

# Kv4, 2018

Bokslutskommuniké 2018, 29 januari 2019

Swedbank 

## Delårsrapport för fjärde kvartalet 2018

Fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018

- Ökade bolånevolymer i Sverige och bred utlåningstillväxt i Baltikum gav stöd åt räntenettot
- Negativ børsutveckling tyngde provisionsnettot
- Lägre nettoresultat finansiella poster efter ökade kreditspreadar
- Kostnadsutvecklingen i linje med plan
- God kreditkvalitet
- Stark kapitalisering
- Utdelning per aktie föreslås till 14,20 kr (13,00)

”Trots ökad osäkerhet i omvärlden har Swedbank hållit en stadig kurs och fortsatt leverera lösningar som ökar kundvärdet.”

Birgitte Bonnesen,  
Vd och koncernchef

Finansiell information	2018	2018		2018	2017	
mkr	Kv4 <sup>1)</sup>	Kv3 <sup>1)</sup>	%	Helår <sup>1)</sup>	Helår <sup>2)</sup>	%
<b>Totala intäkter</b>	<b>10 732</b>	<b>11 077</b>	<b>-3</b>	<b>44 222</b>	<b>42 203</b>	<b>5</b>
Räntenetto	6 335	6 326	0	25 228	24 595	3
Provisionsnetto	3 183	3 336	-5	12 836	12 206	5
Nettoresultat finansiella poster	430	488	-12	2 112	1 934	9
Övriga intäkter <sup>3)4)5)6)</sup>	784	927	-15	4 046	3 468	17
<b>Totala kostnader</b>	<b>4 406</b>	<b>3 998</b>	<b>10</b>	<b>16 835</b>	<b>16 415</b>	<b>3</b>
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 326	7 079	-11	27 387	25 788	6
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	32			314	196	60
Kreditförluster	412	117		521	1 285	-59
Skatt <sup>6)</sup>	1 288	1 431	-10	5 374	4 943	9
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 590</b>	<b>5 525</b>	<b>-17</b>	<b>21 162</b>	<b>19 350</b>	<b>9</b>
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4,09	4,93		18,89	17,30	
Räntabilitet på eget kapital, %	13,5	16,9		16,1	15,1	
K/I-tal	0,41	0,36		0,38	0,39	
Känpärskapitalrelation, %	16,3	24,3		16,3	24,6	
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,03		0,03	0,08	

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

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

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

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

<sup>5)</sup> Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

<sup>6)</sup> 2018 (kv1 till kv3) och 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av intresseföretags skatter. Se not 1 för mer information.

## Vd-kommentar

Årets sista kvartal präglades av politisk osäkerhet i vår omvärld och tecken på en försvagning av den globala konjunkturen, vilket ledde till ökad marknadsvolatilitet. De underliggande makroekonomiska förhållandena är dock fortsatt robusta även om utsikterna försämrats något. Riksbanken genomförde en höjning av repo-räntan med 0,25 procentenheter i december, till minus 0,25 procent, då inflationsutsikterna bedöms ligga nära målet om 2 procent. Trots ökad osäkerhet i omvärlden har Swedbank hållit en stadig kurs och fortsatt leverera lösningar som ökar kundvärdet.

Vår virtuella assistent är nu tillgänglig även i mobilappen och kan förutom att svara på frågor hjälpa till med enklare uppgifter som att ersätta befintliga bankkort. Dessutom kan bolånelöften nu fås direkt i mobilappen i Sverige.

I Baltikum har vi passerat en miljon anslutna kunder till Smart-ID, som är en digital identifieringsmetod motsvarande Bank-ID i Sverige. Samtidigt har vi gjort det möjligt att genomföra omedelbara direktbetalningar i mobilappen, liknande den svenska betalningen Swish. Inom sparaområdet har vi i Lettland lanserat ett investeringssparkonto för enklare skattehantering för värdepapper ägda av privatpersoner.

### Flera initiativ för att ytterligare stärka vår position inom hållbarhetsområdet

Swedbanks mångåriga jämställdhetsarbete uppmärksammades under kvartalet. I den prestigefulla globala rankingen Equileap Top 200 blev Swedbank bäst i Norden och rankades som nummer nio av totalt 3 200 företag över hela världen.

Vi är dessutom först av alla nordiska banker med att ansluta oss till Science Based Targets. Syftet med initiativet är att ta fram vetenskapliga metoder för bolag inom finansbranschen för att kunna identifiera och fastställa mål kring minskning av växthusgaser.

Inom gröna obligationer hjälpte vi Stockholms läns landsting att låna upp 2,5 mdkr i den hittills största emitterade obligationen inom kommun- och landstingssektorn i Sverige.

### Stabil svensk bostadsmarknad

Bostadspriserna i Sverige var fortsatt stabila under kvartalet. Transaktionsvolymerna normaliserades under 2018 jämfört med den höga aktiviteten under 2017. Hushållens finanser är starka och de har utrymme att hantera både de höjda amorteringskraven och bolåneräntorna.

Utsikterna är goda. På kort sikt kommer marknadsvolymerna att hållas uppe av nybyggda bostäder och den naturliga omsättningen. På lång sikt ger bristen på billiga bostäder och den växande befolkningen samt den fortsatta urbaniseringen stöd åt bolånevolymtillväxten.

För att långsiktigt effektivisera och balansera bostadsmarknaden behövs dock strukturella reformer av bland annat hyresmarknaden samt bygglovs- och skatte-reglerna. Min förhoppning är att politikerna kan hitta vägar framåt för att uppnå detta.

### Nöjdare kunder

I december slutfördes vår egen kundundersökning där cirka 25 000 av våra privat- och företagskunder i Sverige intervjuades. Privatkunderna är mer nöjda med oss jämfört med tidigare år, vilket är ett steg i rätt riktning. I samma undersökning visade företagssidan en marginell minskning.

I Prosperas årliga kundnöjdhetmätning rankade våra fastighetskunder oss som nummer ett. Vi är stolta över förtroendet som våra kunder visar för vår kompetens och rådgivning.

Vi strävar efter ännu nöjdare kunder. Vårt arbete för att möta kundernas behov med ökad tillgänglighet och proaktivitet kommer därför att fortsätta under 2019.

### Starkt finansiellt resultat för helåret

Kvartalets marknadsvolatilitet påverkade det finansiella resultatet. Negativ börsutveckling och högre kredit-spreadar ledde till svagare provisionsintäkter och lägre nettoresultat finansiella poster. Detta motverkades till stor del av en fortsatt stabil utveckling av bolånevolymerna i Sverige samt en bred utlåningstillväxt i de tre baltiska länderna. Kostnaderna i kvartalet utvecklades enligt plan. Kreditkvaliteten är fortsatt god på alla våra hemmamarknader. Detta bekräftades även i EBA:s stresstest som publicerades i början på november.

Vår kapitalposition är stark och bufferten relativt Finansinspektionens minimikrav är fortsatt god.

Tillsammans med vår stabila lönsamhet ger det styrelsen möjlighet att för sjunde året i följd föreslå att 75 procent av årets vinst delas ut till aktieägarna. Det motsvarar en utdelning på 14,20 kronor per aktie för räkenskapsåret 2018.

När jag blickar tillbaka på det gångna året konstaterar jag att vi återigen har levererat ett starkt finansiellt resultat med ökade intäkter och en räntabilitet på det egna kapitalet på 16,1 procent, att jämföra med målet om 15 procent. Intäkststillväxten återspeglar vår ledande position på våra hemmamarknader samtidigt som kostnadsdisciplinen består. Det ger oss goda förutsättningar när vi under 2019 går in i nästa fas i vår plan för att öka kundvärdet och säkerställa bankens framtida konkurrenskraft. Vårt största affärsområde, Svensk bankverksamhet, är centralt i denna fas och under 2019 genomförs därför en omorganisation för att påskynda förändringsarbetet med kunden i fokus.

I våra satsningar kommer vi att fokusera på att digitalisera bolåneprocessen, lansera en digital plattform där våra kunder kan få en total överblick över sin finansiella situation samt proaktivt ta fram fler skraddarsydda lösningar till våra kunder. Initiativen kommer att genomföras med en bibehållen marknadsledande kostnadseffektivitet, där målsättningen är att våra underliggande kostnader ska understiga 17 miljarder kronor under 2019.



Birgitte Bonnesen  
Verkställande direktör och koncernchef

## Innehållsförteckning

Sida

<b>Översikt</b>	<b>5</b>
Marknad	5
Viktigt att notera	5
<b>Koncernens utveckling</b>	<b>5</b>
Resultat fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018	5
Resultat helåret 2018 jämfört med helåret 2017	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 december 2018	10
 <b>Affärssegment</b>	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	18
 <b>Koncern</b>	
Resultaträkning i sammandrag	20
Rapport över totalresultat i sammandrag	21
Balansräkning i sammandrag	22
Förändringar i eget kapital i sammandrag	23
Kassaflödesanalys i sammandrag	24
Noter	25
<b>Moderbolag</b>	<b>62</b>
 <b>Alternativa nyckeltal</b>	<b>69</b>
<b>Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter</b>	<b>71</b>
<b>Revisorsgranskning</b>	<b>71</b>
<b>Kontaktuppgifter</b>	<b>72</b>

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

## Finansiell översikt

Resultaträkning	2018	2018		2017		2018	2017	
mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Räntenetto	6 335	6 326	0	6 326	0	25 228	24 595	3
Provisionsnetto	3 183	3 336	-5	3 335	-5	12 836	12 206	5
Nettoresultat finansiella poster	430	488	-12	356	21	2 112	1 934	9
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	784	927	-15	874	-10	4 046	3 468	17
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 732</b>	<b>11 077</b>	<b>-3</b>	<b>10 891</b>	<b>-1</b>	<b>44 222</b>	<b>42 203</b>	<b>5</b>
Personalkostnader	2 582	2 457	5	2 697	-4	10 284	9 945	3
Övriga kostnader	1 824	1 541	18	1 866	-2	6 551	6 470	1
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 406</b>	<b>3 998</b>	<b>10</b>	<b>4 563</b>	<b>-3</b>	<b>16 835</b>	<b>16 415</b>	<b>3</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 326</b>	<b>7 079</b>	<b>-11</b>	<b>6 328</b>	<b>0</b>	<b>27 387</b>	<b>25 788</b>	<b>6</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	24			79	-70	306	175	75
Nedskrivning av materiella tillgångar	8			7	14	8	21	-62
Kreditförluster, netto	412	117		311	32	521	1 285	-59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 882</b>	<b>6 962</b>	<b>-16</b>	<b>5 931</b>	<b>-1</b>	<b>26 552</b>	<b>24 307</b>	<b>9</b>
Skatt	1 288	1 431	-10	1 192	8	5 374	4 943	9
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 594</b>	<b>5 531</b>	<b>-17</b>	<b>4 739</b>	<b>-3</b>	<b>21 178</b>	<b>19 364</b>	<b>9</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 590</b>	<b>5 525</b>	<b>-17</b>	<b>4 737</b>	<b>-3</b>	<b>21 162</b>	<b>19 350</b>	<b>9</b>

<sup>1)</sup> Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Nyckeltal och data per aktie	2018	2018	2017	2018	2017
	Kv4	Kv3	Kv4	Helår	Helår
Räntabilitet på eget kapital, %	13,5	16,9	14,4	16,1	15,1
Resultat per aktie före utspädning, kronor <sup>1)</sup>	4,11	4,95	4,25	18,96	17,38
Resultat per aktie efter utspädning, kronor <sup>1)</sup>	4,09	4,93	4,23	18,89	17,30
K/I-tal	0,41	0,36	0,42	0,38	0,39
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1)</sup>	123,0	119,7	119,8	123,0	119,8
Utlåning/inlåning, %	172	169	177	172	177
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	24,3	24,6	16,3	24,6
Primärkapitalrelation, %	18,0	26,8	27,3	18,0	27,3
Total kapitalrelation, %	21,5	32,1	30,7	21,5	30,7
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,03	0,08	0,03	0,08
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,69	0,70		0,69	
Andel osäkra fordringar, brutto, %			0,55		0,55
Total reserveringsgrad för lån, %	0,37	0,35		0,37	
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	144	148	171	144	171
NSFR (net stable funding ratio), %	111	110	110	111	110

<sup>1)</sup> Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 54.

Balansräkningsdata	2018	2017	
mdkr	31 dec	31 dec	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och Riksgäld	1 578	1 502	5
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och Riksgäld	920	847	9
Aktieägarnas eget kapital	137	133	3
Balansomslutning	2 246	2 213	2
Riskexponeringsbelopp	638	408	56

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 80.

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

## Översikt

### Marknad

Stigande amerikanska räntor, geopolitisk osäkerhet samt sjunkande konfidensindikatorer i euroområdet påverkade globala börser negativt under fjärde kvartalet. Även oljepriset sjönk tillbaka under kvartalet, efter att ha noterats runt 85 dollar per fat i början av oktober.

Amerikansk arbetsmarknad har varit fortsatt stark, men den amerikanska högkonjunkturen väntas ha nått sin topp. Den amerikanska centralbanken (Federal Reserve) höjde i december styrräntan för fjärde gången under 2018. Styrräntan är nu i intervallet 2,25–2,50 procent och Fed har signalerat ytterligare två räntehöjningar under 2019. I samband med räntebeslutet i december stärktes dock budskapet om att framtida höjningar är villkorade den ekonomiska utvecklingen. I euroområdet, som påverkats av politisk oro, har en nedgång i konfidensindikatorer noterats även om arbetslösheten fortsatt att falla tillbaka. Från den europeiska centralbanken (ECB) väntas en första räntehöjning komma tidigast under hösten 2019, men från och med årsskiftet 2018/19 har ECB upphört med obligationsnettköpen. På valutamarknaden har dollarn stärkts mot euron i takt med fortsatta räntehöjningar och fortsatt stark amerikansk tillväxt, i synnerhet relativt europeisk tillväxt. Kronan har varit mer stabil jämfört med föregående kvartal.

I Sverige minskade BNP med 0,2 procent under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal och den årliga tillväxttakten föll till 1,6 procent. Den lägre tillväxten berodde främst på svag hushållskonsumtion. Samtidigt stärktes investeringarna, framför allt till följd av ökade investeringar i immateriella tillgångar, som forskning och utveckling. Trots en osäker omvärld bidrog även nettoexporten positivt till BNP-tillväxten och i november noterades ett handelsöverskott. Under 2018 har antalet påbörjade bostäder och antalet bygglov sjunkit påtagligt. Detta gav även avtryck i bostadsinvesteringarna som minskade under det tredje kvartalet. Bostadspriserna har rört sig sidledes jämfört med slutet av förra året. Hushållens totala lån fortsatte att växa i en avtagande takt och i november uppgick ökningstakten till 5,7 procent, en minskning från 7,0 procent i början av året. I december genomförde Riksbanken en första höjning av reporäntan, från -0,50 till -0,25 procent med motiveringen att det finns goda förutsättningar för att inflationen är kvar nära inflationsmålet, KPIF (KPI med fast ränta), framöver. KPIF ökade i en långsammare takt från oktober men i december blev inflationen 2,2 procent (från 2,1 procent i november). Arbetsmarknaden har sett en god utveckling och i november var arbetslösheten (icke-säsongsrensad) 5,5 procent.

För de baltiska länderna är tillväxten fortsatt god men bristen på arbetskraft bidrar till ett högt lönetryck. Den högsta tillväxttakten under tredje kvartalet var fortsatt i Lettland, där BNP dämpades mindre än väntat och steg med 4,7 procent i årstakt, framför allt drivet av konsumtion och investeringar. I Estland steg BNP över förväntan med 4,2 procent i årstakt och byggindustrin stod för en tredjedel av tillväxten. Efter en varm och torr sommar, som resulterade i en svag jordbruksproduktion, uppvisade Litauen i tredje kvartalet en tillväxt på 2,4 procent. Inflationstakterna i de baltiska länderna under det tredje kvartalet ligger runt 3 procent. Högst är

inflationen i Estland (3,6 procent) följt av Lettland (2,9) och Litauen (2,4).

### Viktigt att notera

Utdelningen föreslås av styrelsen till 14,20 kr (13,00) per aktie för räkenskapsåret 2018. Detta motsvarar en utdelningsgrad på 75 procent. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 1 april 2019. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 28 mars 2019. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 4 april. Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdag 28 mars 2019 klockan 11.00 på Oscarsteatern i Stockholm. Mer information om Swedbanks årsstämma kommer att finnas på bankens hemsida [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se) under rubriken: Om Swedbank/Bolagsstyrning.

Från och med fjärde kvartalet 2018 inkluderar koncernen intresseföretags skatter i Andel av intresseföretags resultat i resultaträkningen. Tidigare presenterades intresseföretags skatt som Skatt i resultaträkningen och som Skatt i rapport över totalresultat. Jämförelsetal har räknats om. Förändringen av presentation redovisas i not 29.

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

## Koncernens utveckling

### Resultat fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018

Swedbanks resultat minskade med 17 procent under fjärde kvartalet, till 4 590 mkr (5 525). Orsaken var främst ett svagare provisionsnetto samt högre kostnader och ökade kreditförluster.

Valutakursförändringar minskade resultatet med 22 mkr, främst till följd av att den svenska kronan i genomsnitt förstärktes mot euron under kvartalet.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,5 procent (16,9) och K/I-talet till 0,41 (0,36).

Intäkterna minskade med 3 procent, till 10 732 mkr (11 077). Orsaken var främst ett lägre provisionsnetto, till följd av att den negativa børsutvecklingen resulterat i lägre kapitalförvaltningsintäkter samt lägre intäkter från kort och betalningsförmedling. Även lägre övriga intäkter bidrog negativt till utvecklingen. Valutakursförändringar påverkade intäkterna negativt med 26 mkr.

Räntenettot var stabilt på 6 335 mkr (6 326). Ökade bolånevolymerna i Sverige och en bred utlåningstillväxt i Baltikum bidrog positivt. Detta motverkades dock av lägre företagsvolymerna. Räntenettot har även påverkats negativt med 46 mkr till följd av en temporär effekt avseende ränteintäkter inom leasing- och avbetalningsverksamheten.

Provisionsnettot minskade med 5 procent och uppgick till 3 183 mkr (3 336), framförallt till följd av lägre intäkter



från kapitalförvaltning. Även provisionsnettot från betalningsförmedling och kort, som gynnades av ett ökat användande under semestermånaderna under tredje kvartalet, bidrog till nedgången.

Nettoreultat finansiella poster minskade till 430 mkr (488). Orsaken var främst ett lägre resultat inom Stora företag & Institutioner, bland annat till följd av negativa värderingseffekter på obligationer som innehåller för handel och derivat. Nettoresultat finansiella poster i Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt, ökade till följd av lägre återköpsaktivitet avseende säkerställda obligationer samt positiva värderingseffekter på valutaswappar.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat sjönk och uppgick till 784 mkr (927), bland annat som följd av att tredje kvartalet påverkades positivt av ändrat värde på Swedbanks indirekta innehav i Visa Inc. Försäkringsnettot var stabilt medan intäkterna från Entercard ökade till följd av sålda fordringar under kvartalet.

Kostnaderna ökade till 4 406 mkr (3 998). En ökad aktivitet under årets sista kvartal medförde högre kostnader för såväl it och marknadsföring som konsulter. Utvecklingen av personalkostnaderna påverkades av att Swedbank under tredje kvartalet löst upp 200 mkr av den omstruktureringsreserv på totalt 300 mkr som avsattes under fjärde kvartalet 2017.

Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 9 mkr.

Kreditförlusterna ökade till 412 mkr (117), till följd av högre kreditförluster inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner medan Baltisk bankverksamhet redovisade ett positivt resultat.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 24 mkr (0). Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 8 mkr (0).

Skattekostnaden uppgick till 1 288 mkr (1 431), motsvarande en effektiv skattesats på 21,9 procent (20,6). Den högre effektiva skattesatsen under fjärde kvartalet är till största delen beroende på den skattefria värdeökningen i indirekta innehavet i Visa Inc under tredje kvartalet.

## Resultat helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Resultatet ökade med 9 procent till 21 162 mkr (19 350). Ökningen förklaras av ett högre ränte- och provisionsnetto samt ökade övriga intäkter. Även lägre kreditförluster bidrog positivt till utvecklingen.

Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkten från försäljningen av UC under 2018 och Hemnet 2017. Justerat för dessa poster ökade resultatet med 10 procent. Valutakursförändringar ökade resultatet med 350 mkr.

