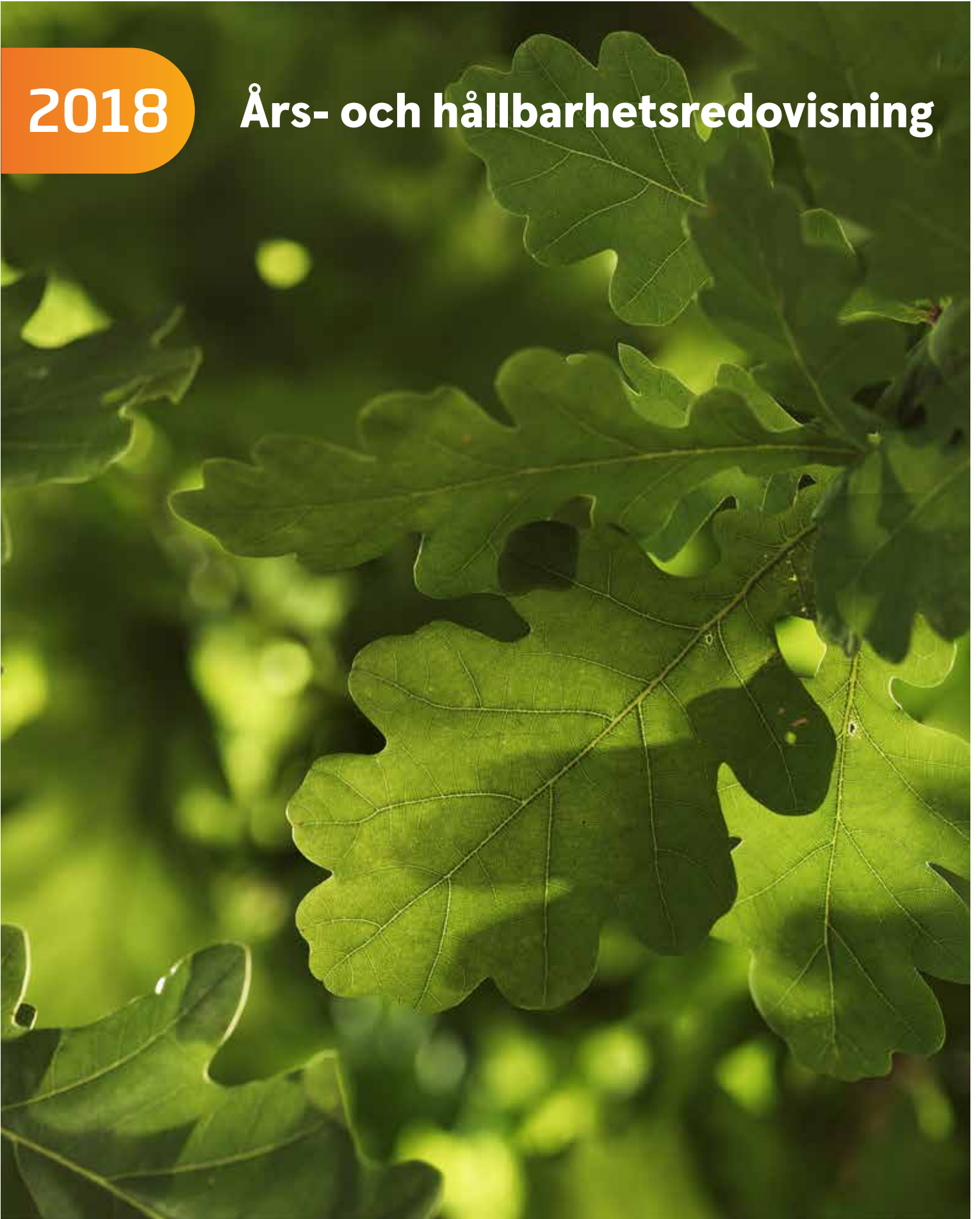


2018

Års- och hållbarhetsredovisning



Innehåll

Swedbank i korthet	2
Året i korthet	4
Vd-ord	6
Mål och utfall	8
Värdeskapande	10
Affärsmodell	12
Hållbarhet	14
Aktien och ägarna	20

Förvaltningsberättelse

Ekonomisk redogörelse	22
Svensk bankverksamhet	26
Baltisk bankverksamhet	27
Stora företag & Institutioner	28
Koncernfunktioner & Övrigt	29

Bolagsstyrningsrapport	30
Styrelse	42
Koncernledning	46
Vinstdisposition	48

Resultat-, balansräkning och noter, Koncernen

Resultaträkning	50
Rapport över totalresultat	51
Balansräkning	52
Förändringar i eget kapital	53
Kassaflödesanalys	54
Noter	55

Resultat-, balansräkning och noter, Moderbolaget

Resultaträkning	149
Rapport över totalresultat	149
Balansräkning	150
Förändringar i eget kapital	151
Kassaflödesanalys	152
Noter	153

Alternativa nyckeltal

Hållbarhet

Hållbarhetsredovisning	188
Väsentlighetsanalys	189
Hållbarhetsstyrning	192
Noter	194
GRI Standards Index	205

Styrelsens och vd:s underskrift	209
Revisionsberättelse	210
Hållbarhetsredovisning – bestyrkanderapport	214
Årsstämma	215
Marknadsandelar	216
Fem år i sammandrag – Koncernen	217
Tre år i sammandrag – Affärssegment	220
Definitioner	223
Kontaktuppgifter	225

Finansiell information 2019

Delårsrapport Kv 1	25 april
Delårsrapport Kv 2	17 juli
Delårsrapport Kv 3	22 oktober

Årsstämma 2019

Årsstämman hålls torsdagen den 28 mars klockan 11.00 på Oscarsteatern, Kungsgatan 63, Stockholm. Som avstämningsdag för utdelning föreslås 1 april 2019. Sista dag för handel med Swedbanks aktier inklusive rätt till utdelning blir därmed den 28 mars 2019. För mer information se sidan 215 samt kallelsen till årsstämman på www.swedbank.com

Vision

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

Syfte

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

Värderingar

Enkel, öppen och omtänksam.

Swedbank är en digital bank med fysiska mötesplatser

Med över sju miljoner privatkunder och 600 000 företagskunder är Swedbank den ledande banken för de många hushållen och företagen på våra fyra hemmarknader: Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Vi bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena lån och betalningar samt sparande. Vi är tillgängliga dygnet runt genom våra digitala kanaler och våra kunder kan även träffa oss på någon av våra fysiska mötesplatser.

Digitala kanaler



APP OCH INTERNETBANK
Vardagsbanktjänster
Försäljning
Virtuella assistenter

Fysiska mötesplatser



KONTOR
186 i Sverige
125 i Baltikum

KONTAKTCENTER
Telefon, mejl, chat, social media

FLEXIBLA MÖTESPLATSER
Pop-up kontor
Partners

KOMPETENSHUBBAR
Komplexa ärenden
Specialister

Läs mer om Swedbank



På vår hemsida
www.swedbank.com

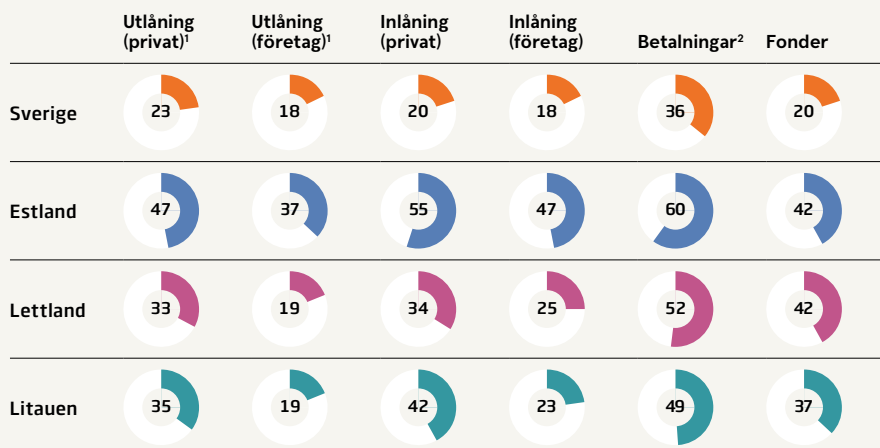


I våra delårsrapporter:
www.swedbank.com/ir



I våra risk- och kapital-
täckningsrapporter:
www.swedbank.com/ir

Marknadsandelar, procent



1) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden. 2) Bankgirotransaktioner (Sverige) och inhemska betalningar (Estland, Lettland och Litauen).

Marknadsledande kostnadseffektivitet

Kostnader i förhållande till intäkter, K/I-tal

0,38

Låg risk

Kreditförlustnivå

0,03 %

Hållbarhet en del av vårt DNA

Dow Jones Sustainability Index Score

79

Ständigt innovativa

Digitala kundinteraktioner om året

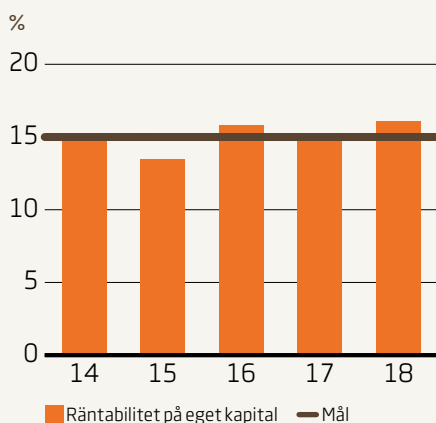
1,7 MDR

Stabil intjäning

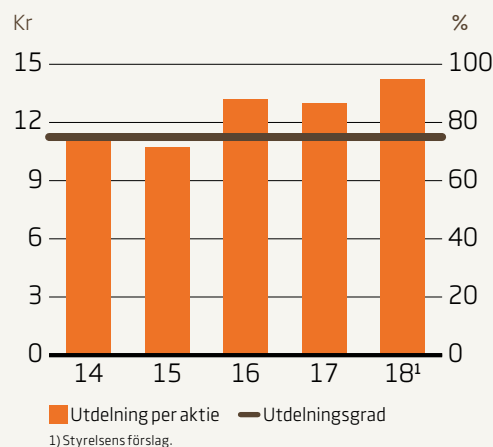
Räntabilitet på eget kapital

16,1 %

Räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent



75 procent av årets vinst i utdelning



1) Styrelsens förslag.

Finansiell information, mkr	2018 ¹	2017 ²
Totala intäkter	44 222	42 203
Räntenetto	25 228	24 595
Provisionsnetto	12 836	12 206
Nettoreultat finansiella poster	2 112	1 934
Övriga intäkter ^{3,4,5,6}	4 046	3 468
Totala kostnader	16 835	16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	27 387	25 788
Nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	314	196
Kreditförluster	521	1 285
Skatt ⁶	5 374	4 943
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna	21 162	19 350
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	18,89	17,30
Räntabilitet på eget kapital, %	16,1	15,1
K/I-tal, %	0,38	0,39
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	24,6
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,08

1) Resultat från 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har räknats om. Se not K2 för mer information.

2) 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av provisionsintäkter.

Se not K2 för mer information.

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

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

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

6) 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av intresseföretags skatter.

Se not K2 för mer information.

Stark finansiell ställning

- Ökade utlåningsvolymerna lyfte räntenettet
- Provisionsnettot gynnat av högre intäkter från kapitalförvaltning och kort
- Kostnadsutveckling enligt plan
- God kreditkvalitet
- Stark kapitalisering
- Föreslagen utdelning 14,20 kr per aktie

Året i korthet

Ett axplock av våra värdeskapande aktiviteter under året.

2 FEBRUARI

75 procent

av vinsten till aktieägarna för sjätte året i rad

Till följd av Swedbanks stabila lönsamhet kunde styrelsen för sjätte året i rad föreslå att 75 procent av vinsten ska delas ut till aktieägarna i samband med att bokslutskommunikén för 2017 publicerades.

7 MARS

Swedbank Robur utsedd till årets hållbara aktör

Swedbanks fondbolag Robur fick utmärkelsen Årets hållbara aktör, av Söderberg & Partners. Swedbank Robur fick priset för sitt långsiktiga och målmedvetna arbete med ägar- och hållbarhetsfrågor.

23 MARS

Emission av grön obligation

Efter att ha etablerat ett ramverk avseende gröna obligationer under 2017, vilket möjliggör utgivande av gröna obligationer, gav Swedbank i mars 2018 ut sin andra gröna obligation. Obligationen gavs ut som en icke säkerställd senior obligation omfattande 2 miljarder svenska kronor med en löptid på 5 år.

23 APRIL

Investerar i förbättrad kundupplevelse

Swedbank utökar sitt samarbete med finansteknikbolaget Meniga genom att investera 3 miljoner euro i bolaget. Swedbank och Meniga har samarbetat sedan 2017, bland annat för att Swedbanks kunder på sikt ska få ett mer personligt anpassat aktivitetsflöde i bankens digitala kanaler och bättre överblick och kontroll över vardagsekonomin.

24 APRIL

Försäljning av andel i UC genererar realisationsvinst på

677 mkr

Det börsnoterade finska kreditinformationsbolaget Asiakastieto har träffat avtal med samtliga ägare i UC AB (UC) om att förvärva UC för 3,5 miljarder kronor. För Swedbank, som äger 20 procent av aktierna i UC, innebär försäljningen en realisationsvinst på 677 mkr.

24 APRIL

Ökade utlåningsvolymerna stöd åt räntenettot

Delårsrapport för första kvartalet 2018.

29 MAJ

Swedbank Robur lanserar Global Impact Fond

Swedbank Robur lanserar Swedbank Robur Global Impact, en aktivt förvaltd aktiefond som fokuserar på att investera i bolag som bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling.

17 JULI

Högre provisionsnetto gynnat av ökade intäkter från kort och kapitalförvaltning
Delårsrapport för andra kvartalet 2018.

19 SEPTEMBER

Lansering av gröna bolånet

För att uppmuntra ett hållbart val av boende lanserar Swedbank Gröna bolånet för privatkunder. Gröna bolånet innebär ett extra avdrag om tio räntepunkter på kundens bolån, om kundens bostad uppfyller Gröna bolånets kriterier för miljöcertifieringar. Erbjudandet riktar sig till alla kunder som ansöker om nytt bolån, vill flytta ett bolån eller redan är en befintlig bolånekund hos Swedbank.

21 SEPTEMBER

Samarbete med Asteria för att erbjuda bättre tjänster för småföretag

Swedbank inleder samarbete med finansteknikbolaget Asteria för att förenkla och effektivisera tidskrävande administration och finansiell planering för små- och medelstora företag.

23 OKTOBER

Starkt kapitalisering

Delårsrapport för tredje kvartalet 2018.

2 NOVEMBER

Stark kreditkvalitet

Resultatet från den Europeiska bankmyndighetens (EBA) stresstest bekräftar Swedbanks starka kreditkvalitet och kapitalsituation.

6 DECEMBER

Först med Science Based Targets

Swedbank ansluter sig som första bank i Norden till initiativet Science Based Targets. Science Based Targets är ett gemensamt, ideellt initiativ av fd Carbon Disclosure Project (CDP), FN:s Global Compact (UNCG), the World Resources Institute (WRI) och Världsnaturfonden (WWF), som genom vetenskapliga metoder arbetar för att identifiera och stödja metoder för att fastställa mål kring minskning av växthusgaser för företag.

13 NOVEMBER

Bäst på fastigheter

Swedbank blir återigen rankad som nummer ett i Prosperas årliga kundnöjdhetsmätning, Corporate Banking 2018 Real Estate Sweden. Det är andra året i rad som Swedbank hamnar på första plats.

13 NOVEMBER

Branschbäst på hållbarhet

Swedbank utses av ledande beslutsfattare till "Branschbäst 2018", i Nordens största studie om hållbarhet – Sustainable Brand Index B2B.

Hög aktivitetsnivå för Swedbank

2018 var ännu ett år med hög aktivitetsnivå för Swedbank. Vi har under året ökat investeringstakten, för att säkerställa vår långsiktiga konkurrenskraft och möjliggöra ökat kundvärde, genom att satsa mer resurser på digitalisering och automatisering av vardagliga banktjänster. Ett av våra viktigaste initiativ är digitaliseringen av låneprocessen, i synnerhet på bolånesidan. Det är därför glädjande att våra kunder i Sverige nu kan ansöka om och direkt få lånelöften beviljade digitalt. Som ett resultat är mer än hälften av lånelöften för bolån nu helt digitala, vilket förbättrar kundupplevelsen genom kortare handläggningstider samtidigt som den interna effektiviteten ökar till följd av minskad manuell hantering. I Baltikum har vi efter lanseringen 2017 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 den baltiska mobilappen, liknande den svenska betalningen Swish. Bland andra saker som vi arbetat dedikerat med under året kan nämnas integreringen av betaltjänstföretaget PayEx, som förvärvades under 2017. Genom PayEx har vi stärkt vårt betalningserbjudande inom e-handel och gjort det smidigare för våra kunder att ta betalt på internet. Vi har även fortsatt att utveckla vår virtuella assistent, som nu finns tillgänglig i mobilappen. Vi har också inlett ett samarbete med finansteknikföretaget Asteria med syfte att erbjuda effektiviserad administration och finansiell planering för våra små- och medelstora företagskunder.

Stark position inom hållbarhetsområdet

Vi har flyttat fram våra positioner inom hållbarhetsområdet. Swedbank toppar listan över banker med flest kundmandat i Norden att emittera gröna obligationer. Dessutom emitterade vi själva vår andra gröna obligation, denna gång i svenska kronor. Pengarna som lånades upp kommer att finansiera hållbara fastigheter och investeringar i förnybar energi, med syfte att reducera koldioxidutsläppen. I vår ambition att hjälpa våra kunder göra långsiktigt hållbara val har vi under året också lanserat ett grönt bolån. Kunderna får 0,1 procentenheter lägre låneränta om deras bostad uppfyller vissa hållbarhetskriterier. Vi har även lanserat en ny hållbarhetsfond: Swedbank Robur Global Impact. Fonden investerar i bolag som aktivt bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade om att bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar värld har stor potential att skapa långsiktigt värde för våra kunder. Swedbanks mångåriga jämställdhetsarbete uppmärksammades under året. 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.

Stabil finansiell utveckling

Den makroekonomiska utvecklingen på våra hemmamarknader har varit fortsatt stark, trots ökade handelspolitiska spänningar mellan framförallt USA och Kina samt osäkerhet kring Storbritanniens framtida roll i EU-samarbetet. I slutet på året höjde den

svenska centralbanken styrräntan för första gången sedan 2011. Räntan är dock fortsatt negativ, med -0,25 procent.

Swedbank har en stark finansiell position. Vår lönsamhet, mätt som räntabilitet på eget kapital, uppgick under året till 16,1 procent att jämföra med målet på 15 procent. Räntenettot, vår största intäktspost, har fortsatt att öka under året till stor del förklarad av ökade bolånevolymer i Sverige, men även bred tillväxt i Baltikum. I Sverige stabiliserades bostadspriserna efter den avmattning som ägde rum i slutet på 2017.

Även våra provisionsintäkter har ökat under året, drivet av att en god värdeutveckling inom vår kapitalförvaltningsverksamhet samtidigt som den höga aktiviteten i ekonomin gett ökade kortintäkter. Vår kostnadseffektivitet är hög och de totala kostnaderna utvecklades enligt plan medan kreditkvaliteten är fortsatt god.

Vår kapitalisering är stark med en väl tilltagen buffert mot myndigheternas krav. Tillsammans med vår stabila lönsamhet ger det styrelsen möjlighet att för sjunde året i rad föreslå att 75 procent av vinsten delas ut till aktieägarna. Det motsvarar en utdelning på 14,20 kronor per aktie för räkenskapsåret 2018.

Arbete för att möta kundernas önskemål

Jag är stolt över det vi åstadkommit under året. Samtidigt saknas inte utmaningar. Resultatet av årets kundnöjdhetsundersökning från Svenskt Kvalitetsindex (SKI) visade en knapp förbättring bland privatkunder, men en liten minskning bland företagskunder sedan förra året. Resultatet är inte tillfredsställande och lever inte upp till våra ambitioner. Kunderna efterfrågar bättre tillgänglighet och större proaktivitet. Vi har under 2018 intensifierat vårt arbete för att möta kundernas önskemål och ytterligare en rad konkreta åtgärder kommer att vidtas under 2019. Vi kommer exempelvis att korta ner väntetiderna, både i kundcenter och på kontoren, och mer proaktivt möta kundernas behov genom förslag på erbjudanden. Detta arbete har högsta prioritet för alla i banken. För att påskynda förändringsarbetet med kunden i fokus genomfördes också efter årets slut en omorganisation av vårt största affärsområde, Svensk bankverksamhet.

Fokus på lokala företagskunder och privatpersoner

Under året har frågan om hur banker arbetar med att förebygga penningtvätt och annan ekonomisk brottslighet aktualiserats. För Swedbank är frågan dock alltid aktuell. Med en marknadsledande position på alla våra fyra hemmamarknader följer också ett ansvar att bidra till att utveckla och stärka det finansiella systemet och den finansiella infrastrukturen. Vi tar det ansvaret bland annat genom att ha en nära dialog med tillsynsmyndigheterna och beslutsfattarna i respektive land. Vi har dessutom arbetat systematiskt och proaktivt med att övervaka betalningsflöden för att upptäcka potentiella oegentligheter. Vår företagskultur och affärsmodell är dock den främsta förebyggande åtgärden. Swedbank är en värderingsdriven bank. Vi har nolltolerans mot all typ av brottslighet i vår verksamhet och har alltid agerat bestämt och handlingskraftigt när vi fått signaler inifrån vår egen organi-



”Även om vi åstadkommit mycket under 2018 så är det viktigt att vi håller uppe farten då kundernas förväntningar på funktionalitet, snabbhet och tillgänglighet i framförallt våra digitala kanaler blir allt högre.”

sation eller från omvärlden om misstänkta transaktioner. Vårt fokus har alltid varit på lokala företagskunder och privatpersoner, på alla våra hemmamarknader. Vi har samma principer och ramverk i hela koncernen gällande penningtvätt, kundkännedom och risk. Ekonomisk brottslighet är dock föränderlig och nyckfull. Vi fortsätter därför ständigt att anpassa våra processer för att säkerställa att vi skyddar våra kunder och ytterligare ökar transparensen på våra hemmamarknader.

Transformationen fortsätter

Även om vi har åstadkommit mycket under 2018 så är det viktigt att vi håller uppe farten då kundernas förväntningar på funktionalitet, snabbhet och tillgänglighet i framförallt våra digitala kanaler blir allt högre. I grunden är det en stor möjlighet för Swedbank då vi, sett till antalet kunder, är den största banken för såväl privatpersoner som företag på våra hemmamarknader: Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Det förutsätter dock att vi har relevanta och proaktiva erbjudanden baserat på kundernas unika situation samt att vi finns tillgängliga när och där kunderna vill träffa oss. Det betyder inte att det fysiska mötet saknar värde. Tvärtom, för vissa typer av bankärenden kommer den mänskliga relationen alltid att vara viktigast och vi ser därför vårt fysiska distributionsnät – våra egna samt sparbankernas kontor – som ett viktigt komplement till den digitala kanalen och en differentierande faktor i ett allt mer digitaliserat banklandskap. Vi har

startat två pilotprojekt i Sverige med nya koncept för fysiska möten för att öka tillgängligheten för våra kunder. Ett "pop-up"-kontor med service och support för digitala banktjänster öppnades i shoppingcentret Mall of Scandinavia och vi har, med lyckat resultat, testat att erbjuda rådgivning på ett av Fastighetsbyråns kontor. Det här är ett arbete som kommer att fortsätta under 2019, då vi även kommer att fortsätta vårt arbete med att digitalisera bolåneprocessen samt lansera en digital plattform där våra kunder kan få en total överblick över sin finansiella situation samt proaktivt ta fram fler skräddarsydda 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.

Stockholm i februari 2019

Birgitte Bonnesen
Vd och koncernchef

Fokus på ansvarsfullt värdeskapande...

Swedbanks starka engagemang i hållbarhetsfrågor är grundläggande för vår verksamhet och våra mål ska bidra till långsiktigt värdeskapande för alla våra intressenter. Vi använder FN:s hållbarhetsmål (SDG) som ramverk för att kartlägga hur vi kan bidra till måloppfylldhet.

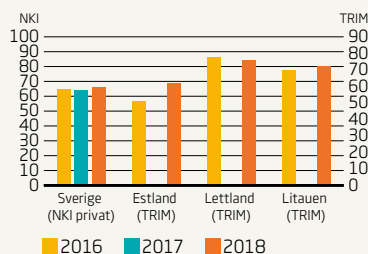
Mål	Ökat kundvärde	Ökat medarbetarengagemang	Ansvar för klimat och samhälle
-----	----------------	---------------------------	--------------------------------

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

Engagerade och stolta medarbetare bidrar till framgångsrika affärer och nöjda kunder. En förutsättning för detta är medarbetare som får möjlighet att utvecklas, känner att de kan påverka och bidra till bankens syfte och mål samt känner sig stolta över Swedbank som arbetsgivare. Att verka för en hållbar medarbetarstyrka är en grundförutsättning för att Swedbank ska kunna fortsätta erbjuda produkter och service av hög kvalitet. Vi arbetar kontinuerligt med utveckling och uppföljning av dessa områden.

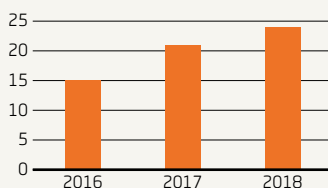
Swedbanks ambition är att verka för en hållbar utveckling i samhället och hjälpa människor och företag att göra hållbara val. Hållbara val kan innebära hur och vilka företag vi finansierar samt hur vi förvaltar sparpengar och pensionskapital. Det kan också handla om att utbilda skolungdomar i privat ekonomi, främja entreprenörskap eller att ställa höga krav på hållbarhet i de tjänster och produkter vi köper in.

Utfall Kundnöjdhet, privatpersoner



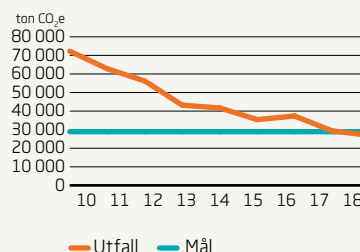
I Sverige mäts kundnöjdhet främst genom NKI. Kundnöjdheten för privatpersoner ökade i Sverige något under 2018, från 64 till 66, men minskade något på företagssidan. I Baltikum mäts kundnöjdhet bland annat genom TRIM. Ingen TRIM-undersökning genomfördes under 2017. Jämfört med 2016 ökade kundnöjdheten bland privatpersoner i Estland och Litauen men minskade något i Lettland. Bland företag ökade kundnöjdheten i Estland och Lettland men minskade i Litauen.

