interna och externa förbättringsförslag och synpunkter på Swedbanks miljö- och hållbarhetsarbete erbjuds alla medarbe-

tare i banken möjlighet att registrera dessa elektroniskt. Group Sustainability ansvarar för hanteringen av dessa, vidarebefordrar till ansvariga, tillhandahåller en återkoppling samt arkiverar ärendet. För att verifiera att alla förslag handläggs genomförs en genomgång kvartalsvis av inkomna ärenden. Som en del i miljöledningssystemet genomförs även en kontinuerlig redovisning till den årliga rapporten "Ledningens Genomgång" samt till interna och externa revisioner av miljöledningssystemet.

Vårt fondbolag, Swedbank Robur, arbetar aktivt med hållbarhetsfrågor och integrerar hållbarhetsbedömningar i kapitalförvaltningen genom riskbedömning, uteslutning och påverkan. Hela fondutbudet hanteras sedan april 2017 enligt UNPRI – principer för ansvarsfulla investeringar. Bland annat förs dialoger med bolag som vi investerar i för att påverka bolagen att utveckla sitt arbete med hållbarhet och ansvarsfull bolagsstyrning. Swedbank Robur har undertecknat Montreal Carbon Pledge vilket är ett internationellt initiativ där undertecknarna förbinder sig att årligen redovisa koldioxidavtrycket för sina aktiefonder. Utöver det utesluts bolag som producerar kol, olja och naturgas helt ur hållbarhetsfonderna Ethica Global och Sverige.

Swedbank har även antagit ett koncernövergripande ställningstagande i klimatfrågan som innebär att vi avstår från direktfinansiering i kolkraftverk samt investering och finansiering i bolag som har över 30 procent av sin omsättning från produktion av kol. Vi har även en uteslutningslista där de bolag som vi helt utesluter finns med.

I syfte att ta tillvara på och utveckla den potential som finns bland våra medarbetare är det viktigt för oss med ökad kompetensöverföring inom koncernen. Medarbetare som kontinuerligt utvecklas och har erfarenhet från olika delar av banken skapar också förutsättningar för förbättrade kunderbjudanden. Vi verkar även för att eliminera osakliga löneskillnader, öka mångfalden samt uppnå balans mellan kvinnor och män på de högre befattningarna.

Vi tycker att det är viktigt att utbilda barn och unga i privatekonomi. Sedan 1926 publicerar vi Lyckoslanten som utan kostnad distribueras till 340 000 elever i årskurs 4–6 för att öka kunskapen i privatekonomi. I syfte att ge ungdomar en ökad förståelse för karriärval och arbetsmarknad har vi som ett exempel startat ett initiativ i Litauen för att sammanföra elever och företag för att informera elever om möjliga yrkesval och vägen dit med hjälp av aktiviteter som föreläsningar, workshops och företagsbesök.

Uppföljning och monitorering av våra väsentliga frågor

- Resultat, räntabilitet och kapitaltäckningsgrad följs upp.
- Kundnöjdheten följs upp genom vår årliga kundundersökning (NKI).
- Mål kopplade till prioriterade områden följs upp hos samtliga chefer i bankens koncernledning.
- Amorteringsnivåer ner till 50 procent av bostadens värde följs upp.
- Engagemang inom privatekonomi och samhällsinitiativ följs upp bland annat genom att mäta antal föreläsningar på skolor samt antal distribuerade exemplar av Lyckoslanten.
- Antalet hållbarhetsriskbedömningar i kreditgivningsprocessen mäts och följs upp löpande.
- Hållbarhetsanalyser av svenska respektive utlandsnoterade bolag och dess resultat redovisas och följs upp löpande.
- Koldioxidanalysberäkningar genomförs på våra aktie- och blandfonder och redovisas på halvårsbasis.
- Vid inköp följer vi upp att uppförandekoden för leverantörer undertecknas vid upphandling.
- Uppföljning av leverantörer genomförs kontinuerligt för kontroll av att vår uppförandekod och andra överenskomna åtaganden efterlevs bland annat genom fysiska leverantörsbesök.
- Intern energiförbrukning, affärsresor, värdetransporter, resursförbrukning och avfallshantering följs upp löpande.
- Direkt klimatpåverkan mäts, beräknas och följs upp.
- Lista över uteslutna bolag uppdateras och följs upp löpande.
- Privat- och företagsrådgivarna följs upp löpande via sina "scorecards" där respektive chef följer upp medarbetarnas individuella mål mot de gemensamma målen.
- Medarbetarundersökningen följer årligen upp medarbetarnas engagemang, rekommendationsbenägenhet, ledarskapsindex med mera.
- Varje affärsområde följs kvartalsvis upp på könsfördelning och mångfald.
- Interna utbildningar och obligatoriska e-utbildningar som till exempel Sustainable Banking, Code of conduct och AML-riktlinjer följs upp av respektive chef.
- Antalet kreditärenden som eskalerats till Swedbank's Business Ethics Committee följs upp. Protokollen från rådets möten distribueras till vd och koncernledningen.

H1 Betala

I det digitaliserade samhället är kommunikation "online" och interaktion mellan oss och våra intressenter en självklarhet. Våra digitala tjänster ger våra kunder en ökad möjlighet att enkelt komma i kontakt med banken och utföra sina bankärenden när det passar kunden. Att ta hänsyn till sociala förhållanden genom god tillgänglighet är viktigt för oss och för våra intressenter. Därför är det centralt att vi, utöver våra lokala kontor, har kundtjänster på digitala plattformar som mobilbank, internetbank och Facebook i syfte att underlätta för kunder som av olika anledningar inte har möjlighet att ta sig till kontoren. Tillgängligheten är något vi kontinuerligt arbetar med. Vi har tagit flera initiativ i syfte att öka tillgängligheten och kunskapen om våra tjänster. Under åren har vi initierat samarbeten med organisationer som företrädar personer med funktionsnedsättningar, exempelvis Funka.nu, för att utforma vår hemsida så att den fungerar så bra som möjligt för så många som möjligt. Vi har även lanserat en säkerhetsdosa med större knappar och ljud, foldrar/produktblad i blindskrift, kom igång-filmer för Mobilbanken och Mobilt bank-ID på 8 språk utöver svenska, säkerhetsinformation om internet- och Kundcenter på 12 språk och möjlighet för hörsel-skadade att använda teletal när de ringer personlig service.

Betalningar och e-handel

Swedbank förmedlar en stor mängd betalningar varje dag. Antalet elektroniska betalningar ökar hela tiden och under året har nya regleringar införts på området. Syftet med regleringarna är att främja ökning av elektroniska betalningar, göra EU:s inre marknad mer tillgänglig för privatpersoner och företag, öka säkerheten och konsumentskyddet samt reducera avgifterna.

Under första halvan av 2018 kommer persondataskyddsdirektivet (General Data Protection Regulation) och ytterligare ett betalningsdirektiv (Payment Service Directive) införas vilket påverkar hur betalningar sker. Swedbank har föregått dessa regler och lanserat en betaversion av Open Banking i november 2017 där dessa nya krav tillgodoses i hög grad. Vi ser detta som en möjlighet att ta hjälp av det nya regelverket och parallellt med detta skapa ökad kundnytta genom utvecklade samarbeten med tredje part.

Kort

Idag erbjuder vi ungefär åtta miljoner kunder ett bekvämt, tillgängligt och säkert sätt att betala med bank- eller kreditkort. På kortområdet är vi en av de största betalningsförmedlarna inom EU, tionde störst gällande flest antal köp med kort utgivna av Swedbank och femte störst på att lösa in kortbetalningar från butiker. Våra kortbetalningar har fortsatt att öka under året medan antalet kontantuttag sjönk. Vi har utvecklat nya tjänster för att ytterligare underlätta för kortbetalning med mindre belopp. Vi ger nu ut kontaktlösa kort som möjliggör betalningar under 200 kr genom att kortet enkelt "blippas" mot butikens terminal. Därutöver har vi öppnat upp för kontaktlös betalning för mobiltelefoner och lanserat våra svenska kort i SamsungPay samt gett ut betalningstjänsten Masterpass som möjliggör säker e-handel med kort i mobiltelefoner och läsplattor.

Förladdat kort är ytterligare en tjänst inom kortområdet, som erbjuds till kommuner, landsting, myndigheter och offentligägda företag. Tjänsten används för utbetalning av försörjningsstöd och ersättning till personer som saknar personnummer eller bankkonto, men även som ett kollektivt handkasskort inom offentlig verksamhet såsom skolor, boenden, fritidsverksamhet med mera. Produkten/tjänsten hjälper kommuner att ersätta sin kontanthantering med en elektronisk betalningsform.

Med tanke på den stora ökningen av antal asylsökande och nyanlända personer som kommer till Sverige, känns produkten extra viktig att kunna erbjuda och bidra till att förenkla kommunernas hantering av utbetalningar. Kortet kan användas i alla butiker och uttagsautomater. Cirka 50 procent av landets kommuner använder tjänsten och därtill kommer avtal med offentligägda företag, kommunalförbund samt landsting.

Butiksinlösen

Swedbank växer även inom butiksinlösen på hemmamarknaderna samt i Norge, Finland och Danmark. Under året har vi löst in nästan 3 miljarder köp från butiker. Genom förvärvet av PayEx kan vi nu erbjuda handeln ett komplett tjänsteutbud både för fysiska butiker samt e-handel, inklusive en checkout-tjänst med alla vanliga förekommande betalnings- och finansieringssätt. De första gemensamma produkterna är PayEx e-handel och PayEx butikskonto, delbetalning i butik.

Samarbeten/Partnerskap

Tillsammans med fyra andra banker driver vi fortsatt Swish mobilbetalning som nått en ny högsta nivå för antalet förmedlade betalningar. Swish förmedlar betalningar mellan privatpersoner och handelsbetalningar. Under året lanserade Swish en ny tjänst för e-handel som blivit populär för svenska e-handelsföretag.

Vi arbetar även proaktivt med att hjälpa kunder som har eller är på väg in i finansiella svårigheter. Genom tidig kontakt och dialog förebyggs och hanteras problem så tidigt som möjligt. Banken har ett strategiskt samarbete med Intrum Justitia som stöttar våra rådgivare i arbetet med kunder som har betalningssvårigheter.

Ytterligare ett samarbete med andra banker är Finanskoalitionen mot barnsexhandel där vi fokuserar på att stänga säljarens möjlighet att ta emot betalningar genom det finansiella systemet.

Sverige	2017	2016	2015
Invånare (milj)	10,1	10,0	9,6
Privatkunder (milj)	4,1	4,0	4,0
Företagskunder (tusental)	270	266	265
Kort (milj)	4,2	4,2	4,1
Kontor	218	248	275
Antal aktiva kunder i digitala kanaler (milj) ¹	3,1	3,0	
Andel försäljning i digitala kanaler, (%) ²	49	47	
– varav dagliga bankprodukter ³	23	24	
– varav spara & pension	81	76	
– varav privatlån	12	7	
Swishbetalningar (milj)	275	156	80
Utdelning till WWF från WWF-korten (mkr) ⁴	0,2	1,1	2,1
Kunder med WWF-kort ⁴	132	36 494	80 121

1) Antal kunder som har gjort en betalnings-, överförings-, ansöknings-, investerings- eller utlåningsaktivitet under den senaste månaden, inklusive Sparbanker.

2) Andel av total distribution per produktområde.

3) Avser kort och betalningar.

4) Swedbank och Sparbankerna samarbetar inte längre med WWF via kortprodukter. För utestående kort går fortsatt bidrag till WWF.

Estland	2017	2016	2015
Invånare (milj)	1,3	1,3	1,3
Privatkunder (milj)	0,9	0,9	0,8
Företagskunder (tusental)	135	141	135
Kort (milj)	1,1	1,1	1,1
Kontor	34	35	36
Funktionsanpassade kontor	32	33	28
Insättnings- och uttagsautomater	392	419	423
Antal aktiva kunder i digitala kanaler (milj) ¹	0,6	0,6	
Andel försäljning i digitala kanaler, (%) ²	46	43	
– varav dagliga bankprodukter ³	46	47	
– varav spara & pension	52	50	
– varav privatlån	60	54	

1) Antal kunder som har gjort en betalnings-, överförings-, ansöknings-, investerings- eller utlåningsaktivitet under den senaste månaden.

2) Andel av total distribution per produktområde.

3) Avser kort och betalningar.

Lettland	2017	2016	2015
Invånare (milj)	2,0	2,0	2,0
Privatkunder (milj)	0,9	0,9	0,9
Företagskunder (tusental)	83	91	90
Kort (milj)	1,0	1,0	1,0
Kontor	36	41	41
Funktionsanpassade kontor	26	30	31
Insättnings- och uttagsautomater	389	396	413
Antal aktiva kunder i digitala kanaler (milj) ¹	0,7	0,7	
Andel försäljning i digitala kanaler, (%) ²	43	36	
– varav dagliga bankprodukter ³	41	37	
– varav spara & pension	42	40	
– varav privatlån	58	57	

1) Antal kunder som har gjort en betalnings-, överförings-, ansöknings-, investerings- eller utlåningsaktivitet under den senaste månaden.

2) Andel av total distribution per produktområde.

3) Avser kort och betalningar.

Litauen	2017	2016	2015
Invånare (milj)	2,9	2,9	3,0
Privatkunder (milj)	1,5	1,5	1,5
Företagskunder (tusental)	69	86	84
Kort (milj)	1,7	1,7	1,6
Kontor	63	65	67
Funktionsanpassade kontor	59	62	63
Insättnings- och uttagsautomater	418	423	454
Antal aktiva kunder i digitala kanaler (milj) ¹	0,7	0,7	
Andel försäljning i digitala kanaler, (%) ²	51	39	
– varav dagliga bankprodukter ³	53	42	
– varav spara & pension	69	58	
– varav privatlån	42	31	

1) Antal kunder som har gjort en betalnings-, överförings-, ansöknings-, investerings- eller utlåningsaktivitet under den senaste månaden.

2) Andel av total distribution per produktområde.

3) Avser kort och betalningar.

H2 Spara/placera

Ansvarsfulla och hållbara placeringar kan göra skillnad på lång sikt. Efterfrågan på den typen av sparformer ökar starkt och via vår kapitalförvaltning erbjuder vi olika former av hållbart sparande.

Hållbarhet har de senaste åren blivit en alltmer självklar och integrerad del inom kapitalförvaltning. Vi har arbetat länge med hållbarhet och under året har vi tagit ytterligare steg framåt.

Hållbarhet i Swedbank Roburs fonder

Swedbanks dotterbolag Swedbank Robur har som mål att vara ledande inom ansvarsfulla investeringar. För att uppnå det gör Swedbank Robur det enklare för kunder som vill ta hänsyn till hållbarhet i sina investeringsbeslut. Kriterier inom hållbarhet har införts i fler fonder och nya produkter med fördjupat hållbarhetsinnehåll har lanserats. Öppenhet och enkelhet har länge varit centrala värderingar i såväl banken som i fondbolaget och vi är positiva till det ökade intresset som lagstiftaren nu visat i fråga om tydlig fondinformation om hållbarhet.