Resultaträkning, mkr	2018 Helår	2018 Helår exkl intäkt UC	2017 Helår	2017 Helår exkl intäkt Hemnet
Räntenetto	25 228	25 228	24 595	24 595
Provisionsnetto	12 836	12 836	12 206	12 206
Nettoreultat finansiella poster	2 112	2 112	1 934	1 934
Andel av intresseföretags resultat	1 028	1 028	736	736
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	3 018	2 341	2 732	2 052
varav UC	677			
varav Hemnet			680	
<b>Summa intäkter</b>	<b>44 222</b>	<b>43 545</b>	<b>42 203</b>	<b>41 523</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>16 835</b>	<b>16 835</b>	<b>16 415</b>	<b>16 415</b>
Kreditförluster och nedskrivningar	835	835	1 481	1 481
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26 552</b>	<b>25 875</b>	<b>24 307</b>	<b>23 627</b>
Skatt	5 374	5 374	4 943	4 943
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>21 162</b>	<b>20 485</b>	<b>19 350</b>	<b>18 670</b>
Minoritet	16	16	14	14
Räntabilitet på eget kapital	16,1	15,6	15,1	14,6
K/I-tal	0,38	0,39	0,39	0,40

<sup>1)</sup> Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 16,1 procent (15,1) och K/I-talet till 0,38 (0,39).

Intäkterna ökade med 5 procent, till 44 222 mkr (42 203). Valutakursförändringar ökade intäkterna med 605 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent till 25 228 mkr (24 595). Ökningen förklaras främst av högre utlåningsvolym, varav merparten avser svenska bolån. Ökad resolutionsavgift med 451 mkr hade en negativ effekt på räntenettet.

Provisionsnettot ökade med 5 procent och uppgick till 12 836 mkr (12 206), vilket främst förklaras av ökade intäkter från kapitalförvaltning, till följd av en god värdeutveckling. Även förvärvet av PayEx under andra halvåret 2017 samt ett högre provisionsnetto från kort bidrog positivt.

Nettoreultat finansiella poster ökade till 2 112 mkr (1 934). Ökningen förklaras främst av ett förbättrat resultat inom Group Treasury till följd av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer samt att delar av utlåning till allmänheten, som påverkade resultatet negativt under 2017, slutat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen i samband med övergången till IFRS 9.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat ökade till 4 046 mkr (3 468), främst förklarar av ett högre försäkringsnetto samt ändrat värde avseende Swedbanks indirekta innehav i Visa Inc.

Kostnaderna ökade till 16 835 mkr (16 415), till stor del till följd av ökade personalkostnader efter förvärvet av Payex. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 236 mkr.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar, främst relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager (data warehouse) och ett risksystem, uppgick till 306 mkr (175).

Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 8 mkr (21).

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till 521 mkr. Se

not 28 för mer information om övergången till IFRS 9.

Skattekostnaden uppgick till 5 374 mkr (4 943), motsvarande en effektiv skattesats på 20,2 procent (20,3). 2018 är påverkat av att försäljningen av UC resulterat i en skattefri intäkt, motsvarande samma belopp som den skattefria intäkten till följd av försäljningen av Hemnet under 2017. 2018 är även påverkad av en effekt hänförlig till omräkning av uppskjutna skattefordringar och skulder med hänsyn till kommande sänkningar av den svenska bolagsskattesatsen från och med 2019. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 19-21 procent.

## Volymutveckling per produktområde

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

### Lån

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 4 mdkr till 1 578 mdkr (1 574), jämfört med utgången av tredje kvartalet 2018. Jämfört med utgången av 2017 var ökningen 76 mdkr, motsvarande en tillväxt på 5 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningen negativt med 2 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2018 och positivt med 12 mdkr jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2017.

#### Utlåning till allmänheten exkl.

Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2018 31 dec	2018 30 sep	2017 31 dec
Bostadsutlåning till privatpersoner	877	866	829
varav Svensk bankverksamhet	799	789	760
varav Baltisk bankverksamhet	78	77	69
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	153	155	152
varav Svensk bankverksamhet	137	139	138
varav Baltisk bankverksamhet	15	15	13
varav Stora företag och Institutioner	1	1	1
Företagsutlåning	548	553	521
varav Svensk bankverksamhet	252	255	252
varav Baltisk bankverksamhet	77	75	67
varav Stora företag och Institutioner	219	223	202
<b>Total</b>	<b>1 578</b>	<b>1 574</b>	<b>1 502</b>

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 10 mdkr till 799 mdkr (789), jämfört med utgången av tredje kvartalet. Den totala marknadsandelen uppgick till 24 procent (24). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade med 2 mdkr. Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 31 mdkr (30), motsvarande en marknadsandel på cirka 9 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet.

I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymen med 2 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 78 mdkr.

Den baltiska konsumentkreditportföljen var oförändrad och uppgick till motsvarande 9 mdkr vid slutet på kvartalet.

Företagsutlåningen minskade med 5 mdkr under kvartalet, till 548 mdkr (553). Nedgången var framförallt synlig inom sektorerna företagstjänster och tillverkningsindustri. Sett till affärssegment ökade företagsutlåningen inom Baltisk bankverksamhet men minskade inom såväl Svensk bankverksamhet som Stora företag & Institutioner.

I Sverige var marknadsandelen 18 procent (18).

För mer information om utlåning, se faktaboken sid 36.

### Betalningar

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid kvartalets slut till 8,1 miljoner, vilket är i nivå med utgången av tredje kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet 2017 har antalet utgivna kort ökat med 1 procent. I Sverige uppgick antalet utgivna kort till 4,3 miljoner vid slutet av fjärde kvartalet. Jämfört med motsvarande period föregående år har utgivningen av företagskort ökat med 4 procent och utgivningen av privatkort med 1 procent. Ökningen av antalet privatkort drivs till stor del av att allt fler unga personer skaffar kort. Det stora antalet små- och medelstora företagskunder i banken medför en fortsatt god potential att öka utgivningen av företagskort. I Baltikum uppgick antalet utgivna kort till 3,8 miljoner, vilket är i linje med tredje kvartalet.

	2018 31 dec	2018 30 sep	2017 31 dec
<b>Antal, kort</b>			
Antal utgivna kort, miljoner	8,1	8,1	8,0
varav Sverige	4,3	4,3	4,2
varav Baltikum	3,8	3,8	3,8

Antalet kortköp i Sverige med Swedbank utgivna kort uppgick till 337 miljoner under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 4 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017. Antalet kortköp i Baltikum uppgick till 145 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 15 procent, till stor del på grund av ökade antal premiumkreditkort, julhandel samt kampanjer under sommaren. Även antalet, av Swedbank, inlösta korttransaktioner ökade jämfört med motsvarande period föregående år. I de nordiska länderna uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 694 miljoner under fjärde kvartalet, en ökning med 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 104 miljoner och 13 procent.

Antalet inhemska betalningar steg med 1 procent i Sverige och 7 procent i Baltikum jämfört med motsvarande period föregående år. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 36 procent. Antalet internationella betalningar var i linje med motsvarande period föregående år i Sverige och ökade med 14 procent i Baltikum.

### Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten ökade med 19 mdkr till 920 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2018 (901). Jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2017 var ökningen 82 mdkr, motsvarande en tillväxt på 10 procent. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury, uppgick till 920 mdkr (932 vid utgången av tredje kvartalet 2018). Nedgången förklaras i huvudsak av lägre volymer från amerikanska penningmarknadsfonder inom Group Treasury. Valutakursförändringar påverkade inlåningen negativt med 1 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2018 och positivt med

10 mdkr jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2017.

#### Inlåning från allmänheten exkl.

Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2018 31 dec	2018 30 sep	2017 31 dec
Inlåning från privatpersoner	519	508	473
varav Svensk bankverksamhet	387	384	362
varav Baltisk bankverksamhet	132	124	111
Inlåning från företag	401	424	374
varav Svensk bankverksamhet	172	166	163
varav Baltisk bankverksamhet	89	86	74
varav Stora företag & Institutioner	140	141	128
varav Koncernfunktioner & Övrigt		31	9
<b>Total</b>	<b>920</b>	<b>932</b>	<b>847</b>

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 11 mdkr under kvartalet och uppgick till 519 mdkr (508).

Företagsinlåningen i affärssegmenten ökade med totalt 8 mdkr under kvartalet, främst till följd av ökade volymer inom Svensk bankverksamhet.

Inlåningen inom Group Treasury minskade med 31 mdkr.

Marknadsandelarna i Sverige var stabila under kvartalet. För hushållsinlåningen uppgick marknadsandelen 20 procent (20) och för företagsinlåningen till 17 procent (18). För mer information om inlåning, se faktaboken sid 37.

Förvaltat kapital, fondförvaltning, mdkr	2018 31 dec	2018 30 sep	2017 31 dec
<b>Förvaltat kapital</b>	<b>1 273</b>	<b>1 392</b>	<b>1 259</b>
<b>Förvaltat fondkapital</b>	<b>863</b>	<b>978</b>	<b>876</b>
Förvaltat fondkapital, Robur	857	972	871
varav Sverige	810	923	829
varav Baltikum	48	51	43
varav eliminering	-1	-1	-1
Förvaltat fondkapital, Övriga, Baltikum	5	6	5
<b>Förvaltat kapital, diskretionärt</b>	<b>410</b>	<b>414</b>	<b>383</b>

Det förvaltade fondkapitalet inom Swedbank Robur sjönk under fjärde kvartalet och uppgick till 857 mdkr vid kvartalets slut (972). Av detta hänförs 810 mdkr (923) till den svenska verksamheten och 48 mdkr (51) till den Baltiska verksamheten. I Sverige förklaras minskningen framförallt av en negativ värdeutveckling men också av negativa fondflöden medan nedgången i Baltikum är hänförlig enbart till värdeminskning.

Nettoflödet på den svenska fondmarknaden sjönk jämfört med tredje kvartalet, trots den årliga insättningen till PPM om närmare 40 mdkr. Totalt nettoflöde inklusive PPM uppgick till 15,4 mdkr (17,8 mdkr). En orolig börsutveckling har lett till utflöden särskilt inom aktiefonder, vilket uppgick till -10,7 mdkr (-5,8 mdkr). Även inom index-, hedge- samt övriga fonder är flödet negativt med -2,3 mdkr (9,9) respektive -3,6 mdkr (-0,8). Blandfonder och räntefonder har ett ökat positivt nettoflöde mot föregående kvartal och uppgick till 22,3 mdkr (9,6) respektive 9,7 mdkr (4,9)

Nettoflödena i Swedbank Roburs svenska fondverksamhet uppgick till -6,5 mdkr (4,8 mdkr under tredje kvartalet).

Utflödena hänför sig till såväl Swedbank och sparbankerna som tredjeparts- och institutionella distributionskanaler med undantag för PPM, där den

årliga insättningen sker i december. Börsoron har lett till utflöden inom framförallt aktiefonder om -8,1 mdkr (0,8) men också flödena inom index- och räntefonder var negativa om -0,6 (3,0) respektive -0,5 mdkr (-1,4). Nettoflödet för blandfonder var fortsatt positivt och uppgick till 2,7 mdkr (2,4).

Nettoflödet på 1,3 mdkr (1,3) inom den baltiska fondverksamheten var i linje med föregående period.

Inom Roburs svenska diskretionära förvaltning ökade nettoflödet med 9,7 mdkr (-5,3 mdkr under tredje kvartalet)

Mått i förvaltat kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per sista december uppgick marknadsandelen i Sverige till 20 procent. Marknadsandelen i Estland respektive Lettland var 42 procent och i Litauen 37 procent

Förvaltat kapital, livförsäkring mdkr	2018 31 dec	2018 30 sep	2017 31 dec
Sverige	174	196	177
varav Avtalspension	82	93	80
varav Kapitalförsäkring	59	68	64
varav Tjänstepension	23	25	23
varav Övrigt	9	10	10
Baltikum	5	6	5

Inom livförsäkring minskade det förvaltade kapitalet i Sverige med 11 procent under kvartalet och uppgick till 174 mdkr. Swedbank har en marknadsandel på cirka 6 procent avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. Total inflyttat kapital uppgår till 35 mdkr. Marknadsandelen för inflyttat kapital uppgår till 12 procent, vilket ger en andraplacering på den totala flyttmarknaden. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen och Lettland. Marknadsandelarna uppgick per sista september till 42 procent i Estland, 24 procent i Litauen och 24 procent i Lettland.

#### Kredit- och tillgångskvalitet

Kreditkvaliteten i Swedbanks utlåningsportföljer var fortsatt stark. Under det fjärde kvartalet uppgick kreditförlusterna till 412 mkr (117 mkr i det tredje kvartalet) och avsåg främst reserveringar inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & institutioner. Kreditförlustnivån uppgick till 0,10 procent (0,03). För helåret 2018 uppgick kreditförlusterna till 521 mkr, enligt IFRS 9, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,03 procent. Andel lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,67 procent (0,67). Reserveringsgrad för lån i steg 3 var 34 procent (30). För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sid 39-44.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2018 Kv4	2018 Kv3	2017 Kv4
Svensk bankverksamhet	319	71	264
Baltisk bankverksamhet	-103	8	-12
Estland	-66	-13	-15
Lettland	-9	1	8
Litauen	-28	20	-5
Stora företag & Institutioner	202	37	59
Koncernfunktioner & Övrigt	-6	1	
<b>Summa</b>	<b>412</b>	<b>117</b>	<b>311</b>

Bostadspriserna i Sverige har varit fortsatt stabila under det fjärde kvartalet och antalet transaktioner är på fortsatt höga nivåer. Det kvarstår dock viss osäkerhet kring nyproducerade bostadsrättslägenheter, främst av



mer exklusiva bostäder i storstäderna. Vidare minskar antalet nystartade bostadsprojekt trots det strukturella underskottet på bostäder i Sverige. Bostadsutvecklingsprojekt utgör en begränsad andel av Swedbanks totala kreditportfölj och utlåningen sker huvudsakligen till stora och väletablerade företag med vilka Swedbank har en långsiktig relation.

Riskerna i privatutlåningen är låga och kundernas återbetalningsförmåga är generellt god. Swedbanks interna regelverk fokuserar på kundernas långsiktiga återbetalningsförmåga, vilket säkerställer en hög kvalitet och låga risker för såväl kunden som banken. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 57 procent (56 under tredje kvartalet), i Estland 47 procent (46), i Lettland 76 procent (74) och i Litauen 61 procent (60), beräknad på fastighetsnivå. För nyutlåningen under kvartalet var belåningsgraden i Sverige 69 procent, i Estland 70 procent, i Lettland 76 procent och i Litauen 76 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 14 mdkr. För mer information, se faktaboken sid 45-46.

## Operativa risker

Förluster relaterade till operativa risker var fortsatt låga under fjärde kvartalet. Swedbank har fortsatt många försök till bedrägerier men många avvärjs genom förbättrad teknik och monitoreringssystem.

## Upplåning och likviditet

Året har präglats av ett lägre upplåningsbehov då förfall av långfristig upplåning var något lägre under 2018 jämfört med 2017. Dessutom har ökade inlåningsvolymerna finansierat delar av nyutlåningen. Under året emitterade Swedbank 117 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 12 mdkr avsåg emissioner under fjärde kvartalet. Emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten, med 88 mdkr. Den totala emissionsvolymen för 2019 väntas i stort bli oförändrad jämfört med 2018. Förfallen för helåret 2019 uppgår till nominellt 68 mdkr beräknat från årets början. Emissionsplanen baseras på framtida förfall av långfristig upplåning och påverkas främst av förändringar i inlåningsvolymerna och utlåningstillväxt, och justeras därför löpande under året. Per 31 december uppgick den utestående kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 131 mdkr (239 mdkr per 30 september). Samtidigt uppgick tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden till 173 mdkr (297). Likviditetsreserven uppgick per sista december till 317 mdkr (460). Koncernens likviditets-täckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 144 procent (148) samt 218 respektive 191 procent för USD och EUR. Nettofinansieringskvoten (net stable funding ratio, NSFR) uppgick till 111 procent (110). För mer information om upplåning och likviditet se not 15-17 på sidorna 41-42 samt sidorna 55-70 i faktaboken.

## Kreditbetyg

Under fjärde kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg.

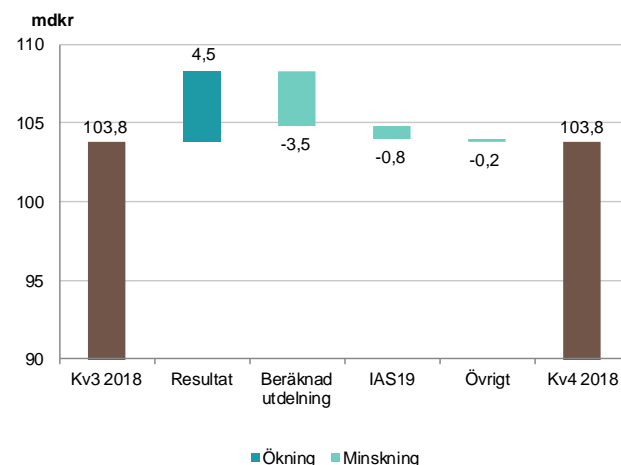
## Kapital och kapitaltäckning

### Kapitalkrav och kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,3 procent vid kvartalets slut (24,3 procent vid utgången av tredje kvartalet 2018). Det kan jämföras med kravet på 14,6 procent (21,5). Kärnprimärkapitalrelationen och kapitalkravet, uttryckt i procent, har minskat till följd av att den svenska finansinspektionen beslutat att riskviktsgolvet för svenska bolån ska inkluderas som ett grundläggande kapitalkrav i pelare 1, istället för att som tidigare tillämpas inom den samlade kapitalbedömningen i pelare 2. Förändringen har ökat riskexponeringsbeloppet (REA) med 208,6 mdkr. Swedbanks totala kapitalkrav, och kapitalnivåer, uttryckt i kronor förändras dock marginellt. Hade Finansinspektionens beslut gällt från och med utgången av tredje kvartalet så skulle kärnprimärkapitalrelation minskat från 16,4 till 16,3 procent.

Kärnprimärkapitalet förblev oförändrat på 103,8 mdkr (103,8). Resultat efter avdrag för föreslagen utdelning ökade kärnprimärkapitalet med 1,0 mdkr, samtidigt som förändrade löneantaganden för pensionsskulden (IAS 19) och andra avdrag minskade kärnprimärkapitalet med 1,0 mdkr.

### Förändring av kärnprimärkapital 2018, Swedbank konsoliderad situation



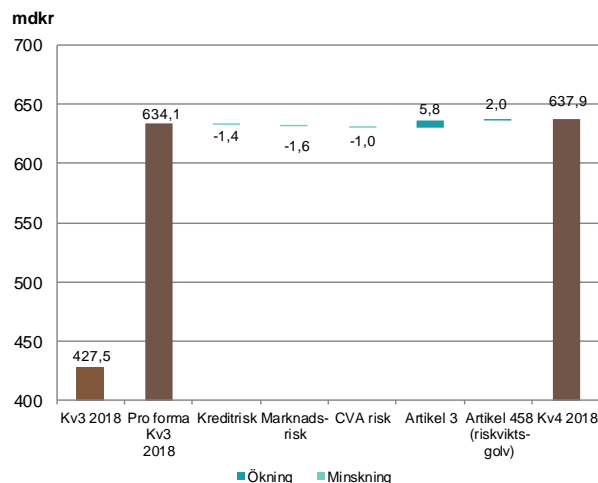
REA ökade till 637,9 mdkr (427,5), varav merparten förklaras av ovan nämnda beslut från den svenska finansinspektionen. Nedan kommenteras utvecklingen av REA pro forma, beräknat som om Finansinspektionens beslut gällt från och med utgången av tredje kvartalet.

Totalt ökade REA (pro forma) med 3,8 mdkr. Orsaken var framförallt att Swedbank, i samband med den kvartalsvisa översynen av ytterligare riskexponeringsbelopp i enlighet med artikel 3 i CRR har valt att öka REA med 5,8 mdkr till dess att banken har uppdaterat och implementerat en ny PD-modell för stora företag i de baltiska länderna.

REA för kreditrisk minskade med 1,4 mdkr. Merparten av nedgången förklaras av att uppdaterade säkerhetsvärden haft en positiv inverkan på LGD (förlust givet fallissemang).

REA för marknadsrisk minskade med 1,6 mdkr medan REA för kreditvärdighetsjustering (CVA) minskade med 1,0 mdkr.

## Förändring av riskexponeringsbelopp 2018, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 5,1 procent (4,8 procent per 30 september 2018). Bruttosoliditetsgraden ökade till följd av ett högre primärkapital samt lägre totala tillgångar vid utgången av fjärde kvartalet 2018 jämfört med utgången av tredje kvartalet 2018.