Rekommendationsindex



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

Växthusgasutsläpp



- Uppnått koncernens klimatmål om utsläppsreduceringar med 60 procent mellan åren 2010–2018, avser direkta utsläpp.
- Genomfört över 3 300 föreläsningar i skolor med syfte att öka ekonomisk medvetenhet och kunskap bland barn och unga.
- Emitterat en grön obligation på 2 mdkr. Det är Swedbanks andra obligation som emitterats utifrån bankens ramverk för gröna obligationer
- Inom ramen för Swedbank Roburs påverkansarbete har fondbolaget kontaktat 425 bolag i hållbarhetsfrågor.

Positiv påverkan på FN:s utvecklingsmål



...för kunder, medarbetare, ägare och samhället i stort

Räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent

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

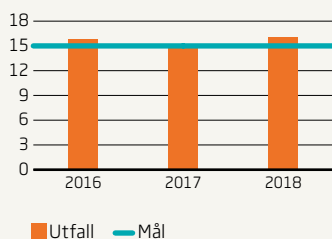
Marknadsledande kostnadseffektivitet

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

Solid kapitalisering

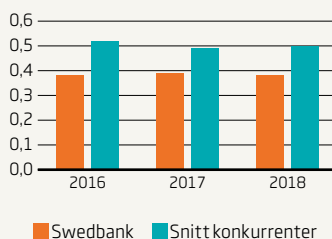
Swedbanks kapitalisering ska säkerställa att banken klarar sig under ett stressat scenario och ligga på en sådan nivå att det finns en marginal till myndigheternas krav. En stark kapitalisering är även nödvändig för att säkra tillgången till konkurrenskraftig kapitalmarknadsupplåning. Merparten av de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

Räntabilitet på eget kapital, %



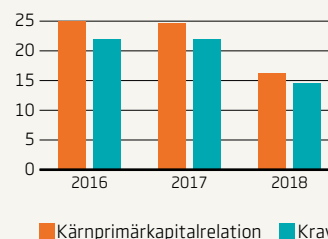
Räntabiliteten på eget kapital uppgick under året till 16,1 procent (15,1) att jämföra med målet på 15 procent.

Swedbanks K/I-tal jämfört branschsnitt



Kostnadskontrollen var god under året och totalt uppgick kostnaderna till 16,8 mdkr (16,4). Swedbanks K/I-tal uppgick under 2018 till 0,38 (0,39). Snittet för de andra tre stora bankerna i Sverige, Nordea, SEB och Handelsbanken var 0,50. Målsättningen är att de underliggande kostnaderna ska understiga 17 mdkr under 2019.

Swedbanks kärnprimärkapitalrelation, %



Kärnprimärkapitalrelationen uppgick per den sista december 2018 till 16,3 procent (24,6). Det kan jämföras med ett totalt kärnprimärkapitalkrav på 14,6 procent. 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.



Läs mer om hur Swedbank arbetar med de globala målen på sidan 18.

Stabilitet i intjäningen skapar värde för våra intressenter

Med över sju miljoner privatkunder och mer än 600 000 företagskunder har Swedbank en ledande position inom finansiella produkter och tjänster i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Vi fokuserar på långsiktigt lönsam tillväxt och strävar därför efter låg risk i vår utlåning, stabilitet i vår intjäning och en hög kostnadseffektivitet. Tillsammans med en innovativ företagskultur skapar det värde för såväl våra kunder som ägare.

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

Låg risk

Att ha låga risker i vår verksamhet är grunden till omvärldens förtroende och vår långsiktiga överlevnad. Det möjliggör att vi kan finansiera oss genom inlåning från allmänheten och upplåning från kapitalmarknaden för att kunna låna ut kapital till hushåll och företag till konkurrenskraftiga priser, även under sämre ekonomiska tider.

Vi uppnår bland annat detta genom att ha låg risk i vår utlåning, som till största delen består av utlåning mot privatpersoner med säkerhet i bostad och en väldiversifierad företagsportfölj. Som ett resultat har våra kreditförluster understigit 0,1 procent av den totala utlåningen mer än fem år i rad.

För att ta höjd för oförutsedda händelser har vi en väl tilltagen buffert mot myndigheternas kapital- och likviditetskrav. Under 2018 uppgick vår kärnprimärkapitalrelation till 16,3 procent, jämfört med kravet på 14,6 procent medan vår NSFR respektive LCR uppgick till 111 respektive 144. Läs mer om hur vi hanterar risk i not K3 på sidan 66 samt i vår Pelare 3-rapport på www.swedbank.com/ir.

Marknadsledande kostnadseffektivitet

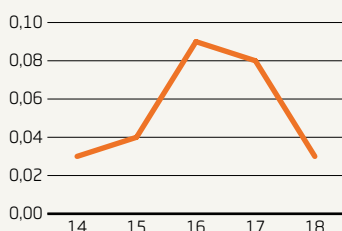
Med ett K/I-tal på 0,38 procent är Swedbank den mest kostnadseffektiva storbanken i Norden. Vi uppnår detta genom att fokusera på enkelhet och tillgänglighet. Vi är, sett till antal kunder, den största banken på våra hemmamarknader. Det ger oss stora skal fördelar och genom att digitalisera enklare bankprodukter kan vi öka den interna effektiviteten samtidigt som våra kunder får en bättre upplevelse.

Att ha en hög kostnadseffektivitet tillåter oss också att ständigt investera i produkt- och kanalutveckling för att underlätta för och ha konkurrenskraftiga priser mot våra kunder, i en tid då transparens och valbarheten för våra kunder ökar till följd av digitaliseringen. Läs mer om vår kostnadsutveckling i våra andra finansiella publikationer på www.swedbank.com/ir.

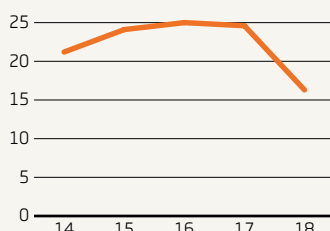
Stabil intjäning

Vi premierar uthållig lönsamhet före snabb tillväxt då det skapar stabilitet och förutsägbarhet för såväl våra kunder som ägare och samhällhet i övrigt. Vi följer därför inte med i kortsiktiga marknadstrender utan prissätter våra produkter baserat på risk och kapitalkrav. Tillsammans med vår marknadsledande kostnadseffektivitet har det hjälpt oss att nå vårt avkastningsmål på 15 procent de senaste åren och bidragit till att vi kunnat upprätthålla våra utdelningsmål om att dela ut 75 procent av vinsten sju år i rad samtidigt som vi uppvisat en hälsosam tillväxt i vår kreditportfölj. Läs mer om vår resultatutveckling på sidan 22.

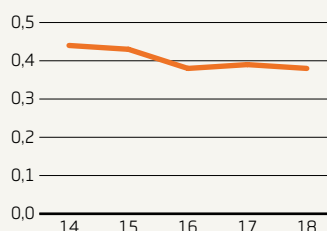
Kreditförlustnivå, %



Kärnprimärkapitalrelation, %



K/I-tal



Strategi med kunden i fokus

Swedbanks övergripande strategi har kunden i fokus och vilar på fyra ben: Tillgänglig fullservicebank, erbjudanden utifrån våra kunders behov, hög kostnadseffektivitet och låg risk. Strategier finns även utformade på produkt- och kanalnivå med syfte att stödja ambitionen om att vara den ledande banken och finansiella plattformen för de många hushållen och företagen. För att nå denna ambition har vi valt att prioritera sju strategiska initiativ under de närmaste åren:

1. Erbjudanden baserade på kunddata

Genom att djupare analysera kunddata och kombinera det med artificiell intelligens kommer vi att kunna ge våra kunder en mer proaktiv, effektiv och individuellt anpassad service.

2. Förstärkt digital upplevelse

Genom att utöka funktionaliteten i våra digitala kanaler, bland annat genom aggregering av kontoinformation från andra finansiella leverantörer och en ökad användning av virtuella assistenter, säkerställer vi en bra kundupplevelse.

3. Kanaltransformation

Då våra kunder i allt större utsträckning väljer att möta oss digitalt fortsätter vi att anpassa sättet som vi distribuerar våra produkter och tjänster på. Våra kunder ska på ett säkert och enkelt sätt kunna utföra sina ärenden i våra digitala kanaler men kan också, på ett friktionsfritt sätt, få hjälp vid någon av våra fysiska mötesplatser.

4. Digitala betalningar och e-handelserbjudande

För att behålla vår starka position på betalmarknaden gör vi det enklare för våra privatkunder att hantera sina betalningar samtidigt som vi förstärker vårt e-handelserbjudande mot våra företagskunder.

5. Digital låneprocess

För att förenkla för våra kunder och öka den interna effektiviteten arbetar vi med att digitalisera vår låneprocess. Våra kunder kommer därmed kunna ansöka om och beviljas lån dygnet runt på ett snabbt och smidigt sätt.

6. Förbättrat spara- och pensionserbjudande

Genom att öka användningen av robotar i vår rådgivning kan vi i större utsträckning hjälpa våra kunder att nå sina sparamål.

7. Självbetjäning och cash management för företag

Ötkade möjligheter till självservice i våra digitala kanaler samt ett förbättrat cash management erbjudande kommer göra det lättare för våra företagskunder att kontrollera, optimera och administrera betalningar, valuta och likviditet.

Hållbarhet är en del av vårt DNA

Vi har våra rötter i sparbanksrörelsen och har genom att främja sparande samt låna ut pengar till företag och hushåll stöttat samhällsekonomin under snart 200 år.

Då vi utgör en stor del av den finansiella infrastrukturen i Sverige, Estland, Lettland och Litauen är det av yttersta vikt att våra it-system är säkra och att våra kunder kan lita på oss. Vi har dessutom ett ansvar, men även en möjlighet, att bidra till en sund och hållbar utveckling för kunder, medarbetare, ägare och samhället i stort. Därför är vi angelägna om att hållbarhetsfrågorna integreras i affärsstrategin och i de strategiska besluten samtidigt som vi stödjer globala initiativ som FN:s Global Compact (FN:s principer för hållbart företagande) och stöder TCFD. Läs mer om vårt hållbarhetsarbete på sidan 14–19 och på www.swedbank.com/sustainability.

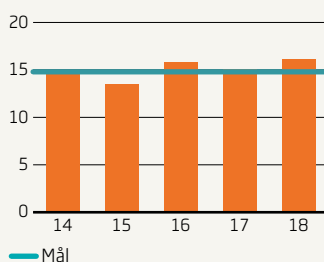
Ständigt innovativa

Swedbank har en stark innovationskultur. Vi har genom åren ofta varit först med att lansera nya digitala lösningar till våra kunder, som blir mer och mer digitalt aktiva. Det är delvis ett resultat av den höga it-mognadsgraden på de marknader vi verkar på men även till följd av vår stora privatkundbas, vårt fokus på vardagsbanktjänster samt it-kompetens i såväl koncernledning som styrelsen.

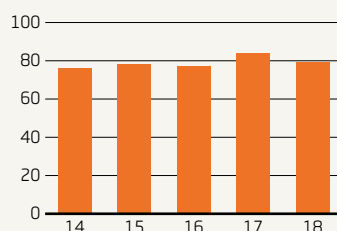
I Swedbank är it-utvecklingen integrerad med affärsutvecklingen. Tillsammans med vår flexibla it-plattform gör det att vi snabbt kan lansera nya lösningar till våra kunder. Vi inser dock att vi inte kan göra allting själva och samarbetar därför med olika finansteknikbolag, som Meniga och Mina Tjänster, inom en rad olika områden för att ständigt förfinas såväl vårt erbjudande som tillgänglighet.

Läs mer om hur vi samarbetar med olika finansteknikföretag på <https://www.swedbank.com/openbanking/>.

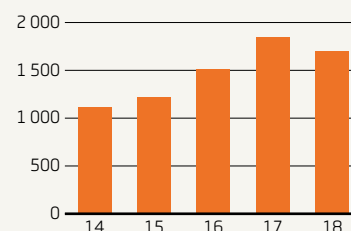
Räntabilitet på eget kapital, %



Dow Jones Sustainability Index Score



Digitala kundinteraktioner, miljoner



Affärsmodell som främjar en hållbar ekonomi

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

En viktig del av samhället

Swedbank är en del av den finansiella infrastrukturen och därmed en viktig del av samhället. Genom att främja sparande och låna ut pengar till hushåll och företag med investeringsbehov så stöttar vi samhälls ekonomin och bidrar till att skapa arbetstillfällen på våra hemmamarknader. Vår verksamhet påverkas av en rad faktorer, varav de viktigaste är:

- **Kundbeteende** – Allt fler kunder väljer att göra sina bankärenden via mobiltelefoner, datorer och surfplattor. Samtidigt vill många fortfarande ha personlig hjälp vid mer komplexa ärenden. Vår ambition är därför att alla dagliga bankärenden ska gå att utföra digitalt men också att kunderna ska få personlig hjälp vid någon av våra fysiska mötesplatser.
- **Konkurrens** – Våra konkurrenter utgörs av såväl traditionella banker som nya aktörer. Vi måste därför ständigt förenkla vardagen för våra kunder men även analysera kunddata för att utforma mer skräddarsydda tjänster och produkter.
- **Makroekonomisk utveckling** – Som en del av små öppna ekonomier är vi beroende av vad som händer i vår omvärld. För att förbli relevanta måste vi snabbt kunna anpassa oss till förändrade omvärldsfaktorer.
- **Reglering** – Banksektorn påverkas av en mängd regleringar, som oftast syftar för att öka den finansiella stabiliteten och stärka kundernas position. Något som påverkar såväl konkurrens som prissättningen av våra produkter.

Räntenettet största intäktskällan

Swedbanks utlåning finansieras genom inlåning från företag och privatpersoner men även genom upplåning på kapitalmarknaden.

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

Vi är måna om att de pengar vi lånar ut bidrar till en hållbar samhällsutveckling. Under året har vi därför emitterat vår andra gröna obligation, efter att ha etablerat ett ramverk avseende gröna obligationer under 2017. Pengarna ska användas för att finansiera hållbara investeringar i fastigheter och förnybara energikällor som minskar koldioxidanvändningen i samhället.

För att bidra till stabilitet i det finansiella systemet är en av våra viktigaste uppgifter att förstå och prissätta risk korrekt. Det är dessutom en förutsättning för vår egen överlevnad. Den marginal som vi tjänar på vår utlåning måste därför vara tillräckligt stor för att täcka eventuella kreditförluster för låntagare som inte kan

betala sin ränta eller amortering men även täcka administrationskostnader och ge avkastning på aktieägarnas egna kapital.

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

Såväl räntenetto som kreditförlustutvecklingen har en stark koppling till realekonomin och påverkas därmed av faktorer som BNP-tillväxt, ränteutveckling och arbetslöshet. För att klara att stå emot ekonomiskt svåra tider och fortsätta stödja våra kunder oberoende av konjunkturläge håller vi dessutom kapital för oförutsedda förluster. Storleken på detta kapital, som till stor del består av aktieägarnas investerade kapital, styrs av olika regelverk och beror bland annat på hur riskfyllda tillgångarna bedöms vara.

Fonder och kort viktigt för provisionsnettot

Provisionsnettot är vår näst största intäktspost och utgörs av en rad tjänster och produkter där huvudintäkterna utgörs av olika former av avgifter. Dessa intäkter, justerat för transaktionskostnader, redovisas i resultaträkningen under posten provisionsnetto. Merparten härrör till vår kapitalförvaltnings- och kortverksamhet. I vår kapitalförvaltningsverksamhet Robur förvaltar vi 1 265 miljarder kronor. För att förvalta kapital och täcka kostnader, tar vi ut en avgift som en procentandel av det insatta beloppet. Intäkterna i fondverksamheten är därmed till stor del beroende på tillväxten i den förvaltade volymen, vilket i sin tur påverkas av börsutvecklingen då en stor del av tillgångarna i fonderna utgörs av aktier. Även i kapitalförvaltningen är hållbarhetsaspekterna viktiga och vi har under året lanserat en ny fond, Swedbank Robur Global Impact, som investerar i bolag som bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling.

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

Personal och it största rörelsekostnaderna

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

Förenklad resultaträkning

+ Våra intäkter	mkr
Räntenetto (ränteintäkter – räntekostnader)	25 228
Utlåningen ger ränteintäkter och räntekostnaderna består av kostnader för inlåning (sparande via konton) samt bankens upplåning via kapitalmarknaderna.	
Provisionsnetto	12 836
Avgifter debiterade för tjänster som kort och betalningar, kapitalförvaltning, låneprovisioner, aktiehandel, försäkringar och corporate finance.	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	2 112
Resultat från marknadsvärdering av utlåning, upplåning, valutor och värdepapper som innehas av banken. Resultatet uppstår genom kunders och bankens egen handel med finansiella instrument och som en följd av redovisningsmässiga värderingseffekter, framför allt vid ränte- och valutakursrörelser.	
Övriga intäkter	4 046
Andel av resultat från intressebolag, tjänster sålda till samverkande sparbanker, försäkringsnetto och reavinster.	
Totala intäkter	44 222

– Våra kostnader	mkr
– Personalkostnader	10 284
För att kunna utveckla de bästa tjänsterna och ge professionell rådgivning är vi en relativt sett personalintensiv verksamhet, beroende av att attrahera och utveckla rätt kompetens i takt med att kundbehoven förändras.	
– Övriga kostnader	6 551
Ett effektivt och relevant kunderbjudande omfattar utvecklings-, produktions- och distributionskostnader. It-kostnaderna utgör kostnader för utveckling, system och licenser. Produktionskostnaderna avser framtagande av nya produkter och utveckling av befintliga, samt drift av produktplattformar. Distributionskostnaden via kontorsnätet är betydligt högre än om transaktionen genomförs digitalt.	
= Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	27 387
– Kreditförluster och nedskrivningar	835
Kreditförluster i en bank är naturligt då all utlåning innebär en risk. Reserveringar för förväntade kreditförluster görs enligt en trestegsmodell och speglar förändringar i kreditrisk eller makroekonomiska variabler som BNP och arbetslöshet. Siffran ovanför inkluderar även nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.	
– Skatt	5 374
Swedbank är en av de större betalarna av bolagsskatt i Sverige och står tillsammans med landets övriga banker för cirka 10 procent av den totala bolagsskatten.	
– Minoriteten och resultat från avvecklade verksamheter	16
= Vårt resultat hänförligt till Aktieägarna	21 162

Fördelning av vårt resultat

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

Utdelning

Eget kapital

Förenklad balansräkning

Våra tillgångar	mdkr
Kassa och obligationer	316
Swedbank håller en likviditetsbuffert i form av kontanter och likvida värdepapper för att kunna tillgodose sina åtaganden även om tillgången till finansiering stängs under en period.	
Utlåning till allmänheten	1 627
Cirka hälften av Swedbanks utlåning till allmänheten utgörs av bolån i Sverige. Swedbank är en av de största aktörerna avseende utlåning till privat- och företagskunder på de fyra hemmamarknaderna.	
Utlåning till kreditinstitut	36
Som en del av det finansiella systemet har Swedbank även ut- och inlåning till andra banker och kreditinstitut.	
Derivat	40
För att skydda banken och bankens kunder mot oönskade effekter från förändringar i exempelvis räntor och valutakurser använder sig banken av och erbjuder olika typer av derivatkontrakt, främst swappar. Dessa redovisas såväl på tillgångs- som skuldsidan av balansräkningen.	
Övriga tillgångar	227
Totala tillgångar	2 246

Våra skulder och eget kapital	mdkr
In- och upplåning från allmänheten	921
Kundernas insatta medel finansierar en betydande del av utlåningen. Swedbank har en stor och stabil inlåningsbas på hemmamarknaderna.	
Emitterade värdepapper	804
Den utlåning som inte finansieras via inlåning finansieras via upplåning på kapitalmarknaderna. Swedbanks marknadsfinansiering är nästan uteslutande långfristig och majoriteten utgörs av säkerställda obligationer.	
Derivat	31
Se kommentar under våra tillgångar ovan.	
Övriga skulder	352
→ Eget kapital	138
Regelverken kring hur mycket kapital en bank ska hålla har skärpts och ska säkerställa att verksamheten fungerar väl även under ogynnsamma förhållanden.	
Totala skulder och eget kapital	2 246

För mer detaljerad information om Swedbanks resultat- och balansräkning, se sidan 50 och 52.

Hållbarhet – en del av Swedbanks arv och syfte

Ett starkt samhällsengagemang och tydliga värderingar kännetecknar Swedbank i såväl Sverige som i de baltiska länderna. Redan när den första sparbanken grundades 1820 var den bärande idén att ge allmänheten möjlighet att bygga upp en långsiktigt hållbar privatekonomi. Även i de baltiska länderna har samhällsengagemanget funnits med från början, i Hansabank som grundades 1991 och senare blev en del av Swedbank.

Än idag är arvet tydligt med sparbankerna samt sparbanksstiftelserna som engagerade ägare. Stiftelserna har som huvudsakligt ändamål att främja sparsamhet i Sverige och verka för att sparbanksrörelsens grundläggande idéer och värderingar bevaras och utvecklas. En del av Swedbanks vinst går till stiftelserna i form av aktieutdelning och investeras i olika samhällsengagemang, främst lokalt och regionalt, men också nationellt. Swedbank är fortsatt aktiv i dessa frågor och verkar för samhällsutveckling i linje med de värderingar som präglat banken från starten. Swedbank är initiativtagare till, och samarbetar med andra, i flera konstruktiva program och projekt, ofta med barn och ungdomar i fokus. Folkbildning i privatekonomi, entreprenörskapets betydelse för samhället och vikten av att uppmuntra innovation är tre områden som banken engagerar sig i. Det gäller samtliga fyra hemmamarknader.

Swedbank spelar också en viktig roll i samhällsdebatten och har under åren etablerat goda relationer med beslutsfattare och samarbeten med olika aktörer i samhället. Swedbanks privat- och företagsekonomer deltar ofta i samhällsdebatten och adderar med sin expertis värde till bankens kunder. De folkbildar om ekonomi samt granskar och analyserar hur politiska beslut och ändrade förutsättningar påverkar privatpersoners och företagens ekonomi.

Hållbarhet integrerat i verksamheten

Samhällsengagemanget är en del i Swedbanks hållbarhetsarbete. Hållbarhetsaspekterna finns även naturligt integrerade i affären, i bankens processer spara, låna, upphandla och betala. Det är i det dagliga arbetet ett långsiktigt finansiellt värde byggs upp och där Swedbank har ett stort ansvar och möjlighet att bidra till övergången till ett mer hållbart samhälle.

Swedbank är och ska fortsätta att vara en lönsam, välkapitaliserad bank med en tydlig lågriskprofil. Genom noggrann hantering av de hållbarhetsrelaterade riskerna och möjligheterna i verksamheten bygger Swedbank en bättre framtid tillsammans med bankens kunder. Etiska, sociala och miljömässiga risker ska beaktas och ekonomiska överväganden ska göras i Swedbanks affärsbeslut, verksamhet och affärsutveckling. Rekommendationerna enligt Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD) och EU:s handlingsplan för "Finansiering av hållbar tillväxt" är viktiga steg

i utvecklingen av ett internationellt regelverk där bankerna kan spela en tydlig roll för att finansiera ansträngningarna för att uppnå målen i Parisavtalet och FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Sparande som grundidé

I takt med ett ökat intresse och engagemang från kunder att bidra till ett mer hållbart samhälle så ökar efterfrågan på sparformer med inriktning på hållbarhet.

Swedbanks dotterbolag Swedbank Robur är en av Nordens ledande kapitalförvaltare med mer än 1 300 mdkr under förvaltning. Av dessa var drygt 600 miljarder i portföljer med särskilda hållbarhetskriterier. Fondbolagets mål är att vara ledande inom ansvarsfulla investeringar. Under året har fonderna haft innehav i drygt 3 000 bolag både i och utanför Sverige, vilket innebär ett stort ansvar och en stor möjlighet att påverka och driva utvecklingen framåt.

Swedbank Robur har sedan 2009 arbetat utifrån FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, Principles for Responsible Investment. En viktig del av vårt arbete för långsiktigt hållbara bolag är röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. År 2015 undertecknades Montreal Carbon Pledge och sedan dess har koldioxidavtryck redovisats för Swedbank Roburs aktiefonder. Under året har ytterligare ett steg tagits och nu stödjer Swedbank Robur TCFD för att bedöma hur bolagen i fonderna påverkas finansiellt av klimatförändringar. I samarbete med andra investerare, genom nätverk såsom Swedish Investors for Sustainable Development (SISD), Climate Action 100+ och International Investors Group on Climate Change (IIGCC), påverkar Swedbank Robur bolag att ställa om till hållbara lösningar.

Alla kunder ska enkelt kunna ta hänsyn till hållbarhet i sina investeringsbeslut. Utbudet av fonder med hållbarhetskriterier har därför breddats och nya produkter med fördjupat hållbarhetsinnehåll har lanserats. Aktiefonden Swedbank Robur Global Impact ger spararna möjlighet att få exponering mot de bolag i världen som redan idag har verksamhet som direkt bidrar till att uppnå FN:s 17 globala mål. Sedan tidigare finns Ethica- och Talentenfonderna som till exempel avstår investeringar i fossila bränslen såsom kol, olja och gas. Fem av fonderna är dessutom Svanenmärkta, vilket innebär en hållbarhetsmärkning med högt ställda krav.

Swedbank har under många år även kunnat erbjuda aktie-indexobligationer, med inriktning mot hållbarhet och etik; miljö- och klimatfrågor, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor för att nämna några exempel.

Swedbank Försäkring, ett helägt dotterbolag i Swedbank, erbjuder pensions-, kapital- och person/risikoförsäkringar för både privatkunder och företag. Antalet försäkringsavtal uppgår till cirka två miljoner varav 1,3 miljoner inom sparande, där det förvaldade kapitalet håller en hög grad av hållbarhet.