Som stor ägare på Stockholmsbörsen och med innehav i drygt 2 700 bolag både i och utanför Sverige, har Swedbank Robur ett ansvar och möjlighet att påverka. Genom dialog och aktivt ägande bidrar fondbolaget till att utveckla bolagens arbete med hållbarhet och ansvarsfull bolagsstyrning. Under året har Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar utvecklats ytterligare. Den utgör grunden i hållbarhetsarbetet och omfattar fondbolagets alla fonder. Swedbank Robur har också kartlagt verksamheten utifrån FN:s globala mål för hållbar utveckling och under 2018 kommer arbetet att kopplas än tydligare till dessa mål. I maj lanserades Ethica Företagsobligationsfond och i oktober fick fem av Swedbank Roburs fonder, de första fonderna i världen, miljömärkningen Svanen. Svanenmärkta fonder uppfyller 25 obligatoriska krav som rör exkludering, inkludering, transparens och påverkan. Märkningen gör det enklare för kunderna att välja fonder som bidrar till hållbar utveckling.

Integrerad förvaltning

Hållbarhet ingår i den gemensamma investeringsfilosofin för all förvaltning. Årets arbete har haft som mål att hållbarhet ska genomsyra alla fondprodukter oavsett förvaltningsmetod. I aktieförvaltningen ingår hållbart värdeskapande som en grundsten i investeringsanalysen, vilket bland annat ger en mer robust bedömning av bolags utveckling över tid. Teamet för hållbarhetsanalys inom Swedbank Robur besöker verksamheter, utvärderar bolag och ger dem konkreta utvecklingsförslag. Analyserna av bolagens risker och möjligheter bidrar i investeringsanalys och urval. Vissa fonder har aktivt investerat i bolag som arbetar målinriktat med miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Påverkan som ägare

Swedbank Robur är en aktiv ägare och har löpande kontakt med styrelse och ledning, huvudsakligen i bolag där fonderna är stora ägare. Syftet med ägararbetet är att ge en hållbar god avkastning på lång sikt i de bolag fonderna äger. Swedbank Robur arbetar för att bolagen ska minska hållbarhetsriskerna och utveckla affären utifrån hållbarhetsaspekter. Swedbank Robur påverkar bolag över hela världen – dels via eget arbete, dels i samarbete med andra, till exempel PRI:s investerargrupper, analysleverantörer och intresseorganisationer. Förutom att arbeta direkt med bolag har ett antal teman identifierats där hela branschen kan påverkas. Under året har dialogerna bland annat berört klimat och energi, mänskliga rättigheter, korruption, palmolja-produktion och ansvarsfullt spel.

Swedbank Robur deltar och röstar på bolagsstämmor och medverkar i valberedningar i svensknöterade bolag. Viktiga frågor är styrelsens sammansättning, ledningens ersättningar inklusive aktierelaterade incitamentsprogram, hållbarhet samt att bolagen har bra system för styrning, kontroll och informationsgivning. Swedbank Robur verkar för att styrelserna ska vara väl sammansatta av avseende kompetens, erfarenhet och mångfald, inklusive jämn könsfördelning, samt ha en balans mellan beroende och oberoende ledamöter. Styrelsen ska också aktivt driva de hållbarhetsfrågor som är relevanta för bolaget. I de bolag där Swedbank Robur medverkat i valberedningen har, för fjärde året i rad, en jämn könsfördelning uppnåtts för nyvalda styrelseledamöter. Andelen kvinnor i dessa bolagsstyrelser är också högre än snittet för börsbolagen. I amerikanska bolag har fondbolaget röstat för flera klimat- och miljörelaterade aktieägarförslag till exempel avseende förbättrad och utvecklad rapportering kring utsläpp av koldioxid och metangas.

Exkluderingar

Swedbank Robur investerar inte i bolag som tillverkar, moderniserar, säljer eller köper klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen. Även bolag som producerar kol till mer än 30 procent av omsättningen eller producerar pornografiskt material exkluderas. Bolag har också uteslutits till följd av att dessa allvarligt kränkt internationella normer och konventioner till skydd för människa och miljö, utan att visa förändringsvilja. Flera fonder har tillämpat mer långtgående kriterier och uteslutit produkter såsom alkohol, tobak, spel, vapen och pornografi samt produktion av fossila bränslen kol, olja och gas samt uran.

Kapitalförvaltning ¹	2017	2016	2015
Totalt förvaltad kapital (mdkr)	1 252	1 170	1 090
– varav i fonder (mdkr)	871	789	738
Andel förvaltad kapital med fördjupat hållbarhetsarbete (%) ²	34	40	39
– varav förvaltad med positiva och negativa kriterier (%) ³	5	4	2
– varav förvaltad med i första hand negativa kriterier (%) ⁴	29	36	36

1) Kapitalförvaltning per 2017-12-31.

2) Inkluderar fonder och diskretionär förvaltning med fördjupat hållbarhetsarbete.

3) Andel av totalt förvaltad kapital, förvaltad i Ethica, Talenten, Förbundsfond, Stiftelsefond och Humanfond.

4) Andel av totalt förvaltad kapital. Exkluderar enligt Folksam och KPA:s kriterier.

Påverkansarbete fonder, antal	2017	2016	2015
Kontaktade bolag i hållbarhetsfrågor ¹	299	382	263
– varav bolag noterade i Sverige	81	65	71
– varav bolag noterade i utlandet	218	317	192
– varav kontaktade av egna analytiker	160	160	170
Deltagande i bolagsstämmor	336	295	269
– varav i bolag noterade i Sverige	195	171	140
– varav i bolag noterade i utlandet	141	124	129
Deltagande i valberedningar i Sverige	81	69	59
– andel kvinnor i bolagsstyrelser (%) ^{2,3,4}	37	36	35

1) Bolag kontaktas av egna analytiker (160), av leverantörer (75) och inom ramen för investerarsamarbeten (64).

2) Istyrelser där Swedbank Robur deltagit i valberedningen.

3) Utgångsläget för åren 2015–2017 var 31%, 33% och 34%, vilket innebär en ökning för respektive år med 4, 3 och 3 procentenheter.

4) Inklusive vd om bolagsstämmorvald.

Fördjupad hållbarhetsanalys	2017	2016	2015
Hållbarhetsgranskning av bolag noterade i Sverige (antal)	17	69	97
Hållbarhetsgranskning av bolag noterade i utlandet (cirka antal)	2 350	1 800	1 800
Andel investeringsbara bolag noterade i Sverige (%) ¹	63	34	33
Andel investeringsbara bolag noterade i utlandet (%) ²	36	43	43

1) Andel av analyserade bolag i OMX Stockholm Benchmark Cap GI som är godkända för investering i Ethica.

2) Andel av bolag i MSCI World Index som är godkända för investering i Ethica.

Fonder med fördjupat hållbarhetsarbete, mkr	2017	2016	2015
Förvaltad kapital i hållbarhetsfonder			
– Ethica Sverige	7 866	4 945	4 717
– Ethica Sverige MEGA	2 709	2 473	1 687
– Ethica Global	2 364	2 039	1 978
– Ethica Global MEGA	11 131	4 824	3 407
– Ethica Företagsobligationsfond	1 978	–	–
– Ethica Obligation	9 361	8 433	1 312
– Ethica Obligation Utd	8 840	10 219	
– Humanfond ¹	2 207	2 090	2 149
– Talenten Aktiefond MEGA	1 968	1 689	1 320
– Talenten Räntefond MEGA	1 132	1 134	1 671
– Stiftelsen Utd	901	–	–
– Stiftelsefond	552	–	–
Avsättning till ideella organisationer från Swedbank Robur Human fond ¹	45	42	43

1) Totalt antal kunder i Humanfonden var 30 008 st och antalet anslutna organisationer var 74 st.

Klimatpåverkan i fonderna

Klimatfrågor ingår i Swedbank Roburs analys och i dess bolagspåverkan. Dialoger har förts med bolag som har höga utsläpp och stor klimatpåverkan i syfte att få bolagen att öka takten i sin klimatomställning.

Swedbank Robur redovisar klimatavtryck¹ för alla aktie- och blandfonder två gånger per år och fondernas klimatavtryck har minskat under de tre senaste åren. I juli fick 14 av Swedbank Roburs fonder högsta betyg i den första globala betygsättningen av fonders klimatpåverkan, Climeetrics². Rankningen speglar klimatpåverkan från de bolag som fonden investerat i samt fondbolagets övergripande klimatarbete.

1) Hur mycket koldioxid bolagen i en fond släpper ut i relation till intäkterna.

2) CDP tillsammans med ISS-Ethix Climate Solutions rankar 2 500 europeiska fonder utifrån koldioxidavtryck.

Klimatavtryck, fonder i urval jämfört med sina respektive index ¹	ton CO ₂ e/mkr, fond	ton CO ₂ e/mkr, index
Tre största fonderna (fondförmögenhet, mkr)		
– Allemansfond Komplet (55 603)	10	30
– Aktiefond Pension (38 774)	10	26
– Kapitalinvest (26 798)	12	30
Regionala aktiefonder (fondförmögenhet, mkr)		
– Sverigefond (14 631)	25	16
– Europafond (8 177)	37	33
– Globalfond (3 696)	7	33
– Amerikafond (6 331)	16	29
– Asienfond (3 484)	33	55

1) Beräkningarna baseras på fondinnehav per 2017-06-30. Avtryck för fonden i relation till avtrycket för fondens jämförelseindex.

Klimatavtryck Ethica, ton CO ₂ e/mkr ¹	2017	2016	2015
Ethica Global			
– fond	8	7	9
– MSCI World Index	33	37	44
Ethica Sverige			
– fond	13	11	13
– OMX Stockholm Benchmark Cap GI	16	16	18

1) Ton CO₂e/mkr, beräkningarna baseras på fondinnehav 2017-06-30 respektive 2016-06-30 och 2015-06-30.

Strukturerade produkter

Swedbank erbjuder även sparande i form av aktieindexobligationer med eller utan kapitalskydd där avkastningen är knuten till olika tillgångsslag och marknader, så kallade SPAX och Aktiebevis. Vissa av dessa omfattas av särskilda etikkrav. Här väljs bolag bort som till exempel kan associeras med bristande respekt för mänskliga rättigheter eller dåliga arbetsförhållanden. Vissa index väljs speciellt eftersom de utesluter kol- och oljeproduktion. Placeringarna kan fokuseras till bolag som drar nytta av framtida investeringar för att lösa omfattande globala utmaningar.

Strukturerade produkter med hållbarhetsprofil, mkr	2017	2016	2015
SPAX Sverige			
SPAX Europa Etik		71	652
SPAX Europa Hållbar ¹	78		143
SPAX Global Hållbar ¹	121		
SPAX Hållbar Horisont ²	89	28	
SPAX Horisont Sverige / Sverige Horisont		113	
SPAX Norden Hållbar	9		
SPAX Klimatsmart		65	
SPAX Vatten		24	
SPAX Världen Hållbar	243		
SPAX We effect Refugee		10	10
Aktiebevis Sverige Etik / Balans / Östersjöax		24	53
Aktiebevis Global Skydd 80		10	
Aktiebevis WinWin Svenska Bolag	80		
Aktiebevis Autocall Svenska Bolag	9		

1) SPAX Europa Hållbar och SPAX Global Hållbar emitterades sex gånger under 2017.

2) SPAX Hållbar Horisont, emitterades fyra gånger under 2017.

H3 Låna/finansiera

Vi vill främja en långsiktigt sund ekonomi och minska den negativa påverkan på människor och miljö som kan uppstå genom vår egen och våra kunders verksamhet. Det är förutsättningen för att bedriva en stabil och välfungerande bank. Genom att riskbedöma kundens långsiktiga ekonomiska situation samt tydliggöra eventuella hållbarhetsrisker för kunden genom rådgivning främjar vi en ansvarsfull utlåning.

Vår vision är att grunden till en sund och hållbar ekonomi bygger på en lämplig amorterings- och skuldnivå hos våra kunder. Den 1 juni 2016 införde Finansinspektionen (FI) nya amorteringskrav på nya bostadslån med syfte att dämpa de senaste årens ökade skuldsättning bland svenska hushåll. Swedbank hade förekommit detta genom att redan tidigare skärpt kraven i den så kallade kvar-att-leva-på kalkylen samt infört amorteringsriktlinjer och skuldkvotstak. I december 2017 tillstyrkte regeringen FI:s förslag att ytterligare skärpa amorteringskraven för bolåntagare som lånar mer än 4,5 gånger sin bruttolöns. Förslaget träder i kraft den 1 mars 2018.

Vi fortsätter arbetet med att utveckla våra digitala erbjudanden och det är tillfredställande att se hur det har förenklat vardagen för våra kunder. I början av 2017 lanserades digitala konsumtionslån i Sverige och idag hanteras cirka 27 procent av konsumtionslåneansökningarna i de automatiserade kanalerna. I de baltiska länderna har motsvarande tjänster funnits betydligt längre och där uppgår motsvarande siffror till cirka 80 procent. Även bolånelöftet automatiserats under året och vi har genomfört ett förberedande arbete för att automatisera och digitalisera svensk bolåneprocess.

I kreditprocessen beaktas hållbarhetsrisker vid alla kreditbeslut. Vid företagsengagemang som överstiger 5 mkr i Sverige och 0,8m euro i de baltiska länderna genomförs en utökad hållbarhetsanalys med hjälp av en särskild riskbedömningsmodell. När engagemanget understiger beloppsgränsen för hållbarhetsanalys görs en bedömning av hållbarhetsrelaterade faktorer som en integrerad del av kreditanalysen. Som vägledning för att bedöma företags hållbarhetsrisker har vi utvecklat tolv sektorriktlinjer som belyser betydande hållbarhetsrisker inom olika branscher, våra rekommendationer till företagen samt globala principer och standarder att förhålla sig till. Då ett ärende bedöms ha en förhöjd hållbarhetsrisk eskaleras den till Swedbanks Business Ethics Committee för ytterligare bedömning och vägledning. Kommittén behandlar ärenden kopplade till frågor rörande miljö, mänskliga rättigheter, socialt ansvarstagande, affärsetik och korruption.

Swedbank har en koncernövergripande uteslutningslista där de bolag som vi helt utesluter finns med. Bakgrunden till att bolagen utesluts kan vara att de kränkt olika internationella normer kring mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och miljö. Vi tog tidigt ställning i vapenfrågor kopplat till försvarsmaterielindustrin och lanse-erade ett ställningstagande redan 2013. Under 2016 stärkte vi vårt ställningstagande i klimatfrågan exempelvis genom att vi helt avstår från direkt finansiering i kolkraft- verk samt investering och finansiering i bolag som har över 30 procent av sin omsättning från produktion av kol.

Utlåning företag	2017	2016	2015
Företagsutlåning (mkr)	521 001	521 638	501 693
Utlåning förnyelsebar energi (mkr) ¹	7 466	10 131	10 318
Kunder utlåning förnyelsebar energi (antal) ¹	138	157	135
Hållbarhetsriskanalys i kreditgivning			
- Svensk bankverksamhet (antal beviljade kreditärenden)	34 297 ²	39 590	48 404
- Baltisk bankverksamhet (antal beviljade krediter)	1 873	1 513	1 825
- Stora företag och Institutioner (antal beviljade/tillstyrkta krediter) ³	1 291		
Kreditfall som eskalerats till Swedbanks Business Ethics Committee (antal) ⁴	2	4	8

1) Total utlåning till förnyelsebar energi avser finansiering av vindkraft, fjärrvärme med bioenergi, pelletsproduktion, biogas samt vattenkraft.

2) Inkluderar även kreditärenden hanterade av Swedbank Finans fr.o.m december 2017

3) Avser företag och började mätas 2017.

4) Totalt antal ärenden till rådet, inklusive ej kreditrelaterade, uppgick till 11 stycken under 2017.

Utlåning privat (Sverige)	2017	2016	2015
Energilån (mkr) ¹	42	57	73
Hushåll med belåningsgrad över 70 % av bostadens värde (%)	11	11	14
Andel hushåll med belåning över 70 % som amorterar (nyutlåning) ²	99	98	95
Andel hushåll med belåning över 70 % som amorterar (totalt portföljen)	96	93	89

1) Energilånet erbjuds till kunder i Sverige och används till finansiering av energibesparande åtgärder i bostäder.