### Framtida kapitalregleringar

I november 2018 publicerade Finansinspektionen en promemoria som förklarade hur de ser på uppdaterade riktlinjer från Europeiska bankmyndigheten (EBA) rörande bankers interna riskklassificeringssystem. I promemorian framhåller Finansinspektionen att svenska banker måste analysera sina interna riskklassificeringssystem för att de ska fortsätta leva upp till myndigheternas uppdaterade krav som beräknas träda i kraft i början av 2021. Eftersom riktlinjerna ännu inte är fullt ut beslutade av EBA eller införda i Finansinspektionens föreskrifter råder det osäkerhet om hur förändringarna påverkar Swedbank. Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering ger dock ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar av kapitalkraven.

Den svenska finansinspektionen har meddelat att det kontracykliska buffertvärdet höjs från 2 procent till 2,5 procent på svenska exponeringar från och med den 19 september 2019. Finansinspektionen motiverar höjningen med en förhöjd risk i det finansiella systemet

på grund av ökad skuldsättning till hushåll och icke-finansiella företag.

## Övriga händelser

Den 14 december meddelade Swedbank att Kerstin Winlöf utsetts till ny chef för Group Savings på Swedbank. Kerstin Winlöf, som kommer från en tjänst som Chief Operating Officer inom områdena Wealth management och Wholesale banking på Nordea, tillträder sin nya tjänst senast den 1 maj 2019 och kommer att ta plats i Swedbanks koncernledning. Den nuvarande chefen för Group Savings, Björn Elfstrand, kommer i och med att Kerstin Winlöf börjar sin anställning i banken att påbörja ett uppdrag kopplat till bankens framtida affärsmodeller. I den rollen kommer han att rapportera till vd Birgitte Bonnesen, men inte ingå i koncernledningen.

## Händelser efter 31 december 2018

Den 9 januari meddelades att styrelseledamoten Annika Poutiainen begärt omedelbart utträde ur Swedbanks styrelse. Beslutet är en följd av att Nämnden för svensk redovisningstillsyn, där Annika Poutiainen är ordförande, tar över helhetsansvaret för redovisningstillsynen i Sverige.

Den 22 januari beslutade Swedbanks vd Birgitte Bonnesen att omorganisera Svensk bankverksamhet, som ett led i den transformation som banken genomgår. Förändringen innebär att Svensk Bankverksamhet framöver kommer att organiseras utifrån områdena Försäljning & Service, Kundsegment Privat & Småföretag, Kundsegment Företag och Affärsutveckling Låna. Birgitte Bonnesen kommer tillsvidare att vara chef för affärsområdet. Christer Trägårdh, tidigare chef för Svensk bankverksamhet, kommer att tillträda en tjänst som biträdande koncernkreditchef med särskilt ansvar för att utveckla framtidens kreditprocesser.

## Svensk bankverksamhet

- Ökade bolånevolymer gav stöd åt räntenettot
- Lägre intäkter från kapitalförvaltning tyngde provisionsnettot
- Mer nöjda privatkunder

### Resultaträkning

mkr	2018 Kv4	2018 Kv3	%	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår	%
Räntenetto	3 839	3 847	0	3 861	-1	15 403	15 103	2
Provisionsnetto	1 817	1 967	-8	1 960	-7	7 595	7 481	2
Nettoresultat finansiella poster	92	93	-1	108	-15	400	398	1
Andel av intresseföretags resultat	228	149	53	224	2	693	654	6
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	179	205	-13	217	-18	1 484	1 311	13
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 155</b>	<b>6 261</b>	<b>-2</b>	<b>6 370</b>	<b>-3</b>	<b>25 575</b>	<b>24 947</b>	<b>3</b>
Personalkostnader	775	772	0	772	0	3 116	3 137	-1
Rörliga personalkostnader	12	29	-59	3		71	103	-31
Övriga kostnader	1 515	1 404	8	1 519	0	5 776	5 621	3
Avskrivningar	15	14	7	17	-12	57	67	-15
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 317</b>	<b>2 219</b>	<b>4</b>	<b>2 311</b>	<b>0</b>	<b>9 020</b>	<b>8 928</b>	<b>1</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>3 838</b>	<b>4 042</b>	<b>-5</b>	<b>4 059</b>	<b>-5</b>	<b>16 555</b>	<b>16 019</b>	<b>3</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar				80			80	
Kreditförluster, netto	319	71		264	21	727	413	76
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 519</b>	<b>3 971</b>	<b>-11</b>	<b>3 715</b>	<b>-5</b>	<b>15 828</b>	<b>15 526</b>	<b>2</b>
Skatt	678	806	-16	681	0	3 047	2 946	3
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 841</b>	<b>3 165</b>	<b>-10</b>	<b>3 034</b>	<b>-6</b>	<b>12 781</b>	<b>12 580</b>	<b>2</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 837</b>	<b>3 159</b>	<b>-10</b>	<b>3 032</b>	<b>-6</b>	<b>12 765</b>	<b>12 566</b>	<b>2</b>
Minoriteten	4	6	-33	2	100	16	14	14
Räntabilitet på allokaterat eget kapital, %	18,0	20,2		21,3		20,8	22,5	
Utlåning/inlåning, %	213	215		219		213	219	
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,02		0,09		0,06	0,04	
K/I-tal	0,38	0,35		0,36		0,35	0,36	
Utlåning, mdkr <sup>2)</sup>	1 188	1 183	0	1 150	3	1 188	1 150	3
Inlåning, mdkr <sup>2)</sup>	559	550	2	525	6	559	525	6
Heltidstjänster	3 846	3 854	0	3 980	-3	3 846	3 980	-3

<sup>1)</sup> Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

<sup>2)</sup> Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

### Resultat

#### Fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018

Svensk bankverksamhet redovisade ett resultat på 2 837 mkr (3 159). Minskningen förklaras främst av ett lägre provisionsnetto från kapitalförvaltning samt högre kostnader och kreditförluster.

Räntenettot var stabilt och uppgick till 3 839 mkr (3 847). Räntenettot från bolåneverksamheten ökade till följd av såväl ökade volymer som något högre marginaler. Räntenettot från inlåningen ökade som en effekt av de högre marknadsräntorna under slutet av kvartalet. Detta motverkades av att räntenettot påverkades negativt med 42 mkr till följd av en temporär effekt avseende ränteintäkter inom leasing- och avbetalningsverksamheten.

Bolånevolymer till hushåll uppgick till 799 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 10 mdkr. Utlåningen till företag minskade och uppgick till 252 mdkr (255). Företagsutlåningen påverkades negativt av att företagsutlåningsvolymer på 1 mdkr flyttat till Stora företag & Institutioner. Volymer inom

fastighetsförvaltning ökade medan den minskade främst inom sektorerna skog och lantbruk och handel.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 3 mdkr under kvartalet. Företagsinlåningen ökade med 6 mdkr, främst drivet av ett lägre risktagande till följd av den ökade marknadsturbulensen under kvartalet.

Provisionsnettot minskade med 8 procent till 1 817 mkr (1 967). Orsaken var främst lägre intäkter från kapitalförvaltning, till följd av lägre börskurser. Även provisionsnetto från kort minskade, då tredje kvartalet påverkades positivt av ett ökat kortanvändande under semestermånaderna.

Andel av intresseföretags resultat ökade, främst på grund av ett ökat resultat i Entercard med 79 mkr.

Övriga intäkter minskade med 26 mkr, till följd av försäkringsverksamheten påverkades negativt till följd av ett något högre skadeutfall.

De totala kostnaderna ökade. Kostnaderna för marknadsföring och resor var högre till följd av en ökad aktivitet under årets sista kvartal. Även lokalkostnaderna ökade till följd av ombyggnation.

Under kvartalet redovisades kreditförluster på 319 mkr (71), varav största delen avser individuellt bedömda lån i steg 3.

#### **Helåret 2018 jämfört med helåret 2017**

Resultatet ökade med 2 procent till 12 765 mkr (12 566), främst till följd av högre intäkter.

Räntenettet ökade med 2 procent till 15 403 mkr (15 103). Orsaken är främst ett högre räntenetto från bolåneverksamheten till följd av högre volymer. Bolånemarginalerna var stabila under 2018 medan ökade inlåningsmarginaler bidrog positivt. Utlåningen till företag bidrog positivt, främst drivet av ökade marginaler. Effekten motverkades delvis av flyttade volymer till Stora företag & Institutioner. Höjd avgift för resolutionsfonden jämfört med 2017 påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnettot ökade med 2 procent till 7 595 mkr (7 481). Ökningen beror främst på ökade intäkter från kapitalförvaltningen drivet till följd av en positiv värdeutveckling under merparten av 2018. Även förvärvet av PayEx under andra halvåret 2017 bidrog positivt till utvecklingen.

Övriga intäkter ökade till följd av högre resultat från försäkringsverksamheten samt förvärvet av PayEx. Realisationsvinsten från försäljningen av UC är i paritet med föregående års vinst till följd av försäljningen av Hemnet.

De totala kostnaderna ökade något, bland annat till följd av konsolideringen av PayEx. Personalkostnaderna minskade tillsammans med kostnader för lokaler, avskrivningar och konsulter.

Under perioden redovisades kreditförluster om 727 mkr enligt IFRS 9. Merparten avser individuellt bedömda lån i steg 3.

#### **Affärsutveckling**

Arbetet med att utveckla våra digitala och fysiska mötesplatser fortsätter. Under kvartalet har vi gjort det

möjligt för kunderna att ersätta befintliga bankkort via vår virtuella assistent. Den finns nu i mobilappen där kunderna numera också kan ansöka om lånelöfte.

Under slutet av 2018 fortsatte satsningen på att utveckla vår affär med företagskunder. Bland annat har våra skogsspecialister genomfört aktiviteter för att stötta kunder som äger och vill investera i skog. Vi har också utökat tjänsterna i internetbanken för företag. Det proaktiva arbetet har intensifierats bland annat genom riktad kommunikation om hur företagskunderna kan använda och kontakta banken. Samtidigt har bankens kundhanteringssystem utökats till att även omfatta företag.

Under kvartalet avslutades anmälningsperioden för vår entreprenörstävling Swedbank rivstart. Tävligen riktar sig till entreprenörer med en affärsidé som kan bidra till en positiv förändring i samhället. Tävligen avslutas i februari, då tio finalister belönas med ett affärs-utvecklingsprogram och får dela på 2,5 mkr.

I december slutfördes bankens kundundersökning där cirka 25 000 privat- och företagskunder intervjuades. Resultatet visar att privatkunderna är mer nöjda med oss som bank jämfört med tidigare år. Det är en välkommen utveckling. Dock visar företagssidan en liten minskning. Vi fortsätter därför vårt intensiva arbete att förbättra tillgänglighet och service för alla kunder.



Christer Trägårdh  
Chef Svensk bankverksamhet

**Sverige är Swedbanks största marknad** med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom digitala kanaler (internetbank och mobilbank), telefonbank och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av närsamhället. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 186 kontor i Sverige

## Baltisk bankverksamhet

- Högre utlåningsvolym i samtliga baltiska länder påverkade räntenettet positivt
- Lägre provisionsnetto från betalningsförmedling
- Swedbanks andra acceleratorprogram lanserat

### Resultaträkning

mkr	2018 Kv4	2018 Kv3	%	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår	%
Räntenetto	1 248	1 236	1	1 116	12	4 768	4 221	13
Provisionsnetto	622	654	-5	711	-13	2 503	2 364	6
Nettoresultat finansiella poster	88	64	38	59	49	272	220	24
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	228	188	21	167	37	737	621	19
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 186</b>	<b>2 142</b>	<b>2</b>	<b>2 053</b>	<b>6</b>	<b>8 280</b>	<b>7 426</b>	<b>12</b>
Personalkostnader	250	246	2	230	9	946	858	10
Rörliga personalkostnader	17	13	31	12	42	57	50	14
Övriga kostnader	514	459	12	470	9	1 840	1 666	10
Avskrivningar	22	22	0	25	-12	91	102	-11
<b>Summa kostnader</b>	<b>803</b>	<b>740</b>	<b>9</b>	<b>737</b>	<b>9</b>	<b>2 934</b>	<b>2 676</b>	<b>10</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 383</b>	<b>1 402</b>	<b>-1</b>	<b>1 316</b>	<b>5</b>	<b>5 346</b>	<b>4 750</b>	<b>13</b>
Nedskrivning av materiella tillgångar	8			7	14	8	21	-62
Kreditförluster, netto	-103	8		-12		-208	-97	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 478</b>	<b>1 394</b>	<b>6</b>	<b>1 321</b>	<b>12</b>	<b>5 546</b>	<b>4 826</b>	<b>15</b>
Skatt	209	201	4	229	-9	802	822	-2
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 269</b>	<b>1 193</b>	<b>6</b>	<b>1 092</b>	<b>16</b>	<b>4 744</b>	<b>4 004</b>	<b>18</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 269</b>	<b>1 193</b>	<b>6</b>	<b>1 092</b>	<b>16</b>	<b>4 744</b>	<b>4 004</b>	<b>18</b>
Räntabilitet på allokaterat eget kapital, %	21,8	20,6		20,8		20,6	19,2	
Utlåning/inlåning, %	77	80		81		77	81	
Kreditförlustnivå, %	-0,25	0,02		-0,03		-0,13	-0,07	
K/I-tal	0,37	0,35		0,36		0,35	0,36	
Utlåning, mdkr <sup>2)</sup>	170	167	2	149	14	170	149	14
Inlåning, mdkr <sup>2)</sup>	221	210	5	185	19	221	185	19
Heltidstjänster	3 569	3 528	1	3 476	3	3 569	3 476	3

<sup>1)</sup> Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

<sup>2)</sup> Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

### Resultat

#### Fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018

Resultatet ökade till 1 269 mkr (1 193), till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster. Valutakurseffekter minskade resultatet med 7 mkr.

Räntenettet steg med 2 procent i lokal valuta, framförallt till följd av högre utlåningsvolym. Marginalerna på såväl bolån som företagslån var stabila. Valutakurseffekter påverkade räntenettet negativt med 10 mkr.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta. Såväl utlåningen till hushåll som till företag steg med 2 procent, och ökade i samtliga tre baltiska länder. Valutakurseffekter påverkade utlåningen negativt med 1 mdkr. Inlåningen steg med 6 procent i lokal valuta. Valutakurseffekter påverkade inlåningsvolymen negativt med 1 mdkr.

Provisionsnettot minskade med 4 procent i lokal valuta, till följd av ett lägre provisionsnetto från betalningsförmedling.

Nettoresultat finansiella poster ökade med 38 procent i lokal valuta, främst till följd av realiserade vinster på obligationsinnehav.

Övriga intäkter ökade med 21 procent i lokal valuta. Orsaken är främst ett högre resultat från försäkringsverksamheten, till följd av högre premieinkomster och lägre skadeersättningar.

Totala kostnader ökade med 9 procent i lokal valuta, till följd av ökade kostnader för personal, hyror och marknadsföring.

Kreditförlusterna uppgick till ett positivt resultat om 103 mkr (8 mkr), hänförliga till ett fåtal engagemang. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt god.

Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 8 (0) mkr till följd av en årlig omvärdering av övertagna tillgångar.

#### Helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Resultatet ökade till 4 744 mkr (4 004), till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 297 mkr.



Räntenettot ökade med 6 procent i lokal valuta. Orsaken var främst högre utlåningsvolym. Valutakurseffekter påverkade räntenettot positivt med 301 mkr.

Utlåningen växte med 9 procent i lokal valuta. Såväl utlåningen till hushåll som till företag växte i samtliga tre baltiska länder. Valutakurseffekter påverkade utlåningen positivt med 7 mdkr kronor.

Inlåningen ökade med 14 procent i lokal valuta. Valutakurseffekter påverkade utvecklingen positivt med 10 mdkr.

Provisionsnettot minskade med 1 procent i lokal valuta. Lägre intäkter från kapitalförvaltningen motverkades delvis av högre intäkter från kort och betalningsförmedling.

Nettoresultat finansiella poster ökade med 16 procent i lokal valuta, främst till följd av realiserade vinster på obligationsinnehav.

Övriga intäkter ökade med 11 procent till följd av högre intäkter från försäkringsverksamheten.

Totala kostnader ökade med 3 procent i lokal valuta. Ökningen förklaras av högre kostnader för personal och hyror.

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till ett positivt resultat om 208 mkr.

### Affärsutveckling

Swedbank har, efter att ha lanserat en ny version av mobilappen under tredje kvartalet, anslutit sig till systemet för direktbetalningar mellan banker. Våra kunder kan därmed snabbt utföra och ta emot betalningar från andra anslutna banker.

Vi fortsätter också att utöka våra tjänster som finns tillgängliga i internetbanken. Kunderna kan nu hantera betalningslimiter och andra kortfunktioner via våra digitala kanaler istället för att besöka kontor.

För att uppmuntra till ökat sparande har Swedbank i Lettland lanserat ett investeringssparkonto, som möjliggör en enklare skattehantering för värdepapper ägda av privatpersoner.

Swedbank fortsätter att vara industriledande i undersökningen "Most Loved Brands" och är mest populärt av de företag som har en fysisk närvaro i de baltiska länderna. Swedbank har även lyfts fram som ett av de företag i Lettland med mest jämställd lönesättning.

Som en del av vårt arbete med Open Banking så fortsätter vi att främja samarbeten med finansteknikbolag. I oktober lanserades det andra acceleratorprogramet tillsammans med Start-Up Wise Guys. Jämfört med det första programmet så har antalet ansökningar dubblats, till runt 200. Sammantaget har nio team från nio länder blivit utvalda att delta i det tre månader långa programmet, som ger deltagarna möjlighet att utveckla sina affärsidéer tillsammans med mentorer från Swedbank.



Charlotte Elsnitz  
Chef Baltisk bankverksamhet

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

## Stora företag & Institutioner

- Lägre utlåningsvolym tyngde räntenettot
- Årliga avgifter gynade provisionsnettot
- Ökad kundnöjdhet

### Resultaträkning

mkr	2018 Kv4	2018 Kv3	%	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår	%
Räntenetto	1 002	1 039	-4	934	7	3 963	3 545	12
Provisionsnetto	698	661	6	656	6	2 620	2 348	12
Nettoresultat finansiella poster	248	541	-54	333	-26	1 791	1 854	-3
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	50	32	56	42	19	158	123	28
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 998</b>	<b>2 273</b>	<b>-12</b>	<b>1 965</b>	<b>2</b>	<b>8 532</b>	<b>7 870</b>	<b>8</b>
Personalkostnader	360	329	9	351	3	1 420	1 454	-2
Rörliga personalkostnader	36	70	-49	-8		208	148	41
Övriga kostnader	560	523	7	495	13	2 168	1 837	18
Avskrivningar	14	23	-39	24	-42	84	78	8
<b>Summa kostnader</b>	<b>970</b>	<b>945</b>	<b>3</b>	<b>862</b>	<b>13</b>	<b>3 880</b>	<b>3 517</b>	<b>10</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 028</b>	<b>1 328</b>	<b>-23</b>	<b>1 103</b>	<b>-7</b>	<b>4 652</b>	<b>4 353</b>	<b>7</b>
Kreditförluster, netto	202	37		59		13	969	-99
<b>Rörelseresultat</b>	<b>826</b>	<b>1 291</b>	<b>-36</b>	<b>1 044</b>	<b>-21</b>	<b>4 639</b>	<b>3 384</b>	<b>37</b>
Skatt	164	296	-45	209	-22	1 005	725	39
<b>Periodens resultat</b>	<b>662</b>	<b>995</b>	<b>-33</b>	<b>835</b>	<b>-21</b>	<b>3 634</b>	<b>2 659</b>	<b>37</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>662</b>	<b>995</b>	<b>-33</b>	<b>835</b>	<b>-21</b>	<b>3 634</b>	<b>2 659</b>	<b>37</b>
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	10,1	14,8		14,3		14,3	12,0	
Utlåning/inlåning, %	157	159		158		157	158	
Kreditförlustnivå, %	0,26	0,05		0,08		0,01	0,40	
K/I-tal	0,49	0,42		0,44		0,45	0,45	
Utlåning, mdkr <sup>2)</sup>	220	224	-2	203	8	220	203	8
Inlåning, mdkr <sup>2)</sup>	140	141	-1	128	9	140	128	9
Heltidstjänster	1 256	1 237	2	1 266	-1	1 256	1 266	-1

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

### Resultat

#### Fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018

Resultatet minskade till 662 mkr (995) till följd av ett lägre nettoresultat finansiella poster och ökade kreditförluster under det fjärde kvartalet.

Räntenettot minskade till 1 002 mkr (1 039), till följd av lägre utlåningsvolym. Marginalerna var något lägre.