Ansvarsfull utlåning

För Swedbank handlar utlåning om ansvar och långsiktighet, vid lån till privatpersoner och större företag. Vid utlåning till företag föreskriver Swedbanks kreditpolicy att den ska vara sund och hållbar samt baseras på kännedom om kunden, dess verksamhet, framtidsutsikter och en bedömning av kundens påverkan på samhället. Det är viktigt att Swedbanks kunder har en långsiktig hållbar ekonomi där det finns utrymme för oförutsedda händelser med en för dem lämplig amorterings- och skuldnivå.

För att främja en hållbar ekonomi, för kund och samhälle, ska Swedbank stödja sina kunder i deras strävan att bli hållbara. Produkten gröna bolån som lanserades 2018 är ett exempel. Swedbank har påbörjat ett arbete kring positiv effektfinansiering, det vill säga utvärdering av lån utifrån dess bidrag till en eller flera av områdena i hållbar utveckling (ekonomisk, miljö och social). Swedbank bedömer att detta är rätt väg för att omsätta möjligheter och risker kring hållbar finansiering. Swedbank utvärderar även utlåningsportföljen enligt TCFD:s rekommendationer utifrån klimatrelaterade risker och möjligheter.

Swedbank fortsätter att genomföra utökade hållbarhetsanalyser vid lån över 5 miljoner kr i Sverige och 0,8 miljoner euro i de baltiska länderna utifrån sociala och miljömässiga aspekter. Vid analysen diskuteras hållbarhetsrelaterade frågor kring bland annat mänskliga rättigheter, miljö och klimat, skatt och korruption. För principer och vägledning har Swedbank även koncernövergripande policy, sektorriktlinjer och ställningstaganden. I de fall där hållbarhetsrisker och dilemman uppstår ger Swedbanks Business Ethics Committee ytterligare rekommendationer.

I mars emitterade Swedbank sin andra gröna obligation där investerat kapital finansierar energieffektiva fastigheter och förnybar energi. Swedbank kan utifrån den gröna obligationsaffären rikta och stödja finansiering av sektorer som genomgår en övergång till ett utsläppsnålt samhälle, vilket bidrar till flera av de Globala målen. Swedbank Debt Capital Markets har under året

etablerat en ledande position i Norden gällande gröna obligationer samt driver utvecklingen av sociala obligationer och relaterad rådgivning inom området. Detta gynnar både organisationer som söker hållbar finansiering, och investerare som visar en aktiv efterfrågan på hållbara investeringar.

Hållbarhet en viktig del i inköpsprocessen

Under året har inköpsfunktionen genomgått ett omfattande arbete för att stärka Swedbanks ambition för hållbart inköp. Bankens leverantörskod är grunden för de krav som Swedbank förespråkar och utgångspunkt för avtal med leverantörer. Leverantörskoden ställer bland annat krav på deras arbete för mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter, affärsetiska aspekter och miljö. Den har utvecklats under året för att tydliggöra bankens vision och ståndpunkt samt att klargöra vad som är obligatoriska kriterier och vad som är önskvärda för att möjliggöra dialog och utveckling med leverantörer.

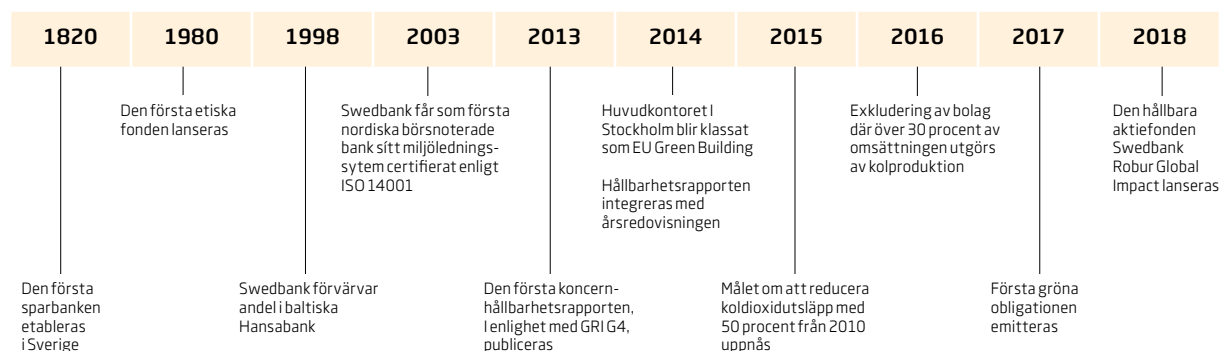
En förbättrad process för hållbart inköp har även initierats med syfte att förenkla Swedbanks dialog med leverantörer utifrån en gemensam digital plattform för hållbarhetsrelaterad data, analys, uppföljning och diskussion. Att avtal efterlevs är viktigt och följs även upp genom leverantörsbesök och kontroller. Swedbank främjar ett starkt partnerskap längs leverantörskedjan för att påskynda övergången till ett hållbart samhälle, i linje med de Globala målen och Parisavtalet.

Nolltolerans mot penningtvätt

Swedbank är den ledande banken för de många hushållen och företagen på de fyra hemmamarknaderna: Sverige, Estland, Lettland och Litauen. För att upprätthålla bankens höga förtroende pågår ett kontinuerligt arbete för att motverka korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism. Det finns en utarbetad process för "Känn-Din-Kund" (KYC), systemstöd för övervakning av transaktioner och avstämningar av kunddatabaser mot sanktionslistor och på så sätt minimera dessa risker.

Banker är skyldiga att rapportera misstänkt marknadsmissbruk såsom misstänkt insiderhandel, marknadsmanipulation och olovligt röjande av insiderinformation. Enligt Penningtvättslagen är banker även skyldiga att utan dröjsmål anmäla misstänkt penningtvätt eller terrorfinansiering till Finanspolissektionen inom Polismyndigheten. Ett nära samarbete med tillsynsmyndigheter och korrespondentbanker är nödvändigt för denna typ av arbete. Kampen mot penningtvätt är global liksom processerna och systemen. Banken har nolltolerans mot penningtvätt på mark-

Tvåhundra år av hållbarhet



naderna där verksamheten bedrivs och har genom åren agerat på alla signaler, från de egna kanalerna och från externa parter. Som en av de ledande bankerna har Swedbank också ett ansvar att vara delaktig och föra en kontinuerlig dialog med tillsynsmyndigheter för att stärka det finansiella systemet och infrastrukturen.

Ett betydande arbete mot korruption är något som genom-syrar bankens affärsprocesser och integreras i riskbedömning av krediter, leverantörskedjan, betalningsflöden och i investeringar. Samtliga medarbetare utbildas i antikorrupsionsfrågor genom en obligatorisk e-utbildning vars syfte är att känna igen transaktionsmönster, beteenden och situationer som utgör, eller har samband med, penningtvätt och korruption.

Säkra och pålitliga it-system

I den dialog som förs med bankens kunder framkommer det att säkra, pålitliga och tillgängliga it-system är ett av de områden som anses som allra viktigast. Det är av högsta prioritet att skydda kundernas pengar och information från bedrägerier och cyber-attacker, vilket även är avgörande om banken ska få kundernas förtroende att förvalta sparkapital och utföra transaktioner.

Swedbanks målbild är att ta en långsiktigt hållbar position som bidrar till en sund och säker digital miljö på samtliga marknader där banken har verksamhet. Det förutsätter ett samarbete med både konkurrenter och myndigheter där säkerhetsunderrättelser delas.

Swedbank arbetar kontinuerligt med att förbättra säkerheten och bedriver en rigorös övervakning med syftet att upptäcka nya typer av hot, bedrägerier och intrång. Det brottsförebyggande arbetet innebär att en rad olika insatser genomförs för att förebygga och begränsa kriminell aktivitet. Arbetet sker löpande genom bankens affärsprocesser och it-system. För att förhindra att bankens betalningssystem används som verktyg för kriminell verksamhet finns ett tydligt internt regelverk, processer och supportfunktioner för att se till att gällande lagar och regler efterlevs på området.

Åtgärder för klimatet

Världens företag behöver ställa om sina verksamheter och bidra till mer hållbara samhällen. Genom att integrera hållbarhet i verksamheten, har Swedbank möjlighet att påverka, både indirekt genom bankens kunder, men även direkt via den egna verksamheten. Målet är att minska användningen av jordens ändliga resurser och främja en stabil klimat- och energiomställning. Under perioden 2010–2018 har Swedbanks direkta växthusgasutsläpp minskat med 60 procent efter åtgärder kring resande och energitnyttjande på kontoren. Swedbank har under året påbörjat en klimatkompensering, framför allt gällande flygresor och även signerat stöd för Science Based Target Initiative där vi säkerställer att bankens framtida klimatmål ligger i linje med Parisavtalet.

Banken miljöcertifierades år 2003 enligt ISO 14001, som den första börsnoterade banken i Norden. Sedan dess har Swedbank arbetat strukturerat med miljöarbetet enligt miljöledningssystemet för att minska bankens miljöpåverkan. Miljöpolicy, miljömål och strategier sätter ramarna för arbetet och riktning mot de åtgärder som ger störst effekt. Miljöarbetet och efterlevnaden av ISO 14001 granskas av intern och extern revision. Ansvar för miljöarbetet ligger hos verksamhetsansvariga med stöd från bankens nätverk av hållbarhetsambassadörer som koordinerar mål- och uppföljningsarbetet. Swedbank är övertygat om att ett framgångsrikt miljöarbete leder till minskad miljöpåverkan samtidigt som det stärker varumärke och reducerar finansiell risk.

Hållbara medarbetare

Swedbank är ett värdebaserat företag där de tre värdeorden Enkel, Öppen och Omtänksam ska fungera som en inre kompass för allt arbete. Med dessa som utgångspunkt skapas ett förtroende hos kunder, respekt sinsemellan och en stark företagskultur. Inför etiska ställningstaganden ska värderingarna vara vägledande och uppmuntra till kloka långsiktiga beslut. Alla människors rätt till finansiella tjänster måste tas tillvara – oavsett bakgrund och ursprung. Swedbank ska bidra till en respektfull, inkluderande och värdestyrd kultur. Det är viktigt för samhället, aktieägarna och kunderna.

Engagerade medarbetare är avgörande för bankens fortsatta verksamhet. Delaktighet och tydliga mål är viktigt för motivationen och viljan att göra sitt bästa. En tydlig riktning mot mer samarbete mellan bankens olika verksamheter och enheter, där det agila arbetssättet implementerats på flera plan, har bidragit till förbättrat arbetsklimat och resultat. För att följa upp och utvärdera hur nöjda medarbetarna är med Swedbank som arbetsgivare, så genomförs regelbundna medarbetarundersökningar, så kallade Engagement Pulse, där engagemang mäts utifrån sju olika frågeställningar varav en är eNPS (Employee Net Promoter Score). Resultatet av undersökningen visar på en positiv utveckling, från 21 föregående år till 24 år 2018.

I finansbranschen, liksom i många andra branscher, medför den stora och snabba förändringen mot ett mer digitalt samhälle och en mängd nya lagar, förordningar och riktlinjer, krav på förändrat arbetssätt och ny kompetens. I Swedbank tar medarbetaren själv ansvar och driver sin egen utveckling. En intern rörlighet eftersträvas, likaså att ta tillvara på varje medarbetares individuella förmåga och uppmuntra de personer som söker nya utmaningar inom koncernen.

Ett högt arbetstempo och införande av ny teknik ställer samtidigt krav på banken att arbeta för att förebygga ohälsa. Under året har ett förändringsarbete påbörjats gällande arbetsmiljöområdet i koncernen. Syftet är främst att följa den nya arbetsmiljölagstiftningen i Sverige, men även att utveckla en strategi för hållbara medarbetare samt ett inspirerande, utvecklande och inkluderande arbetsklimat. I finansbranschen är det de organisatoriska och sociala arbetsmiljöfaktorerna som har störst inverkan på arbetsförhållanden och arbetsklimat. Det är därför extra viktigt för banken att arbeta förebyggande och proaktivt med detta.

Att Swedbank är en bank för de "många" gäller även bankens medarbetare. Jämställdhet och mångfald är högt prioriterade områden i Swedbank, och är viktiga bidrag till en god arbetsmiljö, inkluderande företagskultur och en effektivare kompetensutveckling. Det finns en stark övertygelse om att mångfald skapar fler affärer genom ett större nätverk och bättre förståelse för individens specifika behov. Bankens medarbetare ska spegla kunderna på hemmamarknaderna i stort vad gäller exempelvis könsfördelning, åldersstruktur och etnicitet. Det har varit en långsiktig målsättning sedan flera år tillbaka. Målet om en jämställd fördelning på högsta ledningsnivå enligt modellen 40/60 infördes redan år 2014. Detta har sedan implementerats på chefs- och högre specialistroller. Regelbundna uppföljningar per affärsområde genomförs utifrån fem områden: lön och förmåner, rekrytering, arbetsmiljö och hälsa, föräldraskap och karriär samt kompetensutveckling. Under 2018 har ett större utbildningsarbete genomförts i ledningsgrupper och chefsforum i syfte att lyfta medvetenheten om jämställdhet och mångfald och integrera detta i det praktiska ledarskapet.

Arbetet med TCFD

I mars 2018 annonserade Swedbank stöd för TCFD-rekommendationerna: ett konkret verktyg för att driva ökad medvetenhet om klimatrelaterade risker och möjligheter i en tid av osäkerhet. TCFD handlar om långsiktig överlevnad för bankens kunder och i förlängningen långsiktig överlevnad för Swedbank. Arbetet med att integrera TCFD-rekommendationerna i verksamheten fortgår under 2019.

Swedbank och Swedbank Robur välkomnar de grundprinciper som TCFD vilar på: långsiktighet, transparens och framåtblickande som också stöds av bankens syfte att möjliggöra en sund och hållbar finansiell situation för de många hushållen och företagen.

Ramverket bygger på de fyra pelarna Styrning, Strategi, Riskhantering samt Mål och mätetal, vilka tillsammans med scenarioanalys möjliggör mer välgrundade beslut vilka tar de långsiktiga klimatrelaterade riskerna i beaktande.

Styrning

Under året har Swedbank påbörjat en översyn av bolagsstyrning, policy och operativa processer utifrån klimatförändringarna. Banken har också inlett arbetet med identifieringen av risker och möjligheter utifrån olika scenarier samt hur dessa scenarioanalyser föder in i verksamhetens affärsplaner som ratificeras av styrelsen.

Grundläggande styrning av de klimatrelaterade frågorna utgår från det koncernövergripande ramverket där policydokument antas av styrelsen (såsom hållbarhet eller miljö), direktiv av vd (såsom ställningstagande kring klimat) samt instruktioner av chef i koncernledningen (såsom sektorriktlinjer).

Mot bakgrund av att Swedbanks kärnverksamhet består i att hantera risker, utgör Swedbanks befintliga ramverk också grunden för hantering av klimatförändringar och associerade risker. I takt med att nya typer av risker och möjligheter identifieras kommer banken att utveckla styrningen, rutiner och interna regelverk så att banken kan säkerställa ett effektivt genomförande av sin strategi.

Strategi

Swedbanks strategi bygger på långsiktighet och kundvärde genom en ansvarsfull kärnverksamhet och vilar på fyra ben: tillgänglig fullservicebank, erbjudanden utifrån Swedbanks kunders behov, hög kostnadseffektivitet och låg risk. Banken bedömer att omställningsriskerna kan spela en större roll i närtid och därför intensifierades arbetet med att identifiera klimatrisker redan 2015 efter Parisavtalet.

Resultatet av bankens initiala analys av kreditportföljen visar att utlåningen till de sektorer med störst påverkan, såsom fossila bränslen och industrier med stora processutsläpp (såsom stål- och cementindustrin) är cirka 1 procent av den totala utlåningen. För dessa industrier är bankens strategi att se på framtida investeringar för att bidra till minskad klimatpåverkan. I Swedbank är cirka 75 procent av utlåningen relaterad till byggnader där energieffektivitet kommer att spela en viktig roll för att nå lägre utsläpp. Detta ger Swedbank en bra möjlighet att hjälpa sina kunder att investera i energibesparande åtgärder.

Inom fondbolaget Swedbank Robur var cirka 77 procent av investeringar inom aktieportföljer under 2018 i mindre klimat-

exponerade sektorer. Störst bland klimatexponerade sektorinvesteringar är industri, energi, bil och fastighetsbolag. Swedbank arbetar aktivt för att medverka till en omställning av produktionen inom dessa företag genom bättre energieffektivisering och skifte till förnyelsebar energi. Swedbank finansierar inte kolbrytning.

Riskhantering

Klimatrelaterade aspekter är en integrerad del av kreditanalysen vid kreditgivning till företag, och utvärderar kundens strategi och affärsmodell och dess hållbarhetsprestanda. Detta gäller även ESG-analys kring förvaltningen av fonder. Aktiefondernas koldioxidavtryck redovisas årligen och avtrycket på de flesta fonder är lägre än jämförelseindex. Denna riskhantering är del av den löpande verksamheten och hanteras genom befintlig styrmodell. På strategisk nivå identifieras både klimatrelaterade risker och möjligheter och utgör underlag i den strategiska affärsplaneringen för banken. Dessa affärsplaner godkänns på styrelsenivå.

Risker utifrån klimatförändringarna kan delas in (i) fysiska risker, som extremväder och höjda havsnivåer, samt (ii) omställningsrisker som drivs av politiska beslut, tekniskiften och förändrad konsumtion. Identifiering och bedömningen av dessa risker kompliceras av det faktum att tidsperspektivet sträcker sig så långt som till 2050 och 2100. Swedbank tar därför hjälp av scenarier som tusentals forskare står bakom, bland annat arbeten från Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) och International Energy Association (IEA).

Swedbank kommer framöver att lägga ökad vikt på:

1. Att fördjupa analysen av omställningen i olika sektorer
2. Att identifiera och hantera fysiska risker, som extremväder, ökade temperaturer och vattennivåer
3. Att identifiera investeringsmöjligheter inom förnybar energi och bolag som bidrar positivt till minskning av koldioxidutsläpp och anpassning till klimatförändringarna.

Mål, mätning och uppföljning

Swedbank fortsätter att följa de direkta utsläpp som verksamheten ger upphov till, och 2018 uppnådde Swedbank sitt mål om att minska växthusgasutsläppen med över 60 procent mellan åren 2010 och 2018. Bankens samarbete med Science Based Target Initiative innebär dels att de nya klimatmålen kommer att verifieras, men även att Swedbank kommer att engagera sig i framtagnandet av en metod för att väga in kundpåverkan. Samtidigt involverar Swedbank sig i FN:s arbetsgrupp med fokus på accelererad energieffektivisering inom fastigheter och koppling till finansiell risk och värdeskapande. Swedbank Robur kommer att utveckla koldioxidavtryck inom räntefonder, utveckla analysen mot Parisavtalet samt rapportera mätetal utifrån koldioxid i fonderna.

Swedbank och FN:s globala mål för hållbar utveckling

Som en stor finansiell aktör har Swedbank möjlighet att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Under 2017 gjorde Swedbank en kartläggning av bankens bidrag till de Globala målen. Resultatet visar att Swedbank bidrar till samtliga mål, om än i olika utsträckning. Swedbank har valt att fokusera på följande mål utifrån perspektivet var bankens verksamhet kan bidra allra mest:

Mål 4 – God utbildning för alla

Mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion

I tillägg till dessa har banken två kompletterande fokusområden som utgörs av en sammansättning av flera mål som påverkar Swedbanks strategi och målbete: **Hållbara medarbetare** (till exempel mål 3, 5 och 10) och ett **Fossilfritt samhälle** (till exempel mål 7, 9, 11 och 13).

Hållbarhetsmål 2018	Mål	Resultat och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling
Reducera direkta utsläpp av växthusgaser med 60 procent fram till år 2018 jämfört med utsläppsnivån 2010.		Swedbank har uppnått målet och minskat de direkta växthusgasutsläppen med över 60 procent mellan åren 2010–2018. Därutöver har Swedbank under 2018 klimatkompenserat för 6 500 ton växthusgasutsläpp, vilket motsvarar utsläppen från de externa flygresorna till bankens kunder. 13.1: Stärka motståndskraften mot och förmågan till anpassning till klimatrelaterade faror och naturkatastrofer i alla länder Swedbanks strategier för klimat och miljö har resulterat i en reduktion i utsläpp av växthusgaser. Detta är ett bidrag i den gemensamma kampen mot klimatförändringen. Swedbank ska fortsätta att reducera sina utsläpp och sätter nu upp nya mål och strategier för att fortsätta denna utsläppsminskning.
Öka ekonomisk medvetenhet och kunskap om privatekonomi och entreprenörskap bland barn och unga genom att erbjuda utbildningsföreläsningar i skolor på Swedbanks hemmarknader.	 	Swedbank och Sparbankerna har under 2018 ökat den ekonomiska medvetenheten och kunskapen om privatekonomi och entreprenörskap genom att anordna över 3 300 föreläsningar och även aktivt coacha ungdomar i företagsekonomi. 4.4: Till 2030 väsentligen öka det antal ungdomar och vuxna som har relevanta färdigheter, däribland tekniska färdigheter och yrkeskunnande, för sysselsättning, anständigt arbete och entreprenörskap Swedbank anser att ekonomisk kunskap och utbildning är grundläggande för att skapa färdigheter för sysselsättning, anständigt arbete och entreprenörskap. Swedbank har bland annat bidragit genom att föreläsa om privatekonomi i de länder där banken är verksam. Under 2018 har 1 123 föreläsningar genomförts i de baltiska länderna och 2 183 i Sverige. 8.3: Främja politik för nya arbetstillfällen och ökad företagssamhet Genom Swedbanks bidrag för ökat engagemang i ung företagssamhet och ekonomi främjas nya arbetstillfällen och ekonomisk tillväxt i samhället.
Emittera en andra grön obligation samt vara emissionsinstitut för minst 14 gröna obligationer.	 	Swedbank emitterade under året sin andra gröna obligation samt var emissionsinstitut för 30 gröna obligationer till ett värde av 28,5 mdkr. 7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen Den gröna obligationen som Swedbank emitterade i år, uppgår till 2 915,6 mkr i vindkraft i investerat kapital, som resulterar i 2 118 GWh i årlig energiproduktion. Detta bidrar till målet att väsentligt öka andelen förnybar energi i den globala energiblandningen före 2030. 13.1: Stärka motståndskraften mot och förmågan till anpassning till klimatrelaterade faror och naturkatastrofer i alla länder Den gröna obligationen som emitterades i år består till stor del av finansiering i vindkraft och miljöcertifierade och energieffektiva fastigheter. Förnybar energi och gröna byggnader bidrar till energibesparingar, vilket minskar utsläpp av växthusgaser och bidrar till kampen för minskade klimatförändringar.
Erbjuda minst 20 aktieindexobligationer (SPAX) med hållbarhetsprofil.		Swedbank lanserade 30 st aktieindexobligationer med hållbarhetsprofil till ett sammanlagt värde av 325 mdkr under 2018. 12: Hållbar konsumtion och produktion Genom att Swedbank erbjuder produkter med fokus på hållbarhet, såsom aktieindexobligationer med inriktning på exempelvis de Globala målen, miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, så möjliggör banken för kunderna att göra hållbara val.
Genomföra workshops i jämlikhet med Swedbanks ledningsgrupper och utbilda minst 1 000 ledare under 2018 med syfte att inkludera jämställdhet, mångfald och inkludering i Swedbanks varumärke och i sitt eget ledarskap.	 	Under 2018 har över 50 workshops genomförts, bestående av 3 000 utbildningstimmar, och totalt har 1 000 ledare utbildats. 5.1: Avskaffa alla former av diskriminering av alla kvinnor och flickor överallt Swedbanks workshops med fokus på att lyfta medvetenheten om jämställdhet och mångfald och integrera detta i det praktiska ledarskapet, stärker även bankens ledares uppmärksamhet för dold diskriminering i arbetsteamet. 10.2: Till 2030 möjliggöra och verka för att alla människor, oavsett ålder, kön, funktionsnedsättning, ras, etnicitet, ursprung, religion eller ekonomisk eller annan ställning, blir inkluderade i det sociala, ekonomiska och politiska livet Detta initiativ är viktigt för att stärka ledarskapet i bankens ambition och bidrag för en jämlik och inkluderande arbetsplats för alla.

Ett urval ur Swedbanks bidrag till de Globala målen

Partnerskap för att accelerera utvecklingen



Swedbank anser att partnerskap över sektorsgränser, mål 17, är nödvändigt för att påskynda samhällsutveckling i linje med de Globala målen, och har under 2018 initierat flera intressanta initiativ och samarbeten.

I oktober 2018 annonserades det nordiska samarbetet "Nordic CEO's for a sustainable future", för att gemensamt öka takten i arbetet med att nå FN:s hållbara utvecklingsmål. Swedbanks CEO, Birgitte Bonnesen deltar tillsammans med andra nordiska koncernchefer i detta samarbete. Inom ramen för detta initiativ åtar sig Swedbank och de andra koncerncheferna gemensamt att anpassa sina affärsstrategier till de Globala målen, samt utveckla

nya samarbeten för att öka takten i arbetet mot ett mer hållbart samhälle.

Därutöver har Swedbank Roburs vd Liza Jonson fått en viktig roll som ledamot i Agenda 2030-delegationen, vars syfte är att stödja och stimulera Sveriges genomförande av Agenda 2030. Delegationen ska utarbeta en handlingsplan för genomförandet av Agenda 2030, vilket inleddes 2016 och slutbetänkandet ska lämnas från delegationen till regeringen i mars 2019. Detta ger Swedbank möjlighet till stärkt samhällsengagemang, till kunskap och till påverkan.

Swedbank Sustainability Indicators



Som en del av Swedbanks engagemang för mål 4 och ambition att visa ledarskap kring arbetet för de Globala målen publiceras Swedbank Sustainability Indicators. Med denna publikation skapar Swedbank medvetenhet genom att

löpande mäta Sveriges och de baltiska ländernas framsteg mot 2030-agendan. Swedbank Sustainability Indicators bidrar med insikter för ekonomin, samhället, Swedbanks kunder och banken.

Swedbank Global Impact



Swedbank Robur var först på marknaden att lansera en hållbar aktiefond som helt fokuserar på att investera i bolag som bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål, Global Impact. Global Impact investerar i bolag från hela världen, inklusive tillväxtmarknader, vars verksamheter bidrar till att lösa globala utmaningar, såsom att minska ojämlikheter och att lösa klimatkrisen.