2) Nyutlåning avser alla bolån utbetalda under fjärde kvartalet för respektive år.

Företagsutlåning fördelat på länder, %	2017	2016	2015
Sverige	86	76	77
Estland	5	6	5
Lettland	2	3	3
Litauen	3	4	4
Norge	3	8	8
Finland	1	2	2
Övriga	0 ¹	1	1

1) Andelen uppgår till 0,4%.

Företagsutlåning fördelat på sektorer, %	2017	2016	2015
Fastighetsförvaltning	42	43	42
Jordbruk, skogsbruk och fiske	13	13	15
Tillverkningsindustri	9	9	8
Handel	6	6	6
Shipping	5	5	6
Offentliga tjänster	4	5	5
Byggnadsverksamhet	4	4	4
Företagstjänster	5	4	4
Transport	3	3	2
Finans och försäkring	2	2	2
Hotell och restaurang	1	1	1
Informations- och kommunikations- verksamhet	2	1	1
Övrig företagsutlåning	4	4	4

Den gröna obligationsmarknaden har vuxit kraftigt under de senaste åren i såväl Norden som i övriga världen. Gröna obligationer är värdeskapande för såväl företaget, investerare som för samhället i stort. Swedbank har under året etablerat ett ramverk för gröna obligationer och i oktober månad utfärdade vi vår första gröna obligation, med en volym om 500 miljoner euro med fem års löptid. Det investerade kapitalet i den gröna obligationen kommer att användas för att finansiera hållbara investeringar i fastigheter och förnybara energikällor som minskar koldioxidanvändningen i samhället. Vidare bidrar detta till flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Swedbank har dessutom förstärkt sitt fokus på gröna produkter för kunder inom kapitalmarknaden inom affärsområdet Stora Företag och Institutioner. Banken har under året etablerat ett dedikerat team inom Debt Capital Markets för att erbjuda gröna obligationer, sociala obligationer samt även hållbarhetsobligationer och relaterad rådgivning inom området. Detta gynnar både emittenter som söker grön finansiering, exempelvis företag och kommuner, och investerare som visar en aktiv efterfrågan på hållbara investeringar, exempelvis försäkringsbolag, pensionsförvaltare och fondförvaltare.

Gröna obligationer	2017	2016	2015
Gröna obligationer (miljoner euro) ¹	500		
Emissionsinstitut för gröna obligationer (antal) ²	12	8	5
Emissionsinstitut för gröna obligationer, total summa som samlats in från start (mdkr) ²	29,6	20,4	6,8

1) Swedbank AB emittent (finansiering av vindkraft och miljömärkta fastigheter).

2) Swedbank AB emissionsinstitut (finansiering av t.ex. sol, vind och vattenkraft).

H4 Upphandla

Swedbank har omkring 14 000 leverantörer och en årlig inköpskostnad som uppgår till 8 miljarder kronor. Den centrala inköpsprocessen reglerar att avrapporterade inköp över 50 000 euro, aggregerat på årsbasis, hanteras med stöd av bankens centrala inköpsenhet. Inköpsenheten genomgår under perioden 2016–2018 en transformation vilket bland annat innebär etablering av ett nytt arbetssätt vid upphandling av tjänster och produkter. Detta möjliggör en mer enhetlig och tydlig styrning kring den hållbarhetsbedömning och de hållbarhetskrav som Swedbank ställer för att ingå avtal med en leverantör.

Risker relaterat till hållbara inköp för Swedbank är ryktes- och kvalitetsrisker. I syfte att minimera dessa genomförs, vid de upphandlingar som bankens centrala inköpsenhet hanterar, ett undertecknande av Swedbanks uppförandekod. Det är en del av ett bindande avtal och ska undertecknas av samtliga leverantörer. Koderna reglerar viktiga områden inom ramen för mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter, affärsetiska aspekter och miljö. Därutöver inkluderas särskilda hållbarhetsfrågor direkt i den specifika upphandlingen, såsom relevanta certifieringar och processbeskrivningar.

För nya leverantörer utförs även riskklassificering utifrån bransch- och landspecifika hållbarhetsrisker med stöd av Swedbanks sektorriktlinjer. De leverantörer där hållbarhetsrisker har identifierats som höga genomför en självskattning av hur väl de följer Swedbanks leverantörskrav i uppförandekoden. Vid särskilda behov görs besök hos leverantören på plats, s.k. look-arounds och om nödvändigt utformas en förändringsplan tillsammans med leverantören som sedan följs upp. Vid oklarheter kan fallet även eskaleras till Swedbank's Business Ethics Committee för rekommendation och vägledning.

Befintliga leverantörer följs också upp främst via löpande dialoger och av bankens interna revisorer. För ingångna avtal gör vi fysiska look-arounds av våra leverantörsrelationer för att följa upp hur överenskomna åtaganden efterföljs. Besöken förbereds med att leverantören får göra en självskattning baserat på vår uppförandekod för leverantörer. På själva mötet fokuserar vi på frågor inom områden som direkt eller indirekt skulle kunna få störst negativ påverkan på banken och där leverantören får styrka att vår kod följs. Resultatet av en look-around summeras i en rapport som båda parter ska godkänna. Om inga avvikelser noteras görs inga vidare åtgärder. När avvikelser uppdagas kommer vi i samråd med leverantören överens om åtgärder som bör genomföras för att minimera hållbarhetsrisken och säkerställa att vår uppförandekod följs. Under 2017 har inköpsenheten utfört 30 look-arounds. Eftersom Swedbanks affärsområden äger alla leverantörsavtal och kravspecifikationer lokalt kan avtal i vissa fall ingås utan att den centrala inköpsenheten involveras. Om en leverantör har valts utan stöd av inköpsenheten kan leverantören inte utvärderas enligt våra kriterier för hållbarhet. I dessa fall är det viktigt att vi försäkrar oss om att leverantören uppfyller dessa genom att till exempel signera vår uppförandekod.

Utvärdering av leverantörer	2017	2016	2015
Antal avrapporterade inköp över 50 000 EUR ¹	414	515	266
Antal avrapporterade inköp som har genomgått en hållbarhetsbedömning	375	470	229
Andel avrapporterade inköp som har genomgått en hållbarhetsbedömning (%) ²	91	91	86
Genomförda leverantörsbesök (st)	30	30	30

1) Baserat på data från det interna inköpsystemet.

2) Avsteg, hanteringen av inköp i Swedbank styrs av bransch och ackumulerad inköpsvolym på årsbasis, vilket görs genom ett anmälningsförfarande i interna verktyg. Anmälan skickas till Inköpskommittén för godkännande. Detta arbetssätt begränsar möjligheterna till att monitorera procentuellt hur stor andel av nya leverantörer som screenas avseende hållbarhet. Den andel som redovisas baseras således på de inköpsärenden där den centrala inköpsenheten har varit involverad i någon grad.

H5 Miljöpåverkan

Swedbank arbetar aktivt för att minska den miljöpåverkan som verksamheten ger upphov till. Vårt miljöarbete tar avstamp i miljöledningssystemet som är certifierat enligt ISO14001. Det ger oss möjlighet att arbeta strukturerat för att kontinuerligt minska vår miljöpåverkan, både den som genereras indirekt via våra finansieringar, investeringar, betalningar och inköp samt den som genereras direkt via vår interna verksamhet. Det är vårt ansvar att efter bästa förmåga minimera och redovisa den påverkan vi har på miljön.

Direkt miljöpåverkan

Vi har mer än halverat de växthusgasutsläpp som vår interna verksamhet direkt ger upphov till sedan 2010. Vårt koncernövergripande reduktionsmål för 2018 är att uppnå utsläppsreduceringar med minst 60 procent utifrån 2010-års totala utsläpp. Till stor del genereras utsläppen av elförbrukning och uppvärmning av våra kontorslokaler samt våra affärsresor. Den interna fastighetsavdelningen på Swedbank verkar för såväl energieffektiva som yteffektiva lokaler och arbetar kontinuerligt med att påverka fastighetsägaren att vidta energieffektiviserande åtgärder i de fastigheter där vi har verksamhet. I Estland är energiproduktionen mer koldioxidintensiv jämfört med de övriga länderna inom vår hemmamarknad och vi har under 2017 därför strävat efter att kraftigt öka andelen inköpt energi som är förnyelsebart producerad. Det har resulterat i att vi har minskat våra utsläpp i Estland med 8 351 ton vilket motsvarar 28 % av våra totala utsläpp. Utöver det har vi genomfört en energikartläggning i syfte att identifiera potentiella energibesparingar för vår verksamhet i Sverige under 2017.

Swedbank har under året även byggt en solcellspark på Selaön i Mälaren. Parken beräknas förse cirka elva av bankens lokalkontor med grön el, vilket i sin tur motsvarar 3,5 procent av bankens totala förbrukning.

Under de senaste åren har Swedbank arbetat med att se över våra mötesformer i syfte att öka andelen möten via digitala plattformar. Vi tror att det ger positiva återkopplingseffekter genom att det frigörs mer tid och resurser för våra medarbetare och såväl restid som affärsresornas miljöbelastning minskar.

Utsläpp växthusgaser ¹ , ton CO ₂ e	2017	2016	2015
Totala utsläpp	29 342	37 357	35 444
Reduktionsmål 2018, 60% ²	28 912	28 912	28 912
Utsläpp per scope enligt GHG protocol			
Utsläpp scope 1 ³	780	881	989
Utsläpp scope 2 ⁴	7 771	16 583	19 195
Utsläpp scope 3 ⁵	20 791	19 893	15 260
Utsläpp per land			
Utsläpp, Sverige	16 743	15 841	15 873
Utsläpp, Estland ⁷	3 940	12 291	12 336
Utsläpp, Lettland	3 321	3 242	2 600
Utsläpp, Litauen	4 391	4 626	3 519
Utsläpp, Övriga länder ⁶	947	1 357	1 116
Energirelaterade utsläpp enligt scope 2			
Marknadsbaserade ⁷	7 771	16 583	
Platsbaserade	23 395	23 322	

1) Koldioxid, Metan och Kväveoxid. Vi har i samtliga beräkningar av våra växthusgasutsläpp använt oss av beräkningsmjukvaran Ecometrica via systemet Our Impact som administreras av U&WE, utsläppen rapporteras i enlighet med Greenhouse Gas Protocol (World Resources Institute).

2) Basåret är 2010, då redovisade vi 72 279 ton växthusgasutsläpp.

3) Våra direkta utsläpp. Beräknat från bränsleförbrukning i företagsägda bilar samt läckage av köldmedium. Utsläpp från våra kylanläggningar beräknas genom driftskontroll (utifrån vikt och typ av kylmedium som fylls på i kylanläggningen). Utsläpp från våra företagsägda bilar beräknas med hjälp av vår finansiella kontroll över fordonen. Inga av våra Scope 1 utsläpp är biogena.

4) Våra indirekta utsläpp i form av förbrukning av el, värme och kyla. Utsläpp beräknas baserat på den operativa kontrollen över våra kontor/byggnader. Fjärrkyla där vi inte har operativ kontroll och som har estimerats via kvadratmeter har tagits bort för 2017.

5) Våra övriga indirekta utsläpp, från affärsresor, säkerhetstransporter, pappersförbrukning, vattenförbrukning och avfall. Inga av våra Scope 3 utsläpp är biogena.

6) Norge, Finland, Danmark, USA, Luxemburg och Kina.

7) Utsläppsminskningen mellan 2016–2017 beror på inköp av ursprungsgarantier av elförbrukningen i Estland.

Utsläpp per kategori, ton CO ₂ e	2017	2016	2015
Sverige			
Kontorslokaler	3 040	3 550	5 029
Tjänsteresor	13 536	12 145	10 659
Övriga utsläpp ¹	167	146	185
Estland			
Kontorslokaler	1 888	10 484	11 093
Tjänsteresor	1 999	1 753	1 168
Övriga utsläpp ¹	53	54	75
Lettland			
Kontorslokaler	2 151	2 258	1 561
Tjänsteresor	1 084	892	780
Övriga utsläpp ¹	86	92	259
Litauen			
Kontorslokaler	1 620	2 228	1 337
Tjänsteresor	2 606	2 258	1 508
Övriga utsläpp ¹	165	140	674
Övriga länder			
Kontorslokaler	356	429	413
Tjänsteresor	588	925	699
Övriga utsläpp ¹	3	3	4

1) Säkerhetstransporter och pappersförbrukning.

Övrig miljödata	2017	2016	2015
Energiförbrukning i våra kontorslokaler (MWh)	114 658	116 335	130 368
Elförbrukning i våra kontorslokaler (MWh)	65 379	66 158	68 313
Andel förnybar el av total el förbrukning (%) ¹	82	69	72
Pappersförbrukning (ton)	1 075	929	1 035
Vattenförbrukning (m ³ /FTE)	7	8	9
Avfall till återvinning (ton)	401	473	634
Avfall till förbränning (ton)	317	312	383
Avfall till deponi (ton)	220	363	344

1) Förnybar energi avser vind, biomassa och vattenkraft.

Intern energianvändning ¹	2017	2016	2015
Totala utsläpp från energianvändning (ton CO ₂ e/MWh)	0,07	0,14	0,15
Energianvändning per anställd (MWh/FTE)	8,1	7,6	8,5

1) Vår interna energianvändning består av förbrukning av el, värme, kyla och gas.

Jämförelsetal, ton CO ₂ e	2017	2016	2015
Utsläpp per anställd	2,02	2,44	2,32
Scope 1 och 2 utsläpp per anställd	0,59	1,14	1,32
Utsläpp per kvm kontorsyta	0,064	0,081	0,074
Scope 1 och 2 utsläpp per kvm kontorsyta	0,019	0,038	0,042

Indirekt miljöpåverkan

Klimatförändringarna är en av vår tids största utmaningar och medför ökade risker relaterat till den finansiella stabiliteten och det långsiktiga välbefinnandet i samhället. Vi tror att den finansiella sektorn har en central roll i arbetet med att motverka klimatförändringar genom att på ett transparent sätt tillföra och omfördela kapital som bidrar till den nödvändiga omställningen mot ett mer hållbart samhälle.

Swedbank arbetar brett med att minska sin indirekta miljöpåverkan och har identifierat klimatpåverkan som en väsentlig hållbarhetsfråga att aktivt hantera. Ett exempel är vår leasingaffär där vi är en av Sveriges största bilägare med cirka 63 000 bilar. Inom ramen för produkten vagnparksadministration, AutoPlan som omfattar cirka 43 500 bilar hjälper vi våra kunder att ta fram miljöanpassade bilpolicies, stöttar i hållbarhetsfrågor samt mäter och rapporterar klimatpåverkan. Årligen genomför Swedbank AutoPlan miljöseminarier som belyser aktuella ämnen, seminarierna har varit välbesökta och mycket uppskattade. Swedbank har en egen flott av förmånsbilar där vi jobbar aktivt för att minska miljöpåverkan. I tabellen nedan framgår den nedåtgående trenden i växthusgasutsläpp, från våra egna förmånsbilar och från alla nya förmånsbilar som införskaffas av Swedbank AutoPlan.