Provisionsnettot ökade till 698 mkr (661). Provisionsintäkterna från kapitalförvaltning gynnades av årliga resultatbaserade avgifter, men motverkades delvis av den svagare börsutvecklingen. Även avgifter relaterade till att Swedbank agerar som likviditetsgarant på marknaden för säkerställda obligationer bidrog positivt.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 248 mkr (541). Vidgade kreditspread påverkade värdet på obligationer som innehas för handel negativt. Även värdejusteringar på derivat och valutaeffekter bidrog till nedgången.

Jämfört med föregående kvartal ökade totala kostnader till 970 mkr (945). Under det tredje kvartalet var personalkostnaderna lägre i Norge och Finland till följd av semestermånaderna. Även IT-kostnaderna ökade.

Kreditförlusterna uppgick till 202 mkr (37) under fjärde kvartalet, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,26 procent. Ökade individuella reserveringar inom steg 3 bidrog negativt.

#### Helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Resultatet ökade till 3 634 mkr (2 659) till följd av ökade intäkter och minskade kreditförluster jämfört mot 2017.

Räntenettot ökade till 3 963 mkr (3 545) med en positiv påverkan från ökade utlåningsvolym och marginaler, samt flyttade kundvolym från Svensk bank-verksamhet.

Provisionsnettot ökade till 2 620 mkr (2 348) främst till följd av intäkter från PayEx som förvärvades under 2017. Provisioner relaterat till utlåning ökade något mellan åren.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 1 791 mkr (1 854). Värdejusteringar på derivat hade en negativ effekt. Intjäningen från valuta- och räntehandel bidrog positivt.

Totala kostnader ökade till 3 880 mkr (3 518) till följd av förvärvet av PayEx under 2017. Även ökade rörliga

ersättningar samt högre it-kostnader bidrog till uppgången.

Kreditförlusterna uppgick till 13 mkr, enligt IFRS 9.

### Affärsutveckling

Swedbank har sett en ökad kundnöjdhet i analysföretaget Prosperas årliga undersökningar för företagskunder och institutionella kunder. För andra året i rad har vi blivit rankade som nummer ett i undersökningen Corporate Banking 2018 Real Estate Sweden.

Under det fjärde kvartalet har Swedbank ingått i ett strategiskt partnerskap med State Street, en av världens ledande leverantörer av finansiella tjänster till institutionella investerare. Genom samarbetet får Swedbanks institutionella kunder tillgång till en av marknadens mest välutvecklade och heltäckande depåtjänster. Swedbank har också ingått ett partnerskap med Carne Group, en av marknadens främsta globala och oberoende leverantörer av tredjepartssamarbeten för fondbolagslösningar. Carne Group kommer att tillhandahålla fondbolagstjänster i Luxemburg till Swedbanks kunder och State Street kommer att vara fondadministratör och depåbank. Till

följd av dessa samarbeten kommer Swedbanks filial i Luxemburg att avvecklas under 2019.

Swedbank fortsätter sin satsning på hållbarhet och gröna obligationer. För helåret 2018 är banken rankad som nummer två i Norden sett till antalet emitterade gröna obligationer för samtliga valutor, enligt Bloomberg. I november agerade Swedbank joint lead manager åt Stockholms läns landsting i en emission på 2,5 mdkr med en löptid till 2021. Obligationen är den största som hittills emitterats inom kommun- och landstingssektorn i Sverige.

I början av december listades rederiföretaget Tallink på Helsingforsbörsen. Tallink är därmed det första estniska börsbolaget som är listat på två handelsplatser. Swedbank agerade finansiell rådgivare i affären.



Ola Laurin  
Chef Stora företag & Institutioner

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

## Koncernfunktioner & Övrigt

### Resultaträkning

mkr	2018 Kv4	2018 Kv3	%	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår	%
Räntenetto	253	210	20	418	-39	1 114	1 735	-36
Provisionsnetto	19	39	-51	-6		53	-44	
Nettoresultat finansiella poster	2	-211		-145		-353	-538	-34
Andel av intresseföretags resultat	-34	192		38		335	82	
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	172	212	-19	264	-35	833	956	-13
<b>Summa intäkter</b>	<b>412</b>	<b>442</b>	<b>-7</b>	<b>569</b>	<b>-28</b>	<b>1 982</b>	<b>2 191</b>	<b>-10</b>
Personalkostnader	1 109	935	19	1 314	-16	4 274	4 036	6
Rörliga personalkostnader	23	63	-63	23	0	192	159	21
Övriga kostnader	-916	-980	-7	-723	27	-3 772	-3 023	25
Avskrivningar	119	117	2	105	13	454	353	29
<b>Summa kostnader</b>	<b>335</b>	<b>135</b>		<b>719</b>	<b>-53</b>	<b>1 148</b>	<b>1 525</b>	<b>-25</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>77</b>	<b>307</b>	<b>-75</b>	<b>-150</b>		<b>834</b>	<b>666</b>	<b>25</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	24			-1		306	95	
Kreditförluster, netto	-6	1				-11		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>59</b>	<b>306</b>	<b>-81</b>	<b>-149</b>		<b>539</b>	<b>571</b>	<b>-6</b>
Skatt	237	128	85	73		520	450	16
<b>Periodens resultat</b>	<b>-178</b>	<b>178</b>		<b>-222</b>	<b>-20</b>	<b>19</b>	<b>121</b>	<b>-84</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-178</b>	<b>178</b>		<b>-222</b>	<b>-20</b>	<b>19</b>	<b>121</b>	<b>-84</b>
Heltidstjänster	6 194	6 125	1	5 866	6	6 194	5 866	6

<sup>1)</sup> Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

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

#### Fjärde kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2018

Resultatet minskade till -178 mkr (178). Nedgången förklaras i huvudsak av att en skattefri värdeökning på Swedbanks indirekta innehav i Visa Inc påverkade resultatet för tredje kvartalet positivt. Resultatet inom Group Treasury minskade till -3 mkr (85).

Räntenettet ökade till 253 mkr (210). Räntenettet inom Group Treasury var stabilt på 238 mkr (231). Negativa effekter till följd av lägre återköpsaktivitet avseende säkerställda obligationer har motverkats av mer fördelaktiga villkor på kortfristig upplåning i början på kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster förbättrades till 2 mkr (-211). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till 3 mkr (-211), till följd av en lägre återköpsaktivitet avseende säkerställda obligationer samt positiva värderingseffekter på valutaswappar.

Kostnaderna ökade och uppgick till 335 mkr (135), då tredje kvartalet påverkades positivt av att Swedbank löste upp 200 mkr av den omstruktureringsreserv på totalt 300 mkr som avsattes under fjärde kvartalet 2017.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 24 mkr (0).

Kreditförlusterna uppgick till ett positivt resultat om 6 mkr (1).

#### Helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Resultatet minskade till 19 mkr (121). Group Treasurys resultat sjönk till 485 mkr (790).

Räntenettet sjönk till 1 114 mkr (1 735). Group Treasurys räntenetto sjönk till 1 153 mkr (1 783), främst till följd av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer under perioden samt mindre fördelaktiga villkor på kortfristig utländsk upplåning.

Nettoresultat finansiella poster ökade till -353 mkr (-538). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till -345 mkr (-479), förklarat av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer samt att delar av utlåning till allmänheten slutat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen i samband med övergången till IFRS 9.

Kostnaderna minskade till 1 148 mkr (1 525), till följd av att Swedbank löste upp 200 mkr av den omstruktureringsreserv på totalt 300 mkr som avsattes under fjärde kvartalet 2017.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 306 mkr (95), relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager (data warehouse) och ett risksystem.

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till ett positivt resultat om 11 mkr.

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

## Elimineringar

### Resultaträkning

mkf	2018 Kv4	2018 Kv3	%	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår	%
Räntenetto	-7	-6	17	-3		-20	-9	
Provisionsnetto	27	15	80	14	93	65	57	14
Nettoresultat finansiella poster		1		1		2		
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	-39	-51	-24	-78	-50	-194	-279	-30
<b>Summa intäkter</b>	<b>-19</b>	<b>-41</b>	<b>-54</b>	<b>-66</b>	<b>-71</b>	<b>-147</b>	<b>-231</b>	<b>-36</b>
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-19	-41	-54	-66	-71	-147	-231	-36
Avskrivningar								
<b>Summa kostnader</b>	<b>-19</b>	<b>-41</b>	<b>-54</b>	<b>-66</b>	<b>-71</b>	<b>-147</b>	<b>-231</b>	<b>-36</b>

<sup>1)</sup> Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

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



<b>Koncernen</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning i sammandrag	20
Rapport över totalresultat i sammandrag	21
Balansräkning i sammandrag	22
Förändringar i eget kapital i sammandrag	23
Kassaflödesanalys i sammandrag	24
<b>Noter</b>	
Not 1 Redovisningsprinciper	25
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	26
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	26
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	27
Not 5 Räntenetto	29
Not 6 Provisionsnetto	30
Not 7 Nettoresultat finansiella poster	31
Not 8 Övriga kostnader	32
Not 9 Kreditförluster, netto	32
Not 10 Utlåning	37
Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar	38
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	40
Not 13 Kreditexponeringar	40
Not 14 Immateriella tillgångar	40
Not 15 Skulder till kreditinstitut	41
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	41
Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder	42
Not 18 Derivat	42
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	43
Not 20 Ställda säkerheter	45
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	46
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	47
Not 23 Internt kapitalbehov	51
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	52
Not 25 Rörelseförvärv 2017	53
Not 26 Transaktioner med närstående	54
Not 27 Swedbanks aktie	54
Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta	55
Not 29 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till sparbankerna och intresseföretags skatter	59
<b>Moderbolag</b>	
Resultaträkning i sammandrag	62
Rapport över totalresultat i sammandrag	62
Balansräkning i sammandrag	63
Förändringar i eget kapital i sammandrag	64
Kassaflödesanalys i sammandrag	64
Kapitaltäckning	65
Effekter av ändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta	68

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

## Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2018 Kv4 <sup>1)</sup>	2018 Kv3 <sup>1)</sup>	%	2017 Kv4 <sup>2)</sup>	%	2018 Helår <sup>1)</sup>	2017 Helår <sup>2)</sup>	%
Ränteintäkter	9 555	9 497	1	8 720	10	37 045	34 494	7
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-860	-733	17	-659	31	-2 987	-2 306	30
<b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b>	<b>8 695</b>	<b>8 764</b>	<b>-1</b>	<b>8 061</b>	<b>8</b>	<b>34 058</b>	<b>32 188</b>	<b>6</b>
Räntekostnader	-2 580	-2 606	-1	-1 957	32	-9 600	-8 382	15
Negativ ränta på finansiella skulder	220	168	31	222	-1	770	789	-2
<b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b>	<b>-2 360</b>	<b>-2 438</b>	<b>-3</b>	<b>-1 735</b>	<b>36</b>	<b>-8 830</b>	<b>-7 593</b>	<b>16</b>
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>6 335</b>	<b>6 326</b>	<b>0</b>	<b>6 326</b>	<b>0</b>	<b>25 228</b>	<b>24 595</b>	<b>3</b>
Provisionsintäkter	4 820	4 892	-1	4 782	1	18 967	17 542	8
Provisionskostnader	-1 637	-1 556	5	-1 447	13	-6 131	-5 336	15
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>3 183</b>	<b>3 336</b>	<b>-5</b>	<b>3 335</b>	<b>-5</b>	<b>12 836</b>	<b>12 206</b>	<b>5</b>
Nettoresultat finansiella poster (not 7)	430	488	-12	356	21	2 112	1 934	9
Försäkringsnetto	311	326	-5	304	2	1 192	937	27
Andel av intresseföretags resultat <sup>3)</sup>	194	341	-43	262	-26	1 028	736	40
Övriga intäkter	279	260	7	308	-9	1 826	1 795	2
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 732</b>	<b>11 077</b>	<b>-3</b>	<b>10 891</b>	<b>-1</b>	<b>44 222</b>	<b>42 203</b>	<b>5</b>
Personalkostnader	2 582	2 457	5	2 697	-4	10 284	9 945	3
Övriga kostnader (not 8)	1 654	1 365	21	1 695	-2	5 865	5 870	0
Avskrivningar	170	176	-3	171	-1	686	600	14
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 406</b>	<b>3 998</b>	<b>10</b>	<b>4 563</b>	<b>-3</b>	<b>16 835</b>	<b>16 415</b>	<b>3</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 326</b>	<b>7 079</b>	<b>-11</b>	<b>6 328</b>	<b>0</b>	<b>27 387</b>	<b>25 788</b>	<b>6</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	24			79	-70	306	175	75
Nedskrivning av materiella tillgångar	8			7	14	8	21	-62
Kreditförluster, netto (not 9)	412	117		311	32	521	1 285	-59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 882</b>	<b>6 962</b>	<b>-16</b>	<b>5 931</b>	<b>-1</b>	<b>26 552</b>	<b>24 307</b>	<b>9</b>
Skatt <sup>3)</sup>	1 288	1 431	-10	1 192	8	5 374	4 943	9
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 594</b>	<b>5 531</b>	<b>-17</b>	<b>4 739</b>	<b>-3</b>	<b>21 178</b>	<b>19 364</b>	<b>9</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 590</b>	<b>5 525</b>	<b>-17</b>	<b>4 737</b>	<b>-3</b>	<b>21 162</b>	<b>19 350</b>	<b>9</b>
Minoriteten	4	6	-33	2	100	16	14	14
Resultat per aktie, kr	4,11	4,95		4,25		18,96	17,38	
efter utspädning, kr	4,09	4,93		4,23		18,89	17,30	

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

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

<sup>3)</sup> 2018 (kv1 till kv3) och 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av intresseföretags skatter. Se not 1 för mer information.

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen	2018	2018		2017		2018	2017	
mkr	Kv4 <sup>1)</sup>	Kv3 <sup>1)</sup>	%	Kv4	%	Helår <sup>1)</sup>	Helår	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>4 594</b>	<b>5 531</b>	<b>-17</b>	<b>4 739</b>	<b>-3</b>	<b>21 178</b>	<b>19 364</b>	<b>9</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-954	261		-776	23	-1 806	-1 928	-6
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-36	4		-17		-63	-49	28
Förändring i verkligt värde hänförlig till förändringar i egen kreditrisk för finansiella skulder identifierade till verkligt värde	9	4				22		
Skatt	192	-54		171	12	361	424	-15
<b>Summa</b>	<b>-789</b>	<b>215</b>		<b>-622</b>	<b>27</b>	<b>-1 486</b>	<b>-1 553</b>	<b>-4</b>
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-247	-559	-56	732		1 870	1 077	74
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster				4			4	
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	259	421	-38	-515		-1 474	-732	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster				81			81	
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-45	-122	-63	34		421	-76	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	49	117	-58			-403		
Omfört till resultaträkningen, räntenetto				3			13	
Valutabasisspreadar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-3	10				-72		
Andel hänförlig till intresseföretag	-100	-8		-49		36	-80	
Skatt								
Skatt	-53	-88	-40	89		297	161	84
Omfört till resultaträkningen, skatt				-1			-3	
<b>Summa</b>	<b>-140</b>	<b>-229</b>	<b>-39</b>	<b>378</b>		<b>675</b>	<b>445</b>	<b>52</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>-929</b>	<b>-14</b>		<b>-244</b>		<b>-811</b>	<b>-1 108</b>	<b>-27</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 665</b>	<b>5 517</b>	<b>-34</b>	<b>4 495</b>	<b>-18</b>	<b>20 367</b>	<b>18 256</b>	<b>12</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>5 511</b>	<b>5 511</b>	<b>0</b>	<b>4 493</b>	<b>23</b>	<b>20 351</b>	<b>18 242</b>	<b>12</b>
Minoriteten	6	6	0	2		16	14	14

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

För 2018 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 1 806 mkr (1 928) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per årsskiftet uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,42 procent jämfört med 2,56 procent vid föregående årsskifte. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,92 procent jämfört med 1,95 procent vid föregående årsskifte. De ändrade antagandena representerade 579 mkr av kostnaden i övrigt totalresultat. Därutöver tillkom 526 mkr till följd av faktiskt utfall och ett högre antagande för framtida löneökningar. Marknadsvärdet på förvaltningsstillgångarna minskade under 2018 med 701 mkr. Sammantaget per sista december översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningsstillgångarnas marknadsvärde med 4 979 mkr jämfört med 3 200 mkr vid föregående årsskifte.

För 2018 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 1 870 mkr (1 077). Dessutom redovisas en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 36 mkr (-80) i andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats under året mot euron. Den totala vinsten om 1 906 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 1 474 mkr (732) före skatt.

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

## Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2018 31 dec <sup>1)</sup>	2017 31 dec	Δ mkr	%
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	163 161	200 371	-37 210	-19
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	36 268	30 746	5 522	18
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 627 368	1 535 198	92 170	6
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	766	789	-23	-3
Räntebärande värdepapper	152 891	145 034	7 857	5
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	177 868	180 320	-2 452	-1
Aktier och andelar	4 921	19 850	-14 929	-75
Aktier och andelar i intresseföretag	6 088	6 357	-269	-4
Derivat (not 18)	39 665	55 680	-16 015	-29
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	17 118	16 329	789	5
Materiella tillgångar	1 966	1 955	11	1
Aktuella skattefordringar	2 065	1 375	690	50
Uppskjutna skattefordringar	164	173	-9	-5
Övriga tillgångar	13 970	14 499	-529	-4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 813	3 960	-2 147	-54
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 246 092</b>	<b>2 212 636</b>	<b>33 456</b>	<b>2</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
Skulder till kreditinstitut (not 15)	57 218	68 055	-10 837	-16
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	920 750	855 609	65 141	8
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	178 662	181 124	-2 462	-1
Emitterade värdepapper (not 17)	804 360	844 204	-39 844	-5
Korta positioner värdepapper	38 333	14 459	23 874	
Derivat (not 18)	31 316	46 200	-14 884	-32
Aktuella skatteskulder	1 788	1 980	-192	-10
Uppskjutna skatteskulder	1 576	2 182	-606	-28
Pensionsavsättningar	4 979	3 200	1 779	56
Försäkringsavsättningar	1 897	1 834	63	3
Övriga skulder och avsättningar	30 035	25 059	4 976	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 385	9 650	-6 265	-65
Efterställda skulder (not 17)	34 184	25 508	8 676	34
<b>Summa skulder</b>	<b>2 108 483</b>	<b>2 079 064</b>	<b>29 419</b>	<b>1</b>
<b>Eget kapital</b>				
Minoritetskapital	213	200	13	7
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	137 396	133 372	4 024	3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>137 609</b>	<b>133 572</b>	<b>4 037</b>	<b>3</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 246 092</b>	<b>2 212 636</b>	<b>33 456</b>	<b>2</b>

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

### Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 33 mdkr sedan årsskiftet 2017. Tillgångarna ökade främst på grund av utlåningen till allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal, ökade med 76 mdkr. Bolån i Sverige ökade med 39 mdkr. Ökningen av utlåningen till allmänheten kompenseras främst av en lägre kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka minskade med 37 mdkr. Minskningen hänförs främst till lägre insättningar hos den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. Inlåningen från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal,

ökade med 73 mdkr. Räntebärande värdepapper, belåningsbara statsskuldsförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, ökade med 8 mdkr. Skulder till kreditinstitut minskade med 11 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden främst beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat minskade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av rörelser i räntor och valutor. Minskningen av emitterade värdepapper påverkades främst av återköpta säkerställda obligationer med 54 mdkr.