Genom Global Impact ges kunderna möjligheten att få exponering mot de bolag i världen som redan idag har verksamhet som kan bidra till att uppnå de Globala målen, och därmed skapa en framtida bättre värld. Global Impact främjar ett sparande som bidrar till en mer hållbar värld med en långsiktig värdetillväxt.

Swedbank emitterar sin andra gröna obligation



Genom att emittera gröna obligationer främjar och stödjer Swedbank den långsiktiga utvecklingen av hållbara infrastrukturlösningar. De gröna lånen som ligger till grund för obligationerna ger tydliga miljömässiga fördelar och främjar övergången till en koldioxidsnål, klimatbeständig och hållbar ekonomi. De två obligationerna som emitterats finansierar främst hållbara

investeringar i fastigheter och förnybara energikällor som minskar koldioxidanvändningen i samhället.

I enlighet med Agenda 2030 och de Globala målen främjar Swedbanks Gröna Ramverk för emittering av gröna obligationer mål 7, 9, 11, 13 och 15. Ramverket utvärderas löpande för att följa samhällsutvecklingen och marknaden. Ramverket kan därmed komma att utvecklas och inkludera flera tillgångslag framöver – och därmed bidra till fler Globala mål.

Initiativ för praktik och arbetsmarknad



Swedbank bidrar till mål 8 och 10 om en jämlik, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt. Swedbank har flerårig erfarenhet av att arbeta inkluderande med olika jobbinitiativ, såsom att bidra med praktikplatser så att fler kommer ut på arbetsmarknaden, vilket också möjliggör bankens eget kompetensbehov.

Initiativet Äntligen Jobb, ett samarbete med Arbetsförmedlingen, är ett bland många pågående arbeten där Swedbank för- enar affärsmässighet med samhällsnytta genom ökad integration och mångfald. Genom praktik får utrikesfödda akademiker tillgång till relevanta arbetsgivare och på så sätt ökas sysselsättningen i de grupper som idag står utanför arbetsmarknaden.

Jämställdhet i verksamheten



Jämställdhet och mångfald är ett viktigt inslag i Swedbanks arbetsmiljö, företagskultur, kompetensutveckling och kundmötet i enlighet med mål 5. Swedbanks långsiktiga mål är att bankens medarbetare ska spegla hemmamarknaderna i stort vad gäller exempelvis fördelning mellan män och kvinnor, ålder och andel medarbetare med utländsk bakgrund.

Målet om en jämställd fördelning på högsta ledningsnivå enligt modellen 40/60 infördes redan år 2014 och har sedan implementerats på chefs- och högre specialistroller. 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.

Stabilitet och förutsägbarhet skapar värde för våra aktieägare

Låg risk i kombination med ett fortsatt fokus på kostnadseffektivitet bidrog tillsammans med högre utlåningsvolym till ett starkt resultat under 2018. Det gav styrelsen möjlighet att för sjunde året i rad föreslå att 75 procent av vinsten delas ut till aktieägarna.

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

Under 2018 uppgick räntabiliteten på eget kapital till 16,1 procent, att jämföra med målet på 15 procent. Tillsammans med vår starka kapitalposition möjliggör det en föreslagen utdelning på 14,20 kronor per aktie för helåret 2018. Det är sjunde året i rad som Swedbank håller fast vid utdelningspolicyn om att dela ut 75 procent av vinsten.

Swedbanks börskurs var oförändrad under året, medan det nordiska bankindexet OMX Nordic Banks och storbolagsindexet OMX 30 föll med 23,4 respektive 10,7 procent.

Totalavkastningen uppgick till 6,5 procent. Totalt uppgick Swedbanks börsvärde till 220,8 miljarder kronor vid utgången av 2018, att jämföra med 220,4 miljarder kronor vid slutet av 2017.

Handel på flera marknader

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

Swedbanks aktie handlas på flertalet olika marknadsplatser, varav den största omsättningen sker på Nasdaq OMX Stockholm.

I genomsnitt omsattes Swedbankaktier till ett värde av 597 mkr per handelsdag på Nasdaq OMX Stockholm.

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

Ägande och information

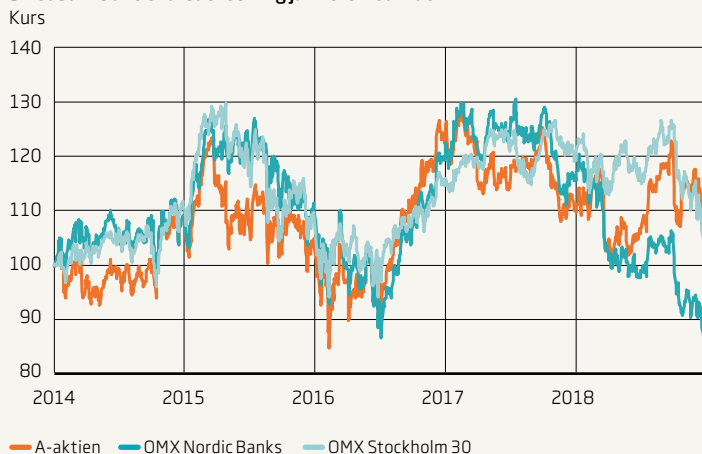
Swedbank hade vid slutet av 2018 1 132 005 722 utfärdade aktier. Av dessa ägs 40,6 procent av utländska ägare och 59,4 procent av svenska ägare, varav 8,7 procent avser privatpersoner.

Innehav av egna aktier

Swedbank hade den 31 december 2018 ett innehav av 15 331 361 egna aktier i syfte att säkra åtagandet i bankens prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram. Ersättningen ges i form av uppskjutna aktier och syftar till att genom aktieäggande främja medarbetarnas långsiktiga engagemang i banken. Totalt överläts 3 044 740 aktier under 2018, vilket medförde en utspädnings-effekt på cirka 0,3 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per 31 december 2017.

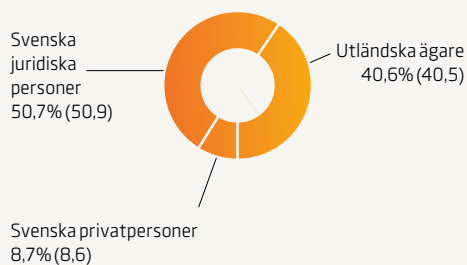
Årsstämman 2018 fattade beslut om nya prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram för 2018 samt om överlåtelse

Swedbanks aktiekursutveckling jämfört med index



Ägarkategorier, %

per den 31 december 2018, siffran inom parentes avser 2017



Källa: Euroclear Sweden AB

av stamaktier med anledning av dessa och tidigare beslutade program. Programmen för 2018 beräknas resultera i överlåtelse av cirka 2,3 miljoner stamaktier, motsvarande en total utspädningseffekt på cirka 0,2 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per 31 december 2018.

För att fortlöpande kunna anpassa bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov fick styrelsen vid årsstämman 2018 bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier på upp till 10 procent av samtliga aktier (inklusive förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen, se nedan). Styrelsen fick också bemyndigande att emittera skuldebrev som kan konverteras till aktier. I början av 2015 och slutet på 2016 utnyttjade banken styrelsens mandat och emitterade skuldebrev som kan konverteras till aktier i det fall som bankens primärkapital sjunker under en viss nivå. Emissionerna var en del i att uppfylla de kapitalkrav som den svenska Finansinspektionen beslutat om för svenska banker.

Swedbank bedriver, i egenskap av värdepappersinstitut, värdepappersrörelse avseende bland annat handel med finansiella instrument för egen räkning. I denna verksamhet finns behovet att förvärva egna aktier. Årsstämman 2018 beslöt därför att banken under tiden fram till Årsstämman 2019 löpande skulle få förvärva egna aktier till ett antal som innebär att det samlade innehavet av sådana aktier vid var tid inte överstiger 1 procent av utestående aktier, och att handel sker till marknadspris.

Största aktieägarna den 31 dec 2018

Andel av kapital och röster, %	2018
Sparbanksgruppen	10,5
Folksam	7,0
Alecta Pensionsförsäkring	4,9
AMF-Försäkring och Fonder	4,8
Swedbank Robur fonder	4,8
Sparbanksstiftelser – ej Sparbanksgruppen	3,4
BlackRock	2,6
Vanguard	2,6
Norges Bank	2,1
SEB Fonder	2,0
10 största ägarna	44,7
Totalt antal Aktieägare	299 211

Källa: Modular Finance AB/Euroclear Sweden AB

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

Data per aktie

Kronor	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat per aktie före utspädning ^{1, 2}	18,96	17,38	17,60	14,23	14,93
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet ^{1, 2}				14,24	15,17
Resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2}	18,89	17,30	17,50	14,13	14,81
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet ^{1, 2}				14,14	15,05
Eget kapital per aktie	123,0	119,8	116,60	114,40	106,35
Kontantutdelning per stamaktie	14,20 ³	13,00	13,20	10,70	11,35
P/E-tal	10,5	11,4	12,5	13,15	13,09
Börskurs/Eget kapital per aktie	1,61	1,65	1,89	1,64	1,84

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

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

3) Styrelsens förslag.

Aktiestatistik A-aktien	2018	2017	2016	2015	2014
Högsta kurs, kr	221,70	231,40	229,30	223,90	199,80
Lägst kurs, kr	177,15	194,20	150,80	177,20	165,70
Kurs den sista december, kr	197,75	197,90	220,30	187,10	195,50
Genomsnittligt antal avslut per handelsdag ¹	6733	6 090	5 413	4 869	4 907
Genomsnittlig omsättning per handelsdag, mkr ¹	597	538	526	564	531
Totalt börsvärde den sista december, mdkr	221	220	245	207	215
ISIN-kod A-aktien: SE0000242455					

1) Omsättningsuppgifterna omfattar omsättningen på Stockholmsbörsen.

Källa: NASDAQ OMX, www.nasdaqomxnordic.com

Antal aktieägare den 31 december 2018

Storleksklasser	Antal ägare	Andel, %
1–500	251 027	83,9
501–1 000	26 239	8,8
1 001–5 000	18 941	6,3
5 001–10 000	1 369	0,5
10 001–15 000	371	0,1
15 001–20 000	215	0,1
20 001–	1 049	0,4
Totalt	299 211	100

Källa: Euroclear Sweden AB

Ekonomisk redogörelse

Årsredovisningen innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i årsredovisningen finns på sidan 186.

Starkt resultat

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.

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.

Nettoresultat 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 förklarat 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 K58 på sidan 141 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.

God volymutveckling

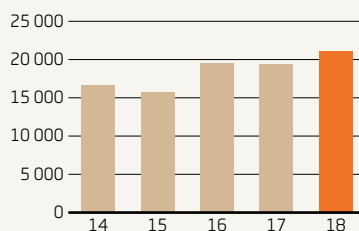
Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena Lån och Betalningar (som organiseras under Group Lending & Payments) samt Sparande (Group Savings).

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 76 mdkr under året

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
Nettoresultat finansiella poster	2 112	2 112	1 934	1 934
Andel av intresseföretags resultat	1 028	1 028	736	736
Övriga intäkter ¹	3 018	2 341	2 732	2 052
varav UC	677			
varav Hemnet			680	
Summa intäkter	44 222	43 545	42 203	41 523
Summa kostnader	16 835	16 835	16 415	16 415
Kreditförluster och nedskrivningar	835	835	1 481	1 481
Rörelseresultat	26 552	25 875	24 307	23 627
Skatt	5 374	5 374	4 943	4 943
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	21 162	20 485	19 350	18 670
Räntabilitet på eget kapital	16,1	15,6	15,1	14,6
K/I-tal	0,38	0,39	0,39	0,40

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

Periodens resultat, mkr



Swedbanks resultat uppgick till 21 162 mkr, att jämföra med 19 350 mkr föregående år. Ökningen förklaras främst av högre intäkter och lägre kreditförluster.

motsvarande en tillväxt på 5 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningen positivt med 12 mdkr. Utlåningsökningen beror framförallt på högre bolånevolymer inom Svensk bankverksamhet. Även ökade företagsvolymer inom Stora företag & Institutioner samt en bred utlåningstillväxt i de baltiska länderna bidrog till ökningen.

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid årets slut till 8,1 miljoner. Jämfört med utgången av 2017 har antalet utgivna kort ökat med 1 procent. I Sverige uppgick antalet utgivna kort till 4,3 miljoner vid slutet av 2018. Jämfört med 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.

Den totala inlåningen ökade med 73 mdkr, till 920 mdkr, motsvarande en tillväxt på 9 procent, under 2018. Ökningen berodde framförallt på ökade inlåningsvolymer inom Svensk och Baltisk bankverksamhet. Även inom Stora företag & Institutioner växte inlåningen medan volymerna hänförliga till Group Treasury minskade. Valutakursförändringar påverkade inlåningen positivt med 10 mdkr jämfört med utgången av 2017.

Det förvaltade fondkapitalet inom Swedbank Robur sjönk under året och uppgick till 857 mdkr vid årets slut (871). Av detta hänförs 810 mdkr (829) till den svenska verksamheten och 48 mdkr (43) till den Baltiska verksamheten. I Sverige förklaras minskningen av en negativ värdeutveckling.

Solid kreditkvalitet

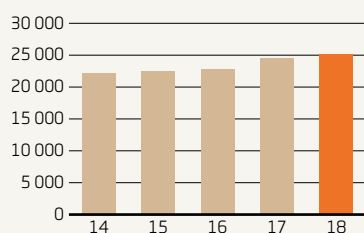
Kreditkvaliteten i Swedbanks utlåningsportföljer var fortsatt stark. Under 2018 uppgick kreditförlusterna till 521 mkr, enligt IFRS 9, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,03 procent. Andel lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,67 procent. Reserveringsgrad för lån i steg 3 var 34 procent. För mer information om tillgångskvalitet, se not K3 på sidan 66 och vår Pelare 3-rapport som finns tillgänglig på swedbank.com/ir.

Bostadspriserna i Sverige har varit stabila under året efter nedgången i slutet på 2017. 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 kreditkvalitet och låga risker för såväl kunden som banken.

Stark likviditetsposition

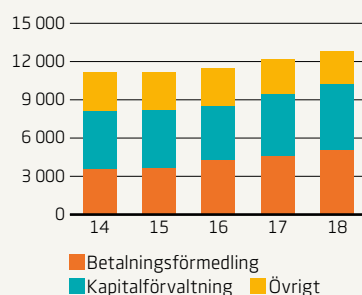
Året har präglats av ett lägre upplåningsbehov då förfall av långfristig upplåning var något lägre under 2018 jämfört med 2017. Dessutom har ökade inlåningsvolymer finansierat delar av nyutlåningen. Under året emitterade Swedbank 117 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 12 mdkr avsåg emissioner 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 inlåningsvolymer och utlåningstillväxt, och justeras därför löpande under året. Per 31 december uppgick den utestående kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 131 mdkr (150 mdkr per 31 december 2017). Samtidigt uppgick tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden till 173 mdkr (208). Likviditetsreserven uppgick per sista december till 317 mdkr (349). Nettofinansieringskvoten (net stable funding ratio, NSFR) uppgick till 111 procent (110).

Räntenetto, mkr



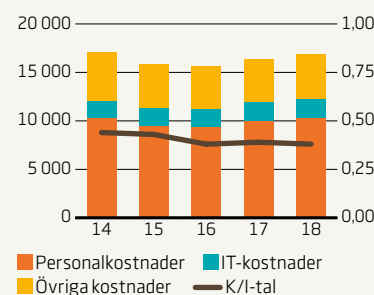
Räntenettet ökade med 3 procent, till 25 228 mkr, främst förklarat av ökade utlåningsvolymer.

Provisionsnetto, mkr



Provisionsnettot ökade med 5 procent, främst till följd av ökade intäkter från kapitalförvaltning och kort.

Kostnader, mkr



Totala kostnader ökade med 3 procent, bland annat som följd av högre personalkostnader till följd av förvärvet av PayEx under andra halvåret 2017.

Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR), som från och med 2018 beräknas enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61, var 144 procent (173) samt 228 respektive 282 procent för USD och EUR.

Under året höjde kreditvärderingsinstitutet Moody's Swedbanks långsiktiga kreditbetyg från Aa3 till Aa2. Höjningen speglar Moody's förväntningar på emissioner av ytterligare förlustbärande skuldinstrument som lever upp till de framtida villkor på efterställdhet som finns i minimikraven för nedskrivningsbara skulder (MREL). Moody's sänkte under året Swedbanks kreditbetyg för primärkapitaltillskott (AT1) som en följd av Finansinspektionens beslut om att flytta riskviktsgolvet för bolån från pelare 2 till pelare 1.

Stark kapitalisering

Swedbanks kärnprimärkapitalrelation uppgick vid årets slut till 16,3 procent (24,6 procent 31 december 2017). Det kan jämföras med kravet på 14,6 procent (21,9). 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.

Kärnprimärkapitalet ökade under året med 3,3 mdkr, till 103,8 mdkr. Resultatet efter avdrag för föreslagen utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 5,0 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19 minskade kärnprimärkapitalet med cirka 1,5 mdkr. Swedbanks bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) per 31 december 2018 var 5,1 procent (5,2) procent per 31 december 2017).

Under 2018 ökade riskexponeringsbeloppet (REA) med 229,5 mdkr, till 637,9 mdkr (408,4 mdkr per 31 december 2017), varav merparten förklaras av ovan nämnda beslut från den svenska finansinspektionen. REA för kreditrisk ökade under 2018 med 9,4 mdkr, framförallt drivet av ökade volymer samt valutaeffekter. I samband med den kvartalsvisa översynen av ytterligare riskexponeringsbelopp i enlighet med artikel 3 i CRR har Swedbank 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 marknadsrisk ökade med 4,3 mdkr under 2018. REA för operativa risker ökade med 1,3 mdkr under 2018, bland annat till följd av förändrad beräkningsmetod för PayEx. REA för kreditvärdighetsjustering (CVA) ökade med 0,1 mdkr.

Övriga händelser

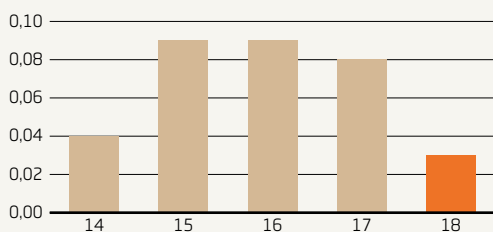
Den 15 februari meddelade Swedbank att Litauens centralbank, efter en rutinkontroll, utfärdade en varning till Swedbank avseende brister i interna kontrollsystem, processer och dokumentation kopplat till att förebygga penningtvätt. Swedbank tar bristerna på stort allvar och har redan initierat en rad aktiviteter med syfte att förbättra de interna kontrollsystemen, säkerställa att relevant information finns kopplat till kundkännedom samt förbättra processer och rutiner. Därmed har de brister som den litauiska centralbanken pekar på delvis redan korrigerats. En varning är den lägsta graden av sanktion som den litauiska centralbanken kan utfärda.

Beslut vid årsstämman den 22 mars. Vid Swedbanks årsstämma omvaldes Bodil Eriksson, Ulrika Francke, Mats Granryd, Lars Idermark, Bo Johansson, Peter Norman, Annika Poutiainen, Siv Svensson och Magnus Uggla. Anna Mossberg valdes till ny ledamot. Lars Idermark utsågs av stämman till styrelseordförande. Ansvarsfrihet beviljades för samtliga styrelseledamöter som tjänstgjort under 2017 eller del därav, inklusive styrelseordföranden och verkställande direktören. På årsstämman beslutades även om att:

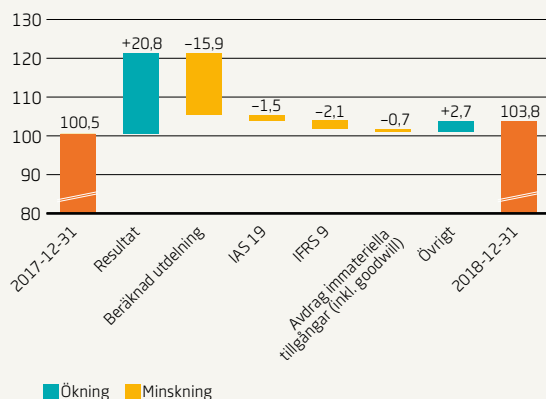
- Utdelning för räkenskapsåret 2017 ska ske till aktieägarna med 13,00 kr per aktie
- Anta ny bolagsordning
- Välja Deloitte AB till revisor till slutet av årsstämman 2019.
- Fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2017.

Den 23 april meddelade Swedbank att 3 miljoner euro investerats i finansteknikbolaget Meniga. Swedbank och Meniga har samarbetat sedan 2017 för att förbättra Swedbanks digitala kundupplevelse. En effekt av samarbetet med Meniga är att Swedbanks

Kreditförlustnivå, %



Förändring av kärnprimärkapital 2018, Swedbank konsoliderad situation, mdkr



kunder på sikt får ett mer personligt anpassat aktivitetsflöde i bankens digitala kanaler och på så sätt bättre överblick och kontroll över vardagsekonomin.

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

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

Den 12 september meddelades att Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdagen den 28 mars 2019 i Stockholm. Valberedningen består av följande personer:

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

Den 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 tills vidare 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.

Hållbarhetsredovisning

Swedbanks hållbarhetsrapportering är upprättad i enlighet med kraven i Årsredovisningslagen (6:e kapitlet 12:e paragrafen) om hållbarhetsrapportering. Omfattningen definieras på sidorna 188 och 208.

Svensk bankverksamhet

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

Resultatutveckling 2018

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 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.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2018	2017
Räntenetto	15 403	15 103
Provisionsnetto	7 595	7 481
Nettoresultat finansiella poster	400	398
Övriga intäkter	2 177	1 965
Summa intäkter	25 575	24 947
Personalkostnader	3 187	3 240
Övriga kostnader	5 833	5 688
Summa kostnader	9 020	8 928
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 555	16 019
Kreditförluster och nedskrivningar	727	493
Rörelseresultat	15 828	15 526
Skatt och minoriteten	3 063	2 960
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	12 765	12 566
Affärsvolymer, mdkr		
Utlåning till allmänheten ¹	1 188	1 150
Inlåning från allmänheten ¹	559	525
Nyckeltal		
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,8	22,5
K/I-tal	0,35	0,36
Kreditförlustnivå ² , %	0,06	0,04
Heltidstjänster	3 846	3 980

1) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 43.

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 när-samhället. 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.

Resultatutveckling 2018

Resultatet ökade till 4 744 mkr (4 004), till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 297 mkr. Räntenettet ökade med 6 procent i lokal valuta. Orsaken var främst högre utlåningsvolym. Valutakurseffekter påverkade räntenettet 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.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2018	2017
Räntenetto	4 768	4 221
Provisionsnetto	2 503	2 364
Nettoresultat finansiella poster	272	220
Övriga intäkter	737	621
Summa intäkter	8 280	7 426
Personalkostnader	1 003	908
Övriga kostnader	1 931	1 768
Summa kostnader	2 934	2 676
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 346	4 750
Kreditförluster och nedskrivningar	-200	-76
Rörelseresultat	5 546	4 826
Skatt och minoriteten	802	822
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	4 744	4 004

Affärsvolym, mdkr

Utlåning till allmänheten ¹	170	149
Inlåning från allmänheten ¹	221	185

Nyckeltal

Räntabilitet på allokert eget kapital, %	20,6	19,2
K/I-tal	0,35	0,36
Kreditförlustnivå ² , %	-0,13	-0,07
Heltidstjänster	3 569	3 476

1) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 43.

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.

Resultatutveckling 2018

Resultatet ökade till 3 634 mkr (2 659) till följd av ökade intäkter och minskade kreditförluster jämfört med 2017. Räntenettot ökade till 3 963 mkr (3 545) med en positiv påverkan från ökade utlåningsvolymerna och marginalerna, samt flyttade kundvolymerna från Svensk bankverksamhet. 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 (3 517) 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.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2018	2017
Räntenetto	3 963	3 545
Provisionsnetto	2 620	2 348
Nettoresultat finansiella poster	1 791	1 854
Övriga intäkter	158	123
Summa intäkter	8 532	7 870
Personalkostnader	1 628	1 602
Övriga kostnader	2 252	1 915
Summa kostnader	3 880	3 517
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 652	4 353
Kreditförluster och nedskrivningar	13	969
Rörelseresultat	4 639	3 384
Skatt och minoriteten	1 005	725
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	3 634	2 659
Affärsvolymerna, mdkr		
Utlåning till allmänheten ¹	220	203
Inlåning från allmänheten ¹	140	128
Nyckeltal		
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,3	12,0
K/I-tal	0,45	0,45
Kreditförlustnivå ² , %	0,01	0,40
Heltidstjänster	1 256	1 266

1) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 43.

Koncernfunktioner & Övrigt

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande 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.

Resultatutveckling 2018

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.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2018	2017
Räntenetto	1 114	1 735
Provisionsnetto	53	-44
Nettoresultat finansiella poster	-353	-538
Övriga intäkter	1 168	1 038
Summa intäkter	1 982	2 191
Personalkostnader	4 466	4 195
Övriga kostnader	-3 318	-2 670
Summa kostnader	1 148	1 525
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	834	666
Kreditförluster och nedskrivningar	295	95
Rörelseresultat	539	571
Skatt och minoriteten	520	450
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	19	121
Heltidstjänster	6 194	5 866

Värdeskapande och förtroende genom sund bolagsstyrning

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

Grunderna för bolagsstyrning i Swedbank

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

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

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

Genom de interna och externa reglerna fördelas ansvaret för styrning, kontroll och uppföljning av verksamheten mellan aktieägare, styrelse och vd. Ingen avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) eller börsens regelverk (NASDAQ OMX, Stockholm) finns att rapportera avseende 2018.