Leasing av bilar via AutoPlan	2017	2016	2015
Leasing av fordon (ton CO ₂ e) ¹	198 120	192 143	186 430
Totalt antal leasade bilar	43 537	42 573	39 995
Genomsnittligt utsläpp, nya bilar CO ₂ (g/km) ²	112,5	115,5	125,8
Genomsnittligt utsläpp, totalt CO ₂ (g/km) ²	119,0	125,7	133,1
Genomsnittligt utsläpp, nya förmånsbilar i Swedbank CO ₂ (g/km)	92,9	108,3	132,7

1) Utsläppen beräknas från förbrukad mängd bränsle och bränsletyp per fordon under ett år.

2) Avser förmånsbilar som administreras av Swedbank AutoPlan.

H6 Medarbetare

I ett kunskapsbaserat företag som Swedbank, utgör medarbetarna en viktig del av företagets immateriella tillgångar. Att medarbetare och nyckelpersoner lämnar banken utgör en risk som vi kontinuerligt bör ta hänsyn till. Det är därför viktigt att vi arbetar för att motivera och behålla våra medarbetare samt att vara en attraktiv arbetsgivare. Vi är övertygade om att medarbetare som känner att de utvecklas och får kunskap och erfarenhet från olika delar av banken blir mer motiverade och får en ökad förståelse för kunderna och deras behov. I syfte att ta tillvara på och utveckla den potential som finns bland våra medarbetare är det därför angeläget med ökad kompetensöverföring inom koncernen. Medarbetare som kontinuerligt utvecklas och har erfarenhet från olika delar av banken skapar också förutsättningar för förbättrade underbudanden och bidrar på så sätt till framgångsrika affärer för våra kunder. Detta skapar förutsättningar för utveckling och att vara en konkurrenskraftig och hållbar bank.

Finansbranschen är också under stark utveckling med en mängd nya lagar, förordningar och riktlinjer. Det ställs därför höga krav på den enskilde individens egen kompetensutveckling och att inte prioritera detta är riskfyllt i ett kunskapsstungt företag, som Swedbank. Kompetensutvecklingen genomförs på strukturerat sätt, bland annat genom interna utbildningar och genom att medarbetaren utvecklar en individuell utvecklingsplan tillsammans med sin chef, både på både kort och lång sikt. Vår övertygelse är att den största potentialen för kompetensutveckling finns i det dagliga arbetet, genom intern rörlighet och genom att lära av andra medarbetare. Vi uppmuntrar därför detta men erbjuder även våra medarbetare ett gediget utbildningsutbud inom olika ämnesområden.

Vi anser att ökad jämställdhet och mångfald är viktigt för vår affär. Det leder till en bättre arbetsmiljö, bättre service till våra kunder samt ökad möjlighet att attrahera och behålla kompetens. Att vi arbetar med jämställdhet och mångfald är därför en självklarhet i Swedbank. Vi är en inkluderande bank för de många och för oss är det naturligt att våra medarbetare ska spegla de samhällen vi lever och verkar i. Koncernledningen har sedan flera år tillbaka tagit krafttag för att sätta fokus på och accelerera utvecklingen av dessa frågor i banken. Det innebär både ett systematiskt arbete med personalfrågor vad gäller motverkandet av och förebyggande aktiviteter mot diskriminering, specifikt inom riskområdena löner, rekrytering och karriär, föräldraskap samt arbetsmiljö och hälsa. Det innebär även ett starkare fokus på att tydligare integrera ett jämställdhets- och mångfaldsperspektiv i affären. Alla affärsområden och gruppfunktioner involveras och beslutar om mål för detta i sina affärsplaner.

För att uppnå en mer jämställd och inkluderande bank där medarbetare har olika bakgrund genomför vi årligen insatser för att främja mångfald, motverka diskriminering och trakasserier samt att vi regelbundet utvärderar och vidtar relevanta åtgärder. Även lönekartläggningar genomförs årligen på alla våra hemmamarknader. De ovägdade löneskillnader vi har idag kan till stor del förklaras av att män och kvinnor har olika jobb med olika lönenivåer, där kvinnor oftare har arbeten med lägre lönenivåer. Om löneskillnad inte kan förklaras, enligt ovan, anses den vara osaklig. Vi arbetar med att kontinuerligt undersöka, identifiera och åtgärda osakliga löneskillnader bland annat genom att aktivt jämföra löner hos medarbetare med samma roller eller svårighetsgrad samt följa upp de olika affärsområdenas chefer på olika jämställdhetsmål. Andel medarbetare i Swedbank-koncernen som omfattas av oberoende fackförbund eller kollektivavtal uppgår till 69 procent (100 procent i Sverige och Litauen). Litauen har ett works council och ett kollektivavtal medan Lettland har ett etablerat fackförbund men inget kollektivavtal. Estland saknar fackförbund, works council och kollektivavtal. Ett koncernövergripande europeiskt works council är etablerat i Swedbank. Där deltar medarbetare från olika länder där Swedbank är verksam. Mer statistik och information om våra medarbetare finns att läsa i Not K13.

Vi arbetar aktivt för att uppnå en jämställd könsfördelning på alla nivåer i banken, nu med fokus på efterträdare till högsta chefskiktet såsom specialister, mellanchefer och seniora medarbetare. Kartläggningar på området utförs regelbundet och flera insatser genomförs i syfte att förbättra styrningen och kunskapen om detta. Chefer utbildas i genus, jämställdhet, mångfald och normers betydelse. Som ett resultat av detta har andelen kvinnor på de högsta chefspositionerna ökat från 29 till 41 procent sedan satsningen initierades 2014.

Ohälsa har blivit ett växande samhällsproblem och är ett riskområde för alla företag. I Swedbank arbetar vi löpande med att förebygga ohälsa genom att målsätta, följa upp sjuktalen och proaktivt arbeta med tidigare signaler för ohälsa.

Antal och andel nyanställda uppdelat på kön, åldersgrupp och land, %	2017	2016	2015
Antal nyanställda	1 598	1 680	909
Kvinnor	60	61	66
Män	40	39	34
0–29 år	60	65	72
30–44 år	30	29	24
45–59 år	9	6	4
60– år	1	0	0
Sverige	36	31	11
Estland	22	21	32
Lettland	17	13	26
Litauen	25	35	31

Internutbildningar ¹	2017	2016	2015
Antal utbildningstimmar	449 083	362 349	379 887
Utbildningstimmar per heltidsanställd (medeltal FTE)	31	24	25
– utbildningstimmar män	18	11	13
– utbildningstimmar kvinnor	25	17	20
– utbildningstimmar chefer	26	19	21
– utbildningstimmar specialister	10	8	8
Genomförda utbildningar i Miljö och hållbarhet, Uppförandekod och Antipenningtvätt (antal) ²	12 204	9 299	27 258
Genomförda utbildningar i Hållbar Bankverksamhet och Penning tvätt och finansiering av terrorism (antal)	3 158	5 266	5 778

1) Antalet utbildningstimmar mäter endast hur stor del av kompetenshjälpande insatser som sker via traditionell utbildning (e-utbildning och klassrumsutbildning). Tabellen inkluderar även Sparbanker.

2) Under 2015 lanserades en ny utbildning: Ethics – How to perform Code of Conduct.

Total andel av personalomsättning uppdelat på kön, åldersgrupp och land, %	2017	2016	2015
Kvinnor	10,0	9,2	8,9
Män	11,4	9,1	9,6
0–29 år	15,0	10,0	10,2
30–44 år	10,3	8,2	8,0
45–59 år	5,4	5,3	5,1
60– år	36,4	36,8	36,4
Sverige	9,3	8,7	8,2
Estland	9,5	9,7	9,1
Lettland	13,4	10,1	11,4
Litauen	12,8	14,5	13,0
Totalt koncernen	10,3	9,9	9,4

Löneskillnad kvinnor jmfört med män, chefspositioner ¹ per land, % ²	2017	2016	2015
Sverige	–21	–22	–28
Estland	–31	–38	–39
Lettland	–46	–46	–51
Litauen	–29	–30	–32
Totalt koncernen	–33	–35	–39

1) Innefattar samtliga chefspositioner. Personalansvar är den gemensamma nämnaren för denna kategori.

2) I tabellen tas ej hänsyn till vare sig yrkesområde eller chefsnivå. En förklaring till skillnaderna kan vara att det fortfarande är män i större omfattning som innehar chefspositioner på en högre nivå med tillhörande högre löner.

HÅLLBARHET

Löneskillnad kvinnor jmfmt med män, chefspositioner ¹ per affärsområde, % ²	2017	2016	2015
Svensk bankverksamhet	-16	-18	-16
Stora företag & Institutioner	-44	-43	-50
Baltisk bankverksamhet	-41	-40	-45
Koncernfunktioner	-19	-24	-31

1) Innefattar samtliga chefspositioner. Personalansvar är den gemensamma nämnaren för denna kategori.

2) I tabellen tas ej hänsyn till vare sig yrkesområde eller chefsnivå. En förklaring till skillnaderna kan vara att det fortfarande är män i större omfattning som innehar chefspositioner på en högre nivå med tillhörande högre löner.

Löneskillnad kvinnor jmfmt med män, specialister per land, %	2017	2016	2015
Sverige	-21	-22	-23
Estland	-38	-35	-37
Lettland	-30	-29	-31
Litauen	-35	-35	-39
Totalt koncernen	-37	-38	-40

Löneskillnad kvinnor jmfmt med män, specialister per affärsområde, %	2017	2016	2015
Svensk bankverksamhet	-15	-15	-17
Stora företag & Institutioner	-39	-40	-42
Baltisk bankverksamhet	-33	-30	-33
Koncernfunktioner	-24	-24	-25

Medarbetarundersökningar, index	2017	2016	2015
Medarbetarskapsindex Utfall/Jämförelse	84	82	83
Rekommendationsindex Utfall/Jämförelse ¹	21	15	-3
Ledarskapsindex Utfall/Jämförelse	86	85	84

1) Benägenhet att rekommendera Swedbank som arbetsgivare externt. Beräknas på en skala från 0–10 där andelen negativa svar (0–6) dras från andelen positiva svar (9–10).

Utbildningsnivå, %	2017	2016	2015
Sverige			
Universitetsexamen	40	40	40
Annan universitetsutbildning	14	14	15
Gymnasieutbildning	45	45	41
Annan utbildning	1	1	3
Estland			
Universitetsexamen	61	60	66
Annan universitetsutbildning	13	14	17
Gymnasieutbildning	19	19	9
Annan utbildning	7	7	8
Lettland			
Universitetsexamen	72	68	71
Annan universitetsutbildning	16	23	23
Gymnasieutbildning	12	9	6
Annan utbildning	0	0	0
Litauen			
Universitetsexamen	83	85	83
Annan universitetsutbildning	7	7	13
Gymnasieutbildning	4	4	4
Annan utbildning	6	4	0

Åldersfördelning, %	2017	2016	2015
Sverige			
0–29 år	19	18	16
30–44 år	36	36	37
45–59 år	38	39	39
60– år	7	7	8
Estland			
0–29 år	21	23	23
30–44 år	55	55	57
45–59 år	21	20	18
60– år	3	2	2
Lettland			
0–29 år	26	27	26
30–44 år	61	61	53
45–59 år	12	11	20
60– år	1	1	1
Litauen			
0–29 år	29	30	26
30–44 år	51	50	53
45–59 år	18	18	20
60– år	2	2	1

Totalt antal anställda per anställningsavtal 2017, uppdelat på kön	Kvinnor	Män	Total
Permament	9 364	5 258	14 622
Temporär	720	403	1 123
Summa	10 084	5 661	15 745

Totalt antal anställda per anställningsavtal 2017, uppdelat på region	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Total
Permament	8 107	2 500	1 698	2 317	14 622
Temporär	837	76	99	111	1 123
Summa	8 944	2 576	1 797	2 428	15 745

Totalt antal anställda 2017, uppdelat på kön	Kvinnor	Män	Total
Heltid	8 623	5 091	13 714
Deltid	1 461	570	2 031
Summa	10 084	5 661	15 745

H7 IT-säkerhet och motverkande av brott

Det är av största vikt att vi har våra kunders förtroende vad gäller pålitliga och säkra IT-system. Vi arbetar ständigt för att våra IT-system ska vara tillgängliga, stabila och säkra. Swedbank är fast besluten om att skydda kundernas pengar och information från bedrägerier och cyberattacker. Vi arbetar dagligen med att förbättra vår säkerhet och bedriver en rigorös övervakning med syftet att upptäcka nya typer av hot, bedrägerier och intrång.

Under 2017 har vi reviderat vår informationssäkerhetsstrategi för att bättre möta upp mot de ständigt växande hoten i omvärlden. I strategin har vi satt ett ambitiöst mål: Swedbank ska alltid vara ett steg före konkurrenterna när det handlar om att möta hot. Vi har en stark position på våra hemmamarknader, och ett stort ansvar gentemot våra kunder. Vi satsar på att ta en långsiktigt hållbar position som går utöver enbart efterlevnad och som bidrar till en sund och säker digital miljö på våra hemmamarknader. Det innebär bland annat att vi ger hög prioritet till att dela säkerhetsunderrättelser och kompetens med konkurrenter och myndigheter. Ibland finns det konflikter mellan säkerhet och användbarhet. För Swedbank är det viktigt att inte göra avkall på vare sig säkerhet eller användbarhet och alla våra tjänster ska vara både säkra och användarvänliga innan de lanseras brett på marknaden.

Vi arbetar brottsförebyggande och genomför kontinuerligt en rad olika insatser för att förebygga och begränsa kriminell aktivitet. Arbetet sker löpande genom våra affärsprocesser och IT-system. Åtgärder som vidtas är till exempel övervakning av transaktionsmönster, rapportering av misstänkta transaktioner och kunskaps- och utbildningar. Som bank är vi skyldiga att rapportera misstänkt marknadsmissbruk, såsom misstänkt insiderhandel, marknadsmanipulation och olovligt röjande av insiderinformation (MAR). Enligt Penningtvättslagen (Lag om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism) är vi även skyldiga att utan dröjsmål anmäla misstänkt penningtvätt eller terrorfinansiering (SAR) till Finanspolis-sektionen inom Polismyndigheten (Finanspolisen).

För att förhindra att bankens betalningssystem används som verktyg för kriminell verksamhet har vi byggt upp ett tydligt internt regelverk, processer och supportfunktioner för att se till att vi följer gällande lagar och regler på området. Vi har en skyldighet att känna alla våra kunder, förstå varifrån deras pengar kommer och deras relation till banken då det ger oss bättre möjlighet att upptäcka avvikande beteenden. Genom bankens "Känn-Din-Kund" process, våra systemstöd för övervakning av transaktioner och avstämningar av kunddatabaser mot sanktionslistor minimerar vi dessa risker. Alla medarbetare genomgår en obligatorisk e-utbildning vars syfte är att känna igen transaktionsmönster, beteenden och situationer som utgör, eller har samband med, penningtvätt och korruption. Antalet utbildningar som genomförts redovisas på sidan 189.

Brottsförebyggande åtgärder	2017	2016	2015
Antal misstänkta ordrar och transaktioner (MAR) rapporterade	40	22	23
Antal rapporter om misstänkta transaktioner avseende penningtvätt/finansiering av terrorism (SAR)	1 927	1 751	1 169
Antal kontorsrån ¹	0	0	0
Antal rådgivare med Swedsec licens ²	4 062	4 160	4 308
Antal anställda som genomförde den årliga kunskapsuppdateringen (ÅKU) ²	3 971	3 903	4 176

1) Avser Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

2) Avser Sverige.

H8 Antikorruption

Korruption, att makt missbrukas för personlig vinning, undergräver demokrati och skyddet för mänskliga rättigheter, fördjupar fattigdom, skadar handel och minskar förtroendet för samhällets institutioner och marknadsekonomi. Swedbank tar, där banken är verksam, ett aktivt ställningstagande mot alla former av korruption.