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen	Aktieägarnas kapital								Minoritetens kapital	Totalt eget kapital
mkr	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital <sup>1)</sup>	Omräknings-differens dotter- och intresse-företag	Säkring av netto-investering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring	Valuta-basis-spread	Egen kredit-risk	Balan-serad vinst	Totalt	
<b>Januari-december 2018</b>										
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28			89 818	133 372	200 133 572
Ändrad redovisningsprincip avseende IFRS 9					-38	38	-36	-2 105	-2 141	2 -2 139
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	17 275	3 602	-2 255	-10	38	-36	87 713	131 231	202 131 433
Utdelningar								-14 517	-14 517	-5 -14 522
Aktierelaterade ersättningar till anställda								321	321	321
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-9	-9	-9
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								19	19	19
Periodens totalresultat			1 906	-1 189	14	-57	18	19 659	20 351	16 20 367
varav redovisat över resultaträkningen								21 162	21 162	16 21 178
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 906	-1 189	14	-57	18	-1 503	-811	-811
Utgående balans 31 december 2018	24 904	17 275	5 508	-3 444	4	-19	-18	93 186	137 396	213 137 609
<b>Januari-december 2017</b>										
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	17 275	2 601	-1 748	77			86 406	129 515	190 129 705
Utdelningar								-14 695	-14 695	-4 -14 699
Aktierelaterade ersättningar till anställda								307	307	307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-35	-35	-35
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								38	38	38
Periodens totalresultat			1 001	-507	-49			17 797	18 242	14 18 256
varav redovisat över resultaträkningen								19 350	19 350	14 19 364
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 001	-507	-49			-1 553	-1 108	-1 108
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28			89 818	133 372	200 133 572

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



## Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2018 Helår	2017 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	26 552	24 307
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-2 453	-1 013
Betalda skatter	-6 531	-3 714
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-5 257	1 819
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-86 339	-26 994
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	7 430	43 195
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	56 594	59 559
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-12 167	-4 513
Ökning/minskning av övriga fordringar	15 946	25 279
Ökning/minskning av övriga skulder	33 714	-59 577
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>27 489</b>	<b>58 348</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Rörelseförvärv		-1 268
Rörelseavyttringar		6
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-88
Avyttring av aktier i intressebolag	277	650
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-15 321	-504
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	16 360	407
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1 316</b>	<b>-797</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Emission av räntebärande värdepapper	116 506	180 835
Återbetalning och återköp av räntebärande värdepapper	-152 614	-207 991
Emission av certifikat m.m.	1 000 665	1 055 189
Återbetalning och återköp av certifikat m.m.	-1 018 910	-992 764
Utbetald utdelning	-14 522	-14 699
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-68 875</b>	<b>20 570</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-40 070</b>	<b>78 121</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>200 371</b>	<b>121 347</b>
Periodens kassaflöde	-40 070	78 121
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 860	903
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>163 161</b>	<b>200 371</b>

Under andra kvartalet 2018 avyttrades intresseföretaget UC AB. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 206 mkr. I samband med avyttringen erhölls också aktier motsvarande 7,4 procent i det finska kreditinformationsföretaget Asiakasti Group Plc till värdet av 502mkr. Den redovisade vinsten blev 677 mkr.

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB för 863 mkr. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 650 mkr 2017 och 71 mkr 2018. Resterade försäljningslikvid om 142 mkr kommer erhållas de två kommande åren. Den redovisade vinsten 2017 blev 680 mkr.

Under tredje kvartalet 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr.

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

### Finansiella instrument (IFRS 9)

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

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

### Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)

Den 1 januari 2018 införde koncernen IFRS 15, *Intäkter från avtal med kunder*. Standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Standarden påverkar inte redovisningen av intäkter för finansiella instrument, försäkrings- och leasingavtal. Standarden fastställer också principerna för att rapportera relevant information

om intäkters karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet samt kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Koncernen tillämpade kraven genom den modifierade retroaktiva metoden, innebärande att effekten av den första tillämpningen tas dagen för införandet av standarden och att ingen omräkning av jämförande perioder sker. Införandet hade ingen påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde

### Förändrad presentation av Provisionsintäkter

Från och med 2018 presenterar koncernen vissa intäkter från sparbankerna som tidigare rapporterats som IT-tjänster inom övriga intäkter på relevanta rader inom provisionsintäkterna för att bättre kunna karaktärisera de olika tjänsterna som levereras till sparbankerna. Jämförelsetal har räknats om för att bättre illustrera utvecklingen mellan perioderna. Ändringen påverkade provisionsintäkter och övriga intäkter men inte resultatet i sin helhet. Förändringen av presentation redovisas i not 29.

### Förändrad presentation av upplupen ränta

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

### Förändrad presentation av intresseföretags skatter

Från och med 2018 inkluderar koncernen intresseföretags skatter i Andel av intresseföretags resultat i resultaträkningen. Tidigare presenterades intresseföretags skatt som Skatt i resultaträkningen och som Skatt i rapport över totalresultat. Jämförelsetal har räknats om för att bättre illustrera utvecklingen mellan perioderna. Förändringen av presentation redovisas i not 29.

### Förändringar i svenska regelverk

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

### Leasing (IFRS 16)

IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal och fastställer principerna för redovisning, värdering, presentation av och upplysningar om leasingavtal. Standarden antogs av EU i november 2017 och skall 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 leasingkulder för de allra flesta

leasingavtalen i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingskulderna. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls.

Koncernen kommer att redovisa övergången till IFRS 16 i enlighet med den modifierade retrospektiva metoden vilket innebär tillämpning från 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsetal. För samtliga leasingavtal som klassificeras som operationella leasingavtal enligt IAS 17 och där koncernen fungerar som leasetagare redovisas en leasingskuld och en rätt att nyttjanderätt i balansräkningen. Leasingskulderna beräknas initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med hjälp av den marginella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten kommer initialt att redovisas till ett värde

motsvarande leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Koncernen har, enligt IFRS 16, valt att tillämpa de undantag som innebär att leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare eller där den underliggande tillgången är av lågt värde kommer att redovisas som kostnader i resultaträkningen. Koncernen förväntar sig inga väsentliga förändringar där koncernen fungerar som leasegivare.

Införandet av IFRS 16 medför att materiella tillgångar avseende nyttjanderätter ökar med 4,2 mdkr och att övriga finansiella skulder, avseende leasingskulder ökar med 4,1 mdkr. Införandet påverkar inte eget kapital. Ökningen i balansräkningen för nyttjanderätterna medför en ökning av riskexponeringsbelopp med 4,2 mdkr och en minskning av kärnprimärkapitalrelationen med 0,11 procentenheter.

## Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

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

## Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under 2018 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

## Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

Ack Helår 2018 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>						
Räntenetto	15 403	4 768	3 963	1 114	-20	25 228
Provisionsnetto	7 595	2 503	2 620	53	65	12 836
Nettoresultat finansiella poster	400	272	1 791	-353	2	2 112
Andel av intresseföretags resultat	693			335		1 028
Övriga intäkter <sup>1</sup>	1 484	737	158	833	-194	3 018
<b>Summa intäkter</b>	<b>25 575</b>	<b>8 280</b>	<b>8 532</b>	<b>1 982</b>	<b>-147</b>	<b>44 222</b>
varav interna intäkter	56		127	478	-661	
Personalkostnader	3 116	946	1 420	4 274		9 756
Rörliga personalkostnader	71	57	208	192		528
Övriga kostnader	5 776	1 840	2 168	-3 772	-147	5 865
Avskrivningar	57	91	84	454		686
<b>Summa kostnader</b>	<b>9 020</b>	<b>2 934</b>	<b>3 880</b>	<b>1 148</b>	<b>-147</b>	<b>16 835</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>16 555</b>	<b>5 346</b>	<b>4 652</b>	<b>834</b>		<b>27 387</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar				306		306
Nedskrivning av materiella tillgångar		8				8
Kreditförluster, netto	727	-208	13	-11		521
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 828</b>	<b>5 546</b>	<b>4 639</b>	<b>539</b>		<b>26 552</b>
Skatt	3 047	802	1 005	520		5 374
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 781</b>	<b>4 744</b>	<b>3 634</b>	<b>19</b>		<b>21 178</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>12 765</b>	<b>4 744</b>	<b>3 634</b>	<b>19</b>		<b>21 162</b>
Minoriteten	16					16
<b>Provisionsnetto</b>						
<b>Provisionsintäkter</b>						
Betalningsförmedling	729	703	390	274	-33	2 063
Kort	2 321	1 562	2 145	-2	-385	5 641
Kapitalförvaltning och depå	5 073	408	1 251	-8	-38	6 686
Utlåning och garantier	287	235	704	3	21	1 250
Övriga provisionsintäkter <sup>1</sup>	2 065	321	982	-39	-2	3 327
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>10 475</b>	<b>3 229</b>	<b>5 472</b>	<b>228</b>	<b>-437</b>	<b>18 967</b>
<b>Provisionskostnader</b>	<b>2 880</b>	<b>726</b>	<b>2 852</b>	<b>175</b>	<b>-502</b>	<b>6 131</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>7 595</b>	<b>2 503</b>	<b>2 620</b>	<b>53</b>	<b>65</b>	<b>12 836</b>

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

<b>Balansräkning, mdkr</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	3	157		163
Utlåning till kreditinstitut	6		116	166	-252	36
Utlåning till allmänheten	1 188	169	260	10		1 627
Räntebärande värdepapper		1	46	111	-5	153
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	174	4				178
Aktier och andelar i intresseföretag	4			2		6
Derivat			46	24	-30	40
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	1	4		19
Övriga tillgångar	3	61	16	460	-516	24
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 377</b>	<b>250</b>	<b>488</b>	<b>934</b>	<b>-803</b>	<b>2 246</b>
Skulder till kreditinstitut	28		209	60	-240	57
In- och upplåning från allmänheten	564	221	143	1	-8	921
Emitterade värdepapper		1	13	797	-7	804
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	174	5				179
Derivat			45	16	-30	31
Övriga skulder	548		53		-518	83
Efterställda skulder				34		34
<b>Summa skulder</b>	<b>1 314</b>	<b>227</b>	<b>463</b>	<b>908</b>	<b>-803</b>	<b>2 109</b>
Allokerat eget kapital	63	23	25	26		137
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 377</b>	<b>250</b>	<b>488</b>	<b>934</b>	<b>-803</b>	<b>2 246</b>

<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	20,8	20,6	14,3	0,1		16,1
K/I-tal	0,35	0,35	0,45	0,58		0,38
Kreditförlustnivå, %	0,06	-0,13	0,01	-0,05		0,03
Utlåning/inlåning, %	213	77	157	95		172
Utlåning, mdkr <sup>2</sup>	1 188	170	220			1 578
Inlåning, mdkr <sup>2</sup>	559	221	140			920
Risikexponeringsbelopp, mdkr	382	89	146	21		638
Heltidstjänster	3 846	3 569	1 256	6 194		14 865
Genomsnittligt allokert eget kapital, mdkr	61	23	25	21		131

<sup>1)</sup> Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

<sup>2)</sup> Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Ack Helår 2017 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>						
Räntenetto	15 103	4 221	3 545	1 735	-9	24 595
Provisionsnetto	7 481	2 364	2 348	-44	57	12 206
Nettoresultat finansiella poster	398	220	1 854	-538		1 934
Andel av intresseföretags resultat	654			82		736
Övriga intäkter <sup>1</sup>	1 311	621	123	956	-279	2 732
<b>Summa intäkter</b>	<b>24 947</b>	<b>7 426</b>	<b>7 870</b>	<b>2 191</b>	<b>-231</b>	<b>42 203</b>
varav interna intäkter	102		47	349	-498	
Personalkostnader	3 137	858	1 454	4 036		9 485
Rörliga personalkostnader	103	50	148	159		460
Övriga kostnader	5 621	1 666	1 837	-3 023	-231	5 870
Avskrivningar	67	102	78	353		600
<b>Summa kostnader</b>	<b>8 928</b>	<b>2 676</b>	<b>3 517</b>	<b>1 525</b>	<b>-231</b>	<b>16 415</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>16 019</b>	<b>4 750</b>	<b>4 353</b>	<b>666</b>		<b>25 788</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	80			95		175
Nedskrivning av materiella tillgångar		21				21
Kreditförluster, netto	413	-97	969			1 285
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 526</b>	<b>4 826</b>	<b>3 384</b>	<b>571</b>		<b>24 307</b>
Skatt	2 946	822	725	450		4 943
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 580</b>	<b>4 004</b>	<b>2 659</b>	<b>121</b>		<b>19 364</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>12 566</b>	<b>4 004</b>	<b>2 659</b>	<b>121</b>		<b>19 350</b>
Minoriteten	14					14
<b>Provisionsnetto</b>						
<b>Provisionsintäkter</b>						
Betalningsförmedling	733	649	318	228	-12	1 916
Kort	2 247	1 350	1 867		-366	5 098
Kapitalförvaltning och depå	4 649	478	1 169	-19	-37	6 240
Utlåning och garantier	306	200	659	4		1 169
Övriga provisionsintäkter <sup>1</sup>	2 160	304	641	24	-10	3 119
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>10 095</b>	<b>2 981</b>	<b>4 654</b>	<b>237</b>	<b>-425</b>	<b>17 542</b>
<b>Provisionskostnader</b>	<b>2 614</b>	<b>617</b>	<b>2 306</b>	<b>281</b>	<b>-482</b>	<b>5 336</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>7 481</b>	<b>2 364</b>	<b>2 348</b>	<b>-44</b>	<b>57</b>	<b>12 206</b>
<sup>1</sup> Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och sakförsäkring						
<b>Balansräkning, mdkr</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	8	189		200
Utlåning till kreditinstitut	5		54	191	-219	31
Utlåning till allmänheten	1 150	149	228	8		1 535
Räntebärande värdepapper		2	27	118	-2	145
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176	4				180
Aktier och andelar i intresseföretag	4			2		6
Derivat			63	24	-31	56
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	11	1	4		18
Övriga tillgångar	9	41	38	455	-501	42
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 346</b>	<b>210</b>	<b>419</b>	<b>991</b>	<b>-753</b>	<b>2 213</b>
Skulder till kreditinstitut	26		179	74	-211	68
In- och upplåning från allmänheten	530	185	138	11	-8	856
Emitterade värdepapper			18	831	-5	844
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	177	4				181
Derivat			60	18	-32	46
Övriga skulder	556				-497	59
Efterställda skulder				26		26
<b>Summa skulder</b>	<b>1 289</b>	<b>189</b>	<b>395</b>	<b>960</b>	<b>-753</b>	<b>2 080</b>
Allokerat eget kapital	57	21	24	31		133
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 346</b>	<b>210</b>	<b>419</b>	<b>991</b>	<b>-753</b>	<b>2 213</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,5	19,2	12,0	0,4		15,1
K/I-tal	0,36	0,36	0,45	0,70		0,39
Kreditförlustnivå, %	0,04	-0,07	0,40	0,00		0,08
Utlåning/inlåning, %	219	81	158			177
Utlåning, mdkr <sup>2</sup>	1 150	149	203			1 502
Inlåning, mdkr <sup>2</sup>	525	185	128	9		847
Risikexponeringsbelopp, mdkr	171	82	137	18		408
Heltidstjänster	3 980	3 476	1 266	5 866		14 588
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	56	21	22	29		128

<sup>1</sup> Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

<sup>2</sup> Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

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



## Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

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

## Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2018 Kv4	2018 Kv3	%	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår	%
<b>Ränteintäkter</b>								
Utlåning till kreditinstitut	64	43	49	70	-9	147	60	
Utlåning till allmänheten	7 844	7 882	0	7 502	5	31 069	30 022	3
Räntebärande värdepapper	57	99	-42	24		216	182	19
Derivat	651	666	-2	302		2 157	1 026	
Övriga	196	205	-4	242	-19	809	1 241	-35
<b>Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b>	<b>8 812</b>	<b>8 895</b>	<b>-1</b>	<b>8 140</b>	<b>8</b>	<b>34 398</b>	<b>32 531</b>	<b>6</b>
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster	117	131	-11	79	48	340	343	-1
<b>Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen</b>	<b>8 695</b>	<b>8 764</b>	<b>-1</b>	<b>8 061</b>	<b>8</b>	<b>34 058</b>	<b>32 188</b>	<b>6</b>
<b>Räntekostnader</b>								
Skulder till kreditinstitut	-168	-307	-45	-255	-34	-971	-821	18
In- och upplåning från allmänheten	-275	-321	-14	-305	-10	-1 234	-1 281	-4
varav insättargarantiavgifter	-107	-96	11	-106	1	-414	-442	-6
Emitterade värdepapper	-3 085	-3 664	-16	-2 784	11	-12 726	-10 984	16
Efterställda skulder	-267	-260	3	-268	0	-1 016	-1 193	-15
Derivat	1 898	2 564	-26	2 278	-17	8 945	8 223	9
Övriga	-424	-429	-1	-308	38	-1 702	-1 225	39
varav avgift till resolutionsfond	-414	-414	0	-301	38	-1 656	-1 205	37
<b>Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b>	<b>-2 321</b>	<b>-2 417</b>	<b>-4</b>	<b>-1 642</b>	<b>41</b>	<b>-8 704</b>	<b>-7 281</b>	<b>20</b>
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster	39	21	86	93	-58	126	312	-60
<b>Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen</b>	<b>-2 360</b>	<b>-2 438</b>	<b>-3</b>	<b>-1 735</b>	<b>36</b>	<b>-8 830</b>	<b>-7 593</b>	<b>16</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>6 335</b>	<b>6 326</b>	<b>0</b>	<b>6 326</b>	<b>0</b>	<b>25 228</b>	<b>24 595</b>	<b>3</b>
<b>Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor</b>	<b>1,08</b>	<b>0,98</b>		<b>1,06</b>		<b>1,02</b>	<b>1,03</b>	
<b>Genomsnittliga totala tillgångar</b>	<b>2 414 046</b>	<b>2 631 907</b>	<b>-8</b>	<b>2 455 717</b>	<b>-2</b>	<b>2 506 768</b>	<b>2 442 686</b>	<b>3</b>

## Not 6 Provisionsnetto

Koncernen	2018	2018		2017		2018	2017	
mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
<b>Provisionsintäkter</b>								
Betalningsförmedling	548	501	9	504	9	2 063	1 916	8
Kort	1 444	1 506	-4	1 333	8	5 641	5 098	11
Kundkoncept	301	284	6	299	1	1 185	807	47
Kapitalförvaltning och depå	1 679	1 743	-4	1 751	-4	6 686	6 240	7
Livförsäkringar	143	148	-3	159	-10	577	660	-13
Värdepapper	135	98	38	154	-12	466	557	-16
Corporate finance	35	34	3	26	35	123	137	-10
Utlåning	245	262	-6	241	2	1 015	938	8
Garantier	61	62	-2	56	9	235	231	2
Inlåning	41	41	0	49	-16	173	200	-14
Fastighetsförmedling	44	48	-8	45	-2	181	198	-9
Sakförsäkringar	23	24	-4	27	-15	87	80	9
Övrigt	121	141	-14	138	-12	535	480	11
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>4 820</b>	<b>4 892</b>	<b>-1</b>	<b>4 782</b>	<b>1</b>	<b>18 967</b>	<b>17 542</b>	<b>8</b>
<b>Provisionskostnader</b>								
Betalningsförmedling	-348	-256	36	-289	20	-1 166	-1 078	8
Kort	-638	-668	-4	-569	12	-2 465	-2 115	17
Kundkoncept	-43	-43	0	-47	-9	-177	-70	
Kapitalförvaltning och depå	-405	-406	0	-355	14	-1 573	-1 368	15
Livförsäkringar	-59	-45	31	-49	20	-191	-189	1
Värdepapper	-76	-67	13	-65	17	-296	-279	6
Utlåning och garantier	-20	-16	25	-18	11	-67	-60	12
Sakförsäkringar	-8	-9	-11	-8	0	-33	-23	43
Övrigt	-40	-46	-13	-47	-15	-163	-154	6
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-1 637</b>	<b>-1 556</b>	<b>5</b>	<b>-1 447</b>	<b>13</b>	<b>-6 131</b>	<b>-5 336</b>	<b>15</b>
<b>Provisionsnetto</b>								
Betalningsförmedling	200	245	-18	215	-7	897	838	7
Kort	806	838	-4	764	5	3 176	2 983	6
Kundkoncept	258	241	7	252	2	1 008	737	37
Kapitalförvaltning och depå	1 274	1 337	-5	1 396	-9	5 113	4 872	5
Livförsäkringar	84	103	-18	110	-24	386	471	-18
Värdepapper	59	31	90	89	-34	170	278	-39
Corporate finance	35	34	3	26	35	123	137	-10
Utlåning och garantier	286	308	-7	279	3	1 183	1 109	7
Inlåning	41	41	0	49	-16	173	200	-14
Fastighetsförmedling	44	48	-8	45	-2	181	198	-9
Sakförsäkringar	15	15	0	19	-21	54	57	-5
Övrigt	81	95	-15	91	-11	372	326	14
<b>Provisionsnetto</b>	<b>3 183</b>	<b>3 336</b>	<b>-5</b>	<b>3 335</b>	<b>-5</b>	<b>12 836</b>	<b>12 206</b>	<b>5</b>