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

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

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

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

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

1 Aktieägarna i bolagsstyrningen

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

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

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

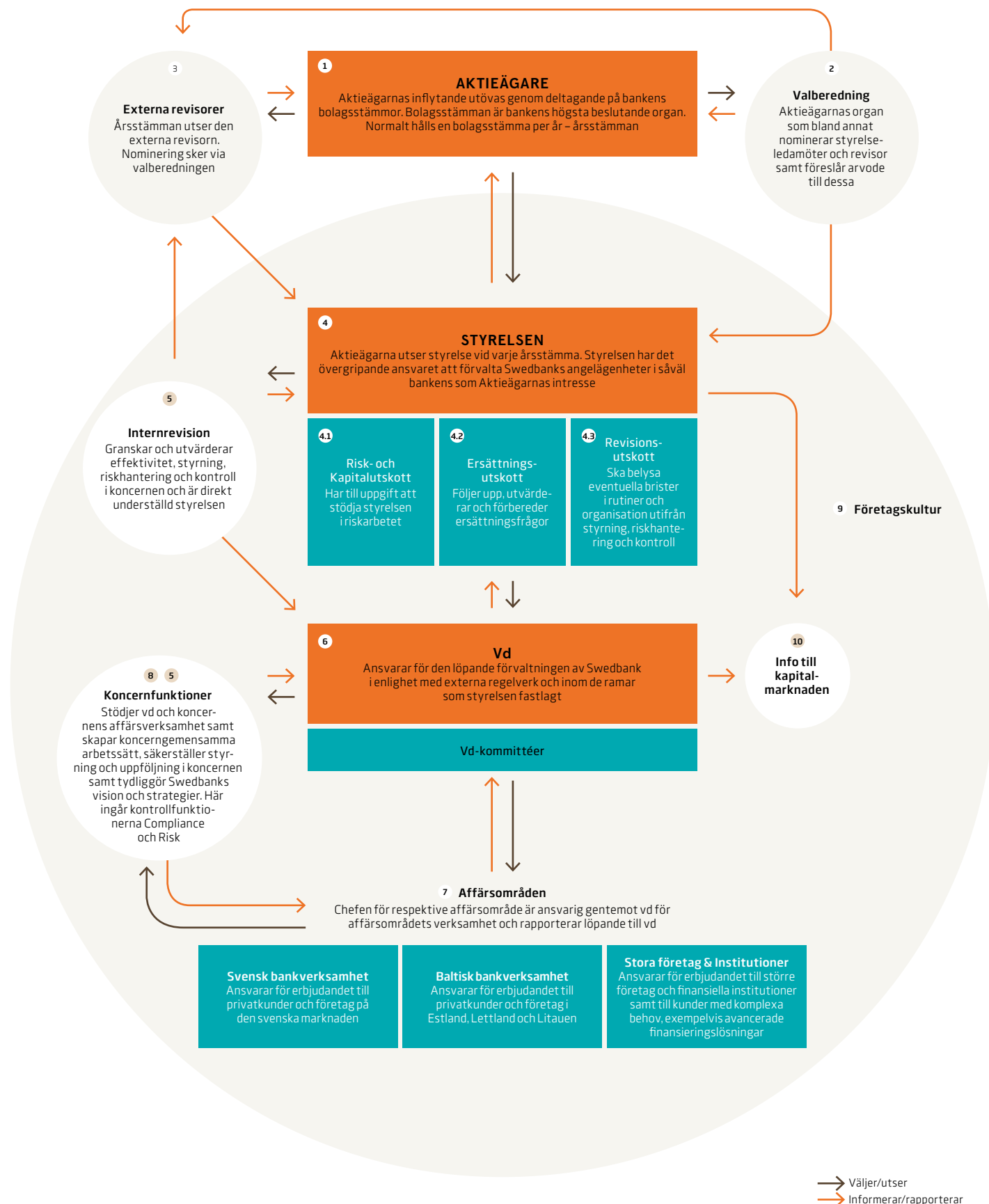
De aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman ska lämna en skriftlig begäran hos styrelsen senast sju veckor före stämman för att ärendet ska hinna komma med i kallelsen. Aktieägare med sammanlagt minst en tiondel av rösterna i banken har rätt att begära en extra bolagsstämma. Även styrelsen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

Aktieägarnas beslutanderätt

Bolagsstämman beslutar bland annat om:

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

Swedbanks bolagsstyrningsstruktur



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

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

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

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

Årsstämma 2018

Årsstämman 2018 hölls torsdagen den 22 mars i Stockholm. Totalt närvarade 1 370 aktieägare, personligen eller via ombud. Dessa representerade cirka 56 procent av rösterna i banken.

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

Några av de beslut som fattades på Årsstämman 2018 var:

- fastställande av årsredovisning
- utdelning för räkenskapsåret 2017 på 13,00 kr per aktie
- antalet styrelseledamöter beslutades till tio. Nio styrelseledamöter omvaldes och en ny ledamot valdes in. Lars Idermark utsågs till styrelseordförande
- bolagsordningen ändrades så att revisorer kan väljas med kortare revisionsuppdrag än fyra år
- ersättning till styrelse och revisor
- förvärv av egna aktier för att underlätta värdepappersrörelsen samt bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier utöver detta, för anpassning av bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov
- mandat att emittera konvertibler som kan konverteras till aktier, så kallade cocos
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- koncernövergripande prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för 2018. Med anledning av detta och tidigare beslutade program beslöts om överlåtelse av aktier (alternativt annat finansiellt instrument i banken) till anställda omfattande av programmen
- principer för utseende av valberedning
- ansvarsfrihet beviljades för styrelsens ledamöter

2 Valberedningen

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

Vid Årsstämman 2018 fattades beslut om de principer som gäller för att utse valberedning inför stämman 2019. Dessa innebär bland annat att valberedningen ska bestå av sex ledamöter, vilka

utgörs av styrelsens ordförande och representanter för de fem aktieägare med störst aktieinnehav (utifrån känt aktieäggande den sista bankdagen i augusti 2018), under förutsättning att dessa önskar utse en ledamot. I annat fall går rätten att utse ledamot vidare till nästa aktieägare i storleksordning.

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

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

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

Valberedningens arbete har under mandatperioden härutöver innefattat:

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

Valberedningens aktuella sammansättning inför årsstämman 2019 (offentliggjordes 12 september 2018).

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

3 Extern revisor

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

Vid årsstämman föredrar revisorn revisionsberättelsen och beskriver granskningsarbetet. Revisorn har inför styrelsen redogjort för sin granskning och sina iakttagelser 4 gånger under 2018. Vid ett av dessa tillfällen var ingen från ledningen närvarande. Revisorn träffar styrelsens ordförande, ordföranden i Revisionsutskottet samt ledningen och övriga verksamhetsansvariga regelbundet. Revisorn träffar normalt också representanter för Finansinspektionen under räkenskapsåret. Swedbanks delårsrapporter granskas översiktligt av bankens revisor. Även hållbarhetsredovisningen, i enlighet med definition på sidan 188, har översiktligt granskats. Enligt bankens bolagsordning ska banken ha lägst en och högst två auktoriserade revisorer. Deloitte AB är sedan 2007 ensam utsett revisionsbolag. Huvudansvarig är auktoriserade revisorn Patrick Honeth som lett revisionsuppdraget för Swedbank sedan 2017. Vid sidan av Swedbank är hans väsentliga revisionsuppdrag i företagen SBAB och Skandiabanken. Patrick Honeth har inga uppdrag i andra företag som påverkar hans oberoende som revisor i Swedbank. På grund av reglerna om revisorsrotation kunde det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB inte omväxlas för ytterligare en fyraårsperiod vid årsstämman 2018 utan Deloitte omvaldes som revisor till slutet av årsstämman 2019. Ersättning till koncernens revisor redovisas i not K14. Finansinspektionen, den svenska tillsynsmyndigheten, har rätt att tillförordna en granskningsman i banken. Denna rätt har inte nyttjats på flera år och inte heller för 2018. Deloitte har vid sidan av sitt uppdrag som vald revisor även haft revisionsnära uppdrag, främst relaterade till redovisningsfrågor. Uppdrag nära förknippade med revision utgör normalt inget hot mot revisorns oberoende. Andra konsulttjänster av revisorn ska enligt bankens policy utföras med stor restriktion. I enlighet med gällande regler för revisorns oberoende ska samtliga konsulttjänster på förhand godkännas av Revisionsutskottet och får inte påbörjas förrän så har skett. Revisionsutskottet utvärderar revisorn årligen för att försäkra sig om att hans saklighet och oberoende inte kan ifrågasättas. Revisorn bekräftar årligen sitt oberoende i revisionsberättelsen.

4 Styrelsen

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

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

En jämn fördelning mellan män och kvinnor eftersträvas i styrelsen. Nuvarande fördelning är 50 procent kvinnor och 50 procent män.

Vid Årsstämman 2018 omvaldes Ulrika Francke, Lars Idermark, Siv Svensson, Bodil Eriksson, Peter Norman, Mats Granryd, Bo Johansson, Annika Poutiainen och Magnus Ugglä. Anna Mossberg nyvaldes. Lars Idermark utsågs till styrelseordförande. Varken vd, koncernfinanschef eller styrelsens sekreterare, är medlem av styrelsen. Dessa närvarar dock vid styrelsens möten, utom vid ärenden där jäv kan komma ifråga eller där det i övrigt inte är lämpligt att de närvarar. Arbetstagarrepresentanternas suppleanter närvarar normalt inte vid styrelsens möten. Styrelsens sammansättning presenteras på sidorna 42–45.

Styrelsens ansvar och ansvarsfördelning

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

Utöver att utse styrelsen ska Swedbanks årsstämma även fatta beslut i frågan om ansvarsfrihet för bankens styrelse och vd för den räkenskapsperiod som de vid årsstämman framlagda redovisningshandlingarna avser. Det innebär att årsstämman 2019 ska fatta beslut i frågan om ansvarsfrihet för styrelse och vd avseende räkenskapsåret 2018. Ansvarsfrihet är beviljad om aktieägare som företräder en majoritet av de angivna rösterna röstar för förslaget, såvida inte aktieägare som företräder minst en tiondel av samtliga aktier i banken, röstar emot förslaget. Om årsstämman beslutar att bevilja ansvarsfrihet medför det att en talan om skadestånd till banken som huvudregel inte får väckas mot de personer som omfattas av ansvarsfrihetsbeslutet. En talan om skadestånd till banken får dock, under vissa förutsättningar, väckas även om ansvarsfrihet har beviljats, t.ex. om det i årsredovisningen eller i revisionsberättelsen eller på annat sätt inte har lämnats i väsentliga hänseenden riktiga och fullständiga uppgifter till årsstämman om det beslut eller den åtgärd som talan grundas på eller om talan grundas på brott. Ett beslut om ansvarsfrihet hindrar inte heller en aktieägare från att väcka talan i eget namn för egen räkning.

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

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

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

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har dock utsett utskott som följer upp, bereder och utvärderar frågor inom sina respektive områden inför beslut i styrelsen. Förändringar av medlemmar i utskotten kan ske när som helst under året. Styrelsen har också möjlighet att på bankens bekostnad anlita extern expertis om styrelsen anser det nödvändigt för att fullgöra sina uppdrag eller för att skaffa information om marknadspraxis. Under året har en omarbetning av instruktionerna för styrelseutskotten genomförts med anledning av uppdaterade regelverk från Europeiska Bankmyndigheten (EBA) avseende riktlinjer för intern styrning, GL 11. Detta har inneburit att fördelning av frågor mellan Risk- och Kapitalutskottet respektive Revisionsutskottet har ändrats så till vida att alla risker nu rapporteras i Risk- och Kapitalutskottet, förutom risker sammanhängande med finansiell rapportering, som rapporteras i Revisionsutskottet.

Arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och vd beslutas årligen bland annat genom styrelsens arbetsordning, policy för bolagsstyrning och instruktion för vd. I augusti 2018 genomfördes en utvärdering av styrelsearbetet för att få information om hur styrelsearbetet fungerar. En sammanställning av resultatet har presenterats för styrelsen samt redovisats för valberedningen.

Styrelsens arbete

Under 2018 hölls 16 möten i styrelsen, varav 3 per capsulam. 12 möten hölls i Stockholm/Sundbyberg och ett möte hölls på Swedbanks huvudkontor i Vilnius. Styrelsebeslut har fattats enhälligt och ingen avvikande mening har antecknats i någon beslutsfråga under året. Styrelsen fastställer varje år en plan för sitt arbete där man bestämmer vilka fördjupningsfrågor som ska behandlas. Denna utgår ifrån processerna i banken enligt bilden på nästa sida.

Aktuella frågor under 2018 har bland annat varit:

- bankens strategiska plan med underliggande strategier
- åtgärder för förbättrad kundnöjdhet
- starkt fokus på kund och digitala kanaler
- cybersäkerhet
- den makroekonomiska utvecklingen och dess effekter på banken, dess limiter och exponeringar
- kapital- och likviditetsfrågor med särskild fokus på nya kapitalkrav

- implementering av hållbarhetsfrågor såsom korruptionsbekämpning och mänskliga rättigheter i bankens huvudprocesser; fondförvaltning, betalningar, kredit- samt inköpsprocess
- likviditetsstrategier och upplåningsfrågor
- den löpande verksamhetens risker och kapitalsituation, inklusive den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) och andra stresstester
- ökat fokus på informationsrisk, inte minst på grund av digitalisering
- kreditbeslut där den totala koncernkreditlimiten överstiger 10 mdkr samt avseende limiter för kreditriskkoncentrationer
- större pågående projekt inom banken
- konkurrens- och omvärldsbevakning
- regulatoriska frågor som GDPR, PSD2 och Mifid 2

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

Vid varje styrelsemöte förekommer vanligen följande punkter:

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

Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsen genomförde under hösten 2018 en konferens med fokus på ämnet finansbranschens transformation med konkreta framtidsanalyser. Som komplement till detta gjordes också djupdykningar i affärsstrategiska frågor. Styrelsens utbildningsplan för 2018 har varit inriktad på cybersäkerhet och uppföljning av implementering av nya regelverk. En utbildning i Försäkringsdistribution har också genomförts. Därutöver har ordföranden vid ett flertal tillfällen under året träffat såväl aktie- som skuldinvestorare. Detta ger styrelsen en djupare inblick i vilka aktuella frågor som diskuteras bland bankens ägare och investerare samtidigt som styrelsen i direktdialog med dessa får återkoppling på bankens verksamhet och valda inriktning.

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

4.1 Risk- och Kapitalutskott

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

Utskottet får varje månad en särskild riskrapport från koncernens riskkontroll, som bland annat innehåller utvecklingen av koncernens risker. En närmare beskrivning av koncernens riskområden finns i not K3.

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

Arbetet i Risk- och Kapitalutskottet omfattar bland annat även:

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

4.2 Ersättningsutskott

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

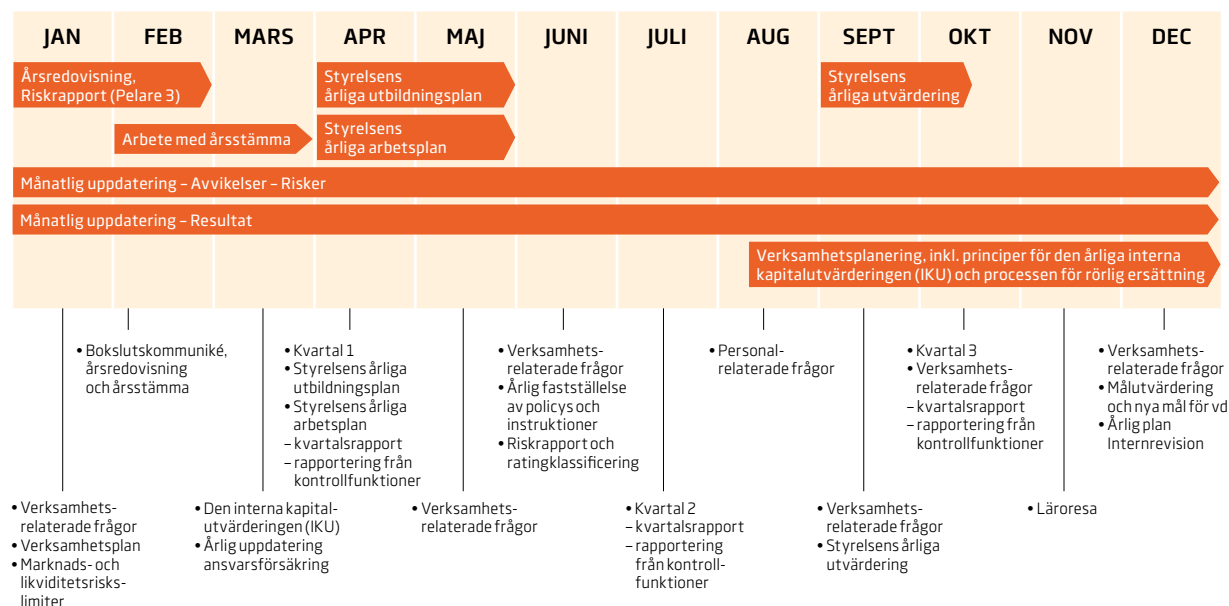
Ersättningssystemen måste följa alla tillämpliga regler, såsom regler i Koden och från Finansinspektionen.

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

Arbetet i Ersättningsutskottet omfattar bland annat även:

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

Styrelsearbetet 2018



4.3 Revisionsutskott

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

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

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

Arbetet i Revisionsutskottet omfattar bland annat även:

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

5 Intern kontroll och riskhantering

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

5.1 Första försvarslinjen – affärsverksamhetens riskhantering

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

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

5.2 Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner

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

Compliance

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

Compliance har fyra huvudprocesser:

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

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

Riskkontroll

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

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

5.3 Tredje försvarslinjen – Internrevision

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

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

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

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

6 Vd

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

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

Vd fastställer koncernövergripande regler för intern kontroll. Som stöd i den interna kontrollen har vd ett antal uppföljande enheter inom koncernen, främst Ekonomi & Finans, Risk och Compliance. Uppföljning sker genom regelbundna skriftliga rapporter och fördjupade uppföljningsmöten med cheferna för de olika koncernfunktionerna och med affärsområdena. Se mer information i Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen på sidan 41. Vd ansvarar också för att koncernen har en strategi för kompetensförsörjning.

Swedbanks riskhantering

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

Styrelse

Vd

Riskhantering (verkställande)

Första försvarslinjen

Äger och hanterar risker
Affär och drift (linjen)
Supportfunktionen

Kontroll (verkställande)

Andra försvarslinjen

Sätter ramverk och följer upp risker
Risk
Compliance

Utvärdering (ej verkställande)

Tredje försvarslinjen

Utvärderar och validerar effekten av
första och andra försvarslinjerna
Internrevision

Koncernledning, andra kommittéer och forum

Koncernledningen är vd:s beslutsförberedande forum och består av 17 ledamöter: vd, koncernfinanschefen, koncernriskchefen, koncernkreditchefen, chefen för vd-staber, chefen för Group Strategy, chefen för Compliancefunktionen, chefen för Human Resources och affärsområdescheferna för Svensk bankverksamhet, Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner. Härutöver ingår även cheferna för Group Savings, Group Lending & Payments, IT, Digital Banking och Group Customer Value Management samt strategichefen för Digital Banking. Ett stort antal av medlemmarna är personer med direkt affärsansvar och koncernledningen fyller därför även en viktig funktion som organ för informations- och tankeutbyte. Koncernledningen sammanträder normalt sju gånger per år.

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

GAAC och GRCC leds av koncernfinanschefen respektive koncernriskchefen, vilka rapporterar direkt till vd. En av målsättningsarna med GAAC är att hålla ihop den finansiella styrningen avseende kapital, likviditet, finansiering och skattefrågor men också lednings- och styrningsfrågor. Motsvarande verksamhetskommittéer finns i varje affärsområde och dialogen mellan dessa och GAAC ger en förståelse för bankens utveckling och bidrar till en konsistent och samstämmig styrning. Koncernriskchefen och chefen för Compliance lämnar efter samråd med ledamöterna i GRCC rekommendationer till styrelse och vd och stödjer högre chefer i centrala risk- och compliancefrågor. Deras bedömningar grundar sig på information och rapporter från risk- och compliance-

chefer samt från verksamhetschefer och internrevision. GRCC ska bidra till den strategiska planeringen av koncernens riskaptit för att säkerställa samstämmighet ur ett riskperspektiv. Vd:s ersättningskommitte, GEC Remco, tar fram förslag på ersättnings-system och lämnar förslag till rörlig ersättning för medarbetarna till styrelsens ersättningsutskott. Synen på ersättning är att den i möjligaste mån ska vara individuellt utformad och uppmuntra var och en att prestera i linje med Swedbanks mål, strategi och vision. Den ska också bidra till ett sunt risktagande. GCIC har till uppgift att säkerställa att hänsyn alltid tas till kundens perspektiv vid olika typer av beslut. GCIC planerar och prioriterar koncernens IT-investeringar och andra strategiska investeringar i överensstämmelse med bankens strategi.

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

Aktuella frågor under 2018

- Uppdatering av Swedbanks önskade position
- Investerarmöten
- Förlängt samarbete med sparbankerna
- Stärkt kunderbjudande genom utveckling av digitala tjänster
- Fortsatt arbete med it-utveckling och driftsäkerhet
- KYC (Känn din kund) och AML (penningtvätt).
- Anpassning till de nya regelverken GDPR och PSD2
- Samarbeten med finansteknikbolag, som Meniga och Asteria
- Intensifierat arbete för att öka kundnöjdheten

7 Affärsområden

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

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

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

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

8 Koncernfunktioner

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

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

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

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

9 Företagskultur som bygger på enkelhet, öppenhet och omtanke

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

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

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

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

10 Information till kapitalmarknaden

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

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

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

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

Ytterligare information om Swedbanks bolagsstyrning

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

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

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att den finansiella rapporteringen följer externa regelverk samt ansvarar för att intern kontroll avseende finansiell rapportering (IKFR) följs upp. IKFR baseras på nedanstående fem internkontrollkomponenter.

Kontrollmiljö – styrelsen och ledningen lägger grunden för den interna kontrollen

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

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

Riskanalys – riskbedömning utifrån väsentlighet och komplexitet

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

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

Kontrollaktiviteter – kontroller på olika nivåer

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

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

Information och kommunikation

Koncernens ekonomiavdelning säkerställer att redovisningsinstruktionerna är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de rapporterande enheterna. På Swedbanks intranät publiceras policy, instruktioner, direktiv och manualer avseende den finansiella rapporteringen. Härutöver finns nationella intranät som är uppdaterade med nationella redovisningsrutiner för att säkerställa en enhetlig tillämpning av principerna för finansiell rapportering och interna kontroller.

Uppföljning

Koncernens ekonomiavdelning följer regelbundet upp på kontroller kopplat till den finansiella rapporteringen. Årlig uppföljning och granskning av väsentliga kontroller utförs även av den verksamhet som tillhandahåller sparbankerna. Denna resulterar i ett årligt tredjepartsintyg där den interna kontrollen, kring tjänster som banken tillhandahåller sparbankerna, utvärderas och granskas av oberoende part. Uppföljning av de kontroller som ingår i IKFR-ramverket görs för att säkerställa processens tillförlitlighet. Självutvärdering utförs regelbundet och resultatet från uppföljningen rapporteras till Swedbanks koncernfinanschef och revisionsutskott.



Styrelse


Lars Idermark

Födelseår	Född 1957 Styrelseordförande sedan 2016, vice ord- förande 2013–2016, styrelseordförande 2010–2013
Aktieinnehav¹	Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank: 77
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ordförande ■ Ersättningsutskottet, ordförande ■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot Närvaro: ■ 16/16 ■ 9/9 ■ 12/13 Totalt årsarvode: ■ 2 540 000 ■ 102 500 ■ 230 000</p> <p>Lars Idermark har utöver stor kunskap om bankvärlden, bland annat från Förenings- sparbanken, också erfarenhet från ett fler- tal andra branscher, både operativt och strategiskt. Som tidigare ordförande bidrar han även till kontinuitet och stöd till övriga delaktiga i styrelsearbetet.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Master Business Administration
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 12 år, Bankstyrelse: 18 år
Arbetslivs- erfarenhet	Vd Södra Skogsägarna Vd och koncernchef Post Nord AB • Vd och koncernchef, Kooperativa Förbundet Ek För. • Vd, Andra AP-fonden • Ställföreträ- dande vd och koncernchef, Capio AB • Vice vd och ställföreträdande vd och koncern- chef, FöreningsSparbanken AB (Swedbank) • Ekonomi- och finansdirektör och vice vd, Föreningsbanken AB • Vd och koncernchef, LRF Holding AB
Andra väsentliga uppgifter	


Ulrika Francke

Födelseår	Född 1956 Vice ordförande sedan 2016, styrelse- ledamot sedan 2002
Aktieinnehav¹	Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank: 14 350
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, vice ordförande ■ Ersättningsutskottet, ledamot ■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot ■ Revisionsutskottet, ledamot Närvaro: ■ 16/16 ■ 8/9 ■ 12/13 ■ 6/6 Totalt årsarvode: ■ 850 000 ■ 102 500 ■ 230 000 ■ 232 500</p> <p>Ulrika Francke bidrar med kunskaper inom fastighetsmarknad och utveckling samt har lång erfarenhet av bankstyrelse. Från sin tidigare roll som vd och koncernchef för ett av Sveriges ledande konsultföretag bidrar hon med kunskaper inom samhälls- byggnad.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Universitetsstudier
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 24 år
Arbetslivs- erfarenhet	Heltidsarbetande styrelseledamot Vd och koncernchef, Tyréns AB • Vd och koncernchef, SBC Sveriges Bostads- rättscentrum AB • Förvaltningschef och Borgarråd, Stockholms Stad • Vd och kon- cernchef, Fastighets AB Brommastaden
Andra väsentliga uppgifter	Sven Tyréns stiftelse, ledamot • Knightec AB, ordförande • Vasakronan AB, ord- förande • Hexagon AB, ledamot • SIS, ledamot


Bodil Eriksson

Födelseår	Född 1963 Styrelseledamot sedan 2016
Aktieinnehav¹	Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank: 0
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot ■ Ersättningsutskottet, ledamot Närvaro: ■ 14/16 ■ 9/9 Totalt årsarvode: ■ 570 000 ■ 102 500</p> <p>Bodil Eriksson är vd för Volvo Car Mobility. Hon har lång erfarenhet av ledande posi- tioner i konsument- och tjänsteföretag. Hon bidrar med bred och gedigen varumär- keskompetens samt kunskap och erfaren- het om digitaliserade kunderbjudanden.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Universitetsstudier
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse 3 år (2016)
Arbetslivs- erfarenhet	Vd, Volvo Car Mobility Executive Vice President, Volvo Cars USA, LLC • Senior Vice President, Volvo Car Group • Vice vd, Apotek Hjärtat • Senior Vice President, SCA • Vice vd, Axfood
Andra väsentliga uppgifter	

1) Innehav per 31 december 2018

**Mats Granryd**

Född 1962
Styrelseledamot sedan 2017

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 0

■ Styrelsen, ledamot
■ Revisionsutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 14/16 ■ 6/6
Totalt årsarvode: ■ 570 000 ■ 232 500

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

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

M.Sc. KTH

Bankstyrelse: 2 år (2017)

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

COOR, ordförande

**Bo Johansson**

Född 1965
Styrelseledamot sedan 2017

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 3 000

■ Styrelsen, ledamot
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 15/16 ■ 13/13
Totalt årsarvode: ■ 570 000 ■ 230 000

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

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

Civilekonom

Operativ: 28 år
Bankstyrelse: 2 år (2017)

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

**Camilla Linder**

Född 1968
Arbetsagarrepresentant sedan 2015
och suppleant från 2013

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 1 040

■ Styrelsen, ledamot, arbetsagarrepresentant
Totalt årsarvode: Inget arvode

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

Ej tillämplig.