Vår verksamhet och vårt uppträdande ska kännetecknas av våra värderingar; öppen, enkel och omtänksam. I det ingår att bidra till ett stabilt och pålitligt affärs-klimat. All verksamhet i Swedbank ska präglas av en hög etisk standard, där Swedbank och dess medarbetare aktivt prövar varje affär, relation och aktivitet utifrån bankens etiska normer och förhållningssätt. Detta gör vi genom att se till att vår verksamhet bedriver ett tydligt antikorruptionsarbete. Swedbanks styrelse har antagit en koncernövergripande antikorruptionspolicy och en policy för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering. Utöver det har vi implementerat en uppförandekod för våra medarbetare och tydliggör vårt åtagande i en rad olika riktlinjer, exempelvis för gåvor och event och medarbetares eventuella bisysslor. Dessa dokument tydliggör bankens åtagande, roll och arbetssätt i såväl den interna verksamheten som i relationer till kunder och samarbetspartners.

Hållbarhetsanalys

Genom att genomföra hållbarhetsanalyser tar vi hänsyn till miljö, mänskliga rättigheter, affärsetik och korruption i såväl vår utlåning till kund, våra investeringar och inköp (resultat redovisas på sidorna 185–187). Som stöd för hållbarhetsanalysen har vi utvecklat tolv sektorriktlinjer som lyfter bankens förväntningar och rekommendationer gällande centrala hållbarhetsaspekter inom respektive bransch.

Events

Events och aktiviteter som arrangeras av banken i syfte att stärka och bygga affärsrelationer ska följa gällande lag och god affärssed och arrangeras i enlighet med det interna regelverket. För att uppnå transparens, god kontroll och uppföljning har vi upprättat en handledning med konkreta riktlinjer för kundevent samt infört ett system för registrering av event, gåvor och förmåner riktade till medarbetarna från utomstående där engagemang registreras efter en trafikljusmodell.

Visselblåsning

För Swedbank är det viktigt att risker och oegentligheter i verksamheten upptäcks och åtgärdas i tid. Vi har därför upprättat en koncernövergripande intern rutin för visserblåsning där medarbetare anonymt kan larma om de misstänker att något avviker från det interna eller externa regelverket.

Bisysslor

Den grundläggande regeln i Swedbank är att för att en bisyssla ska bli godkänd får den inte vara arbetshindrande, konkurrerande, förtroendeskadlig, innebära intressekonflikt eller i övrigt anses som olämplig. De anställdas bisysslor utvärderas årligen i interna utvecklingsplaner, där samtal förs med medarbetaren om mål och förväntningar.

Medlemmar i koncernledningen omfattas av särskilda regler gällande personliga investeringar där följande i normala fall inte bedöms ge upphov till betydande intressekonflikter; UCITS-fonder och liknande finansiella instrument, fastigheter avsedda för privat bruk av medlemmen eller dennes familj, aktier i Swedbank, övriga aktier under förutsättning att de förvaltas diskretionärt och att avtalet är godkänt av den interna Compliance-enheten.

Business Ethics Committee

Swedbank's Business Ethics Committee behandlar ärenden där frågor kring miljö, mänskliga rättigheter, socialt ansvarstagande, affärsetik eller korruption är en avgörande faktor för affärsbeslut. Kommitténs uppgift är att vägleda organisationen för att minimera hållbarhetsrisker och eventuell negativ påverkan för banken. Medlemmarna representerar bankens olika affärsområden och koncernfunktioner, där bland andra representanter från koncernledningen samt Swedbanks hållbarhetschef ingår. Antalet ärenden som eskaleras till Business Ethics Committee följs upp, och protokollet från kommitténs möten distribueras till vd och koncernledning (se sidan 186).

H9 Skatt

Att vara en god skattebetalare och bidra till det samhälle där man bedriver sin verksamhet är en viktig del av ett företags hållbarhetsarbete. I enlighet med bankens vision och värderingar är det viktigt för oss att hantera skattefrågor på ett ansvarsfullt sätt. Ansvar avser både de skattefrågor som gäller oss själva och skattefrågor som berör våra kunder.

Skatt är en central hållbarhetsfråga för banken. Vi har sedan år 2008 en koncernövergripande skattepolicy antagen av Swedbanks styrelse. Vi redogör öppet för vilket rörelseresultat, vilka tillgångar och vilken skattekostnad vi har i de länder där vi är verksamma. Vi agerar transparent i all vår kommunikation med skattemyndigheter i samtliga dessa länder.

På våra hemmamarknader är Swedbank en betydande arbetsgivare och ger sysselsättning till mer än 14 000 personer. Genom att vi betalar sociala avgifter för våra anställda bidrar vi till att stärka den sociala tryggheten.

Vi har stora nettokostnader för moms. Därutöver betalar vi bankavgifter i form av resolutionsavgift och insättningsgarantiavgift som bidrar till den finansiella stabiliteten i samhället.

Swedbanks sammanlagda kostnad för skatt och sociala avgifter var cirka 8 557 miljoner kronor för 2017. Vi betalade under året därutöver cirka 1 648 miljoner kronor i bankavgifter.

Swedbank arbetar för att främja en sund och hållbar ekonomi för de många samhällen och företagen. Vid kreditgivning till företag görs en hållbarhetsanalys som bland annat ställer krav på att företaget har en transparent rapportering av skatt. Vi har interna processer för att minska risken för att vi i vår verksamhet skulle gynna skatteundandragande. Vi engagerar oss inte i artificiella transaktioner vars huvudsakliga syfte är att undvika skatt. Vi innehåller, betalar och rapporterar den skatt som våra privatkunder är skattskyldiga för avseende räntor, utdelningar och olika typer av sparande.

Inom Swedbankkoncernen finns utöver skattepolicy en ytterligare ställningstaganden vad gäller skattefrågor. Hänvisningar till skatt finns i våra sektorriktlinjer samt i våra publika ståndpunkter för investeringar och kapitalförvaltning.

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övriga ¹
Rörelse- resultat (mkr)	18 528	2 376	1 236	1 302	593	166	342
Tillgångar (mkr)	1 838 411	108 201	54 412	80 444	78 357	79 884	22 211
Antal anställda ²	8 127	2 400	1 564	2 100	257	16	124
Skatt (mkr)	4 096	426	177	190	201	11	77
Ej avdrags- gill moms (mkr)	1 196	54	28	59	15		
Sociala avgifter (mkr)	1 577	191	73	119	57	3	7
Resolutions- avgifter (mkr)	1 146	28	20	11			
Insättnings- garanti- avgifter (mkr)	283	38	52	70			

1) Finland, Danmark, Luxemburg, Kina, Ryssland, Spanien, Cypern och Sydafrika

2) Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl. långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

H10 Mänskliga rättigheter

Swedbank följer FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt FN:s Global Compact. Principerna framhäver vikten av att företag är medvetna om och arbetar med de mänskliga rättigheterna. Vi har som bank både en lokal påverkan i de samhällen vi verkar och en global påverkan genom vår kreditgivning, våra investeringar, betalningar samt via vår leverantörskedja.

I syfte att ge en ökad förståelse för sambandet mellan mänskliga rättigheter och företag i en globaliserad värld samt att tydliggöra vårt ansvar att vidta försiktighetsåtgärder och förebygga kränkningar av mänskliga rättigheter har vi antagit en koncernövergripande policy för mänskliga rättigheter. I vår uppförandekod tydliggör vi också att det är viktigt att alla medarbetare i Swedbank agerar i enlighet med våra värderingar. Utifrån detta bedömer vi kontinuerligt risker relaterade till mänskliga rättigheter i våra processer och affärsbeslut.

Mänskliga rättigheter i vår finansiering och i våra investeringar

I vår kreditgivning till företag genomförs en hållbarhetsanalys. Vid analysen diskuteras risker med kunden kopplat till exempelvis företagets produktionskedja. Om företaget har produktion, inköp eller försäljning i högriskländer är dess förmåga att kunna hantera hållbarhetsrelaterade risker avgörande (för resultat se sidan 186). Som stöd till analysen har rådgivaren sektorriktlinjer som adresserar respektive branschrellevanta hållbarhetsrisker och som syftar till att underlätta dialogen och riskbedömningen. Om företaget bedöms ha betydande hållbarhetsrisker går ärendet vidare till en kreditkommitté för slutgiltigt beslut.

Swedbank Roburs investeringsprocess inkluderar ett analysarbete av bolags påverkan på mänskliga rättigheter. Analysen varierar i omfattning beroende på faktorer som bransch och geografi. Specifikt fokus läggs på branscher och regioner med förhöjda risker, exempelvis bolag verksamma i lågkostnadsländer eller i icke-demokratier. Resultatet presenteras på sidorna 184–185.

Swedbank Robur för även en aktiv dialog med bolag för att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö. Det förs olika typer av dialoger, till exempel med bolag med särskilt höga risker som finns på Swedbank Roburs bevakningslista, vid uppföljning av incidenter, genom hållbarhetsanalys, temadialoger till exempel om mänskliga rättigheter samt intressentdialoger med företag där vi är stora ägare. Mänskliga rättigheter är även ett av fyra områden som ligger till grund för bedömningen av om bolag kan ingå i Swedbank Roburs hållbarhetsfonder.

Barn är ofta en särskilt utsatt grupp och vi alla delar ansvaret att respektera och främja barns rättigheter. Swedbank Robur har utvecklat en ståndpunkt som tydliggör barns rättigheter som tillämpas i dess investeringsprocess exempelvis i arbetet med att påverka bolag. Ståndpunktens syfte är att se till att bolagen tar hänsyn till barns rättigheter.

Vår leverantörskedja

Swedbank bedömer risker relaterade till mänskliga rättigheter i vår inköpsprocess. Riskbedömningens omfattning beror på vilken bransch och var leverantören är geografiskt placerad vilket avgörs i en första screening. Om leverantören anses ha hög risk kopplat till mänskliga rättigheter genomförs en mer grundlig utvärdering och krav utformas gällande hantering av mänskliga rättigheter som regleras i avtalet. Vi gör även flertalet leverantörsbesök årligen och har löpande dialog med våra leverantörer för att undersöka att fastställda krav följs. Antal analyser och besök redovisas på sidan 187.

Vårt interna arbete

Kunskap är avgörande för att lyckas integrera hållbarhetsaspekter och för att arbeta systematiskt med förbättringar. Alla medarbetare i Swedbankkoncernen får grundläggande utbildning inom hållbarhet genom obligatoriska utbildningar inom till exempel affäretik, miljö och sociala aspekter som jämställdhet och mänskliga rättigheter. Antalet utförda utbildningar redovisas på sidan 189.

Jämställdhet och mångfald är viktiga bidrag till bankens arbetsmiljö och företagskultur. Arbetet utgår från en central jämställdhets- och mångfaldsplan och varje chef följs upp på jämställdhets- och mångfaldsmål som en del av prestationsbedömningen. Koncernledningen har sedan flera år tillbaka tagit krafttag för att sätta fokus på och accelerera utvecklingen av dessa frågor i banken. Det innebär även ett starkare fokus på att tydligare integrera ett jämställdhets- och mångfaldsperspektiv i affären. Alla enheter involveras och sätter mål för området i sina affärsplaner.

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

H11 Samhällsengagemang

En avgörande anledning till att den första sparbanken bildades 1820, var att banken skulle bidra till att lösa viktiga samhällsutmaningar. Syftet var att ge allmänheten möjlighet att spara och bygga upp en långsiktigt hållbar privatekonomi. Tidigt började vi också utbilda i privatekonomi. År 1926 kom första numret av tidningen Lycko-slanten som idag distribueras till barn årskurs 4-6. Vi besöker också skolor. I Sverige har Ung Ekonomi blivit ett återkommande inslag i skolorna med föreläsningar i privat-ekonomiska frågor. Totalt träffade vi 58 000 ungdomar under 2017. Liknande initiativ drivs av Swedbank i Estland, Back to School, och i Lettland finns skolprojektet Ready for Life. I Litauen var banken med och initierade programmet I will be som ger skol-ungdomar hjälp med sin framtida karriär. Genom samarbetet med stiftelsen Friends i Sverige kan vi också erbjuda skolor program för att förebygga mobbning. Alla våra medarbetare Estland har två å betalda dagar per år för volontärarbete. Runt 1 100 anställda donerade mer än 8 900 timmar av sin tid till samhällsinsatser som till exempel innebar att hjälpa barn, djur och förbättra miljön under året.

Att bidra i samhällsdebatten är ytterligare en viktig del i vårt samhällsansvar. Vi vill vara med och utveckla ett framtida samhälle. Privat- och företagsekonomi, boende och entreprenörskap är några av de frågor vi fokuserar på.

Vi har flerårig erfarenhet av att arbeta inkluderande med olika jobbinstitut, dels för att bidra till att fler får praktik så att de har en större chans på arbetsmarknaden, dels för att klara våra egna kompetensbehov. Initiativet Äntligen Jobb, som riktar till utrikesfödda akademiker, har hittills resulterat i 267 praktikplatser. Detta är ett samarbete med Arbetsförmedlingen där vi intygar praktikantens yrkeskunskaper inför framtiden.

Entreprenörskap, innovation och jobb är centrala förutsättningar för tillväxt. För att stödja detta samarbetar vi med organisationer som Ung Företagsamhet i Sverige och Lettland, Everyone Can Be Great i Litauen och Prototron i Estland. Under fem års tid har Prototron verkat som den första fonden för olika typer av prototyper i Estland. Fonden är grundad av Swedbank, Tekniska Högskolan i Tallinn och Science Park Tehnopol och bidrar till att teknikföretag får möjlighet att utveckla en idé till en första arbetsprototyp. Totalt har 2 800 idéer behandlats och 42 företag har finansierats med 305 685 EUR vilket resulterat i 23 nya produkter och tjänster till marknaden. Under året utlyste vi i Sverige tävlingen med namnet Rivstart. Förutsättning för deltagande var en affärsidé med potential att förändra världen till det bättre. Fler än 4 000 företag deltog och av dem utsågs tio vinnare som alla fick ett startkapital på 250 000 kr.

Samhällsinvesteringar, mkr	2017	2016	2015
Samhällsinvesteringar totalt	121	116	107
–varav Sverige	88	91	87
–varav Estland	9	7	7
–varav Lettland	17	14	11
–varav Litauen	7	4	2

Samhällsinvesteringar per engagemang 2017, %	Sverige	Estland	Lettland	Litauen
Sponsring av samhällsaktiviteter	39	81	14	68
Betald arbetstid som anställda engagerat sig i samhällsaktiviteter	10	16	1	18
Administrativa kostnader	0	3	0	9
Produkter och tjänster med ett socialt samhällsvärde	0	0	0	5
Gåvor från kunder via bankens produkter och tjänster	51	0	85	0

Antal föreläsningar	2017	2016	2015
Sverige ¹	2 128	1 971	1 616
Estland	347	612	182
Lettland	1 031	520	302
Litauen	539	280	0

1) Inklusive Sparbanker.