## Not 7 Nettoresultat finansiella poster

Koncernen	2018	2018		2017		2018	2017	
mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
<b>Verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Aktier och aktierelaterade derivat	264	164	61	197	34	961	570	69
varav utdelning	12	1		56	-79	181	283	-36
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-425	30		-51		-523	436	
Utlåning till allmänheten	-6	1		-168	-96	-4	-1 029	-100
Finansiella skulder	30	60	-50	67	-55	238	264	-10
Andra finansiella instrument	-7	5		5		-15	-2	
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>-144</b>	<b>260</b>		<b>50</b>		<b>657</b>	<b>239</b>	
<b>Säkringsredovisning</b>								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	62	-34		64	-4	-34	92	
varav säkringsinstrument	2 526	-2 808		-1 109		-373	-5 188	-93
varav säkrad post	-2 464	2 774		1 174		339	5 281	-94
Ineffektiv del i portföljsäkring	-89	15		-38		-38	-34	12
varav säkringsinstrument	-276	855		92		-16	660	
varav säkrad post	187	-839		-129		-23	-694	-97
<b>Summa säkringsredovisning</b>	<b>-27</b>	<b>-19</b>	<b>42</b>	<b>26</b>		<b>-71</b>	<b>58</b>	
<b>Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>24</b>	<b>133</b>	<b>112</b>	<b>19</b>
<b>Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-11</b>	<b>-147</b>	<b>-93</b>	<b>-24</b>	<b>-55</b>	<b>-249</b>	<b>-385</b>	<b>-35</b>
<b>Handelsrelaterade räntor</b>								
Ränteintäkter	117	131	-11	79	49	340	343	-1
Räntekostnader	38	21	81	93	-59	126	312	-60
<b>Summa handelsrelaterade räntor</b>	<b>155</b>	<b>153</b>	<b>1</b>	<b>172</b>	<b>-10</b>	<b>466</b>	<b>655</b>	<b>-29</b>
<b>Valutakursförändringar</b>	<b>420</b>	<b>203</b>		<b>102</b>		<b>1 176</b>	<b>1 255</b>	<b>-6</b>
<b>Summa nettoresultat finansiella poster</b>	<b>430</b>	<b>488</b>	<b>-12</b>	<b>356</b>	<b>21</b>	<b>2 112</b>	<b>1 934</b>	<b>9</b>

## Not 8 Övriga kostnader

Koncernen	2018	2018		2017		2018	2017	
mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	339	282	20	309	10	1 192	1 152	3
IT-kostnader	533	429	24	553	-4	1 955	1 963	0
Telefon och porto	33	35	-6	36	-8	137	133	3
Reklam och marknadsföring	112	57	96	111	1	297	306	-3
Konsulter	130	77	69	99	31	333	326	2
Ersättning till sparbanker	56	56	0	56	0	224	223	0
Övrigt köpta tjänster	184	219	-16	237	-22	793	777	2
Värdetransporter och larm	17	15	13	21	-19	60	71	-15
Materialanskaffning	35	19	84	36	-3	104	95	9
Resor	65	37	76	67	-3	223	238	-6
Representation	19	10	90	21	-10	52	53	-2
Reparation och underhåll av inventarier	20	17	18	29	-31	90	115	-22
Andra kostnader	111	112	-1	120	-8	405	418	-3
Summa övriga kostnader	1 654	1 365	21	1 695	-2	5 865	5 870	0

## Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen	2018	2018	2018	2018	2018
mkr	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
	(IFRS9)	(IFRS9)	(IFRS9)	(IFRS9)	(IFRS9)
<b>Lån till upplupet anskaffningsvärde</b>					
Reserveringar - Steg 1	-19	-15	25	89	80
Reserveringar - Steg 2	10	-14	-297	-201	-502
Reserveringar - Steg 3	370	192	-96	205	671
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	-3	14	-3	-2	6
<b>Summa</b>	<b>358</b>	<b>177</b>	<b>-371</b>	<b>91</b>	<b>255</b>
Bortskrivningar	314	82	374	97	867
Återvinningar	-111	-54	-138	-61	-364
<b>Summa</b>	<b>203</b>	<b>28</b>	<b>236</b>	<b>36</b>	<b>503</b>
<b>Summa lån till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>561</b>	<b>205</b>	<b>-135</b>	<b>127</b>	<b>758</b>
<b>Lånelöften och finansiella garantiavtal</b>					
Reserveringar - Steg 1	-38	-4	11	4	-27
Reserveringar - Steg 2	33	-56	-10	-37	-70
Reserveringar - Steg 3	-145	-49	-2	15	-181
<b>Summa</b>	<b>-150</b>	<b>-109</b>	<b>-1</b>	<b>-18</b>	<b>-278</b>
Bortskrivningar	1	21	1	18	41
<b>Summa - lånelöften och finansiella garantiavtal</b>	<b>-149</b>	<b>-88</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-237</b>
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>412</b>	<b>117</b>	<b>-135</b>	<b>127</b>	<b>521</b>
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,03	-0,03	0,03	0,03

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

- fastställande av en betydande ökning i kreditrisk;
- beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier; och
- värdering av både förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Nedan följer ytterligare information om de viktigaste indata och antaganden som användes per den 31 december 2018.

### Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

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

betydande förändring i kreditrisk. Om en kredit-exponering som utgivits med en riskklass mellan 13 och 21 skulle nedgraderas med 5 eller 7 enheter från det första redovisningstillfället, skulle det uppfattas som en betydande förändring i kreditrisk. Dessa riskklasser återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans lågriskdel och en högre känslighet för skalans högriskdel.

Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditreserveringar skulle ändras om tröskelvärdet för sannolikhet för fallissemang (PD) inom 12 månader skulle öka eller minska med 1 riskklassenhet. En minskning med 1 riskklassenhet skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka

beräknade kreditreserveringar. En ökning med 1 riskklassenhet skulle ha motsatt effekt. Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditreserveringarna per den 31 december 2018. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

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

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

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass <sup>1)2)3)</sup>	Kreditförlustreservering påverkan av		Kreditförlust-reserv 31 dec 2018	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 dec 2018
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet		
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-8,3%	12,4%	904	52%
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-9,7%	13,0%	793	11%
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-8,0%	6,4%	212	4%
0-5	>5,7% and <100%	1 - 2 enheter	-1,8%	0,0%	193	1%
			-8,2%	10,9%	2 102	69%
		Finansiella instrument med undantag för låg risk			5	10%
		Finansiella instrument i steg 3			3 902	1%
		Finansiella instrument med första redovisningstillfälle efter den 1 januari 2018			424	21%
		<b>Summa reserveringar<sup>4)</sup></b>			<b>6 433</b>	<b>100%</b>

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

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

<sup>3)</sup> Tröskelvärdena som används i känslighetsanalysen är som lägst 1 enhet.

<sup>4)</sup> Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 407 mkr.

## Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

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

Från analyser av historisk data har koncernens riskkontroll identifierat och beaktat makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk och kreditförluster för olika portföljer. Dessa faktorer baseras på geografi, låntagare och produkttyp. De mest korrelerade faktorerna är BNP-tillväxt, bostads- och fastighetspriser, arbetslöshet, oljepriser och räntor. Swedbank övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen med särskilt fokus på Sverige och de andra hemmamarknaderna. Detta inkluderar att definiera framåtblickande makroekonomiska scenarier för olika portföljsegment och översätter dem till makroekonomiska prognoser. Dessa prognoser tar hänsyn till intern och extern information och överensstämmer med framåtblickande information som används för andra ändamål såsom ekonomisk planering och prognosarbete. Utgångsscenarioet baseras på antaganden som motsvarar bankens planeringsscenario och utifrån detta skapas alternativa scenarier som tar

både en mer positiv och en mer negativ framtidsutsikt i beaktande.

I allmänhet innebär en försämring av en ekonomisk framtidsutsikt, baserad på prognostiserade makroekonomiska faktorer för varje scenario, eller en ökning av sannolikheten för att negativt scenario skulle inträffa, en ökning av både antalet lån som övergår från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade kreditreserveringarna. Däremot kommer en förbättring av framtidsutsiktarna, baserad på prognostiserade makroekonomiska faktorer, eller en ökning i sannolikhet för positivt scenario skulle inträffa, ha motsatt effekt. Det är inte möjligt att på ett rimligt sätt isolera effekterna av förändringar i de olika makroekonomiska faktorerna för ett visst scenario på grund av sambandet mellan faktorerna samt inbördes samband mellan nivån av pessimism, som är inneboende i ett visst scenario, och dess sannolikhet att uppstå.

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 31 december 2018 med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 %.

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring i den redovisade sannolikhetsviktade reserveringarna, %
Svensk bankverksamhet	Negativt scenario	2 076	13%
	Positivt scenario	1 424	-22%
Baltisk bankverksamhet	Negativt scenario	884	35%
	Positivt scenario	563	-14%
Stora företag & Institutioner	Negativt scenario	5 657	43%
	Positivt scenario	2 512	-36%
Koncernen <sup>1)</sup>	Negativt scenario	8 617	34%
	Positivt scenario	4 499	-30%

<sup>1)</sup> inkluderar koncernfunktioner och övrigt

### Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

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

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

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

#### Sannolikhet för fallissemang (PD)

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

Intern riskklassificering baserad på PD-modellen enligt IRK-metoden utgör indata till IFRS 9 PD-modeller där historiska fallissemangsfrekvenser används för att skapa PD-terminsstrukturer som täcker tillgångars hela löptid. PD-modellerna är baserade på delsegment med likartade riskbeteende, till exempel typ av låntagare, land, produktgrupp eller bransch och används för att härleda PD för 12 månader och för återstående löptid. Bransch- och landspecifika kreditcykelindex prognostiseras baserat på olika makroekonomiska scenarier. För varje scenario justeras terminsstrukturerna baserat på korrelationen mellan PD och det prognosticerade kreditcykelindexet för att få framåtblickande uppskattningar.

Följaktligen resulterar försämrade ekonomiska framtidsutsikter, eller en ökning i sannolikheten att ett negativt scenario ska inträffa, både i ett 12 månaders högre PD och PD för återstående löptid. Detta bidrar således till en ökning av de förväntade kreditförlusterna samt antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2.

### Förlust vid fallissemang (LGD)

LGD ger en bedömning av kreditförluster givet fallissemang, där sannoliketen för och det förväntade värdet av framtida återvinningar, realisering av säkerheter, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidsvärde tas i beaktande. LGD-modeller bygger på historisk förlustdata och segmenteras efter till exempel land, säkerhetstyp, motpartstyp och produkt. Framåtblickande makroekonomiska faktorer återspeglas i LGD genom att utifrån prognosticerade säkerhetsvärden för varje enskilt makroekonomiskt scenario justera framtida förväntade återvinningsnivåer och belåningsgrader. Ett ekonomiskt scenario med fallande säkerhetsvärden leder till fallande återvinningsnivåer och ökande belåningsgrad och därmed till både ökande LGD och förväntade kreditförluster.

#### Exponeringar vid fallissemang (EAD)

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

#### Förväntad löptid

Koncernen beräknar förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för fallissemang under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för koncernen. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid är den förväntade beteendemässiga löptiden, vilken uppskattas genom produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 10 år. För bolåneportföljen tillämpar koncernen en beteendemässig löptidsmodell som beräknar sannolikheten för att en exponering fortfarande är aktiv och inte i fallissemang vid något tillfälle under återstående löptid (vilket även innefattar sannolikhet för förtida återbetalning).



## IFRS 9 vs reglerande kapitalramverk

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

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

## Individuellt bedömda lån

Koncernen bedömer väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga scenarier, varav ett är ett förlustscenario. De möjliga resultaten tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier. Framtida kassaflöden uppskattas med hänsyn till en rad relevanta faktorer, såsom kassaflödets storlek och källor, låntagarens inkomster och kvalitet, återvinningssvården på säkerheter, koncernens ställning i förhållande till andra fordringsägare, förväntade direkta externa kostnader och löptid av återvinningsprocessen samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden. Storlek och tidpunkten för förväntade kassaflöden beror på låntagarens framtida utveckling och värdering av säkerheter, varav båda kan påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Dessutom kan säkerheter vara illikvida. Bedömningar ändras när ny information blir tillgänglig eller när återvinningsstrategier utvecklas, vilket resulterar i regelbundna revideringar av reserveringar för kreditförluster. Förändringen i reserveringarna som är kopplade till individuellt bedömda lån uppgick till 832 mkr.

## Kreditförluster, historiska värden enligt IAS 39

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

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

## Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 dec 2018			31 dec 2017	
	Lån före reserveringar (IFRS 9)	Reserveringar (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IAS 39)	%
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>					
Banker	17 649	3	17 646	15 499	14
Återköpsavtal - banker				45	
Övriga kreditinstitut	18 530		18 530	14 736	26
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	92		92	466	-80
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>36 271</b>	<b>3</b>	<b>36 268</b>	<b>30 746</b>	<b>18</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>					
Privatpersoner	1 030 516	896	1 029 620	980 649	5
Hypoteksutlåning, privat	877 364	579	876 785	828 924	6
Bostadsrättsföreningar	106 922	27	106 895	109 174	-2
Övrigt, privat	46 230	290	45 940	42 551	8
Företagsutlåning	553 008	5 127	547 881	521 001	5
Jordbruk, skogsbruk och fiske	67 285	157	67 128	67 705	-1
Tillverkningsindustri	43 669	406	43 263	48 071	-10
Offentliga tjänster och samhällsservice	19 672	39	19 633	21 231	-8
Byggnadsverksamhet	20 204	103	20 101	20 033	0
Handel	31 347	657	30 690	28 869	6
Transport	16 391	35	16 356	17 040	-4
Sjötransport och offshore	24 301	2 506	21 795	23 254	-6
Hotell och restaurang	8 661	32	8 629	7 441	16
Informations- och kommunikationsverksamhet	13 678	235	13 443	10 964	23
Finans och försäkring	14 792	19	14 773	12 319	20
Fastighetsförvaltning	244 446	618	243 828	218 728	11
Bostäder	73 691	180	73 511	66 528	10
Kommersiella	95 278	215	95 063	83 409	14
Industri och lager	47 437	67	47 370	43 542	9
Övrigt	28 040	156	27 884	25 249	10
Företagstjänster	29 967	206	29 761	26 249	13
Övrig företagsutlåning	18 595	114	18 481	19 097	-3
<b>Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal</b>	<b>1 583 524</b>	<b>6 023</b>	<b>1 577 501</b>	<b>1 501 650</b>	<b>5</b>
Riksgälden	10 153		10 153	8 501	19
Återköpsavtal - Riksgälden	2 436		2 436	2 862	-15
Återköpsavtal - allmänheten	37 278		37 278	22 185	68
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 633 391</b>	<b>6 023</b>	<b>1 627 368</b>	<b>1 535 198</b>	<b>6</b>
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 669 662</b>	<b>6 026</b>	<b>1 663 636</b>	<b>1 565 944</b>	<b>6</b>
varav upplupen ränta	2 003				
varav lån till verkligt värde via resultaträkningen	39 972			118 361	

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

## Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar

Tabellen nedan presenterar utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde uppdelat per steg.

	31 dec 2018 (IFRS9)	30 sep 2018 (IFRS9)	30 jun 2018 (IFRS9)	31 mar 2018 (IFRS9)
<b>Koncernen</b>				
<b>mkr</b>				
<b>Lån till kreditinstitut</b>				
<b>Steg 1</b>				
Redovisat värde brutto	36 089	37 433	38 060	33 060
Reserveringar	2	7	7	12
<b>Redovisat värde</b>	<b>36 087</b>	<b>37 426</b>	<b>38 053</b>	<b>33 048</b>
<b>Steg 2</b>				
Redovisat värde brutto	90	569	335	299
Reserveringar	1	1		2
<b>Redovisat värde</b>	<b>89</b>	<b>568</b>	<b>335</b>	<b>297</b>
<b>Summa redovisat värde</b>	<b>36 176</b>	<b>37 994</b>	<b>38 388</b>	<b>33 345</b>
<b>Lån till allmänheten, privatpersoner</b>				
<b>Steg 1</b>				
Redovisat värde brutto	976 455	966 428	957 048	942 553
Reserveringar	76	86	76	68
<b>Redovisat värde</b>	<b>976 379</b>	<b>966 342</b>	<b>956 972</b>	<b>942 485</b>
<b>Steg 2</b>				
Redovisat värde brutto	51 735	53 373	54 559	52 912
Reserveringar	335	354	350	325
<b>Redovisat värde</b>	<b>51 400</b>	<b>53 019</b>	<b>54 209</b>	<b>52 587</b>
<b>Steg 3</b>				
Redovisat värde brutto	2 317	2 389	2 520	2 597
Reserveringar	485	477	477	506
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 832</b>	<b>1 912</b>	<b>2 043</b>	<b>2 091</b>
<b>Summa redovisat värde</b>	<b>1 029 611</b>	<b>1 021 273</b>	<b>1 013 224</b>	<b>997 163</b>
<b>Lån till allmänheten, företag</b>				
<b>Steg 1</b>				
Redovisat värde brutto	498 243	494 651	492 660	480 311
Reserveringar	414	419	440	412
<b>Redovisat värde</b>	<b>497 829</b>	<b>494 232</b>	<b>492 220</b>	<b>479 899</b>
<b>Steg 2</b>				
Redovisat värde brutto	55 839	54 353	53 501	52 591
Reserveringar	1 401	1 374	1 404	1 644
<b>Redovisat värde</b>	<b>54 438</b>	<b>52 979</b>	<b>52 097</b>	<b>50 947</b>
<b>Steg 3</b>				
Redovisat värde brutto	8 922	8 921	8 588	8 653
Reserveringar	3 312	2 936	2 715	2 638
<b>Redovisat värde</b>	<b>5 610</b>	<b>5 985</b>	<b>5 873</b>	<b>6 015</b>
<b>Summa redovisat värde<sup>1)</sup></b>	<b>557 877</b>	<b>553 196</b>	<b>550 190</b>	<b>536 861</b>
<b>Totaler</b>				
Redovisat värde brutto, Steg 1	1 510 787	1 498 512	1 487 768	1 455 924
Redovisat värde brutto, Steg 2	107 664	108 295	108 395	105 802
Redovisat värde brutto, Steg 3	11 239	11 310	11 108	11 250
<b>Summa redovisat värde brutto</b>	<b>1 629 690</b>	<b>1 618 117</b>	<b>1 607 271</b>	<b>1 572 976</b>
Reserveringar Steg 1	492	512	523	492
Reserveringar Steg 2	1 737	1 729	1 754	1 971
Reserveringar Steg 3	3 797	3 413	3 192	3 144
<b>Summa reserveringar</b>	<b>6 026</b>	<b>5 654</b>	<b>5 469</b>	<b>5 607</b>
<b>Summa redovisat värde</b>	<b>1 623 664</b>	<b>1 612 463</b>	<b>1 601 802</b>	<b>1 567 369</b>
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,69	0,70	0,69	0,72
Andel lån i steg 3, netto, %	0,46	0,49	0,49	0,52
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,03	0,03	0,04	0,03
Reserveringsgrad för lån i steg 2	1,61	1,60	1,62	1,86
Reserveringsgrad för lån i steg 3	33,78	30,18	28,74	27,95
Total reserveringsgrad för lån	0,37	0,35	0,34	0,36

<sup>1)</sup> Inklusive Riksgälden

## Förändring av reserveringar för lån

Tabellen nedan ger en avstämning av redovisat bruttovärde och reserven för kreditförluster avseende lån till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	Summa
<b>Koncernen mkr</b>				
<b>Redovisat värde brutto</b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>1 415 169</b>	<b>120 226</b>	<b>10 194</b>	<b>1 545 588</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>1 510 787</b>	<b>107 664</b>	<b>11 239</b>	<b>1 629 690</b>
<b>Reserveringar</b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>399</b>	<b>2 140</b>	<b>2 861</b>	<b>5 401</b>
<b>Förändringar redovisade som kreditförluster</b>				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	101	-157	-190	-246
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	172	-76	-159	-63
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-5	-46	13	-38
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			503	503
Överföringar mellan steg	-184	-223	623	216
från 1 till 2	-150	470		320
från 1 till 3	-65		78	13
från 2 till 1	29	-131		-102
från 2 till 3		-573	665	92
från 3 till 2		11	-78	-67
från 3 till 1	2		-42	-40
Övriga	-4		-110	-114
<b>Summa</b>	<b>80</b>	<b>-502</b>	<b>680</b>	<b>258</b>
<b>Förändringar ej redovisas som kreditförluster</b>				
Ränta			114	114
Valutakursdifferenser	13	99	141	253
<b>Utgående balans</b>	<b>492</b>	<b>1 737</b>	<b>3 797</b>	<b>6 026</b>
<b>Redovisat värde</b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>1 414 769</b>	<b>118 085</b>	<b>7 332</b>	<b>1 540 187</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>1 510 295</b>	<b>105 927</b>	<b>7 442</b>	<b>1 623 664</b>

Överföringar mellan steg bedöms och sker vid slutet av rapporteringsperioden.