Gymnasieutbildning

Operativ: 24 år

Banktjänsteman, Swedbank AB
Sparbanken Alfa • Föreningssparbanken

Finansförbundets koncernklubb
Swedbank, ordförande • SPK, ledamot

Födelseår

Aktieinnehav¹

I Swedbank som:

Ledamotens oberoende

Utbildning

Bankspecifik erfarenhet

Arbetslivs- erfarenhet

Andra väsentliga uppdrag

1) Innehav per 31 december 2018

Styrelse


Roger Ljung

Födelseår	Född 1967 Arbetsagarrepresentant sedan 2015
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 0
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot, arbetsagarrepresentant</p> <p>Totalt årsarvode: Inget arvode</p> <p>Roger Ljung är arbetsagarrepresentant och har bred erfarenhet inom Swedbank.</p>
Ledamotens oberoende	Ej tillämpligt.
Utbildning	Gymnasieutbildning
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 32 år
Arbetslivs- erfarenhet	Företagsrådgivare, Swedbank AB Privatrådgivare, kontorschef, Swedbank
Andra väsentliga uppdrag	Finansförbundets förbundsstyrelse, andre vice ordförande • Finansförbundets koncernklubb Swedbank, vice ordförande • Finans och försäkringsbranschen A-kassa, ledamot • SPK, vice ordförande


Anna Mossberg

Födelseår	Född 1972 Styrelseledamot sedan 2018
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 0
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot</p> <p>■ Ersättningsutskottet, ledamot</p> <p>Närvaro: ■ 10/12 ■ 6/6</p> <p>Totalt årsarvode: ■ 570 000 ■ 102 500</p> <p>Anna Mossberg bidrar med erfarenheter och kunskaper inom digitalt förändringsarbete. Hon har ett långt förflutet inom internet- och telekombranschen, bl.a. som affärsområdeschef på Google, och många år i olika ledande roller inom Teliakoncernen och Deutsche Telecom AG.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Executive MBA, IE University, Spanien Executive MBA, Stanford University, USA Civ.ing. Industriell Ekonomi, Luleå Tekniska Universitet
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 1 år (2018)
Arbetslivs- erfarenhet	Heltidsarbetande styrelseledamot Affärsområdeschef, Google Sverige AB • VD, Bahnhof AB • SvP, Strategy and Portfolio Management, Deutsche Telecom AG • Director Internet Services, Telia AB • Vice President, Telia International Carrier AB
Andra väsentliga uppdrag	SwissCom AB, ledamot


Peter Norman

Födelseår	Född 1958 Styrelseledamot sedan 2016
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 0
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot</p> <p>■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot</p> <p>■ Revisionsutskottet, ledamot</p> <p>Närvaro: ■ 16/16 ■ 13/13 ■ 6/6</p> <p>Totalt årsarvode: ■ 570 000 ■ 230 000 ■ 232 500</p> <p>Peter Norman är ekonom med en gedigen finansiell bakgrund. Han är tidigare finansmarknadsminister, verkställande direktör för 7:e AP-fonden och direktör vid Riksbanken. Han har också 20 års erfarenhet av kapitalförvaltning i ledande befattningar.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Examen i nationalekonomi
Bankspecifik erfarenhet	Swedbanks styrelse 3 år (2016) Carnegie Banks styrelse 2 år (2008–2009)
Arbetslivs- erfarenhet	Heltidsarbetande styrelseledamot Finansmarknadsminister • Vd, Sjunde AP-fonden • Vd, Alfred Berg Asset Management • Direktör, Sveriges Riksbank
Andra väsentliga uppdrag	Kvartil Asset Management AB, ordförande • COIN – Investment Consulting Group AB, ordförande • Pepins Group AB, ordförande • Transportstyrelsen, ordförande • Stockholm Resilience Center, ledamot • Kungliga Musikhögskolan, ledamot • Nasdaq Nordic, ordförande

1) Innehav per 31 december 2018



Annika Poutiainen

Född 1970
Styrelseledamot från 30 mars 2017 till 9 januari 2019

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank: 0

■ Styrelsen, ledamot
■ Revisionsutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 16/16 ■ 6/6
Totalt årsarvode: ■ 570 000 ■ 232 500

Annika Poutiainen har arbetat med frågor rörande reglerförfarande och övervakning under större delen av sitt yrkesliv, bland annat som chef för marknadsövervakningen på Nasdaq Nordic och enhetschef på Finansinspektionen.

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

Jur Kand, Helsingfors Universitet och LL.M. Banking and Finance, King's College, London

Bankstyrelse: 2 år (2017)

Egen företagare i bolaget Alpha Leon AB

Nasdaq Nordic, Chef marknadsövervakningen • Finansinspektionen, enhetschef • Linklaters London, advokat

eQ Abp, ledamot • Stiftelsen Carpe Diem med syfte att driva Fredrikshovs Slotts Skola AB, ledamot • Nasdaq Helsinki Listing committee, ledamot • Nämnden för svensk redovisningstillsyn, ordförande.



Siv Svensson

Född 1957
Styrelseledamot sedan 2010

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank: 1 500

■ Styrelsen, ledamot
■ Revisionsutskottet, ordförande
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 14/16 ■ 6/6 ■ 12/13
Totalt årsarvode: ■ 570 000 ■ 360 000 ■ 230 000

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

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

Examen internationell ekonominlinje

Operativ: 30 år, Bankstyrelse: 9 år

Heltidsarbetande styrelseledamot

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

SJ AB, ordförande • Allba Holding AB, ledamot



Magnus Uggle

Född 1952
Styrelseledamot sedan 2017

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank: 10 000

■ Styrelsen, ledamot
■ Risk- och kapitalutskottet, ordförande
Närvaro: ■ 16/16 ■ 13/13
Totalt årsarvode: ■ 570 000 ■ 410 000

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

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

Civilingenjör, KTH. Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Stanford Executive Program

Operativ: 33 år
Bankstyrelse: 2 år (2017)

Heltidsarbetande styrelseledamot

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

Födelseår

Aktieinnehav¹

I Swedbank som:

Ledamotens oberoende

Utbildning

Bankspecifik erfarenhet

Arbetslivs- erfarenhet

Andra väsentliga uppdrag

1) Innehav per 31 december 2018

Ledning



Birgitte Bonnesen

Vd och koncernchef
Född 1956. Anställd sedan 1987
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 13 995
Utbildning: Masterexamen
i ekonomi och moderna språk,
Executive MBA



Aet Altroff

Chef för Group Customer Value
Management
Född 1972. Anställd sedan 1994
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 1 879
Utbildning: BBA Marketing and
Foreign Economy



Ģirts Bērziņš

Strategichef för Digital Banking
Född 1973. Anställd 1996–2007
och sedan 2011
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 923
Utbildning: Masterexamen
i ekonomi



Mikael Björknert

Koncernstrategichef
Född 1966. Anställd sedan 2010
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 2 000
Utbildning: Civilekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Nasdaq Nordic, ledamot •
Bankgirot, ordförande • UC, ledamot



Lars-Erik Danielsson

Koncernkreditchef
Född 1962. Anställd sedan 1990
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 6 000
Utbildning: Studier i ekonomi



Anders Ekedahl

Chef för Group IT
Född 1960. Anställd sedan 1987
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 19 469
Utbildning: Civilekonom



Björn Elfstrand

Chef för Group Savings
Född 1964. Anställd sedan 1989
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 30 000
Utbildning: Civilekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Eufiserv Payments
s.c.r.l, ledamot



Charlotte Elsnitz

Chef för Baltisk bankverksamhet
Född 1969. Anställd sedan 2007
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 3 568
Utbildning: Civilekonom



Ragnar Gustavii

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

¹) Innehav per 31 december 2018



Cecilia Hernqvist

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



Anders Karlsson

Koncernfinanschef
Född: 1966. Anställd sedan 2010
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 11 389
Utbildning: Civilekonom



Leif Karlsson

Chef för Group Lending & Payments
Född: 1966. Anställd sedan 1990
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 3 089
Utbildning: Civilekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Bankgirot, ledamot



Ola Laurin

Chef för Stora företag och institutioner
Född 1971. Anställd sedan 2000
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 4 000
Utbildning: Civilekonom



Lotta Lovén

Chef för Digital Banking
Född 1967. Anställd 1986–1999
och sedan 2004
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 2 577
Utbildning: Marknadsekonom
**Väsentliga uppdrag utanför
Swedbank:** Finansiell ID-teknik,
ledamot



Helo Meigas

Koncernriskchef
Född 1965. Anställd sedan 2004
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 20 255
Utbildning: Masterexamen i inter-
nationell affärsjuridik och finans



Carina Strand

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



Christer Trägårdh

Chef för Svensk bankverksamhet²
Född 1963. Anställd sedan 2014
**Eget och närstående aktie-
innehav i Swedbank:**¹ 1 000
Utbildning: Civilekonom,
Executive MBA

1) Innehav per 31 december 2018

2) Fram till 22 januari 2019

Förslag till vinstdisposition och yttrande från styrelsen

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 60 180 mkr:

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

14,20 kronor utdelas kontant per stamaktie	15 885
Till ny räkning överförs	44 295
Summa disponerat	60 180

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning har beräknats på samtliga 1 116 674 361 utestående stamaktier per den 31 december 2018 med tillägg för 1 978 610 utdelningsberättigade stamaktier som beräknas överläsas till anställda under perioden den 1 januari till bolagsstämman den 28 mars 2019 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen.

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet negativt med 955 mkr.

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 2019. Den konsoliderade

situationens totala kapital översteg vid årsskiftet kapitalkravet enligt pelare 1 och buffertkrav med 40 596 mkr. Överskottet i Swedbank AB var 76 595 mkr.

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

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

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

Rapporter och noter – Koncernen

50	Resultaträkning
51	Rapport över totalresultat
52	Balansräkning
53	Förändringar i eget kapital
54	Kassaflödesanalys

Inledande noter

55	Not K1	Företagsinformation
55	Not K2	Redovisningsprinciper
66	Not K3	Risker
66		Kreditrisker
81		Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt
81		Likviditetsrisk
85		Marknadsrisk
86		Ränterisk
87		Valutakursrisk
88		Tradingverksamhet
88		Aktiekursrisk
89		Operativa risker
89		Försäkringsrisker
90	Not K4	Kapital
90		Intern kapitalutvärdering
92		Kapitaltäckningsanalys
95	Not K5	Rörelsesegment
99	Not K6	Produkt
100	Not K7	Geografisk fördelning

Resultaträkning

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

Totalresultat

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

Balansräkning

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

Kassaflödesanalys

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

Övriga noter

136	Not K49	Utbetald och föreslagen utdelning
136	Not K50	Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden
137	Not K51	Överförda finansiella tillgångar
137	Not K52	Operationell leasing
138	Not K53	Rörelseförvärv
138	Not K54	Närstående och andra betydande relationer
139	Not K55	Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag
140	Not K56	Känslighetsanalys
140	Not K57	Händelser efter 31 december 2018
141	Not K58	Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta
145	Not K59	Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till Sparbankerna och intresseföretags skatter

Resultaträkning, koncernen

mkr	Not	2018 ¹	2017
Ränteintäkter		37 045	34 494
Negativ ränta på finansiella tillgångar		-2 987	-2 306
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar		34 058	32 188
Räntekostnader		-9 600	-8 382
Negativ ränta på finansiella skulder		770	789
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder		-8 830	-7 593
Räntenetto	K8	25 228	24 595
Provisionsintäkter ²		18 967	17 542
Provisionskostnader		-6 131	-5 336
Provisionsnetto	K9	12 836	12 206
Nettoresultat finansiella poster	K10	2 112	1 934
Försäkringsnetto	K11	1 192	937
Andel av intresseföretags resultat ³	K27	1 028	736
Övriga intäkter ²	K12	1 826	1 795
Summa intäkter		44 222	42 203
Personalkostnader	K13	10 284	9 945
Övriga allmänna administrationskostnader	K14	5 865	5 870
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	K15	686	600
Summa kostnader		16 835	16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		27 387	25 788
Nedskrivning av immateriella tillgångar	K30	306	175
Nedskrivning av materiella tillgångar	K16	8	21
Kreditförluster, netto	K17	521	1 285
Rörelseresultat		26 552	24 307
Skatt ³	K18	5 374	4 943
Årets resultat		21 178	19 364
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		21 162	19 350
Minoriteten		16	14
Resultat per aktie, kr	K19	18,96	17,38
efter utspädning, kr	K19	18,89	17,30

1) Resultat från 2018 reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och 2017 har inte räknats om. Se not K2 för mer information.

2) Presentation av provisionsintäkterna har ändrats avseende 2017. Se not K2 för mer information.

3) Presentation av intresseföretags skatter har ändrats avseende 2017. Se not K2 för mer information.

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 32 023 mkr (28 828).

Årets resultat hänförligt till aktieägarna ökade 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.

Räntenettot 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 räntenettot.

Nettoresultat 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.

Andelen av intresseföretags resultat ökade främst förklarar av ändrat värde avseende Swedbanks indirekta innehav i Visa Inc C.

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.

Kreditförlusterna uppgick till 521 mkr (1 285).

Skattekostnaden uppgick till 5 374 mkr (4 943), motsvarande en effektiv skattesats på 20,2 procent (20,3).

Rapport över totalresultat, koncernen

mkr	Not	2018 ¹	2017
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		21 178	19 364
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	K39	-1 806	-1 928
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-63	-49
Förändring i verkligt värde hänförlig till egen kreditrisk avseende finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen	K46	22	
Skatt	K20	361	424
Summa		-1 486	-1 553
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			
Vinster/förluster uppkomna under året		1 870	1 077
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster			4
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	K29		
Vinster/förluster uppkomna under året		-1 474	-732
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster			81
Kassaflödessäkringar	K29		
Vinster/förluster uppkomna under året		421	-76
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster		-403	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto			13
Valutabasissspreadar			
Vinster/förluster uppkomna under året		-72	
Andel hänförlig till intresseföretag			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		36	-80
Skatt	K20		
Skatt		297	161
Omfört till resultaträkningen, skatt			-3
Summa		675	445
Årets övrigt totalresultat, efter skatt		-811	-1 108
Årets totalresultat		20 367	18 256
Årets totalresultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		20 351	18 242
Minoriteten		16	14

1) Resultat från 2018 reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och 2017 har inte räknats om. Se not K2 för mer information.

Balansräkning, koncernen

mkr	Not	2018 ¹	2017	1/1/2017
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		163 161	200 371	121 347
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	99 579	85 903	107 571
Utlåning till kreditinstitut	K22	36 268	30 746	32 197
Utlåning till allmänheten	K23	1 627 368	1 535 198	1 507 247
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		766	789	1 482
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	53 312	59 131	74 501
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	K25	177 868	180 320	160 114
Aktier och andelar	K26	4 921	19 850	23 897
Aktier och andelar i intresseföretag	K27	6 088	6 357	7 319
Derivat	K28	39 665	55 680	87 811
Immateriella anläggningstillgångar	K30	17 118	16 329	14 279
Materiella tillgångar	K31	1 966	1 955	1 864
Aktuella skattefordringar		2 065	1 375	1 796
Uppskjutna skattefordringar	K18	164	173	160
Övriga tillgångar	K32	13 970	14 499	8 067
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K33	1 813	3 960	4 551
Summa tillgångar		2 246 092	2 212 636	2 154 203
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	K34	57 218	68 055	71 831
In- och upplåning från allmänheten	K35	920 750	855 609	792 924
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	K36	178 662	181 124	161 051
Emitterade värdepapper	K37	804 360	844 204	841 673
Korta positioner värdepapper	K38	38 333	14 459	11 614
Derivat	K28	31 316	46 200	85 589
Aktuella skatteskulder		1 788	1 980	992
Uppskjutna skatteskulder	K18	1 576	2 182	2 438
Pensionsavsättningar	K39	4 979	3 200	1 406
Försäkringsavsättningar	K40	1 897	1 834	1 820
Övriga skulder och avsättningar	K41	30 035	25 059	14 989
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K42	3 385	9 650	10 917
Efterställda skulder	K43	34 184	25 508	27 254
Summa skulder		2 108 483	2 079 064	2 024 498
Eget kapital				
Minoritetskapital	K44	213	200	190
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget		137 396	133 372	129 515
Summa eget kapital		137 609	133 572	129 705
Summa skulder och eget kapital		2 246 092	2 212 636	2 154 203

1) Balansräkningen 2018 reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och 2017 har inte räknats om. Se not K2 för mer information.

Balansomslutningen ökade med 33 mdkr sedan årsskiftet 2017. Tillgångarna ökade främst på grund av att 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 statsskuldförbindelser, 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, koncernen

	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB								Mino- ritets- kapital	Totalt eget kapital	
mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Omräk- nings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av nettoin- vestering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring	Valuta- basis- spread	Egen kreditrisk	Balanserad vinst	Totalt		
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
Årets 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 före skatt			1 906	-1 474	18	-72	22	-1 869	-1 469		-1 469
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				285	-4	15	-4	366	658		658
Utgående balans 31 december 2018	24 904	17 275	5 508	-3 444	4	-19	-18	93 186	137 396	213	137 609

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

	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB							Mino- ritets- kapital	Totalt eget kapital
mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Omräknings- differens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt		
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	17 275	2 601	-1 748	77	86 406	129 515	190	129 705
Utdelning						-14 695	-14 695	-4	-14 699
Aktierelaterade ersättningar till anställda						307	307		307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-35	-35		-35
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						38	38		38
Årets totalresultat			1 001	-507	-49	17 797	18 242	14	18 256
varav redovisat över resultaträkningen						19 350	19 350	14	19 364
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt			1 001	-651	-63	-1 991	-1 704		-1 704
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				144	14	438	596		596
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28	89 818	133 372	200	133 572

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

Kassaflödesanalys, koncernen

mkr	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		26 552	24 307
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	K48	-2 098	-1 248
Betalda skatter		-6 531	-3 479
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		6 720	41 651
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
Kassaflöde från den löpande verksamheten		27 134	56 804
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	K53		-1 268
Rörelseavyttringar			6
Förvärv av och tillskott till intresseföretag			-88
Avyttring av aktier i intresseföretag		277	650
Utdelning från intresseföretag		354	1 544
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-15 321	-504
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		16 361	407
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 671	747
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	K3	116 506	187 220
Återbetalning av räntebärande värdepapper	K3	-152 614	-215 173
Emission av certifikat m.m.	K3	1 000 665	1 048 804
Återbetalning av certifikat m.m.	K3	-1 018 910	-985 582
Utbetald utdelning		-14 522	-14 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-68 875	20 570
Årets kassaflöde		-40 070	78 121
Likvida medel vid årets början		200 371	121 347
Årets kassaflöde		-40 070	78 121
Valutakursdifferenser i likvida medel		2 860	903
Likvida medel vid årets slut		163 161	200 371

Kommentarer till kassaflödesanalys i koncernen

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

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 33 899 mkr (33 146) samt ränteutbetalningar med 7 435 mkr (5 376). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Investeringsverksamheten

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

Den 29 juni 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 Asiastieto Group Plc till värdet av 502 mkr. Den redovisade vinsten blev 677 mkr. Den 9 januari 2017

avyttrades aktierna i intresseföretaget Hemnet AB för 863 mkr. Swedbank erhöll 2017 en kontant försäljningslikvid om 650 mkr och 2018 en försäljningslikvid om 71 mkr. Resterande kontant försäljningslikvid om 142 mkr kommer erhållas de två kommande åren. Den redovisade vinsten blev 11 mkr för 2018 och 680 mkr för 2017.

Den 23 mars 2018 förvärvades 6 procent i Meniga Ltd för 31 mkr och den 19 december förvärvades 14 procent i Asteria AB för 6 mkr. Dessutom ökade investeringen i Minna Technologies AB (före detta Mina tjänster) med 10 mkr den 7 december.

Under 2018 förvärvades övriga anläggningstillgångar med 376 mkr (313) och övriga anläggningstillgångar avyttrades med 46 mkr (371). Övriga förvärv och avyttringar/förfall som redovisas avser innehav av räntebärande värdepapper redovisade inom affärsmodell hålles till förfall.

Den 15 augusti 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr. Under 2017 erhölls en tilläggsköpeskilling om 6 mkr för det under 2016 sålda norska företaget Swedbank Asset Management AB. Den 4 april 2017 förvärvades 15 procent i Minna Technologies AB (före detta Mina Tjänster AB) för 15 mkr. Den 19 juni inledde Swedbank ett strategiskt partnerskap med Kepler Chevreux genom att förvärva om 6 procent i företaget för 173 mkr. Den 3 maj 2017 förvärvades 5 procent i Nordic Credit Rating AS för 3 mkr. Under 2017 avyttrades andelarna i NewStar Financial Inc för 23 mkr och bostadsrätter såldes för 13 mkr. Aktieägartillskott lämnades till BGC Holding AB med 88 mkr.

Likvida medel

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

Noter

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

K1 Företagsinformation

Koncernredovisning och årsredovisning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2018 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 20 februari 2019. Moderbolaget Swedbank AB har sitt säte i Stockholm med adress Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg, Sverige. Bolagets aktie handlas på börsen Nasdaq OMX Nordic i Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap. Koncernen erbjuder finansiella tjänster och produkter på hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Verksamhet beskrivs ytterligare i Förvaltningsberättelsen.

Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 28 mars 2019.

K2 Redovisningsprinciper

INNEHÅLL

1	GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN	55
2	FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER	55
3	BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER	56
3.1	Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)	56
3.2	Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10)	56
3.3	Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)	56
3.4	Finansiella instrument (IAS 32, IFRS 9, IAS 39)	56
3.5	Leasingavtal (IAS 17)	61
3.6	Intresseföretag och joint ventures (IAS 28, IFRS 11)	61
3.7	Immateriella tillgångar (IAS 38)	62
3.8	Materiella tillgångar (IAS 2, IAS 16)	62
3.9	Låneutgifter (IAS 23)	62
3.10	Avsättningar (IAS 37)	62
3.11	Pensioner (IAS 19)	62
3.12	Försäkringsavtal (IFRS 4)	62
3.13	Provisionsnetto och övriga intäkter (IFRS 15, IAS 18)	62
3.14	Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)	63
3.15	Nedskrivningar (IAS 36)	63
3.16	Skatt (IAS 12)	63
3.17	Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och utvecklade verksamheter (IFRS 5)	63
3.18	Likvida medel (IAS 7)	63
3.19	Rörelsesegment (IFRS 8)	63
4	BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR	63
5	NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR	65
5.1	Utfärdade redovisningsstandarder som ännu ej tillämpas	65

1 GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

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

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

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

Redovisningen är baserad på flera olika värderingsgrunder. Finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde förutom vissa finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivat) vilka värderas till verkligt värde. Redovisade värden på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde är justerade för förändringar i verkligt värde hänförliga till den säkrade risken. Icke-monetära poster redovisas baserat på historiska anskaffningsvärden. Pensionsavsättningar redovisas baserat på de diskonterade värdet av framtida pensionsåtaganden.

Redovisningen presenteras i svenska kronor och alla värden är avrundade till miljoner kronor (mkr) om inget annat anges.

2 FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

I de finansiella rapporterna för 2018 tillämpas följande nya redovisningsstandarder och ändringar.

Finansiella instrument (IFRS 9)

Den 1 januari 2018 införde koncernen IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 ersatte 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 avsnittet Betydande redovisningsprinciper.

Reglerna för klassificering, värdering och nedskrivningar tillämpades retroaktivt. Reglerna för säkringsredovisning tillämpades framåtriktat förutom reglerna för att exkludera komponenten för valutabasisspreadar från säkringsförhållanden i kassaflödes-säkkring, vilka tillämpas retroaktivt. Koncernen har, enligt IFRS 9, valt att inte räkna om jämförelsetal och följaktligen är all information för jämförande perioder presenterad i enlighet med redovisningsprinciperna för 2017. Vidare presenteras, i förekommande fall, nya eller ändrade upplysningar i årsredovisningen för den aktuella perioden enligt IFRS 9 medan jämförelseperiodens upplysningar överensstämmer med föregående år. Justeringar av redovisade belopp för finansiella tillgångar och skulder vid den första tillämpningen den 1 januari 2018 är redovisade i ingående eget kapital för 2018. Effekterna av övergången presenteras i not K58.

Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)

Den 1 januari 2018 införde koncernen IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder. Standarden introducerar en fem-stegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Standarden påverkar inte redovisningen av intäkter för finansiella instrument, försäkrings- och leasingavtal. Standarden fastställer också principerna för att rapportera 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 jämförelsetal sker. Införandet hade ingen påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Övriga förändringar i IFRS och svenska regelverk

Nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar, eller förändringar i svenska regelverk vilka har antagits under 2018 har inte haft någon eller enbart en oväsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

3 BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

3.1 Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)

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

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

Förändrad presentation av provisionsintäkter

Från och med 2018 presenterar koncernen vissa intäkter från sparbankerna som tidigare rapporterats om 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 K59.

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 K58. 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 K59.

3.2 Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10)

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de företag (inklusive strukturerade företag) där moderbolaget har bestämmande inflytande. Moderbolaget har bestämmande inflytande när det har inflytande och förmåga att utöva sitt inflytande över det andra företagets relevanta verksamheter samt är exponerad för rörlig avkastning och har förmåga att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Dessa företag, dotterföretag, har intagits i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden från och med den dag då bestämmande inflytande uppnås och har exkluderats från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphört. Förvärvsmetoden innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser som uppfyller villkoren för redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överskott mellan anskaffningsvärdet, överförd ersättning värderad till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på den förvärvade andelen av de identifierbara tillgångarna, skulderna och redovisade ansvarsförbindelserna redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade företagets nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen som vinst vid förvärv till lågt pris inom övriga intäkter. I den överförda ersättningen (köpeskillingen) ingår verkligt värde av överförda tillgångar, skulder och de aktier som i förekommande fall emitterats av koncernen samt även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som kostnad när de uppkommer. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar. Ett dotterföretags bidrag till eget kapital utgörs enbart av det kapital som tillkommer mellan förvärv och avyttringstidpunkt. Alla koncerninterna transaktioner och koncerninterna vinster elimineras.