Fördelning av ekonomiskt värdeskapande i relation till totala intäkter, %	2017	
	mkr	%
Totala intäkter	42 438	–
Räntor betalda till allmänheten (inlåning)	1 281	3
Räntor betalda för övrig upplåning/finansiering	14 109	33
Insättningsgarantiavgifter	443	1
Resolutionsavgifter	1 205	3
Årets aktuella skatt	5 054	12
Ej avdragsgill moms ¹	1 352	3
Sociala avgifter och pensioner	2 975	7
Löner och arvoden inkl. aktier i Swedbank	6 265	15
Leverantörsbetalningar, hemmamarknader	9 027	22
Föreslagen utdelning till aktieägarna	14 515	34
Årets vinst som återinvesteras i banken	4 835	11

GRI Standards Index

Swedbank redovisar enligt GRI Standards, nivå core. Nedan redovisas GRI-indikatorer kopplade till de väsentliga frågor som definierats utifrån bankens väsentlighetsanalys, samt hur dessa väsentliga frågor sammanfaller med GRI:s generella och ämnesspecifika upplysningar. Tabellen redovisar även hur vårt arbete stödjer Global Compacts tio principer samt hur vi lever upp till den nya lagen om hållbarhetsredovisning. För varje väsentlig fråga redovisas en eller flera upplysningar. Vi har använt en eller flera av GRI:s upplysningar där sådana funnits och redovisar dessa i tabellen nedan

med GRI:s beteckningar. För väsentliga frågor där GRI:s upplysningar saknats har vi använt egna upplysningar, dessa saknar då GRI-beteckning. För samtliga av våra väsentliga frågor redovisas minst en generell eller ämnesspecifik upplysning i enlighet med GRI Standards.

GRI 101: Grundläggande information
GRI 102: Generella upplysningar
GRI 103: Hållbarhetsstyrning

GRI 200: Ekonomi
GRI 300: Miljö
GRI 400: Social

Upplysningens nummer	Upplysningens namn	Sidhänvisning	Global Compact (princip nr)
GRI 102: Generella upplysningar			
102-1	Organisationens namn	Framsida	
102-2	Viktigaste varumärkena, produkterna och /eller tjänsterna	98 not K6	
102-3	Lokalisering av organisationens huvudkontor	63 not K1	
102-4	Länder där organisationen är verksam	2, 99 not K7	
102-5	Ägarstruktur och företagsform	20-21	
102-6	Marknader där organisationen är verksam	2, 99 not K7	
102-7	Organisationens storlek	2-3	
102-8	Medarbetardata	104 not K13, 189-190	1-6
102-9	Organisationens leverantörskedja	187	1-6
102-10	Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja	4, 46, 62	1-10
102-11	Om och hur organisationen följer Försiktighetsprincipen	63 not K2, 178	7-9
102-12	Externa regelverk, standarder, principer som organisationen omfattas av/stödjer	174	
102-13	Medlemskap i organisationer och sammanslutningar	174	
Identifierade väsentliga frågor och var påverkan sker			
102-14	Uttalande av verkställande direktör	6-7	
Etik och integritet			
102-16	Organisationens värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etiska policys	1, 174, 178	1-10
Styrning			
102-18	Organisationens bolagsstyrning	38-55	
Intressentengagemang			
102-40	Intressentgrupper	176	
102-41	Procent av arbetsstyrkan med kollektivavtal	189-190	3
102-42	Identifiering och urval av intressenter	176	
102-43	Formerna för intressentengagemang	176	
102-44	Väsentliga frågor som rests av respektive intressentgrupp i dialogen och vilka initiativ som tagits	176	
Redovisningspraxis			
102-45	Organisationsstruktur inkl. redogörelse för enheter som ingår alt. exkluderas	38-55, 174	
102-46	Förklaring av processen för definition av rapportens innehåll och för var påverkan sker, samt hur rapporteringsprinciperna har implementerats	175-178, 180-182	1-10
102-47	Samtliga identifierade väsentliga frågor	175	
102-48	Effekten av och orsaken till omräkning av data/information	63 not K2, 187	
102-49	Signifikanta förändringar vad gäller omfattning av och gränsdragning för väsentliga frågor	175	
102-50	Redovisningsperiod	174, 202	
102-51	Senaste redovisningen	174	
102-52	Redovisningscykel	174	
102-53	Kontaktpersoner för rapporten	213	
102-54	Val av rapporteringsnivå, rapportering enligt GRI Standards	174, 194	
102-55	GRI innehållsindex	194	
102-56	Referens till extern granskning	174, 202	1-10
GRI 103: Hållbarhetsstyrning			
103-1	Redogörelse av varför frågan är väsentlig och frågans avgränsning	175, 180-182	
103-2	Redogörelse av styrning och arbetssätt	180-182	
103-3	Redogörelse av uppföljning och utvärdering	180-182	

GRI Ämnesspecifika upplysningar

Nedan redovisas ämnesspecifika upplysningar kopplade till de väsentliga frågor som definierats utifrån årets väsentlighetsanalys, samt hur dessa väsentliga frågor sammanfaller med GRI:s ämnesspecifika upplysningar. Tabellen redovisar även hur vårt arbete stödjer Global Compacts tio principer.

För varje väsentlig fråga redovisas en eller flera upplysningar. Vi har använt en eller flera av GRI:s upplysningar där sådana funnits och redovisar

dess i tabellen nedan med GRI:s beteckningar. För väsentliga frågor där GRI:s upplysningar saknats har vi använt egna upplysningar, dessa saknar då upplysningsnummer. För samtliga av våra väsentliga frågor redovisas minst en ämnesspecifik upplysning i enlighet med GRI Standards.

Upplysningens nummer	Väsentliga frågor	Ämnesspecifika upplysningar	Sidhänvisning	Global Compact (princip nr)
GRI 200: Ekonomi				
Ekonomisk påverkan				
201-1	Sund kultur för lön och ersättning	Ersättningar inom Swedbank	104 not K13	6
	Samhällsengagemang	Fördelning av direkt ekonomiskt värdeskapande	193	
	Ansvarsfull utlåning	Hushåll med belåningsgrad över 70% av bostadens värde	186	
		Andel hushåll med belåning över 70% som amorterar	186	
	Ekonomiskt stabil bank	Resultat och räntabilitet	3, 58-59	
		Kapitaltäckningsgrad	91 not K4	
		Årets resultat	3	
		Utdelning per aktie	3	
	God lönsamhet med konkurrenskraftig avkastning			
	Transparent rapportering	Redovisning av årets skatt	108 not K18, 192	10
205-1		Redovisning av årets resultat	3, 58	10
	Säkra IT-system	IT-säkerhet och motverkande av brott	191	1-2
	Motverka korruption och penningtvätt	Andel av verksamheten som granskats med avseende på korruptionsrisker	19, 191	10
		Andel av leverantörer riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	187	1-10
		Andel av innehav i fondportföljerna riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	185	1-10
		Antal företagskunder riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	186	1-10
GRI 300: Miljö				
Miljöpåverkan				
302-3 305-1 305-2 305-3 305-4	Motverka klimatförändring	Intern energianvändning	188	8
		Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	187-188	8
		Energirelaterade indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	187-188	7-8
		Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	187-188	8
		Utsläppsintensitet av växthusgaser	187	8
	Hållbara inköp	Nya leverantörer som utvärderats enligt miljökriterier	187	7-8

Upplysningens nummer	Väsentliga frågor	Ämnesspecifika upplysningar	Sidhänvisning	Global Compact (princip nr)
GRI 400: Social				
Social påverkan				
	Attraktiv arbetsgivare			
401-1		Nyanställningar och personalomsättning	189	
	Jämställdhet och mångfald			
405-1		Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare	50-53, 189-190	6
	Tillgänglighet			
G4-FS13		Tillgänglighet i glesbefolkade eller ekonomiskt missgynnade områden	183-184	6
G4-FS14		Initiativ att förbättra tillgänglighet till finansiella tjänster för missgynnade grupper i samhället	183-184	6
	Hållbara produkter och tjänster			
G4-FS6		Andel av företagsportföljen per region, storlek och sektor	186	1-10
G4-FS7		Monetärt värde av produkter och tjänster som har positiva sociala effekter angett per affärsområde och syfte	185-186	1-10
G4-FS8		Monetärt värde av produkter och tjänster som har positiva miljöeffekter per affärsområde och syfte	185-186	1-10
	Ansvarsfull ägare			
G4-FS10		Procentuell andel och antal bolag i portföljen som den rapporterade organisationen har samverkat med i miljö- och/eller sociala frågor	184-185	1-10

Under 2017 infördes krav på hållbarhetsrapportering i Årsredovisningslagen (6:e kapitlet 12:e paragrafen). De nya kraven fastslår att hållbarhetsrapporteringen ska innehålla de hållbarhetsupplysningar som behövs för förståelsen av företagets utveckling, ställning och resultat och konsekvenserna av verksamheten, däribland upplysningar i frågor som rör miljö,

sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. I syfte att tydliggöra hur Swedbank möter de nya lagkraven presenteras nedanstående tabell med hänvisningar till redovisningens olika sidor.

Sidhänvisning per område	Miljö	Personal	Sociala förhållanden	Mänskliga rättigheter	Antikorruption
Affärsmodell	14-15	14-15	14-15	14-15	14-15
Väsentliga risker	175, 180-182, 187-188	175, 180-182, 189-190	175, 180-182, 193	175, 180-182, 192	175, 180-182, 191
Policy, resultat och indikatorer	187-188 Miljöpolicy tillgänglig på swedbank.com/sustainability	189-190 Hälsa och arbetsmiljöpolicy tillgänglig på swedbank.com/sustainability	193 Jämställdhet och mångfalds-policy tillgänglig på swedbank.com/sustainability	192 Policy för mänskliga rättigheter tillgänglig på swedbank.com/sustainability	191 Antikorrupsionspolicy tillgänglig på swedbank.com/sustainability
Hantering av risker	34-37, 187-188	34-37, 189-190	34-37, 193	34-37, 192	34-37, 191

Styrelsens och vd:s underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Lag om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 februari 2018

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson

Mats Granryd

Bo Johansson

Peter Norman

Annika Poutiainen

Siv Svensson

Magnus Uggla

Camilla Linder
Arbetstagarrepresentant

Roger Ljung
Arbetstagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Koncernchef och verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 februari 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38–55. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22–172 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38–55. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

Redovisning och värdering av lånefordringar enligt gällande regelverk i IAS 39 är ett komplext och viktigt område med stor påverkan på Swedbanks verksamhet och finansiella rapportering. Företagsledningen gör betydande bedömningar och uppskattningar vid fastställandet av både tidpunkt och storlek på nedskrivningar av lånefordringar. Exempel på olika bedömningar och uppskattningar inkluderar motpartens finansiella situation, förväntade framtida kassaflöden, observerbara marknadspriser samt förväntade nettoförsäljningsvärden. Olika värderingsmodeller och antaganden kan resultera i väsentliga skillnader i bedömning av kreditreserveringsbehov. Vidare är de tillhörande upplysningskraven komplexa och beroende av data av hög kvalitet.

Per den 31 december 2017 uppgick utlåning till allmänheten till 1 535 198 miljoner SEK, med en reserv för sannolika förluster på 3 886 miljoner SEK. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna (representerar 69% av de totala tillgångarna) samt den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov ger, anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not K2 och M1 avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not K3 och M2.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att nyckelkontroller inom kreditreserveringsprocessen är ändamålsenligt utformade och effektivt fungerande; innefattande godkännande, registrering och övervakning av lån och fordringar, utvärdering av metodik, indata samt antaganden som används vid bedömning och beräkning av kreditreserveringsbehov.
- För nedskrivningar av lånefordringar som beräknas på individuell basis har vi granskat ett urval av enskilda kreditengagemang i detalj och utvärderat företagsledningens bedömning av återvinningsvärdet. Vi har granskat de antaganden som legat till grund för kreditreserveringsbehovet, vilket har inkluderat prognoser för framtida kassaflöden, värdering av underliggande säkerheter samt uppskattningar av återvinning vid fallissemang. Vi har tillämpat professionella bedömningar vid urvalet av kreditengagemang för vår detaljerade granskning, där det lades en stor vikt vid exponering mot sektorer med ökad osäkerhet för återbetalning i rådande marknadsförhållanden. Exempel på sektorer är oljeleraterade industrier. För att kunna bilda oss en uppfattning om att reserveringsbehov identifierats vid rätt tidpunkt har vi även granskat ett urval av lån som inte har identifierats för reserveringsbehov av företagsledningen.
- Vi har, med hjälp av specialister, granskat ändamålsenligheten i de underliggande modellerna, samt att antaganden och data som använts för att beräkna kreditreserveringsbehovet för portföljerna av lån med liknande kreditegenskaper är korrekta. Likaså har vi granskat modellerna, antagandena och data som har använts för kollektiv nedskrivning för inträffade, men ej identifierade förlusthändelser.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till kreditförlustreserveringar för att bedöma efterlevnaden av upplysningskrav enligt IFRS.

Värdering av komplexa och illikvida finansiella instrument

Värderingen av finansiella instrument är ett nyckelområde i vår revision med hänsyn tagen till den komplexitet som är involverad vid värdering av vissa av de finansiella instrumenten samt de bedömningar och uppskattningar som företagsledningen gör.

Per den 31 december 2017 bestod finansiella instrument värderade till verkligt värde av tillgångar uppgående till 450 481 miljoner SEK samt skulder uppgående till 273 003 miljoner SEK. För finansiella instrument som aktivt handlas på en marknad och där marknadspriser finns tillgängliga, finns det en hög grad av objektivitet i att bestämma marknadspris (nivå 1 instrument). När observerbara marknadspriser inte finns tillgängliga är det verkliga värdet på finansiella instrument föremål för väsentlig osäkerhet i estimaten (nivå 2 och 3 instrument). Värderingen av sådana instrument fastställs genom olika värderingstekniker, vilka ofta inkluderar väsentliga bedömningar och uppskattningar av företagsledningen. I vår revision har vi riktat fokus mot finansiella instrument värderade i nivå 2 och 3, där osäkerheten i bedömningarna är betydande, vilket är anledningen till att dessa instrument utgör ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se avsnitt om betydande bedömningar och uppskattningar i not K2 och M1 i årsredovisningen samt relaterade upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde i not K44, K45 och M39.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Granskning av identifierade nyckelkontroller i värderingsprocessen, vilket inkluderade kontroller för datainput till värderingsmodeller, validering av värderingsmodeller samt förändringar i tillämpade modeller.
- För nivå 1 instrument har vi granskat verkligt värde genom att jämföra redovisat verkligt värde mot tillgänglig publik marknadsdata. För nivå 2 och 3 instrument har vi bedömt ändamålsenligheten i använda modeller samt inputdata. Detta arbete har inkluderat värdering av ett urval av finansiella instrument genom att använda självständiga modeller och data för att sedan jämföra resultatet mot bolagets värdering.
- För instrument med väsentlig och icke-observerbar data, främst olika derivat, har vi använt interna värderingsexperten för att bedöma och utvärdera de olika antaganden som använts.
- Vi har även utvärderat den metodik och indata som använts av företagsledningen för att bestämma värderingsjusteringar på derivatportföljen.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna relaterade till finansiella instrument värderade till verkligt värde för att bedöma huruvida upplysningarna efterlever kraven enligt IFRS.

Nedskrivning av goodwill

Per den 31 december 2017 uppgick goodwill till 13 100 miljoner SEK, vilket främst avser Baltisk bankverksamhet. Enligt IAS 36 Nedskrivningar skall en nedskrivningsprövning genomföras årligen för att fastställa om det föreligger något nedskrivningsbehov avseende goodwill.