## Osäkra fordringar, historiska värden enligt IAS 39

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

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

Koncernen mkr	2018 31 dec	2017 31 dec	%
Byggnader och mark	126	142	-11
Övrigt	81	79	3
<b>Summa</b>	<b>207</b>	<b>221</b>	<b>-6</b>

## Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2018 31 dec	2017 31 dec	%
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	163 161	200 371	-19
Räntebärande värdepapper	152 891	145 034	5
Utlåning till kreditinstitut	36 268	30 746	18
Utlåning till allmänheten	1 627 368	1 535 198	6
Derivat	39 665	55 680	-29
Övriga finansiella tillgångar	13 889	16 772	-17
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 033 242</b>	<b>1 983 801</b>	<b>2</b>
<b>Eventualförpliktelser och åtaganden</b>			
Garantier	49 355	44 057	12
Löften	278 339	262 921	6
<b>Summa eventualförpliktelser och åtaganden</b>	<b>327 694</b>	<b>306 978</b>	<b>7</b>
<b>Summa kreditexponeringar</b>	<b>2 360 936</b>	<b>2 290 779</b>	<b>3</b>

## Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2018 31 dec	2017 31 dec	%
<b>Med obestämbar nyttjandetid</b>			
Goodwill	13 549	13 100	3
Varumärke	159	161	-1
<b>Summa</b>	<b>13 708</b>	<b>13 261</b>	<b>3</b>
<b>Med bestämbar nyttjandetid</b>			
Kundbas	382	471	-19
Internt utvecklad programvara	2 672	2 230	20
Övrigt	356	367	-3
<b>Summa</b>	<b>3 410</b>	<b>3 068</b>	<b>11</b>
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>17 118</b>	<b>16 329</b>	<b>5</b>

### Nedskrivning av immateriella tillgångar

Under andra kvartalet gjordes en nedskrivning om 280 mkr avseende aktiverade kostnader för internt utvecklad programvara av ett nytt informationslager samt risksystem. Swedbank har bestämt att utveckla en redan etablerad lösning.

Under fjärde kvartalen gjordes en nedskrivning om 24 mkr avseende en kundbas som uppkom i samband med förvärvet av PayEx.



## Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2018 31 dec	2017 31 dec	%
<b>Skulder till kreditinstitut</b>			
Centralbanker	13 892	23 200	-40
Banker	38 424	41 609	-8
Övriga kreditinstitut	4 636	3 246	43
Återköpsavtal - banker	266		
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>57 218</b>	<b>68 055</b>	<b>-16</b>

## Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2018 31 dec	2017 31 dec	%
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>			
Privatpersoner	518 775	473 404	10
Företagsinlåning	400 995	373 223	7
<b>Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal</b>	<b>919 770</b>	<b>846 627</b>	<b>9</b>
Riksgälden	339	275	
Återköpsavtal - allmänheten	641	8 707	-93
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>920 750</b>	<b>855 609</b>	<b>8</b>

## Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

Koncernen mkr	2018 31 dec	2017 31 dec	%
Certifikat	131 434	149 974	-12
Säkerställda obligationer	497 936	519 845	-4
Seniora icke säkerställda obligationer	164 243	159 536	3
Strukturerade privatobligationer	10 747	14 849	-28
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>804 360</b>	<b>844 204</b>	<b>-5</b>
Efterställda skulder	34 184	25 508	34
<b>Summa emitterade värdepapper och efterställda skulder</b>	<b>838 544</b>	<b>869 712</b>	<b>-4</b>

Omsättning under perioden	2018 Helår	2017 Helår	%
<b>Utgående balans</b>	<b>869 712</b>		
Ändrad presentation av upplupen ränta <sup>1)</sup>	6 361		
<b>Ingående balans</b>	<b>876 073</b>	<b>868 927</b>	<b>1</b>
Emitterat	1 117 261	1 236 024	-10
Återköpt	-54 223	-91 067	-40
Återbetalat	-1 118 861	-1 109 693	1
Upplupen ränta	-1 011		
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-7 202	-12 472	-42
Valutakursförändring	26 507	-22 007	
<b>Utgående balans</b>	<b>838 544</b>	<b>869 712</b>	<b>-4</b>

1) För mer information se not 28.

## Not 18 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktsenlig löptid			2018	2017	2018	2017	2018	2017
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
<b>Derivat i säkringsredovisning</b>	<b>124 576</b>	<b>690 279</b>	<b>74 512</b>	<b>889 367</b>	<b>754 284</b>	<b>10 551</b>	<b>10 804</b>	<b>2 438</b>	<b>2 703</b>
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	47 283	442 338	54 536	544 157	504 072	10 255	10 514	972	977
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	77 050	246 405	12 350	335 805	240 905	207	278	1 401	1 392
Kassaflödessäkringar, valutaswappar	243	1 536	7 626	9 405	9 307	89	12	65	334
<b>Derivat ej i säkringsredovisning</b>	<b>7 088 730</b>	<b>4 922 017</b>	<b>922 258</b>	<b>12 933 005</b>	<b>10 663 497</b>	<b>59 379</b>	<b>54 489</b>	<b>61 788</b>	<b>56 381</b>
<b>Bruttobelopp</b>	<b>7 213 306</b>	<b>5 612 296</b>	<b>996 770</b>	<b>13 822 372</b>	<b>11 417 781</b>	<b>69 930</b>	<b>65 293</b>	<b>64 226</b>	<b>59 084</b>
Kvittade belopp (se även not 21)	-3 540 856	-2 830 906	-508 603	-6 880 365	-3 738 336	-30 265	-9 613	-32 910	-12 884
<b>Summa</b>	<b>3 672 450</b>	<b>2 781 390</b>	<b>488 167</b>	<b>6 942 007</b>	<b>7 679 445</b>	<b>39 665</b>	<b>55 680</b>	<b>31 316</b>	<b>46 200</b>

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

Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivat-  
skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om  
4 177 mkr respektive 1 532 mkr.

## Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 dec 2018			31 dec 2017		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
<b>Tillgångar</b>						
<b>Finansiella tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	163 161	163 161		200 371	200 371	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	99 624	99 579	45	85 961	85 903	58
Utlåning till kreditinstitut	36 268	36 268		30 746	30 746	
Utlåning till allmänheten	1 629 641	1 627 368	2 273	1 532 977	1 535 198	-2 221
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	766	766		789	789	
Obligationer och räntebärande värdepapper	53 316	53 312	4	59 136	59 131	5
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	177 868	177 868		180 320	180 320	
Aktier och andelar	4 921	4 921		19 850	19 850	
Derivat	39 665	39 665		55 680	55 680	
Övriga finansiella tillgångar	13 889	13 889		16 772	16 772	
<b>Summa</b>	<b>2 219 119</b>	<b>2 216 797</b>	<b>2 322</b>	<b>2 182 602</b>	<b>2 184 760</b>	<b>-2 158</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>		<b>6 088</b>			<b>6 357</b>	
<b>Icke finansiella tillgångar</b>		<b>23 207</b>			<b>21 519</b>	
<b>Summa</b>		<b>2 246 092</b>			<b>2 212 636</b>	
<b>Skulder</b>						
<b>Finansiella skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	58 595	57 218	1 377	68 055	68 055	
In- och upplåning från allmänheten	920 745	920 750	-5	855 597	855 609	-12
Emitterade värdepapper	810 617	804 360	6 257	851 908	844 204	7 704
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	178 662	178 662		181 124	181 124	
Efterställda skulder	34 366	34 184	182	25 525	25 508	17
Derivat	31 316	31 316		46 200	46 200	
Korta positioner värdepapper	38 333	38 333		14 459	14 459	
Övriga finansiella skulder	29 576	29 576		31 219	31 219	
<b>Summa</b>	<b>2 102 209</b>	<b>2 094 399</b>	<b>7 810</b>	<b>2 074 087</b>	<b>2 066 378</b>	<b>7 709</b>
<b>Icke finansiella skulder</b>		<b>14 084</b>			<b>12 686</b>	
<b>Summa</b>		<b>2 108 483</b>			<b>2 079 064</b>	

### Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen 31 dec 2018 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	13 083	6 192		19 275
Utlåning till kreditinstitut		76		76
Utlåning till allmänheten		39 880		39 880
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		28 782		51 101
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	177 868			177 868
Aktier och andelar	3 657		1 264	4 921
Derivat	466	39 197	2	39 665
<b>Summa</b>	<b>217 393</b>	<b>114 127</b>	<b>1 266</b>	<b>332 786</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		266		266
In- och upplåning från allmänheten		638		638
Emitterade värdepapper	58	14 692		14 750
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		178 662		178 662
Derivat	406	30 910		31 316
Korta positioner värdepapper	38 333			38 333
<b>Summa</b>	<b>38 797</b>	<b>225 168</b>		<b>263 965</b>

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

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden

fastställs. För öppna nettopositioner tillämpas köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

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

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

Koncernen 31 dec 2017 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	15 731	4 761		20 492
Utlåning till kreditinstitut		511		511
Utlåning till allmänheten		117 819		117 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 651	24 158		55 809
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320			180 320
Aktier och andelar	19 401		449	19 850
Derivat	162	55 492	26	55 680
<b>Summa</b>	<b>247 265</b>	<b>202 741</b>	<b>475</b>	<b>450 481</b>
<b>Skulder</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>17 745</b>	<b>255 258</b>		<b>273 003</b>

Förändringar inom nivå 3	Tillgångar		
Koncernen	Eget kapital		
mkr	instrument	Derivat	Summa
<b>Januari-december 2018</b>			
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>449</b>	<b>26</b>	<b>475</b>
Köp	65		65
Erhållna VISA Inc C-aktier	692		692
Försäljning av tillgångar	-3		-3
Förfall		-15	-15
Överfört från nivå 2 till nivå 3	3	2	5
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-13	-13
Vinster eller förluster redovisade i Nettoresultat finansiella poster varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	58	2	60
	63		63
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>1 264</b>	<b>2</b>	<b>1 266</b>

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. I samband med avyttringen av andelar i VISA Europe erhöles konvertibla preferensaktier i VISA Inc. Andelarna är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 10 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 värskontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det

illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsrisker som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen av det enskilda finansiella instrumenten får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3.

För alla optioner inkluderade i nivå 3 utförs en analys baserat på historiska rörelser i kontraktspriset. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 0,3 mkr.

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

#### Förändringar inom nivå 3

##### Koncernen

mkr

Januari-december 2017

Ingående balans 1 januari 2017

Köp

Försäljning av tillgångar

Förfall

Överfört från nivå 2 till nivå 3

Överfört från nivå 3 till nivå 2

Vinster eller förluster redovisade i Nettoresultat finansiella poster varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen

Utgående balans 31 december 2017

#### Tillgångar

##### Eget kapital

instrument

Derivat

Summa

158

65

223

204

204

-9

-9

-37

-37

68

68

-14

-14

28

12

40

3

3

449

26

475

## Not 20 Ställda säkerheter

##### Koncernen

mkr

2018

2017

31 dec

31 dec

%

Lånefordringar<sup>1</sup>

497 691

518 805

-4

Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare

174 668

177 317

-1

Övriga ställda panter

39 276

33 020

19

Ställda säkerheter

711 635

729 142

-2

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

## Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2018 31 dec	2017 31 dec	%	2018 31 dec	2017 31 dec	%
<b>Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal</b>						
Bruttobelopp	162 062	98 528	64	117 107	75 596	55
Kvittade belopp	-84 058	-19 021		-86 703	-22 292	
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>78 004</b>	<b>79 507</b>	<b>-2</b>	<b>30 404</b>	<b>53 304</b>	<b>-43</b>
<b>Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>						
Finansiella instrument, nettningsavtal	17 320	32 523	-47	17 320	32 523	-47
Finansiella instrument, säkerheter	35 212	18 155	94	2 594	3 891	-33
Kontanter, säkerheter	1 535	9 125	-83	4 890	9 340	-48
<b>Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen</b>	<b>54 067</b>	<b>59 803</b>	<b>-10</b>	<b>24 804</b>	<b>45 754</b>	<b>-46</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>23 937</b>	<b>19 704</b>	<b>21</b>	<b>5 600</b>	<b>7 550</b>	<b>-26</b>

Kvittade belopp för finansiella tillgångar  
respektive finansiella skulder inkluderar kvittade

kontantsäkerheter om 4 177 mkr respektive  
1 532 mkr.



## Not 22 Kapittäckning konsoliderad situation

Kapittäckning	2018	2017
SEKm	31 dec	31 dec
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	137 396	133 372
Minoritetskapital	72	67
Beräknad utdelning	-15 885	-14 515
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-438	-109
Förändringar i värdet på egna skulder	-107	39
Kassaflödessäkringar	-2	-28
Ytterligare värdejusteringar <sup>1)</sup>	-454	-596
Goodwill	-13 638	-13 188
Uppskjuten skattefordran	-113	-142
Immateriella tillgångar	-2 974	-2 697
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-1 648
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-45	-45
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>103 812</b>	<b>100 510</b>
Primärkapitaltillskott	10 949	11 050
<b>Primärkapital</b>	<b>114 761</b>	<b>111 560</b>
Supplementärkapital	22 232	13 696
<b>Totalt kapital</b>	<b>136 993</b>	<b>125 256</b>
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 328	3 046
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 715	21 245
Minimikapitalkrav obeståndsfond	29	27
Minimikapitalkrav för awecklingsrisk	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 042	695
Handelslagret	999	669
varav VaR och SVaR	719	486
varav risker utanför VaR och SVaR	280	183
Valutakursrisk övrig verksamhet	43	26
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	307	299
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 182	5 079
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR <sup>2)</sup>	2 743	2 277
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR <sup>5)</sup>	16 685	
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>51 031</b>	<b>32 668</b>
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	41 606	38 074
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	271 437	265 563
Riskexponeringsbelopp obeståndsfond	357	343
Riskexponeringsbelopp awecklingsrisker	0	0
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	13 024	8 684
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	3 826	3 745
Riskexponeringsbelopp operativ risk	64 779	63 482
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR <sup>2)</sup>	34 286	28 460
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR <sup>5)</sup>	208 567	
<b>Riskexponeringsbelopp</b>	<b>637 882</b>	<b>408 351</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	<b>16,3</b>	<b>24,6</b>
<b>Primärkapitalrelation, %</b>	<b>18,0</b>	<b>27,3</b>
<b>Total kapitalrelation, %</b>	<b>21,5</b>	<b>30,7</b>
<b>Krav avseende kapitalbuffertar <sup>3)</sup></b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>%</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,6	11,3
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,6	1,3
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>4)</sup>	11,8	20,1
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Primärkapital, SEKm	114 761	111 560
Exponeringsmått, SEKm	2 241 604	2 126 851
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	5,2

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

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

<sup>5)</sup> Ytterligare riskexponeringsbelopp samt minimikapitalkrav till följd av förändrad tillämpning av riskviktsgolv för svenska bolån i enlighet med beslut från Finansinspektionen

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 december 2018 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

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

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

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
<b>Kreditrisker enligt IRK</b>						
<b>mkr</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	296 418	322 276	2	2	375	394
Institutexponeringar	49 183	64 071	19	18	766	899
Företagsexponeringar	532 566	508 895	33	33	13 963	13 584
Hushållsexponeringar	1 165 008	1 107 632	7	7	6 226	6 065
varav fastighetskrediter	1 047 939	1 002 551	5	5	3 929	3 812
varav övrig utlåning	117 069	105 081	25	27	2 297	2 253
Motpartslösa exponeringar	8 508	7 042	57	54	385	303
<b>Totalt kreditrisker enligt IRK</b>	<b>2 051 683</b>	<b>2 009 916</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>21 715</b>	<b>21 245</b>

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

**31 dec 2018**

**mkr**

	<b>Exponerings- belopp</b>	<b>Riskexponerings- belopp</b>	<b>Minimikapital- krav</b>
<b>Kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>64 110</b>	<b>41 606</b>	<b>3 328</b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	213		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 193	269	21
Exponeringar mot offentliga organ	1 708	68	5
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 566		
Exponeringar mot internationella organisationer	372		
Institutexponeringar	15 156	345	27
Företagsexponeringar	4 700	4 475	358
Hushållsexponeringar	17 960	12 899	1 032
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 175	2 163	173
Fallerade exponeringar	556	562	45
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	220	23	2
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	8	8	1
Aktieexponeringar	8 100	17 535	1 403
Övriga poster	4 183	3 259	261
<b>Kreditrisker enligt IRK</b>	<b>2 051 683</b>	<b>271 437</b>	<b>21 715</b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	296 418	4 689	375
Institutexponeringar	49 183	9 581	766
Företagsexponeringar	532 566	174 531	13 963
varav specialutlåning i kategori 1	3	2	0
varav specialutlåning i kategori 2	316	271	22
varav specialutlåning i kategori 3	182	209	17
varav specialutlåning i kategori 4	150	376	30
varav specialutlåning i kategori 5	88		
Hushållsexponeringar	1 165 008	77 826	6 226
varav fastighetskrediter	1 047 939	49 110	3 929
varav övrig utlåning	117 069	28 716	2 297
Motpartslösa exponeringar	8 508	4 810	385
<b>Kreditrisker, obeståndsfond</b>		<b>357</b>	<b>29</b>
<b>Avvecklingsrisker</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Marknadsrisker</b>		<b>13 024</b>	<b>1 042</b>
Handelslagret		12 486	999
varav VaR och SVaR		8 984	719
varav risker utanför VaR och SVaR		3 502	280
Valutakursrisk övrig verksamhet		538	43
<b>Kreditvärdighetsjustering</b>	<b>16 024</b>	<b>3 826</b>	<b>307</b>
<b>Operativ risk</b>		<b>64 779</b>	<b>5 182</b>
varav schablonmetoden		64 779	5 182
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR</b>		<b>34 286</b>	<b>2 743</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR</b>		<b>208 567</b>	<b>16 685</b>
<b>Totalt</b>	<b>2 131 994</b>	<b>637 882</b>	<b>51 031</b>

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

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

## Kreditrisker

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

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

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

## Marknadsrisker

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

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

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

### Kreditvärdighetsjustering

Risken för kreditvärdighetsjustering beräknas enligt schablonmetoden.

## Not 23 Internt kapitalbehov

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

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

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar.

### Operativ risk

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

Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

Per den 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 33,0 miljarder (32,1 mdkr 30 september 2018). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 137,0 miljarder (137,1 mdkr 30 september 2018) (se not 22). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis. Den interna bedömningen av kapitalbehovet tar ej hänsyn till flytten av riskviktsgolvet för svenska bolån från pelare 2 till pelare 1.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 29,6 miljarder (28,1 mdkr 30 september 2018) och kapitalbasen till 115,6 miljarder (113,9 mdkr 30 september 2018) (se moderbolagets not kapitaltäckning).

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

## Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt utländsk valuta, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 31 dec 2018

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
<b>Summa Swedbank, koncernen</b>	<b>-992</b>	<b>460</b>	<b>395</b>	<b>-137</b>
Varav SEK	-1 237	-26	-105	-1 368
Varav utländsk valuta	245	487	500	1 232
<b>Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>1 827</b>	<b>-280</b>	<b>-61</b>	<b>1 486</b>
Varav SEK	301	-245	-157	-102
Varav utländsk valuta	1 527	-35	96	1 588



## Not 25 Rörelseförvärv 2017

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

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

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

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

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

## Not 26 Transaktioner med närstående

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

närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

## Not 27 Swedbanks aktie

	2018 31 dec	2017 31 dec	%
<b>SWED A</b>			
Senast betalt, kr	197,75	197,90	0
Antal utestående stamaktier	1 116 674 361	1 113 629 621	0
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>220 822</b>	<b>220 387</b>	<b>0</b>

	2018 31 dec	2017 31 dec
<b>Antal utestående aktier</b>		
<b>Utfärdade aktier</b>		
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722
<b>Återköpta aktier</b>		
SWED A	-15 331 361	-18 376 101
<b>Återköp av egna aktier för handelsändamål</b>		
SWED A		
<b>Antalet utestående aktier på balansdagen</b>	<b>1 116 674 361</b>	<b>1 113 629 621</b>

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Swedbank AB under 2018 vederlagsfritt överlåtit 3 044 740 aktier till anställda.

	2018 Kv4	2018 Kv3	2017 Kv4	2018 Helår	2017 Helår
<b>Resultat per aktie</b>					
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 116 674 361	1 116 672 845	1 113 629 621	1 116 238 102	1 113 223 329
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	4 026 102	3 093 218	5 189 467	4 267 682	5 547 365
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 120 700 463	1 119 766 063	1 118 819 088	1 120 505 784	1 118 770 694
<b>Resultat, mkr</b>					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	4 590	5 525	4 737	21 162	19 350
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 590	5 525	4 737	21 162	19 350
<b>Resultat per aktie, kr</b>					
Resultat per aktie före utspädning	4,11	4,95	4,25	18,96	17,38
Resultat per aktie efter utspädning	4,09	4,93	4,23	18,89	17,30

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

### Förändring av balansräkningen från IAS 39 till IFRS 9

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

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

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

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

## Omklassificering av finansiella tillgångar vid övergången till IFRS 9

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

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

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

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

### Utlåning till allmänheten

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

### Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken

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

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

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

## Aktier och andelar

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

## Omklassificering från värderingskategorier enligt IFRS 9 utan förändring i värdering

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

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

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

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

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

## Reserveringar per rörelsesegment

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

De individuella reserveringarna för finansiella instrument som bedömts som osäkra enligt IAS 39, har i regel ersatts av reserveringar i Steg 3 enligt IFRS 9, medan portföljreserveringar för finansiella instrument som inte bedömts som osäkra i regel har ersatts av antingen reserveringar i Steg 1 eller Steg 2 enligt IFRS 9.