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas som transaktioner med koncernens eget kapitalägare i deras egenskap av ägare. Vid förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskillning för andelarna och den förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare som balanserade vinstmedel. De redovisade värdena för innehav med och utan bestämmande inflytande justeras så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav. Vinst och förluster avseende försäljning av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. Vid försäljning av andelar som innebär att koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen redovisas i sin helhet i resultaträkningen. Det verkliga värdet utgörs därefter anskaffningsvärde för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet i det tidigare dotterföretaget. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna vilket kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet. Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande kvarstår, omklassificeras endast en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

3.3 Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket också är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. En enskild verksamhets funktionella valuta är den valuta i vilken den enskilda verksamheten huvudsakligen genererar och förbrukar likvida medel. Den funktionella valutan fastställs inom koncernen utifrån varje enskild verksamhets primära ekonomiska miljö. Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan, utländsk valuta, bokförs initialt till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta samt icke monetära tillgångar i utländsk valuta som värderas till verkligt värde omvärderas per balansdagen till då gällande stängningskurs. Utestående terminskontrakt värderas till balansdagens terminskurser. Samtliga vinster och förluster till följd av valutaomräkning av monetära poster, inklusive valutakomponenten i terminskontrakt, och icke monetära poster som värderas till verkligt värde redovisas i resultaträkningen som valutakursförändring inom Nettoresultat finansiella poster. Tillgångar och skulder i dotterföretag och intresseföretag med annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas till rapporteringsvalutan med valutakursen per balansdagen. Resultaträkningen omräknas till varje transaktions valutakurs. Av praktiska skäl används i regel en genomsnittlig kurs för perioden. Uppkomna omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. I konsekvens härmed förs även valutakursdifferenser hänförliga till valutasäkringar av investeringen i de utländska företagen till övrigt totalresultat med beaktande av uppskjuten skatt. Detta under förutsättning att kraven för säkringsredovisning uppfylls. Ineffektivitet i säkringar redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Då dotterföretag och intresseföretag avyttras redovisas ackumulerade omräkningsdifferenser och valutakursdifferenser i resultaträkningen.

3.4 Finansiella instrument (IAS 32, IFRS 9, IAS 39)

3.4A Finansiella instrument 2018 (IAS 32, IFRS 9)

3.4A.1 Allmänt

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

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

Redovisning och bortbokning

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

När ett lån är modifierat gör koncernen en bedömning av om modifieringen resulterar i borttagande från balansräkningen. Ett lån anses vara modifierat när de villkor och bestämmelser som styr kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet till exempel på grund av anståndsåtgärder, förändringar i marknadsförhållanden, åtgärder för att behålla kunden och andra faktorer som inte är relaterade till en låntagares försämrade kreditvärdighet. Modifierade lån tas bort från balansräkningen och ett nytt lån redovisas när det befintliga lånet sågs upp och ett nytt avtal ingås med väsentligt annorlunda villkor eller om villkoren i ett befintligt avtal modifieras väsentligt. Enbart modifieringar på grund av finansiella svårigheter hos låntagaren, inklusive anståndsåtgärder, anses inte vara väsentliga på egen hand.

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

Inbäddade derivat

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

Återköpstransaktioner

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

Värdepapperslån

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

Kvittning

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

Räntenetto

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

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

Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehåller i handel syfte samt därtill relaterade räntor inom affärsområdet L&C1 exkluderas från räntenettet och rapporteras inom Nettoresultat för finansiella poster.

Koncernen innehar en del finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till upplupet totalresultat (förvaldade inom ramen för en affärsmodell vars syfte är att erhålla inom räntenettet i resultaträkningen).

3.4A.2 Klassificering och värdering

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

Affärsmodellen speglar hur koncernen förvaltar portföljer av finansiella tillgångar för att generera kassaflöden. När affärsmodellen bestäms för en grupp av finansiella tillgångar tas hänsyn till faktorer såsom tidigare erfarenheter av hur kassaflödena erhålls, hur de finansiella tillgångarnas resultat utvärderas och rapporteras till ledningen, hur risker bedöms och hanteras samt hur ersättning är kopplad till prestation. Koncernen bedömer den finansiella tillgångens avtalsvillkor för att identifiera huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast uttrycker betalningar av kapitalbelopp och ränta. Vid denna bedömning överväger koncernen om de avtalsenliga villkoren överensstämmer med ett grundläggande utlåningsarrangemang. Kapitalbelopp definieras som det verkliga värdet av den finansiella tillgången vid första redovisningstillfället. Ränta är definierat som ersättning för pengars tidvärde, kreditrisk, andra grundläggande utlåningsrisker och en vinstmarginal som är förenlig med ett grundläggande utlåningsarrangemang. När de avtalsenliga villkoren introducerar exponering för risker eller volatilitet som är oförenligt med ett grundläggande utlåningsarrangemang medför det att den finansiella tillgången inte uppfyller kriterierna för endast betalningar av kapitalbelopp och ränta.

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till utgivningen eller anskaffandet av den finansiella tillgången vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värdering till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde består normalt av utbetalt belopp, inklusive avgifter och provisioner. Det upplupna anskaffningsvärdet är det belopp som den finansiella tillgången är redovisad till vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen justerat med hänsyn till en eventuell förlustreserv. Redovisningsprinciper för reservering för förväntade kreditförluster beskrivs i avsnitt 3.4A.3.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet består av:

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

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

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultatet redovisas både vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värderingar till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till utgivningen eller anskaffningen av finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultatet kostnadsförs i resultatet. De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument eller noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader. Skillnader som uppkommer vid första redovisningstillfället mellan transaktionspriset och värdet enligt en värderingsmodell, så kallade dag 1-vinster eller förluster, redovisas i resultaträkningen endast i de fall värderingsmodellen enbart baserats på observerbara marknadsdata. I alla andra fall periodiseras skillnaden över det finansiella instrumentets återstående löptid.

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultatet

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultatet omfattar:

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

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

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

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

Omklassificering av finansiella tillgångar och skulder

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

3.4A.3 Kreditförluster

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

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

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

Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD). PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att falla.

EAD motsvarar en förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten efter att hänsyn tagits till tidpunkten för avtalsenliga betalningar samt förväntat utnyttjande av revolverande krediter och lånelöften. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten, säkerheter och produkttyp.

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

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

Koncernen bedömer väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga resultat varav ett är negativt. De möjliga resultaten tar hänsyn till både makroekonomiska och icke makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier.

Definition på fallissemang och osäkra fordringar

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

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

Fastställa betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället
Koncernen bedömer förändring i kreditrisk genom att använda en kombination av individuell och kollektiv information och kommer att spegla ökningen i kreditrisk på individuell instrumentnivå så långt det är möjligt. För instrument med ett första redovisningstillfälle den 1 januari 2018 eller senare kommer den indikator som används för att bedöma förändring i kreditrisken i första hand vara förändring i den framtåtriktade sannolikheten för fallissemang under återstående löptiden sedan första redovisningstillfället. Den framtåtriktade sannolikheten för fallissemang under återstående löptiden kommer att införliva effekter både från historiska händelser och prognostiserade ekonomiska förhållanden. Förändringar i koncernens interna kreditvärdering sedan första redovisningstillfället kommer också att användas för att bedöma betydande ökning av kreditrisken. Denna indikator kommer att vara den som används i andra hand för instrument med ett första redovisningstillfälle den 1 januari 2018 eller senare. Den kommer att användas i första hand för att bedöma instrument vars första redovisningstillfälle var före 1 januari 2018 eftersom det för att bestämma den framtåtriktade sannolikheten för fallissemang under återstående löptiden för historiska datum för första redovisningstillfällen skulle kräva orimlig kostnad och ansträngning och vara omöjligt utan att använda i efterhand erhållen information.

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

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

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

Förväntad löptid

Ett instruments löptid är relevant för både bedömningen av väsentligt ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang under återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för koncernen. För bolåneportföljen använder koncernen en modell baserad på historiskt beteende för att förutse sannolikheten för framtida återbetalningar i förtid. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på kreditkort, där förväntad löptid uppskattas baserat på den period som koncernen är exponerad för kreditrisk och där kreditförlusterna inte kan mildras genom riskhanteringsåtgärder. Denna så kallade betedemässiga löptiden fastställs med användande av produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 10 år.

Modifieringar

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

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

Köpta eller utgivna osäkra fordringar

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

Presentation av kreditförluster

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

En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången.

I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäcks redovisas inom kreditförluster.

3.4A.4 Säkringsredovisning (IFRS 9, IAS 39)

Säkringsredovisning till verkligt värde (IFRS 9)

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

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

Säkringsredovisning av portföljer till verkligt värde (IAS 39)

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

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

Kassaflödessäkring (IFRS 9)

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

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

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (IFRS 9)

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

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

3.4B Finansiella instrument 2017, (IAS 32, IAS 39)

3.4B.1 Allmänt

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

Redovisning och bortbokning

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

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

Inbäddade derivat

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

Återköpstransaktioner

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

Värdepapperslån

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

Kvittning

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

Presentation av negativa räntor

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

3.4B.2 Klassificering och värdering

Koncernens finansiella instrument indelas i värderingskategorierna:

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

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

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen omfattar instrument som innehas för handel och samtliga derivat, exklusive derivat som säkringsredovisas. Finansiella instrument som innehas för handel har förvärvats i syfte att säljas eller återköpas inom kort tid alternativt ingår i en portfölj för vilka det finns ett mönster av kortfristiga realiseringar av resultat. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, handel. Till kategorin hänförs också andra finansiella instrument som vid första redovisningstillfället valts att oåterkalleligt redovisas till verkligt värde, den så kallade verkligt värde optionen. Valet att oåterkalleligt värdera finansiella instrument till verkligt värde används i koncernen för enskilda portföljer av utlåning, emitterade värdepapper och inlåning, då de tillsammans med derivat i allt väsentligt eliminerar portföljens sammantagna ränterisk. Kännetecknande för de finansiella instrumenten som omfattas är att de enligt kontraktet har fast räntesats. Valet att värdera till verkligt värde görs för att eliminera redovisningsmässig volatilitet som annars uppstår till följd av att olika värderingsprinciper normalt sett används för derivat och övriga finansiella instrument. Även finansiella skulder inom försäkringsrörelsen, där kunden bär placeringsrisken, kategoriseras på samma sätt då korresponderande tillgångar också värderas till verkligt värde. Innehav av aktier och andelar som inte är intresseföretag eller avsedda för handel har koncernen valt att kategorisera till verkligt värde via resultaträkningen då innehaven hanteras och utvärderas utifrån verkligt värde. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, övrigt.

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras i möjligaste mån på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader. Skillnader som uppkommer vid första redovisningstillfället mellan transaktionspriset och värdet enligt en värderingsmodell, så kallade dag 1-vinster eller förluster, redovisas i resultaträkningen endast i de fall värderingsmodellen enbart baserats på observerbara marknadsdata. I annat fall periodiseras skillnaden över det finansiella instrumentets löptid. Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Förändringar i verkligt värde och aktieutdelningar redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat i finansiella poster. Värdeförändring till följd av förändrade valutakurser redovisas som valutakursförändring inom samma resultatpost. Även värdeförändring på finansiella skulder till följd av koncernens förändrade kreditvärdighet redovisas separat vid förekomst. Värdenedgång hänförlig till gäldenärens eller emittentens betalningsförmåga hänförs till Kreditförluster, netto.

Värderingskategori, lånefordringar

Utlåning till kreditinstitut och allmänheten som kategoriseras som lånefordringar redovisas i balansräkningen på likviddag. Lånefordran redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värdering till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde består normalt av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans verkliga värde vid första redovisningstillfället som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan. Lånefordrans upplupna anskaffningsvärde beräknas genom att diskontera de kvarvarande framtida betalningarna med den effektiva anskaffningsräntan. Som räntebärande redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls över lånets löptid, effektivräntan. På balansdagen bedöms om det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller för en grupp av lånefordringar. Har en eller flera händelser inträffat efter det att lånefordran redovisades första gången, som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena och inverkan kan uppskattas tillförlitligt, sker nedskrivning. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta. Koncernen bedömer först om objektiva belägg finns för nedskrivning på individuell lånefordran. Lånefordringar för vilka sådana belägg saknas inkluderas i portföljer med likartade kreditriskegenskaper. Dessa portföljer bedöms därefter kollektivt ifall objektiva belägg för nedskrivning finns. Eventuell nedskrivning beräknas då för portföljen i sin helhet. För homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk som individuellt identifierats ha objektiva belägg för nedskrivning värderas individuellt utifrån förlustrisken i portföljen som helhet. Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs tidigare gjord nedskrivning. Lånefordran redovisas dock aldrig till ett högre värde än vad det upplupna anskaffningsvärdet varit om nedskrivningen inte gjorts. Nedskrivningar på lånefordringar redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto, vilket antingen sker som reserveringar för individuellt osäkra lån, portföljreserveringar eller som nedskrivningar av osäkra lån. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster före ianspråktagandet av eventuellt tidigare gjord reservering. Ianspråktagagna reserveringar vid bortskrivningar redovisas på separat rad inom Kreditförluster, netto. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster. Redovisat värde för lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och reserveringar. Individuella reserveringar och portföljreserveringar redovisas på separat reserveringskonto i balansräkningen medan bortskrivningar reducerar utestående lånefordran. Reserveringar för sannolika förluster för garantier och andra ansvarsförbindelser redovisas på skuldsidan. Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontrakt villkoren. En lånefordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar.

Värderingskategori, hålles till förfall

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

Omklassificering av finansiella tillgångar

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

Värderingskategori, övriga finansiella skulder

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

3.4B.3 Säkringsredovisning (IAS 39)

Säkringsredovisning till verkligt värde

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

Kassaflödessäkring

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

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

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

3.5 Leasingavtal (IAS 17)

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

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

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

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

3.7 Immateriella tillgångar (IAS 38)

Goodwill

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

Övriga immateriella tillgångar

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

3.8 Materiella tillgångar (IAS 2, IAS 16)

För skyddande av fordran

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

För eget bruk

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

3.9 Låneutgifter (IAS 23)

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

3.10 Avsättningar (IAS 37)

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

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

3.11 Pensioner (IAS 19)

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

3.12 Försäkringsavtal (IFRS 4)

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

3.13 Provisionsnetto och övriga intäkter (IFRS 15, IAS 18)

3.13A Provisionsnetto och övriga intäkter 2018 (IFRS 15)

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

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

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

3.13B Intäkter 2017 (IAS 18)

Principer vid intäktsredovisning för finansiella instrument beskrivs i avsnitt 3.4B.2 Finansiella instrument, Klassificering och värdering. Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom Räntenetto – förutom ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehas i handelssyfte inom segmentet Stora företag & Institutioner samt därtill relaterade räntor, vilka istället redovisas inom Nettoresultat för finansiella poster. Värdeförändringar och utdelningar på aktier i värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen samt alla valutakursförändringar mellan funktionella och andra valutor redovisas inom Nettoresultat finansiella poster.

Arvode för utförda tjänsteuppdrag redovisas som intäkt när tjänsten utförs inom både Provisionsintäkter och inom Övriga rörelseintäkter. Exempel på provisionsintäkter är betalningsförmedling, kapitalförvaltningsarvode och courtage. Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till transaktioner som redovisats som intäkter inom Provisionsintäkter. Övriga intäkter innehåller även realisationsresultat vid avyttring av ägarandelar i dotterföretag och intresseföretag i den mån de inte representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område. Övriga intäkter innehåller också realisationsresultat vid avyttring av materiella tillgångar.

3.14 Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)

Då koncernen erhåller tjänster från anställda och ådrar sig förpliktelser att reglera transaktionerna med de anställda med egna eget kapitalinstrument redovisas det som aktierelaterade ersättningar. Det verkligt värdet på den tjänstgöring som berättigar de anställda till tilldelning av eget kapitalinstrument redovisas som kostnad vid den tidpunkt då tjänsterna erhålls. Övriga intäkter redovisas en motsvarande ökning av eget kapital, som Balanserade vinstmedel.

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

3.15 Nedskrivningar (IAS 36)

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

3.16 Skatt (IAS 12)

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

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

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

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

3.18 Likvida medel (IAS 7)

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

3.19 Rörelsesegment (IFRS 8)

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

Redovisningsprinciperna för ett rörelsesegment utgörs av redovisningsprinciperna ovan jämte de principer som specifikt avser segmentrapporteringen. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten medan alla kostnader inom IT och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördelas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för interprissättning. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktagat kapital.

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

4 BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

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

Investeringsfonder

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

bedöms agera som ombud på uppdrag av investerarna i fonderna. I vissa fall gör även koncernföretag placeringar i investeringsfonderna för att säkra åtaganden mot kunder. Koncernens egna andelsinnehav representerar då ytterligare en rörlig exponering emot investeringsfonderna. Då koncernens sammanlagda engagemang emot en investeringsfond överstiger 35 procent bedöms koncernen agera som huvudman i verksamheten för egna syften, vilket leder till bestämmandeinflytande och att investeringsfonden konsolideras. Koncernen bedömer att egna innehav i investeringsfonder föranledda av fondförsäkringsavtal med kunder inte medför att koncernen är exponerad emot rörlig avkastning. Dessa innehav exkluderas i bedömningen om det föreligger bestämmande inflytande över investeringsfonden. Andelar i investeringsfonder till följd av fondförsäkringsavtal om 129 miljarder kronor (130) redovisades som Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken medan korresponderande skuld för fondförsäkringsavtalen om 129 miljarder kronor (130) redovisades som Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken. Om koncernen istället bedömt att sådana innehav inneburit en exponering emot rörlig avkastning och ett bestämmande inflytande över sådana fonder så skulle ytterligare 44 miljarder kronor (56) i finansiella tillgångar och finansiella skulder ha redovisats i koncernens balansräkning.

Finansiella instrument

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

När finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt värderingsmodeller bedöms vilken observerbar marknadsdata som ska användas i värderingsmodellerna. Utgångspunkten är att noterade priser från så likartade omsatta eller utfärdade finansiella instrument som möjligt ska användas. Då sådana priser eller komponenter av priser inte kan identifieras krävs att företagsledningen gör egna antaganden. I not K46 redovisas finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat på tre olika värderingsnivåer, noterade priser, värderingsmodell med observerbar marknadsdata samt värderingsmodell med egna antaganden som är betydande. Per årsskiftet uppgick värdet av finansiella instrument värderade med egna antaganden som är betydande till 1 266 mkr (475), varav 1 264 mkr avsåg innehav i onoterade aktier.

Företagsledningen bedömer vilka finansiella instrument säkringsredovisning ska användas för att reducera så kallad redovisningsmässig volatilitet i möjligaste mån. Redovisningsmässig volatilitet saknar ekonomisk relevans och uppstår då finansiella instrument värderas med olika värderingsprinciper trots att de ekonomiskt säkrar varandra.

Skatt

För moderbolagets estniska dotterföretag Swedbank AS utlöses inkomstbeskattning endast om och när utdelning lämnas. Då moderbolaget styr tidpunkten för utdelning och inte avser att ta utdelning från dotterföretagets ackumulerade vinstmedel före 2017 redovisas ingen uppskjuten skatt för denna del. Ackumulerade vinstmedel före 2017 uppgick till 14 011 mkr. Den ej redovisade uppskjutna skatteskulden uppgick till 2 802 mkr (2 636).

Reserveringar för kreditförluster

Införandet av IFRS 9 har medfört förändringar i uppskattningar och antaganden relaterade till reserveringar för kreditförluster. Detta leder till att de uppskattningar och antaganden som gjorts för 2018 respektive 2017 presenteras separat.

2018

De reserveringar för kreditförluster som uppskattas med kvantitativa modeller införlivar indata, antaganden och metoder som innebär hög grad av bedömning av företagsledningen. Särskilt fastställandet av om någon betydande ökning i kreditrisken har inträffat och införlivandet av framåtblickande makroekonomiska scenarier kan ha väsentlig effekt på nivån på reserveringarna för kreditförluster. Att införliva framåtblickande information kräver betydande bedömningar både när gäller vilka scenarier som ska tillämpas och för att säkerställa att endast relevant framåtblickande information tas hänsyn till vid beräkningen av reserveringen för kreditförluster. En känslighetsanalys av reserveringarna för kreditförluster i relation till antaganden om betydande ökning i kreditrisken finns på sida 67 och i relation till framåtblickande makroekonomiska scenarier finns på sida 68.

Betydande osäkra kreditexponeringar (där en enskild låntagares eller limitgrupps beviljade belopp överstiger 50 mkr) bedöms 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 av vilka minst ett är ett negativt scenario. De möjliga resultaten tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier. Uppskattningen av framtida kassaflöden tar hänsyn till en mängd relevanta faktorer som belopp och källan till kassaflöden, nivån och kvalitén på låntagarens inkomst, realiserbart värde på säkerhet, koncernens position gentemot övriga fordringsägare, den sannolika kostnaden och tiden för arbetsprocessen samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden. Belopp och tidpunkt för framtida återvinningar är beroende av låntagarens framtida betalningsförmåga samt säkerhetens värde vilka båda påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Säkerheten kan också vara svår att realisera. Bedömningarna och nivåerna på reserveringen av kreditförluster förändras i takt med att ny information blir tillgänglig eller genom att återvinningsstrategier förändras. Förändringen av reserveringen för kreditförluster redovisad i resultaträkningen för individuellt bedömda lån uppgick till 832 mkr. Koncernen har inte förändrat metoderna för uppskattningar eller väsentliga antaganden under rapporteringsperioden.

2017

Fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde provas ifall förlusthändelse har inträffat. Först provas individuell fordran och därefter grupper av fordringar med likartade kredittegenskaper och som inte identifierats individuellt. Med förlusthändelse avses händelse som inträffat efter det att fordran lämnades och som har en negativ inverkan på framtida förväntade kassaflöden. Att fastställa inträffad förlusthändelse för en grupp av fordringar medför större osäkerhet då ett flertal olika händelser, såsom makroekonomiska faktorer, kan ha påverkan. Exempel på förlusthändelser är försenade eller uteblivna betalningar, beviljade eftergifter till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter, konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, lokal ekonomisk utveckling som har koppling till uteblivna betalningar såsom ökning av arbetslöshet, minskning av fastighetspriser eller råvarupriser. Individuell fordran med inträffad förlusthändelse klassificeras som osäker fordran. Företagsledningen anser att fordringar där betydande förändringar av lånevillkor gjorts till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter och fordringar med förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar med automatik innebär att fordran är osäker. För att sådan fordran inte ska anses vara osäker krävs säkerheter som på ett betryggande sätt täcker både kapital, upparbetade och framtida räntor samt avgifter. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånets kassaflöden erhålls samt dess mest sannolika storlek. För osäkra fordringar anses inte ränta erhållas utan enbart kapital eller del därav. För grupper av lånefordringar baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation. Reservering för kreditförluster görs för skillnaden mellan uppskattat värde, det vill säga uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta, och upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses avtalsenliga kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta. Antaganden om när i tiden ett kassaflöde erhålls samt dess storlek avgör således reserveringarnas storlek. Besluten om reserveringarna fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Företagsledningen anser att uppskattningar avseende reserveringar är väsentliga till följd av dess betydande beloppsmässiga storlek samt den komplexitet som inbegrips i att göra uppskattningarna. Koncernens totala reserveringar för kreditförluster uppgick vid årsskiftet 2017 till 3 886 mkr. En generell försämring av låntagarnas återbetalningsförmåga med ytterligare 10 procent skulle ha inneburit ökade reserveringar för kreditförluster med 388 mkr.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill provas minst årligen för nedskrivning. Prövningen sker genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde eller försäljningsvärde, beräknas. År återvinningsvärdet lägre än redovisat värde sker nedskrivning till återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill påverkar varken kassaflöde eller kapitaltäckningsgrad, då goodwill är en avdragspost vid beräkningen av kapitalbasen. Företagsledningens prövningar görs genom att beräkna nyttjandevärdet. Beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och allokerats till samt när i tiden kassaflödena erhålls. De första tre årens kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. För att därefter fastställa framtida kassaflödens storlek krävs mer subjektiva uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Koncernen bedömer eviga kassaflöden eftersom samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Dessutom fastställs en diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Olika diskonteringsfaktorer används för olika tidsperioder. I möjligaste mån fastställs diskonteringsfaktor och antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen anser att gjorda uppskattningar är väsentliga för koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernens goodwill uppgick per årsskiftet till 13 549 mkr (13 100), varav 10 413 mkr (9 964) avser investeringen i den baltiska verksamheten. Företagsledningens antaganden vid beräkningen av nyttjandevärdet per årsskiftet 2017 ledde inte till några nedskrivningar. Till och med 2001 hade 60 procent av den baltiska verksamheten förvärvat. Under 2005 förvärvades resterande 40 procent. Merparten eller 11 206 mkr (10 723) av goodwillen före nedskrivningar uppkom i och med förvärvet av återstående minoritet och motsvarade då 40 procent av verksamhetens totala värde. Även om diskonteringsfaktorn höjts med en procentenhet eller om antagandet om tillväxt sänkts med en procentenhet så skulle inget nedskrivningsbehov uppkomma för investeringarna i den baltiska verksamheten.

Förmånsbestämda pensioner

För pensionsavsättningar avseende förmånsbestämda åtaganden fastställer företagsledningen ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden. Antagandena bedöms och uppdateras vid behov vid varje rapporttillfälle. Förändringar av antaganden beskrivs i not K38. Viktiga uppskattningar görs avseende vilken slutlön den anställda har vid pensionerinställfallet, förmånens storlek då den är relaterad till utvecklingen av inkomstbasbeloppet samt utbetalningsperiod och ekonomisk livslängd. De uppskattade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas med en antagen diskonteringsränta. Då verkligt utfall avviker ifrån gjorda antaganden uppstår så kallade erfarenhetsmässiga aktuariella vinster eller förluster. När antaganden ändras uppstår också aktuariella vinster eller förluster. 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 förvaltningstillgångarna minskade under 2018 med 701 mkr. Sammantaget per sista december översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 4 979 mkr (3 200).