Nedskrivningsprövningen baseras på framtida kassaflöden diskonterade med en lämplig diskonteringsränta. Uppskattningen av framtida kassaflöden och nivån som de diskonteras till har en inneboende osäkerhet och kräver väsentliga bedömningar. Med hänsyn till omfattningen av bedömningar och storleken på redovisat värde av goodwill anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se avsnitt om betydande bedömningar och uppskattningar i not K2 och M1 i årsredovisningen samt relaterade upplysningar om goodwill i not K29 och M25.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat att metodiken och modellen som använts vid nedskrivningsprövningen är förenlig med IAS 36.
- Vi har, tillsammans med våra värderingsexperten, utvärderat olika bedömningar och antaganden i kassaflödesmodellen; till exempel diskonteringsränta, långsiktig tillväxt, kreditreserveringar samt kostnadsnivåer.
- Väsentlig data i modellen har stämts av mot underliggande dokument såsom verksamhetsplaner och finansiella planer. Vi har även genomfört en tillbakablickande granskning för att bedöma historisk träffsäkerhet.
- Vi har genomfört en oberoende känslighetsanalys genom att justera värdet på olika parametrar och antaganden i modellen, till exempel diskonteringsränta, långsiktig tillväxt och kostnadsnivåer, för att identifiera om det förelåg någon ytterligare risk för nedskrivning.
- Vi har utvärderat hanteringen av processen för nedskrivningsbedömning genom att utvärdera involvering av lämplig kompetens i bedömningarna samt att beslut fattats på rätt nivå i företaget.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till goodwill för att bedöma huruvida upplysningarna uppfyller de krav som följer av IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och tillförlitlig finansiell rapportering

Swedbank är beroende av sina IT-system för att (1) erbjuda tjänster till sina kunder, (2) stödja sina affärsprocesser, (3) säkerställa fullständig och korrekt bearbetning av finansiella transaktioner samt (4) upprätthålla en ändamålsenlig intern kontroll. Flertalet av Swedbanks interna kontroller för finansiell rapportering är beroende av automatiserade applikationskontroller samt integritet och fullständighet i de underlag som genereras av IT-systemen. Med hänsyn till den höga graden av IT-beroende, anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Swedbank kategoriserar sina mest väsentliga IT-risker och kontrollområden relaterade till finansiell rapportering enligt nedan:

- Förändringar av IT-miljön
- Drift och övervakning av IT-miljön
- Informationssäkerhet

Förändringar av IT-miljön

Otillbörlig förändring av IT-miljön kan resultera i system som inte fungerar som förväntat och leda till felaktig informationsbearbetning med inverkan på den finansiella rapporteringen. Mot bakgrund av detta har företagsledningen implementerat processer och kontroller som understödjer att förändringar av IT-miljön är korrekt utförda och att IT-miljön överensstämmer med företagsledningens intentioner.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har bedömt företagsledningens principer och processer för förändring av IT-miljön.
- Vi har granskat företagsledningens tester och kontroller vid förändringar i IT-miljön.
- Vi har utvärderat att fördelning av arbetsuppgifter för personal som arbetar med utvecklingsmiljöer och produktionsmiljöer är lämpligt utformad.

Drift och övervakning av IT-miljön

Bristande drifts- och övervakningsrutiner av IT-miljön kan resultera i oförmåga att förhindra eller upptäcka felaktig informationsbearbetning. Med hänsyn till detta har företagsledningen implementerat processer och kontroller som understödjer att IT-miljön övervakas löpande och att felaktig informationsbearbetning identifieras och korrigeras.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat processer för schemalagd informationsbearbetning och larmkonfigurationer i IT-miljön för ändamålsenlighet.
- Vi har granskat processer för övervakning av driftsstatus, status över schemalagda jobb och larmuppföljning.

Informationssäkerhet

Om fysiska och logiska säkerhetsmekanismer inte implementeras och konfigureras på ett korrekt sätt kan det leda till att nyckelkontroller blir ineffektiva, att önskvärd ansvarsfördelning av arbetsuppgifter inte upprätthålls, och att information förändras, görs otillgänglig eller sprids på ett olämpligt sätt. Detta är särskilt kritiskt med hänsyn till rådande cyberhot. Mot bakgrund av detta har företagsledningen implementerat processer och kontroller för att understödja att information skyddas genom ändamålsenliga åtkomstkontroller och att kända systemsårbarheter hanteras inom rimlig tid.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat processen för identitets- och åtkomsthantering, inklusive tilldelning, förändring samt borttagande av behörigheter.
- Vi har utvärderat att processer och verktyg för att försäkra tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up av information och återläsningsrutiner är lämpligt utformade.
- Vi har utvärderat att styrning och kontroll av systemkonfigurationer för att skydda system och information från obehörig åtkomst, inklusive loggning av säkerhetsincidenter och rutiner för att identifiera kända sårbarheter är lämpligt utformade.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–21, 173–196 och 203–212. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-55 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Deloitte AB, utsågs till Swedbank ABs revisor av bolagsstämman den 19 mars 2014 och har varit bolagets revisor sedan före den 17 juni 1994.

Stockholm den 22 februari 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisors rapport över översiktlig granskning av Swedbank AB:s hållbarhetsredovisning

Till Swedbank AB

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen och verkställande direktören i Swedbank AB att översiktligt granska Swedbank AB:s hållbarhetsredovisning för år 2017. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 174.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidan 174 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av Sustainability Reporting Guidelines (utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI)) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000. Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt IAASBs standarder för revision och god revisionssed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Swedbank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts.

Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm den 22 februari 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth Elisabeth Werneman Andreas Drugge
Auktoriserad revisor Auktoriserad revisor Specialistmedlem i FAR

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2017 på sidorna 14-15, 34-37, 175, 180-182, 187-93 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Granskningsinriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing

och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 22 februari 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth.
Auktoriserad revisor

Årsstämma

Årsstämman äger rum på Cirkus, Djurgårdsslätten 43–45, Stockholm, torsdagen den 22 mars 2018 klockan 11.00.

Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (Euroclear) förda aktieboken den 16 mars 2018.
- dels anmäla sitt deltagande i god tid före stämman och senast den 16 mars 2018.

Anmälan görs antingen via internet <http://www.swedbank.se/ir> under rubriken Årsstämma, per telefon 08-402 90 60 eller per brev till Swedbank, c/o Euroclear, Box 7839, 103 98 Stockholm märkt "Årsstämma". I anmälan ska namn, personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer och antal biträden (högst två) uppges. Deltagande kan ske med stöd av fullmakt, om fullmakten är högst ett år gammal, och skickas till Swedbank i god tid före årsstämman och helst senast den 16 mars 2018. Om fullmaktsgivaren är juridisk person ska även registreringsbevis eller annan handling utvisande firma-tecknares behörighet insändas.

Förvaltarregistrerade aktier

För att få delta i årsstämman måste aktieägare som har förvaltarregistrerat sina aktier utöver att anmäla sig, även tillfälligt registrera aktierna i eget namn i aktieboken hos Euroclear. Sådan omregistrering bör göras hos förvaltaren i god tid före avstämningsdagen för årsstämman som är den 16 mars 2018.

Kallelse och ärenden

Föredragningslista med uppgift om vid årsstämman förekommande ärenden anges i kallelsen till årsstämman. Kallelsen publiceras senast den 22 februari 2018 på bankens hemsida <http://www.swedbank.se/ir> under rubriken Årsstämma och i Post- och Inrikes Tidningar. Även annonser har publicerats, i bland annat Dagens Nyheter, om att kallelse har skett.

Utdelning

Swedbanks styrelse föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 13,00 kr per aktie. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 26 mars 2018. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 22 mars 2018. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 29 mars 2018.

Marknadsandelar

Sverige	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2017	2016	2015	2014	2013	2017	2016	2015	2014	2013
Privatmarknaden										
Inlåning	21	21	21	21	21	357	337	310	286	270
Utlåning	23	23	23	24	24	867	825	770	731	690
varav bostadslån	24	25	25	25	25	761	720	665	627	591
Bankkort (antal tusen)	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	4 226	4 152	4 066	3 903	3 836
Företagsmarknaden										
Inlåning	20	20	19	19	18	219	206	183	163	151
Utlåning	17	19	19	19	17	405	408	397	388	340

Baltikum	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2017	2016	2015	2014	2013	2017	2016	2015	2014	2013
Privatmarknaden										
Estland										
Inlåning	55	55	55	54	54	39	35	30	29	25
Utlåning	46	47	47	46	46	36	33	30	29	27
varav bostadslån	46	46	46	45	46	33	30	27	27	25
Bankkort (antal tusen) (per 2017-09)	60	60	60	60	60	1116	1108	1104	1100	1 088
Lettland										
Inlåning	32	31	28	28	29	26	24	20	19	16
Utlåning	31	31	29	29	29	17	16	15	16	16
varav bostadslån (per 2017-09)	34	34	31	31	31	14	14	13	14	14
Bankkort (antal tusen) (per 2017-09)	44	43	43	42	42	993	988	982	978	1 000
Litauen (per 2017-09)										
Inlåning	40	40	37	37	37	44	43	34	33	26
Utlåning	34	34	28	28	27	28	26	19	18	17
varav bostadslån	33	33	26	27	26	25	23	16	16	15
Bankkort (antal tusen)	51	50	48	49	51	1 685	1 705	1 659	1 700	1 821

Baltikum	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2017	2016	2015	2014	2013	2017	2016	2015	2014	2013
Företagsmarknaden										
Estland										
Inlåning	43	43	41	36	37	35	34	31	27	24
Utlåning	37	34	34	34	35	37	34	30	30	28
Lettland										
Inlåning	15	15	12	12	14	17	19	18	17	17
Utlåning	17	16	17	17	17	15	15	16	17	17
Litauen (per 2017-09)										
Inlåning	23	25	24	22	25	16	17	12	13	12
Utlåning	18	18	23	23	21	19	19	20	20	18

Fem år i sammandrag

Nyckeltal	2017	2016	2015	2014	2013
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, %	15,1	15,8	13,5	15,0	12,5
Räntabilitet på eget kapital kvarvarande verksamhet, %	15,1	15,8	13,5	15,2	14,7
Avkastning på totalt kapital, %	0,79	0,82	0,67	0,80	0,68
K/I-tal	0,39	0,38	0,43	0,44	0,44
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor, %	1,04	1,02	0,99	1,11	1,15
Kapitaltäckning					
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,6	25,0	24,1	21,2	18,3
Primärkapitalrelation, %	27,3	28,7	26,9	22,4	19,6
Total kapitalrelation, %	30,7	31,8	30,3	25,5	20,7
Kärnprimärkapital	100 510	98 679	93 926	87 916	80 826
Primärkapital	111 560	112 960	104 550	92 914	86 371
Kapitalbas	125 256	125 189	117 819	105 588	91 026
Risikexponeringsbelopp	408 351	394 135	389 098	414 214	440 620
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå netto, %	0,08	0,09	0,04	0,03	0,00
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,55	0,52	0,40	0,41	0,55
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	34	33	40	35	38
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	45	46	56	53	54

Antalsuppgifter	2017	2016	2015	2014	2013
Privatkunder, miljoner ¹	7,4	7,3	7,2	7,3	7,2
Företagskunder, tusen	625	651	640	642	624
Heltidstjänster	14 588	14 061	13 893	14 583	14 265
Kontor ²	565	603	658	709	721
Insättnings- och uttagsautomater ²⁾	1 199	1 238	1 290	1 397	1 396

1) Från och med 2015 redovisas antal privatkunder enligt en ny definition i de baltiska länderna. Detta har sänkt antalet kunder med ca 0,8 miljoner jämfört med vad som tidigare redovisades för 2014 och 2013. År 2012 har ej justerats.

2) Inklusivt sparbanker och delägda banker.

Kommentarer till fem år i sammandrag

2017 – Årets resultat minskade till 19 350 mkr, jämfört med 19 539 mkr under motsvarande period 2016. Minskningen förklaras främst av att resultatet 2016 påverkades positivt till följd av försäljningen av Visa Europe med 2 115 mkr. Intäkterna ökade med 4 procent, till 42 438 mkr (40 821). Kostnaderna ökade till 16 415 mkr (15 627), till stor del till följd av ökade personalkostnader. Under året avsattes en omstruktureringsreserv på 300 mkr till följd av förändringar inom it-organisationen. PayEx bidrog till att kostnaderna ökade med 194 mkr. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 64 mkr. Kreditförlusterna sjönk till 1 285 mkr (1 367), då det gjordes lägre reserveringar för oljerelaterade engagemang inom Stora företag & Institutioner. I Svensk bankverksamhet ökade kreditförlusterna till följd av reserveringar för ett antal enskilda engagemang medan Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar.

2016 – Årets resultat ökade med 24 procent, till 19 539 mkr (15 727). Ökade intäkter, främst till följd av försäljningen av Visa Europe, ett förbättrat nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury och högre räntenetto, bidrog positivt till resultatet.

Kostnaderna ökade till 16 441 mkr (16 333). Orsaken var framförallt högre ersättningar till sparbankerna, till följd av högre utlåningsmarginaler under året. Personalkostnaderna uppgick till 9 376 mkr (9 395). Kreditförlusterna ökade till 1 367 mkr (594) till följd av ökade reserveringar inom Stora företag & Institutioner för oljerelaterade engagemang medan Svensk- och Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar under perioden.

2015 – Årets resultat minskade med 4 procent, främst på grund av ett lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och en skattekostnad av engångskaraktär. Kostnaderna minskade med 7 procent och

förklarats av engångskostnader på 615 mkr i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund under 2014, men även av effektiviseringar. Nedskrivning av immateriella tillgångar bestod av en nedskrivning av IT-system samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag. Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och Riksgälden, ökade med 3 procent, primärt drivet av ökad utlåning till bolån. Swedbanks ökade inlåning var främst hänförlig till Svensk bankverksamhet

2014 – Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent. Samtliga affärssegment, samt förvärvet av Sparbanken Öresund, bidrog till ökade intäkter. Starkare provisionsintäkter och räntenetto bidrog mest. Även nettoresultat finansiella poster ökade, medan övriga intäkter minskade exklusive engångseffekten om 461 mkr vid förvärvet av Sparbanken Öresund. Kostnaderna ökade med 6 procent och uppgick till 17 602 mkr, något under det uppsatta kostnads målet. Av kostnaderna avsåg 615 mkr engångskostnader hänförliga till förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet 2014. Exklusive Sparbanken Öresund minskade kostnaderna något.

2013 – Resultatet ökade med 3 procent tack vare starkare räntenetto till följd av omprissättning och lägre upplåningskostnader, men även högre provisionsintäkter samt i stort sett oförändrade kostnader. Svensk bankverksamhet bidrog mest till det ökade resultatet. Under året sålde Swedbank sitt ukrainska dotterbolag, vilket medförde en ackumulerad negativ omräkningsdifferens på 1 875 mkr i resultatet. Denna såväl som den kvarvarande ryska verksamheten redovisas som avvecklade verksamheter. Omklassificeringen påverkade inte Swedbanks kapital, kapitalisering, kassaflöde eller styrelsens förslag till 2013 års utdelning. Under året har nedmonteringen av Ektornet fortsatt.