Ökningen i reserveringarna beror huvudsakligen på reserveringar i Steg 2, vilka är redovisade som finansiella tillgångar som inte har bedömts som osäkra, men som har genomgått en betydande ökning i kreditrisk sedan det första redovisningstillfället. Reserveringar för dessa finansiella tillgångar värderas som förväntade kreditförluster under det finansiella instrumentets hela återstående löptid, i motsats till att

värderas som förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna vilket är fallet för finansiella tillgångar i Steg 1. Stora företag & Institutioner bidrar med 1,369 mkr till reserveringar i Steg 2, där merparten är hänförlig till oljerelaterade industrier. Reserveringar i Steg 2 för bolåneportföljen inom Svensk bankverksamhet uppgick till 100 mkr.

Det finns en liten ökning i reserveringar för tillgångar i Steg 3 i jämförelse med individuella reserveringar enligt IAS 39. Detta beror huvudsakligen på införandet av framåtblickande scenarier i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

## Påverkan på eget kapital från övergång till IFRS 9

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

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

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

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

## Not 29 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till Sparbankerna och intresseföretags skatter

### Resultaträkning

Koncernen mkr	Ny redovisning 2017 Kv4	Provisions- intäkter	Intresse- företags skatter	Tidigare redovisning 2017 Kv4	Ny redovisning 2017 Helår	Provisions- intäkter	Intresse- företags skatter	Tidigare redovisning 2017 Helår
Ränteintäkter	8 720			8 720	34 494			34 494
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-659			-659	-2 306			-2 306
<b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b>	<b>8 061</b>			<b>8 061</b>	<b>32 188</b>			<b>32 188</b>
Räntekostnader	-1 957			-1 957	-8 382			-8 382
Negativ ränta på finansiella skulder	222			222	789			789
<b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b>	<b>-1 735</b>			<b>-1 735</b>	<b>-7 593</b>			<b>-7 593</b>
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>6 326</b>			<b>6 326</b>	<b>24 595</b>			<b>24 595</b>
Provisionsintäkter	4 782	44		4 738	17 542	176		17 366
Provisionskostnader	-1 447			-1 447	-5 336			-5 336
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>3 335</b>	<b>44</b>		<b>3 291</b>	<b>12 206</b>	<b>176</b>		<b>12 030</b>
Nettoresultat finansiella poster (not 7)	356			356	1 934			1 934
Försäkringsnetto	304			304	937			937
Andel av intresseföretags resultat	262		-85	347	736		-235	971
Övriga intäkter	308	-44		352	1 795	-176		1 971
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 891</b>		<b>-85</b>	<b>10 976</b>	<b>42 203</b>		<b>-235</b>	<b>42 438</b>
Personalkostnader	2 697			2 697	9 945			9 945
Övriga kostnader (not 8)	1 695			1 695	5 870			5 870
Avskrivningar	171			171	600			600
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 563</b>			<b>4 563</b>	<b>16 415</b>			<b>16 415</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 328</b>		<b>-85</b>	<b>6 413</b>	<b>25 788</b>		<b>-235</b>	<b>26 023</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	79			79	175			175
Nedskrivning av materiella tillgångar	7			7	21			21
Kreditförluster, netto (not 9)	311			311	1 285			1 285
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 931</b>		<b>-85</b>	<b>6 016</b>	<b>24 307</b>		<b>-235</b>	<b>24 542</b>
Skatt	1 192		-85	1 277	4 943		-235	5 178
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 739</b>			<b>4 739</b>	<b>19 364</b>			<b>19 364</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 737</b>			<b>4 737</b>	<b>19 350</b>			<b>19 350</b>
Minoriteten	2			2	14			14
K/H-tal	0,42			0,42	0,39			0,39

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper

### Effekter av ändrad presentation av skatt i intresseföretag

#### Resultaträkning

#### Mkr

2018	kv1 2018	kv2 2018	kv3 2018		
Andel av intresseföretags resultat	-55	-69	-99		
Skatt	-55	-69	-99		
Periodens resultat	0	0	0		
					Helår
2017	kv1 2017	kv2 2017	kv3 2017	kv4 2017	2017
Andel av intresseföretags resultat	-45	-54	-51	-85	-235
Skatt	-45	-54	-51	-85	-235
Periodens resultat	0	0	0	0	0



## Provisionsnetto

Koncernen	Ny redovisning		Tidigare redovisning	Ny redovisning		Tidigare redovisning
mkr	2017	För-ändring	2017	2017	För-ändring	2017
	Kv4		Kv4	Helår		Helår
<b>Provisionsintäkter</b>						
Betalningsförmedling	504	36	468	1 916	144	1 772
Kortprovisioner	1 333	8	1 325	5 098	33	5 065
Kundkoncept	299		299	807		807
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 751		1 751	6 240		6 240
Livförsäkringar	159		159	660		660
Värdepapper	154		154	557		557
Corporate finance	26		26	137		137
Utlåning	241		241	938		938
Garantier	56		56	231		231
Inlåning	49		49	200		200
Fastighetsförmedling	45		45	198		198
Sakförsäkringar	27		27	80		80
Övriga provisionsintäkter	138		138	480	-1	481
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>4 782</b>	<b>44</b>	<b>4 738</b>	<b>17 542</b>	<b>176</b>	<b>17 366</b>
<b>Provisionskostnader</b>						
Betalningsförmedling	-289		-289	-1 078		-1 078
Kortprovisioner	-569		-569	-2 115		-2 115
Kundkoncept	-47		-47	-70		-70
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-355		-355	-1 368		-1 368
Livförsäkringar	-49		-49	-189		-189
Värdepapper	-65		-65	-279		-279
Utlåning och garantier	-18		-18	-60		-60
Sakförsäkringar	-8		-8	-23		-23
Övriga provisionskostnader	-47		-47	-154		-154
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-1 447</b>		<b>-1 447</b>	<b>-5 336</b>		<b>-5 336</b>
<b>Provisionsnetto</b>						
Betalningsförmedling	215	36	179	838	144	694
Kortprovisioner	764	8	756	2 983	33	2 950
Kundkoncept	252		252	737		737
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 396		1 396	4 872		4 872
Livförsäkringar	110		110	471		471
Värdepapper	89		89	278		278
Corporate finance	26		26	137		137
Utlåning och garantier	279		279	1 109		1 109
Inlåning	49		49	200		200
Fastighetsförmedling	45		45	198		198
Sakförsäkringar	19		19	57		57
Övriga provisioner	91		91	326	-1	327
<b>Provisionsnetto</b>	<b>3 335</b>	<b>44</b>	<b>3 291</b>	<b>12 206</b>	<b>176</b>	<b>12 030</b>

## Rapport över totalt resultat

Koncernen	Ny redovisning 2017 Kv4	Intresse-företags skatter	Tidigare redovisning 2017 Kv4	Ny redovisning 2017 Helår	Intresse-företags skatter	Tidigare redovisning 2017 Helår
<b>mkf</b>						
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>4 739</b>		<b>4 739</b>	<b>19 364</b>		<b>19 364</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-776		-776	-1 928		-1 928
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-17	5	-22	-49	14	-63
Förändring i verkligt värde hänförlig till förändringar i egen kreditrisk för finansiella skulder identifierade till verkligt värde						
Skatt	171	-5	176	424	-14	438
<b>Summa</b>	<b>-622</b>		<b>-622</b>	<b>-1 553</b>		<b>-1 553</b>
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter						
Vinster/förluster uppkomna under perioden	732		732	1 077		1 077
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	4		4	4		4
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:						
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-515		-515	-732		-732
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	81		81	81		81
Kassaflödessäkringar:						
Vinster/förluster uppkomna under perioden	34		34	-76		-76
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	3		3	13		13
Valutabasissspreadar:						
Vinster/förluster uppkomna under perioden						
Andel hänförlig till intresseföretag	-49		-49	-80		-80
Skatt						
Skatt	89		89	161		161
Omfört till resultaträkningen, skatt	-1		-1	-3		-3
<b>Summa</b>	<b>378</b>		<b>378</b>	<b>445</b>		<b>445</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>-244</b>		<b>-244</b>	<b>-1 108</b>		<b>-1 108</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>4 495</b>		<b>4 495</b>	<b>18 256</b>		<b>18 256</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 493</b>		<b>4 493</b>	<b>18 242</b>		<b>18 242</b>
Minoriteten	2		2	14		14

## Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Kv4	2018 Kv3	%	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår	%
Ränteintäkter	5 430	5 206	4	4 573	19	20 223	17 917	13
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-798	-757	5	-620	29	-2 991	-2 132	40
<b>Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar</b>	<b>4 632</b>	<b>4 449</b>	<b>4</b>	<b>3 953</b>	<b>17</b>	<b>17 232</b>	<b>15 785</b>	<b>9</b>
Räntekostnader	-1 620	-1 582	2	-971	67	-5 727	-4 273	34
Negativ ränta på finansiella skulder	205	169	21	215	-5	735	746	-1
<b>Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder</b>	<b>-1 415</b>	<b>-1 413</b>	<b>0</b>	<b>-756</b>	<b>87</b>	<b>-4 992</b>	<b>-3 527</b>	<b>42</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>3 217</b>	<b>3 036</b>	<b>6</b>	<b>3 197</b>	<b>1</b>	<b>12 240</b>	<b>12 258</b>	<b>0</b>
Erhållna utdelningar	6 346	3 079		5 414	17	19 831	17 005	17
Provisionsintäkter	2 563	2 590	-1	2 572	0	10 064	9 820	2
Provisionskostnader	-949	-913	4	-874	9	-3 607	-3 195	13
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 614</b>	<b>1 677</b>	<b>-4</b>	<b>1 698</b>	<b>-5</b>	<b>6 457</b>	<b>6 625</b>	<b>-3</b>
Nettoresultat finansiella poster	146	494	-70	243	-40	1 277	2 142	-40
Övriga intäkter	332	328	1	454	-27	2 039	1 427	43
<b>Summa intäkter</b>	<b>11 655</b>	<b>8 614</b>	<b>35</b>	<b>11 006</b>	<b>6</b>	<b>41 844</b>	<b>39 457</b>	<b>6</b>
Personalkostnader	1 897	1 828	4	2 188	-13	7 787	8 147	-4
Övriga kostnader	1 456	1 116	30	1 467	-1	4 889	5 146	-5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 245	1 236	1	1 223	2	4 837	4 544	6
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 598</b>	<b>4 180</b>	<b>10</b>	<b>4 878</b>	<b>-6</b>	<b>17 513</b>	<b>17 837</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>7 057</b>	<b>4 434</b>	<b>59</b>	<b>6 128</b>	<b>15</b>	<b>24 331</b>	<b>21 620</b>	<b>13</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	11			13	-15	11	13	-15
Kreditförluster, netto	486	75		266	83	556	1 308	-57
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 560</b>	<b>4 359</b>	<b>50</b>	<b>5 849</b>	<b>12</b>	<b>23 764</b>	<b>20 299</b>	<b>17</b>
Bokslutsdispositioner	72			368	-80	72	368	-80
Skatt	1 373	1 034	33	988	39	4 225	3 725	13
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 115</b>	<b>3 325</b>	<b>54</b>	<b>4 493</b>	<b>14</b>	<b>19 467</b>	<b>16 206</b>	<b>20</b>

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Kv4	2018 Kv3	%	2017 Kv4	%	2018 Helår	2017 Helår	%
<b>Årets resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>5 115</b>	<b>3 325</b>	<b>54</b>	<b>4 493</b>	<b>14</b>	<b>19 467</b>	<b>16 206</b>	<b>20</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>5 115</b>	<b>3 325</b>	<b>54</b>	<b>4 493</b>	<b>14</b>	<b>19 467</b>	<b>16 206</b>	<b>20</b>

## Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 31 dec	2017 31 dec	%
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	80 903	136 061	-41
Utlåning till kreditinstitut	523 699	449 733	16
Utlåning till allmänheten	428 966	398 666	8
Räntebärande värdepapper	152 413	141 322	8
Aktier och andelar	68 849	83 672	-18
Derivat	43 275	62 153	-30
Övriga tillgångar	46 433	44 784	4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 344 538</b>	<b>1 316 391</b>	<b>2</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	83 218	95 106	-12
In- och upplåning från allmänheten	700 256	671 323	4
Emitterade värdepapper	303 622	322 684	-6
Derivat	54 063	65 704	-18
Övriga skulder och reserveringar	67 496	38 314	76
Efterställda skulder	34 184	25 508	34
Obeskattade reserver	10 647	10 575	1
Eget kapital	91 052	87 177	4
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 344 538</b>	<b>1 316 391</b>	<b>2</b>
För egna skulder ställda panter	41 363	29 876	38
Övriga ställda panter	2 467	3 355	-26
Eventualförpliktelser	492 882	556 537	-11
Åtaganden	237 692	230 690	3

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget  
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
<b>Januari-december 2018</b>					
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>43 099</b>	<b>87 177</b>
<b>Ändrad redovisningsprincip avseende IFRS 9</b>				<b>-1 406</b>	<b>-1 406</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>41 693</b>	<b>85 771</b>
Utdelning				-14 517	-14 517
Aktierelaterade ersättningar till anställda				321	321
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-7	-7
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				17	17
Periodens totalresultat				19 467	19 467
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>46 974</b>	<b>91 052</b>
<b>Januari-december 2017</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>41 277</b>	<b>85 355</b>
Utdelning				-14 695	-14 695
Aktierelaterade ersättningar till anställda				307	307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-31	-31
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				35	35
Periodens totalresultat				16 206	16 206
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>43 099</b>	<b>87 177</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget  
mkr

	2018 Helår	2017 Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet	-26 404	21 630
Kassaflöde från investeringsverksamhet	12 927	1 221
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-41 681	49 016
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-55 158</b>	<b>71 868</b>
Likvida medel vid periodens början	136 061	64 193
Periodens kassaflöde	-55 158	71 868
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>80 903</b>	<b>136 061</b>

## Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2018 31 dec	2017 31 dec
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>81 824</b>	<b>78 687</b>
Primärkapitaltillskott	10 937	11 040
<b>Primärkapital</b>	<b>92 761</b>	<b>89 727</b>
Supplementärkapital	22 862	13 683
<b>Totalt kapital</b>	<b>115 623</b>	<b>103 410</b>
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>26 014</b>	<b>25 012</b>
<b>Risikexponeringsbelopp</b>	<b>325 180</b>	<b>312 647</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	<b>25,2</b>	<b>25,2</b>
<b>Primärkapitalrelation, %</b>	<b>28,5</b>	<b>28,7</b>
<b>Total kapitalrelation, %</b>	<b>35,6</b>	<b>33,1</b>
<b>Krav avseende kapitalbuffertar <sup>1)</sup></b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>%</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	8,5
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5	1,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>2)</sup>	20,7	20,7
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Primärkapital, SEKm	92 761	89 727
Exponeringsmått, SEKm <sup>3)</sup>	1 017 859	979 217
Bruttosoliditetsgrad, % <sup>3)</sup>	9,1	9,2

<sup>1)</sup> Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

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

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

**Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget**

**31 dec 2018**  
**mkr**

	<b>Exponerings- belopp</b>	<b>Riskexponerings- belopp</b>	<b>Minimikapital- krav</b>
<b>Kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>1 045 728</b>	<b>80 197</b>	<b>6 415</b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	18		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	34	7	1
Exponeringar mot offentliga organ	1 024		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 452		
Exponeringar mot internationella organisationer	280		
Institutexponeringar	968 031	841	67
Företagsexponeringar	4 205	4 020	322
Hushållsexponeringar	301	225	18
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 919	1 022	82
Fallerade exponeringar	0	0	0
Aktieexponeringar	65 375	72 995	5 838
Övriga poster	1 089	1 087	87
<b>Kreditrisker enligt IRK</b>	<b>788 776</b>	<b>163 098</b>	<b>13 048</b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	205 617	3 188	255
Institutexponeringar	52 256	10 259	821
Företagsexponeringar	433 572	126 438	10 115
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	94 045	20 058	1 605
varav fastighetskrediter	11 333	2 346	188
varav övrig utlåning	82 712	17 712	1 417
Motpartslösa exponeringar	3 286	3 155	252
<b>Kreditrisker, obeståndsfond</b>		<b>358</b>	<b>29</b>
<b>Avvecklingsrisker</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Marknadsrisker</b>		<b>13 000</b>	<b>1 040</b>
Handelslagret		12 460	997
varav VaR och SVaR		9 023	722
varav risker utanför VaR och SVaR		3 437	275
Valutakursrisk övrig verksamhet		540	43
<b>Kreditvärdighetsjustering</b>	<b>15 072</b>	<b>3 781</b>	<b>302</b>
<b>Operativ risk</b>		<b>35 201</b>	<b>2 816</b>
varav schablonmetoden		35 201	2 816
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR</b>		<b>29 058</b>	<b>2 325</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR</b>		<b>487</b>	<b>39</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 849 753</b>	<b>325 180</b>	<b>26 014</b>



Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget

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

## Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS9 och presentation av upplupen ränta

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

# Alternativa nyckeltal

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

## Nyckeltal och definitioner

## Syfte

### Net stable funding ratio (NSFR)

NSFR syftar till att ha en tillräckligt stor andel stabil finansiering i relation till de långfristiga tillgångarna. Måttet regleras i EU:s kapitalkravsförordning (CRR), dock har inga beräkningsmetoder fastställts ännu. Följaktligen är det inte möjligt att göra en beräkning av måttet baserat på nuvarande regler. NSFR presenteras i enlighet med Swedbanks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295).

Detta mått är relevant för investerare då det kommer att ställas som krav på banker inom en snar framtid och då det redan följs som en del av den interna styrningen.

### Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor

Beräknad som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut<sup>1)</sup>, inklusive föregående årsboksut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto. Avstämningen redovisas i not 5.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom hänsyn tas till alla ränteintäkter och räntekostnader oavsett var i resultaträkningen dessa presenteras.

### Allokerat eget kapital

Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som är direkt reglerat i IFRS. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktagat kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

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

### Räntabilitet på allokerat eget kapital

Beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut<sup>1)</sup>, inklusive föregående årsboksut. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

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

### Resultaträkning exklusive intäkt för UC och Hemnet

Övriga intäkter är presenterade exklusive intäkten relaterad till UC (2018) och Hemnet (2017). Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.

### Räntabilitet på eget kapital exklusive intäkt för UC och Hemnet

Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive intäkten för UC och Hemnet i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut<sup>1)</sup>, inklusive föregående årsboksut.

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, exklusive intäkten för UC (2018) och Hemnet (2017) är avstämt mot periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna

### K/I-talet exklusive intäkt för UC och Hemnet

Summa kostnader i relation till summa intäkter, exklusive intäkten för UC och Hemnet. Summa intäkter exklusive intäkten för UC (2018) och Hemnet (2017) är avstämt mot summa intäkter, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna

---

### Övriga alternativa nyckeltal

Dessa nyckeltal definieras i Faktaboken på sidan 80 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

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

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

---

<sup>1)</sup> Värdet vid varje månadsbokslut som används för beräkningen av genomsnitt kan hittas på sidan 73 i faktaboken.

## Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

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

Stockholm den 28 januari 2019

Lars Idermark  
Ordförande

Ulrika Francke  
Vice ordförande

Bodil Eriksson  
Ledamot

Mats Granryd  
Ledamot

Bo Johansson  
Ledamot

Anna Mossberg  
Ledamot

Peter Norman  
Ledamot

Siv Svensson  
Ledamot

Magnus Ugglå  
Ledamot

Camilla Linder  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Roger Ljung  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Birgitte Bonnesen  
Verkställande direktör

## Revisorsgranskning

### Inledning

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

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 28 januari 2019  
Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor

## Publicering av ekonomisk information

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

### Finansiell kalender 2019

Årsredovisning 2018	20 februari 2019
Årsstämma	28 mars 2019
Delårsrapport för första kvartalet	25 april 2019
Delårsrapport för andra kvartalet	17 juli 2019
Delårsrapport för tredje kvartalet	22 oktober 2019

## För ytterligare information kontakta:

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

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

Gregori Karamouzis  
Chef Investor Relations  
Telefon 072 - 740 63 38

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

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

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

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753

Landsvägen 40

105 34 Stockholm

Telefon 08 - 585 900 00

[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

[info@swedbank.se](mailto:info@swedbank.se)