Resultaträkning, mkr	2017	2016	2015	2014	2013
Räntenetto	24 595	22 850	22 476	22 159	21 624
Provisionsnetto	12 030	11 333	11 199	11 204	10 132
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 934	2 231	571	1 986	1 484
Försäkringsnetto	937	754	708	581	647
Andel av intresseföretags resultat	971	2 467	863	980	852
Övriga intäkter	1 971	1 186	1 290	1 911	1 794
Summa intäkter	42 438	40 821	37 107	38 821	36 533
Personalkostnader	9 945	9 376	9 395	10 259	9 651
Övriga kostnader	5 870	5 622	5 749	6 142	5 853
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	600	629	672	718	739
Summa kostnader	16 415	15 627	15 816	17 119	16 243
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	26 023	25 194	21 291	21 702	20 290
Nedskrivning av immateriella tillgångar	175	35	254	1	182
Nedskrivning av materiella tillgångar	21	31	72	256	693
Kreditförluster	1 285	1 367	594	419	60
Rörelseresultat	24 542	23 761	20 371	21 026	19 355
Skatt	5 178	4 209	4 625	4 301	4 099
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	19 364	19 552	15 746	16 725	15 256
Resultat för avvecklade verksamheter efter skatt			-6	-262	-2 340
Årets resultat	19 364	19 552	15 740	16 463	12 916
Årets resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	19 350	19 539	15 727	16 447	12 901
Minoriteten	14	13	13	16	15

Balansräkning, mkr	2017	2016	2015	2014	2013
Utlåning till kreditinstitut	30 746	32 197	86 418	113 820	82 278
Utlåning till allmänheten	1 535 198	1 507 247	1 413 955	1 404 507	1 264 910
Räntebärande värdepapper					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	85 903	107 571	76 552	46 225	56 814
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 131	74 501	88 610	124 455	125 585
Aktier och andelar					
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320	160 114	153 442	143 319	122 743
Aktier och andelar	19 850	23 897	11 074	9 931	7 109
Aktier och andelar i intresseföretag	6 357	7 319	5 382	4 924	3 640
Derivat	55 680	87 811	86 107	123 202	64 352
Övrigt	239 451	153 546	227 315	150 914	96 671
Summa tillgångar	2 212 636	2 154 203	2 148 855	2 121 297	1 824 102
Skulder till kreditinstitut	68 055	71 831	150 493	171 453	121 621
Inlåning och upplåning från allmänheten	855 609	792 924	748 271	676 679	620 608
Emitterade värdepapper	844 204	841 673	826 535	835 012	726 275
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	181 124	161 051	157 836	146 177	125 548
Derivat	46 200	85 589	68 681	85 694	55 011
Övriga skulder och avsättningar	58 364	44 176	49 084	69 952	55 175
Efterställda skulder	25 508	27 254	24 613	18 957	10 159
Eget kapital	133 572	129 705	123 342	117 373	109 705
Summa skulder och eget kapital	2 212 636	2 154 203	2 148 855	2 121 297	1 824 102

Tre år i sammandrag

Svensk bankverksamhet

mkr	2017	2016	2015
Resultaträkning			
Räntenetto	15 103	13 969	12 934
Provisionsnetto	7 448	6 932	7 186
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	398	306	263
Andel av intresseföretags resultat	869	815	862
Övriga intäkter	1 311	583	674
Summa intäkter	25 129	22 605	21 919
Personalkostnader	3 136	3 106	3 323
Rörliga personalkostnader	103	136	151
Övriga kostnader	5 622	5 523	5 667
Avskrivningar	67	97	105
Summa kostnader	8 928	8 862	9 246
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 201	13 743	12 673
Nedskrivning av immateriella tillgångar	80		
Nedskrivning av materiella tillgångar			
Kreditförluster, netto	413	-51	482
Rörelseresultat	15 708	13 794	12 191
Skatt	3 160	2 959	2 834
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	12 534	10 822	9 344
Minoriteten	14	13	13
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			
Utlåning till kreditinstitut	5	5	42
Utlåning till allmänheten	1 150	1 135	1 065
Räntebärande värdepapper			
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176	156	153
Derivat			
Övriga tillgångar	15	10	10
Summa tillgångar	1 346	1 306	1 270
Skulder till kreditinstitut	26	24	89
In- och upplåning från allmänheten	530	500	457
Emitterade värdepapper			
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	177	157	155
Derivat			
Övriga skulder	556	572	518
Efterställda skulder			
Summa skulder	1 289	1 253	1 219
Allokerat eget kapital	57	53	51
Summa skulder och eget kapital	1 346	1 306	1 270
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	25 027	22 504	21 823
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	102	101	96
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,4	20,5	18,1
Utlåning/inlåning, %	219	229	235
Utlåning till allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden, mdkr	1150	1 135	1 066
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden, mdkr	525	496	453
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,00	0,04
Utlåning till kreditinstitut och allmänheten, ingående balans, mdkr	1 140	1 107	1083
K/I-tal	0,36	0,39	0,42
Riskexponeringsbelopp, mdkr	171	182	183
Heltidstjänster	3 980	4 090	4 320
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	56	53	52

Tre år i sammandrag

Baltisk bankverksamhet

mkr	2017	2016	2015
Resultaträkning			
Räntenetto	4 221	3 994	3 558
Provisionsnetto	2 364	2 074	2 051
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	220	220	202
Andel av intresseföretags resultat			
Övriga intäkter	621	520	473
Summa intäkter	7 426	6 808	6 284
Personalkostnader	858	828	778
Rörliga personalkostnader	50	64	69
Övriga kostnader	1 666	1 546	1 496
Avskrivningar	102	113	135
Summa kostnader	2 676	2 551	2 478
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 750	4 257	3 806
Nedskrivning av immateriella tillgångar			
Nedskrivning av materiella tillgångar	21	21	8
Kreditförluster, netto	-97	-35	-172
Rörelseresultat	4 826	4 271	3 970
Skatt	827	586	1 510
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	3 999	3 685	2 460
Minoriteten			
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3	3	2
Utlåning till kreditinstitut			
Utlåning till allmänheten	149	140	125
Räntebärande värdepapper	2	1	1
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	4	4	3
Derivat			
Övriga tillgångar	52	47	37
Summa tillgångar	210	195	168
Skulder till kreditinstitut			
In- och upplåning från allmänheten	185	171	145
Emitterade värdepapper			
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	4	4	3
Derivat			
Övriga skulder			
Efterställda skulder			
Summa skulder	189	175	148
Allokerat eget kapital	21	20	20
Summa skulder och eget kapital	210	195	168
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	7 426	6 811	6 286
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar			
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,2	18,0	12,3
Utlåning/inlåning, %	81	83	86
Utlåning till allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden, mdkr	149	140	124
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden, mdkr	185	170	145
Kreditförlustnivå, %	-0,07	-0,03	-0,14
Utlåning till kreditinstitut och allmänheten, ingående balans, mdkr	140	125	126
K/I-tal	0,36	0,37	0,39
Riskexponeringsbelopp, mdkr	82	79	74
Heltidstjänster	3 476	3 642	3 661
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	21	20	20

Tre år i sammandrag

Stora företag & Institutioner

mkr	2017	2016	2015
Resultaträkning			
Räntenetto	3 546	3 334	3 417
Provisionsnetto	2 348	2 336	2 011
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 853	2 068	1 891
Andel av intresseföretags resultat			
Övriga intäkter	123	77	131
Summa intäkter	7 870	7 815	7 450
Personalkostnader	1 384	1 466	1 385
Rörliga personalkostnader	146	230	226
Övriga kostnader	1 910	1 757	1 646
Avskrivningar	76	73	63
Summa kostnader	3 516	3 526	3 320
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 354	4 289	4 130
Nedskrivning av immateriella tillgångar		35	
Nedskrivning av materiella tillgångar		8	
Kreditförluster, netto	969	1 482	284
Rörelseresultat	3 385	2 764	3 846
Skatt	727	449	629
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	2 658	2 315	3 217
Minoriteten			
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	8	2	5
Utlåning till kreditinstitut	54	43	4
Utlåning till allmänheten	228	228	217
Räntebärande värdepapper	27	34	33
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken			
Derivat	63	97	92
Övriga tillgångar	39	33	92
Summa tillgångar	419	437	443
Skulder till kreditinstitut	179	164	198
In- och upplåning från allmänheten	138	127	121
Emitterade värdepapper	18	18	17
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken			
Derivat	60	103	88
Övriga skulder		5	
Efterställda skulder			
Summa skulder	395	417	424
Allokerat eget kapital	24	20	19
Summa skulder och eget kapital	419	437	443
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	7 823	7 761	7 343
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	47	54	107
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	12,0	11,9	16,2
Utlåning/inlåning, %	158	148	149
Utlåning till allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden, mdkr	203	178	181
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgälden, mdkr	128	116	121
Kreditförlustnivå, %	0,40	0,59	0,10
Utlåning till kreditinstitut och allmänheten, ingående balans, mdkr	271	221	576
K/I-tal	0,45	0,45	0,45
Riskexponeringsbelopp, mdkr	137	110	112
Heltidstjänster	1 173	1 218	1 185
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	22	20	20

Definitioner

CAPITAL REQUIREMENT REGULATIONS, CRR, STATED IN EU REGULATION NO 575/2013 REQUIREMENT

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapital i relation till det totala exponeringsmålet, där exponeringsmålet inkluderar både tillgångar och poster utanför balansräkningen.

Exponeringsbelopp, IRK

Exponering efter hänsyn till kreditriskreducering med substitutions-effekter och konverteringsfaktorer, exponeringsbeloppet är det belopp som multipliceras med en riskvikt för att beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet.

Förväntade förluster

Förväntade förluster ska indikera hur stora kreditförluster Swedbank förväntas ådra sig. Förväntade förluster är en produkt av parametrarna förlust vid fallissemang, risk för fallissemang och exponeringsbeloppet.

Förlust vid fallissemang (Loss given default – LGD)

Förlust vid fallissemang mäter hur stor del av exponeringsbeloppet som förväntas förloras i händelse av fallissemang.

Genomsnittlig riskvikt

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet i relation till det totala exponeringsbeloppet för ett antal exponeringar.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapital

Kapital som består av kapitalinstrument, relaterade överkursfonder, balanserade vinstmedel, och ackumulerat övrigt totalresultat efter avdrag.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till det totala riskexponeringsbeloppet.

Minimikapitalkrav

Den minsta mängd kapital en bank måste hålla för att täcka sina kredit-, marknads-, kreditvärdighetsjusterings-, avvecklings och operativa risker i enlighet med Pelare I, d.v.s. 8 procent av det totala riskexponeringsbeloppet.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till det totala riskexponeringsbeloppet.

Riskexponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp, dvs exponeringsbeloppet efter hänsyn tagen till den inneboende risken i tillgången.

Risk för fallissemang (Probability of Default – PD)

Risken för fallissemang indikerar risken att en motpart eller ett kontrakt fallerar inom en 12 månaders period.

Supplementärt kapital

Kapitalinstrument och efterställda lån samt relaterade överkursfonder som uppfyller vissa krav efter avdrag.

Total kapitalrelation

Kapitalbas i relation till det totala riskexponeringsbelopp.

Övrigt primärkapital

Kapitalinstrument samt relaterade överkursfonder som uppfyller vissa krav efter avdrag.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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 ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU").

Andel osäkra lån, brutto

Redovisat värde för osäkra lån, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.

Andel osäkra lån, netto

Redovisat värde för osäkra lån, netto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

Avkastning på totalt kapital

Årets resultat i relation till genomsnittlig (beräknat utifrån månadsbalanser) balansomslutning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet utestående aktier.

K/I-tal

Summa kostnader i relation till summa intäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster på lån och övriga kreditrisk reserveringar, netto, i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och allmänheten efter reserveringar.

NSFR (Net stable funding ratio)

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 Basel-kommitténs rekommendation (BCBS295).

Placeringsmarginal

Placeringsmarginal är beräknade som räntenetto i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut.

Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor

Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor är beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut.

Reserveringsgrad för osäkra lån

Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån i relation till osäkra lån brutto.

Räntabilitet på allokerat eget kapital

Räntabilitet på allokerat eget kapital för rörelsesegmenten 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 månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt (beräknat utifrån månadsbalanser) eget kapital hänförligt till aktieägarna.

Total reserveringsgrad osäkra fordringar

Samtliga reserveringar för fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Utlåning/inlåning

Utlåning till allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgälden i relation till inlåningen från allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

ÖVRIGA

Antal anställda

Antal anställda vid årets utgång, exklusive långtidsfrånvarande, i relation till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

Avkastning på totalt kapital

Årets resultat i relation till genomsnittlig (beräknat utifrån månadsbalanser) balansomslutning.

Börskurs/Eget kapital

Börskurs vid årets utgång i relation till utgående eget kapital per aktie.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i relation till börskursen vid årets utgång.

Duration

Den genomsnittligt vägda löptiden på det nuvärdesberäknade betalningsflödet uttryckt i antal år.

Exponeringar i fallissemang (Exposure at default - EAD)

Exponeringar i fallissemang (EAD) mäter de utnyttjade exponeringar vilka är i fallissemang. För exponeringar utanför balansräkningen, beräknas EAD genom användning av en kredit konverterings faktor (CCF) som beräknar det förväntade utnyttjandet i framtiden av idag outnyttjat belopp.

Fallissemang

Kreditexponeringar anses vara i fallissemang när bedömning har gjorts som indikerar att motparten sannolikt inte kommer att betala sina kreditåtaganden som överenskommits eller om motparten är försenad med betalning i mer än 90 dagar.

Förfall

Tiden som kvarstår till att en tillgång eller skulds villkor förändras eller tills dess förfallodag.

Individuella reserveringar

Reserveringar för individuella exponeringar vilka klassificerats som osäkra fodringar.

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier.

Kreditförluster,

Konstaterade och reserveringar för kreditförluster med avdrag för återvinningar samt årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

LCR introducerades av EU genom "The Delegated Act on LCR" i oktober 2015. LCR enligt de svenska definitionerna och genom Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2012:6) är gällande sedan 2012. LCR används för att definiera ett kvantitativt regelverks krav för europeiska bankers likviditetsrisk. Ett LCR över 100 % antyder att banken har tillräckligt med likvida tillgångar för att täcka sin likviditet över en 30 kalenderdagers period under en allvarligt stressat likviditets scenario.

Omstrukturerat lån

Ett lån där villkoren har förändrats till mer fördelaktiga för gäldenären, till följd av gäldenärens finansiella svårigheter.

Osäkra lån

Lån där det, på individuell nivå, finns objektiva belägg för inträffad förlusthändelse och denna förlusthändelse har en påverkan på exponeringens kassaflöde. Osäkra lån, brutto, med avdrag för reserveringar för individuellt värderade lån utgör osäkra lån netto.

P/E-tal

Börsvärde vid årets utgång i relation till Årets resultat hänförligt till aktieägarna.

Portföljreservering

Ett första steg till en individuell reservering. Reserveringen är relaterad till en förlusthändelse inom en grupp av exponeringar med liknande kreditrisk-egenskaper. En förlusthändelse har inträffat men effekten kan ännu inte kopplas till en individuell exponering. Effekten av förlusthändelsen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt för en grupp av exponeringar.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier, inklusive emissionselement.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier, inklusive emissionselement.

Räntebindningstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

Substansvärde per aktie

Eget kapital enligt balansräkningen samt kapitalandelen av skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde på tillgångar och skulder i relation till det utgående antalet utestående aktier.

Totalavkastning

Aktiens kursutveckling under tolv månadersperioden inklusive verkställd utdelning per aktie, dividerat med börskurs vid periodens början.

VaR

Value-at-Risk (VaR) är ett statistiskt mått som används för att kvantifiera marknadsrisk. VaR definieras som den förväntade maximala värdeminskningen av en portfölj givet en viss sannolikhet över en viss tidsperiod.

Kontaktuppgifter

Huvudkontor

Org.nr 502017-7753
Besöksadress: Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 900 00
E-post: info@swedbank.se
www.swedbank.com

Kontaktpersoner

Gabriel Francke Rodau
Koncernkommunikationschef
Telefon: 070-144 89 66
e-post: gabriel.francke.rodau@swedbank.com

Gregori Karamouzis
Chef Investerarrelationer
Telefon: 072-740 63 38
e-post: gregori.karamouzis@swedbank.com

Fredrik Nilzén
Hållbarhetschef
Telefon: 076-773 19 26
e-post: fredrik.nilzen@swedbank.se