5 NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

5.1 Utfärdade redovisningsstandarder som ännu ej tillämpas

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har utfärdat nedan angivna standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2019 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. För att Swedbank ska kunna tillämpa dem krävs också att de är godkända av EU om förändringarna inte är förenliga med tidigare regler i IFRS. Swedbank har inte tillämpat nedanstående förändringar i årsredovisningen 2018.

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 leasingkulder. 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 leasingkund och en nyttjanderätt i balansräkningen. Leasingkulder 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 leasingkulden, 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 leasingkulder ökar med 4,1 mdkr. Införandet påverkar inte eget kapital. Ökningen i balansräkningen för nyttjanderätterna medför en ökning av riskexponeringsbeloppet med 4,2 mdkr och en minskning av kärnprimärkapitalrelationen med 0,11 procentenheter.

Försäkringskontrakt (IFRS 17)

IFRS 17 utfärdades i maj 2017 och ska tillämpas från 1 januari 2021, men tillämpningsdatumet förväntas skjutas upp till 1 januari 2022. Standarden har ännu inte antagits av EU. Den nya standarden fastställer principer för redovisning, presentation, värdering av och upplysningar om försäkringskontrakt. Försäkringskontrakt som omfattas av de nya reglerna skall redovisas till aktuellt värde baserat på aktuella uppskattningar av belopp som förväntas erhållas från premier samt utbetalningar för skador, förmåner och kostnader plus förväntad vinst för försäkringskydd. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

Övriga förändringar i IFRS och svenska regelverk

Nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar eller förändringar i svenska regelverk utgivna men som ännu ej tillämpas förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

K3 Risker

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

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

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

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

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

Kreditrisk

DEFINITION

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

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

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

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

Riskhantering

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

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

Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och omfattar arbets- och beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och kvantifiering av kreditrisk. Beviljande av kredit förutsätter att kredittagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sitt åtagande mot koncernen. Koncernen eftersträvar även att erhålla adekvat säkerhet.

En sund, långsiktigt robust och riskmässigt balanserad kreditgivning förutsätter att kreditaffären sätts i relation till påverkande omvärldsfaktorer. Detta innebär att såväl koncernens som omvärldens kunskap om förväntad lokal, regional och global förändring och utveckling, av betydelse för affären och dess risk, beaktas. Alla kreditexponeringar bedöms kontinuerligt och systematiskt för tidiga indikationer på en betydande ökning av kreditrisk. Även exponeringar mot företagskunder, finansiella institutioner och stater granskas minst årligen för att säkerställa en omfattande bedömning av låntagarens ekonomiska situation och framtida kreditvärdighet, genomgång och fastställande av riskklass samt bedömning av den långsiktiga kundrelationen.

Riskmätning

Swedbanks interna riskklassificeringssystem är utgångspunkten för:

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

Riskklass utvärderas och fastställs som en del av varje kreditbeslut utvärderas och fastställs riskklassen. Riskklassen påverkar också kraven på omfattning av analys och dokumentation samt hur uppföljningen av kunder sker. Detta gör att krediter med låg risk kan godkännas i en enklare och snabbare kreditprocess. Riskklassificeringen ingår även som en central del i uppföljningen av enskilda kreditexponeringar.

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

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

Riskklass enligt IRK-metoden

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

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

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

Värdering av förväntade kreditförluster

Från och med den 1 januari 2018 införde koncernen IFRS 9 och reserven för kreditförluster värderas baserat på förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån vilket steg den individuella tillgången är hänförd till vid varje balansdag. För finansiella tillgångar där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället (steg 1) reserveras en kreditförlust som motsvarar de förväntade kreditförluster som kan inträffa inom 12 månader. För finansiella tillgångar där en betydande ökning av kreditrisken inträffat (steg 2) samt för de som är osäkra (steg 3) reserveras en kreditförlust som motsvarar de förväntade kreditförluster som kan inträffa under tillgångens återstående löptid. Sådan värdering är beräknad utifrån internt utvecklade statistiska modeller eller individuella bedömningar av förväntade kassaflöden för avtalen, vilka båda innebär en hög grad av bedömning av företagsledningen. De viktigaste indata som används i de kvantitativa modellerna är: sannolikheten för fallissemang (PD), förlust vid fallissemang (LGD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) samt förväntad löptid. Förväntade kreditförluster reflekterar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier.

Portföljerna för uppskattning av förväntade kreditförluster grupperas enligt samma gruppering som tillämpas för regulatoriska ändamål, med delade riskegenskaper. Dessa är baserade på homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel land, affärsområde eller produktgrupp.

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 ger 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 riskbeteenden, till exempel typ av låntagare, land, produktgrupp eller bransch och används för att härleda PD för 12 månader och för återstående löptid. bransch- och land specifika 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 högre 12 månaders 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 sannolikheten för och det förväntade värdet av framtida återvinningar, realisering av säkerheter, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidvärde 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-beräkningarna 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, förfallodatum och förväntat utnyttjande av outnyttjade limiter för revolverande kreditfaciliteter och oåterkalleliga åtaganden utanför balansräkningen.

Förväntad löptid

Koncernen beräknar förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för fallissemang under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för koncernen. 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). För kreditkort uppskattas den förväntade beteendemässiga löptiden, med hjälp av produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 10 år.

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 på sidan 58. Tabellen nedan visar de kvantitativa tröskelvärden, nämligen förändringar i sannolikhet för fallissemang (PD) inom de kommande 12 månaderna samt intern riskklassificering, som har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits före den 1 januari 2018. Interna riskklasser fastställs enligt riskhanteringsramverket och betydelsen av förändringar bestäms av expertkreditbedömning, baserat på historiska migrationsgrader. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5 bedöms en nedgradering i riskklass med 1 till 2 enheter från det första redovisningstillfället som en betydande förändring i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan 13 och 21 skulle nedgraderas med 5 eller 7 enheter från det första redovisningstillfället, skulle det uppfattas som en betydande förändring i kreditrisk. Dessa riskklasser återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans 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

Betydande ökning av kreditrisken - lån med första redovisningstillfälle före den 1 januari 2018

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ^{1, 2, 3}	Kreditförlustreservering påverkan av		Kreditförlust-reserv 31 december 2018	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 december 2018
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet		
13-21	< 0,5%	3-8 enheter	-8%	12%	904	52%
9-12	0,5-2,0%	1-5 enheter	-10%	13%	793	11%
6-8	2,0-5,7%	1-3 enheter	-8%	6%	212	4%
0-5	>5,7% och <100%	1-2 enheter	-2%	0%	193	1%
			-8%	11%	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%
		Summa reserveringar ⁴⁾			6 433	100%

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

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

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

4) Varav reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen uppgår till 407 mkr.

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 ovan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditreserveringarna per den 31 december 2018.

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.

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.

Koncernen behandlar minst tre scenarier vid uppskattning av förväntade kreditförluster, vilka införlivas i PD- och LGD indata för modellbaserade förväntade kreditförluster.

I allmänhet innebär en försämring av en prognostiserade makroekonomisk faktor 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 att ett positivt scenario skulle inträffa, ha en positiv 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.

Tabellen nedan redovisar kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 31 december 2018 med ett enbart negativt respektive enbart positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig.

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring i den redovisade sannolikhets-viktade 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 ¹	Negativt scenario	8 617	34%
	Positivt scenario	4 499	-30%

1) inkluderar koncernfunktioner & övrigt

Osäkra fordringar

Osäkra fordringar är sådana för vilka det är osannolikt att betalningar kommer att erhållas i enlighet med avtalsvillkoren och det finns en risk att banken inte kommer att få full betalning. Kriterierna för att definiera osäkra redovisas på sidan 58. Koncernen beräknar uppskattade kreditförluster på signifikanta osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Signifika exponeringar är de där låntagarens eller limitgrupps totala koncern kreditlimit till låntagaren är 50 SEKm eller mer. 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.

IFRS 9 jämfört med reglerande kapitalramverk

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

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

Maximal kreditexponering

I tabellen nedan redovisas koncernens maximala kreditriskexponering, innan hänsyn tas till eventuella säkerheter, per geografi och typ av motpart (för lån till allmänheten – typ av säkerheter). För de finansiella tillgångarna som redovisas i balansräkningen motsvarar den maximala kreditriskexponeringen deras redovisade värde. För ställda finansiella garantier och liknande kontrakt redovisas det maximala beloppet som kan betalas ut under garantin. För låneåtaganden och andra kreditrelaterade åtaganden är det i allmänhet hela beloppet för bindande lånelöften och engagemang.

Geografisk fördelning 2018

	Not	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Tillgångar											
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		4 595	23 197	21 885	37 108	795	61	49 222	26 228	70	163 161
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	93 637		776	1 746	1 797	572			1 051	99 579
Sveriges riksbank											
Stater		88 830		776	1 746	1 797	572			1 051	94 772
Kommuner		4 806									4 806
Övriga		1									1
Utlåning till kreditinstitut	K22	31 696	2 601	1 038	1 619	55	0	11	146	-896	36 268
Banker		14 489	2 601	1 038	1 619	54	0	11	146	-2 310	17 646
Övriga kreditinstitut		17 116								1 415	18 530
Återköpsavtal, banker ¹		-1				1					
Återköpsavtal, övriga kreditinstitut ¹		92									92
Utlåning till allmänheten	K23	1 384 167	79 819	34 827	54 501	53 010	3 137	13 268	1 992	2 647	1 627 368
Riksgälden		10 152									10 152
Återköpsavtal, Riksgälden ¹		2 436									2 436
Återköpsavtal, övriga allmänheten ¹		34 265				3 013					37 278
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter		942 278	34 668	14 772	29 264		1 402				1 022 384
Övriga fastigheter		160 146	18 091	7 940	9 265	3 362	1 339				200 143
Garantier		29 282	2 614	541	1 331	371		207	538	858	35 742
Erhållna kontanter		8 015	223	437	519	33					9 227
Övriga säkerheter		118 337	14 777	7 099	8 840	8 106	369		211		157 739
Blanco ²		79 255	9 446	4 038	5 282	38 125	27	13 061	1 243	1 789	152 266
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	36 048	43	30	65	5 186	1 088	4 102	2 212	4 538	53 312
Bostadsinstitut		26 545									26 545
Banker		1 760	10			4 143	283	1 228	2 175	1 853	11 452
Andra finansiella företag		3 833	8						11	130	3 982
Icke finansiella företag		3 910	25	30	65	1 043	805	2 874	26	2 555	11 333
Derivat	K28	13 530	166	35	81	3 110	1 160	1 445	211	19 926	39 665
Övriga finansiella tillgångar	K32, K33	9 030	659	738	384	2 417	2	378	24	257	13 889
Eventualförpliktelser och åtaganden											
Garantier		32 796	2 595	980	1 725	5 067	147	476	5 490	79	49 355
Löften		209 712	9 229	7 479	9 857	24 264		16 191	1 269	338	278 339
Summa		1 815 211	118 309	67 787	107 086	95 701	6 167	85 093	37 571	28 010	2 360 935
% av total		77	5	3	5	4	0	4	2	1	100

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

2) "Blanco" Inkluderar både blanco lån och den del av lånet som inte täcks av säkerheten.

Utlåning till allmänheten¹ i steg 3 per säkerhetstyp

Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter	832	166	229	473							1 700
Övriga fastigheter	324	93	10	132	112						671
Garantier	268	22	3	1							294
Erhållna kontanter	9	3	6	12							30
Övriga säkerheter	444	160	18	56	3 351	119			72		4 220
Blanco ²	203	22	35	37	230						527

1) Utlåning till allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal.

2) "Blanco" Inkluderar både blanco lån och den del av lånet som inte täcks av säkerheten.

Nettningsvinster och erhållna säkerheter för derivat 2018

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Positiva marknadsvärden, balansräkning	13 530	166	35	81	3 110	1 160	1 445	211	19 926	39 665
Nettningsavtal, ej kvittade i balansräkningen	3 748				851	747	1 038	150	10 141	16 676
Kreditexponeringar efter nettningsavtal	9 782	166	35	81	2 259	414	407	60	9 785	22 989
Erhållna säkerheter ¹	296				396	11	4	1	955	1 664
Netto kreditexponering efter erhållna säkerheter	9 485	166	35	81	1 863	403	403	60	8 829	21 325

1) Säkerheter består till 91,9 procent av kontanta medel, till 8,1 procent obligationer med en kreditrating motsvarande AAA från Standard & Poor's.

Kreditderivat används i kundhandel men även för att optimera kreditrisken i handelsportföljer med räntebärande värdepapper. Nominella värden av dessa kreditderivat vid årsskiftet är 0 mkr (982)

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

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att koncernen erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprenas verkliga värde täcker återköpsavtalens redovisade värden. Koncernen erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 414 mkr (482). Ingen av dessa erhållna säkerheter hade per årsskiftet sålts eller vidarepantsatts.

GLIPS-exponering, redovisat värde	2018					
	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer					476	476
Lån (penningmarknad och certifikat)			6			6
Derivat netto ¹		6	3		105	114
Övrigt ²		17	23	231	14	285
Summa		22	32	231	594	880

1) Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettnings- och säkerhetsavtal. Derivatens marknadsvärden plus interna riskpåslag uppgår till: Irland 86 mkr, Italien 361 mkr, Portugal 0 mkr och Spanien 478 mkr. Summa 925 mkr.

2) Inkluderar handelsfinansiering och lån till allmänheten.

Redovisat bruttovärde fördelat utifrån kreditriskbedömning

Tabellen nedan presenterar kreditkvalitet, bruttobelopp eller nominella belopp av finansiella instrument och steg, där de finansiella instrumenten omfattas av IFRS 9 nedskrivningsbehov. Tillhörande reserveringar för förväntade kreditförluster presenteras.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde 2018	Klassificerad som ej osäker		Klassificerad som osäker		Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Köpt eller utgiven	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker					
Låg risk	163 161				163 161
Summa	163 161				163 161
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.					
Låg risk	80 304				80 304
Summa	80 304				80 304
Utlåning till kreditinstitutioner					
Låg risk	34 981	18			34 999
Normal risk	1 103	42			1 145
Förhöjd risk	5	1			6
Icke riskklassificerade		29			29
Reserveringar	-2	-1			-3
Summa	36 087	89			36 176
Utlåning till allmänheten					
Låg risk	1 256 659	10 034	48	2	1 266 743
Normal risk	179 847	42 036	58	8	221 949
Förhöjd risk	31 125	32 942	128	16	64 211
Hög risk	4 635	22 258	898	49	27 840
Fallerade			9 878	100	9 978
Icke riskklassificerade	2 432	304	54		2 790
Reserveringar	-490	-1 736	-3 788	-9	-6 023
Summa	1 474 208	105 838	7 276	166	1 587 488
Obligationer och andra räntebärande värdepapper					
Låg risk	2 210				2 210
Summa	2 210				2 210
Övriga finansiella tillgångar					
Låg risk	82	1			83
Normal risk	15	1			16
Förhöjd risk	11	1			12
Hög risk	4	15			19
Fallerade			5		5
Icke riskklassificerade	14 520	1	1		14 522
Reserveringar		-1	-2		-3
Summa	14 632	18	4		14 654
Summa finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	1 771 094	107 683	11 070	175	1 890 022
Summa reserveringar	-492	-1 738	-3 790	-9	-6 029
Summa	1 770 602	105 945	7 280	166	1 883 993

Garantier och löften 2018

	Klassificerad som ej osäker		Klassificerad som osäker	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Låg risk	285 378	810		286 188
Normal risk	24 212	3 255	56	27 523
Förhöjd risk	5 473	4 075	1	9 549
Hög risk	1 858	1 369	6	3 233
Fallerade			739	739
Ikke riskklassificerade		460	2	462
Reserveringar	-94	-208	-105	-407
Summa	316 827	9 761	699	327 287

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut, redovisat värde

Tabellerna nedan presenterar utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde uppdelat per geografisk fördelning samt per sektor/bransch, som också representerar koncentrationen av lån där kreditrisk hanteras.

	Klassificerad som ej osäker						Klassificerad som osäker			Totalt
	Steg 1 Förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna			Steg 2 Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Steg 3 Förväntade kreditförluster under hela löptiden			
	Redovisat värde brutto	Reserve- ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve- ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve- ringar	Netto	
Geografisk fördelning										
Sverige	1 258 703	302	1 258 401	77 616	950	76 666	3 229	1 149	2 080	1 337 147
Estland	71 768	11	71 757	7 634	38	7 596	602	136	466	79 819
Lettland	28 797	13	28 784	5 823	81	5 742	430	129	301	34 821
Litauen	46 845	13	46 832	7 024	66	6 958	873	162	711	54 501
Norge	37 901	93	37 808	9 087	591	8 496	5 754	2 061	3 693	49 997
Danmark	3 018		3 018				251	132	119	3 137
Finland	12 972	15	12 957	318	7	311				13 268
USA	1 920		1 920				100	28	72	1 992
Övriga	2 621	43	2 578	72	3	69				2 647
Utlåning till allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal	1 464 545	490	1 464 055	107 574	1 736	105 838	11 239	3 797	7 442	1 577 335
Sektor/bransch										
Privatpersoner	976 455	76	976 379	51 735	335	51 400	2 317	485	1 832	1 029 611
Hypoteksutlåning, privat	831 441	31	831 410	44 054	232	43 822	1 869	316	1 553	876 785
Bostadsrättsföreningar	104 321	8	104 313	2 537	15	2 522	64	4	60	106 895
Övrigt, privat	40 693	37	40 656	5 144	88	5 056	384	165	219	45 931
Företagsutlåning	488 090	414	487 676	55 839	1 401	54 438	8 922	3 312	5 610	547 724
Jordbruk, skogsbruk och fiske	58 495	17	58 478	8 617	109	8 508	173	31	142	67 128
Tillverkningsindustri	38 391	70	38 321	4 919	191	4 728	359	145	214	43 263
Offentliga tjänster och samhälls- service	18 663	14	18 649	947	11	936	62	14	48	19 633
Byggnadsverksamhet	16 211	15	16 196	3 883	66	3 817	110	22	88	20 101
Handel	25 448	30	25 418	5 107	117	4 990	792	510	282	30 690
Transport	14 885	12	14 873	1 468	15	1 453	38	8	30	16 356
Sjötransport och offshore	12 270	40	12 230	6 444	445	5 999	5 587	2 021	3 566	21 795
Hotell och restaurang	7 512	6	7 506	1 065	18	1 047	84	8	76	8 629
Informations- och kommunikations- verksamhet	11 407	16	11 391	2 117	95	2 022	154	124	30	13 443
Finans och försäkring	14 239	8	14 231	537	3	534	16	8	8	14 773
Fastighetsförvaltning	227 851	142	227 709	15 765	262	15 503	830	214	616	243 828
Bostadsfastigheter	67 383	31	67 352	6 035	68	5 967	273	81	192	73 511
Kommersiella fastigheter	90 392	66	90 326	4 477	46	4 431	409	103	306	95 063
Industri och lagerlokaler	45 630	31	45 599	1 702	20	1 682	105	16	89	47 370
Övrig fastighetsförvaltning	24 446	14	24 432	3 551	128	3 423	43	14	29	27 884
Företagstjänster	26 098	25	26 073	3 427	44	3 383	442	137	305	29 761
Övrig företagsutlåning	16 620	19	16 601	1 543	25	1 518	275	70	205	18 324
Utlåning till allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal	1 464 545	490	1 464 055	107 574	1 736	105 838	11 239	3 797	7 442	1 577 335
Utlåning till allmänheten, Riksgälden	10 153		10 153							10 153
Utlåning till kreditinstitut exkl. åter- köpsavtal	36 179	3	36 176							36 176
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 510 877	493	1 510 384	107 574	1 736	105 838	11 239	3 797	7 442	1 623 664
varav upplupen ränta	1 724		1 724	186		186	93		93	2 003

Koncentrationsrisk, kundexponering

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

Avstämningar av redovisat bruttovärde och reserven för kreditförluster

Utlåning till kreditinstitut

Tabellen nedan ger en avstämning av redovisat värde brutto och reserveringar för kreditförluster avseende lån till kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde.

	Ej osäker fordran		Summa
	Steg 1	Steg 2	
Redovisat värde före reserveringar			
Ingående balans	29 079	1 452	30 531
Utgående balans	36 089	90	36 179
Reserveringar			
Ingående balans	9	14	23
Förändringar redovisade som kreditförluster			
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-1	-9	-10
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-3	-3	-6
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-3	-1	-4
Summa	-7	-13	-20
Utgående balans	2	1	3
Redovisat värde efter reserveringar			
Ingående balans	29 070	1 438	30 508
Utgående balans	36 087	89	36 176

Utlåning till allmänheten

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

	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	Summa
Redovisat värde före reserveringar				
Ingående balans	1 386 090	118 774	10 194	1 515 057
Utgående balans	1 474 698	107 574	11 239	1 593 511
Reserveringar				
Ingående balans	390	2 126	2 861	5 378
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	102	-148	-190	-236
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	175	-73	-159	-57
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-2	-45	13	-34
Förändringar p.g.a. 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
Summa	87	-489	680	278
Förändringar ej redovisas som kreditförluster				
Ränta			114	114
Valutakursdifferenser	13	99	141	253
Utgående balans	490	1 736	3 797	6 023
Redovisat värde efter reserveringar				
Ingående balans	1 385 699	116 647	7 332	1 509 679
Utgående balans	1 474 208	105 838	7 442	1 587 488

Åtaganden och finansiella garantier

Tabellen nedan ger en avstämning av nominellt belopp och reserveringar för kreditförluster avseende åtaganden och finansiella garantier.

	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	
Nominellt belopp				
Ingående balans	292 854	13 390	733	306 977
Utgående balans	316 921	9 969	804	327 694
Reserveringar				
Ingående balans	117	261	267	645
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	7	-78	-1	-72
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-11	34	-39	-16
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-12	-11		-23
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			-167	-167
Överföringar mellan steg	-11	-16	26	-1
från 1 till 2	-16	46		30
från 1 till 3	-1		1	
från 2 till 1	6	-35		-29
från 2 till 3		-27	27	
från 3 till 2			-1	-1
från 3 till 1			-1	-1
Övriga		1		1
Summa	-27	-70	-181	-278
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Valutakursdifferenser	4	17	19	40
Utgående balans	94	208	105	407

Lån med lättnader i villkor

Lån med lättnader i villkor avser lån där avtalsvillkoren har ändrats till följd av kunders finansiella svårigheter. Syftet med lättnader är att möjliggöra för låntagaren att kunna betala igen och för att undvika fallissemang, eller när detta inte är bedömt möjligt, att maximera återbetalningen av utestående lån. Ändring av avtalsvillkoren inkluderar diverse olika bedömningar såsom uppskov med amorteringar, reduktion av räntesats under marknadsvärde, eftergift för hela eller delar av lån, eller utfärdande av nytt lån för betalning av förfallet belopp eller undvika fallissemang. Ändringar av avtalsvillkor innebärande lättnader i villkor för oreglerade lån anses vara osäkra lån. Innan ett lån rapporteras som lån med lättnader i villkor, måste alla kriterierna utfärdade av Europeiska bankmyndigheten (EBA) vara uppfyllda. Tabellen nedan visar bokförda värden för lån med lättnader i villkor.

Bortskrivningar

Lån skrivs av då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd eller då osäkra lån avyttras. Lån som delvis skrivits av ingår även efter avskrivningen i osäkra lån (steg 3) eller i lån med lättnader i villkor med den kvarstående delen. I samband med bortskrivningen ianspråkats tidigare gjorda reserveringar. Förlusten anses vara beloppsmässigt fastställd då konkursförvaltare lämnat redovisning av utdelning i konkurs, då ackordsförslag antagits, då fordringar eftergivits eller då Kronofogdemyndighet eller inkassoföretag redovisat att låntagaren saknar utmättningsbara tillgångar. Avskrivning av lån medför normalt inte att kraven emot låntagaren efterskänks. Kraven mot låntagaren eller borgensmän drivs som regel vidare genom efterbevakning efter det att bortskrivning skett. Efterbevakning sker inte då juridisk person upphört att existera till följd av konkurs, då ackordsförslag antagits eller då fordringar eftergivits helt. Avtalsbeloppet för utestående skulder som har skrivits bort under 2018 och som fortfarande är föremål för indrivningsåtgärder uppgår till 389 mkr.

Redovisat bruttovärde, för lån med lättnader i villkor 2018

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Övriga	Totalt
Betalande	1 409	404	373	186	4 908	114	7 394
Förfallna	534	502	433	440	5 747	100	7 756
Summa	1 943	906	806	626	10 655	214	15 150

Kreditrisk 2017

Tabellerna nedan var inkluderade i Års- och hållbarhetsredovisningen 2017 och är presenterade enligt IAS 39. Som ett resultat av implementeringen av IFRS 9 den 1 januari 2018, är dessa tabeller inte direkt jämförbara med tabellerna för 2018 och är därför presenterade separat.

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

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

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

Ovanstående tabell avser Swedbank konsoliderad situation.

GIIPS-exponering, redovisat värde

	2017					Summa
	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	
Obligationer					95	95
Lån (penningmarknad och certifikat)			23			23
Derivat netto ¹		6	3	2	83	94
Övrigt ²		1	18		1	20
Summa		7	44	2	179	232

1) Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettnings- och säkerhetsavtal. Derivatens marknadsvärden plus interna riskpåslag uppgår till: Irland 24 mkr, Italien 374 mkr, Portugal 10 mkr och Spanien 395 mkr. Summa 802 mkr.

2) Inkluderar handelsfinansiering och lån till allmänheten.

Maximal kreditriskexponering, geografisk fördelning 2017

	Not	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Tillgångar											
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		89 464	21 957	16 475	25 818	4 284	67	2 076	40 123	107	200 371
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	80 086		1 168	714	609	267	1 840		1 219	85 903
Sveriges riksbank		65 003									65 003
Stater		10 081		1 168	714	609	267	1 840		1 219	15 898
Kommuner		4 449									4 449
Övriga		553									553
Utlåning till kreditinstitut	K22	24 704	1 625	1 280	1 137	-30	41	9	132	1 848	30 746
Banker		10 209	1 625	1 280	1 137	-30	41	9	132	1 096	15 499
Övriga kreditinstitut		13 984								752	14 736
Återköpsavtal, banker ¹		45									45
Återköpsavtal, övriga kreditinstitut ¹		466									466
Utlåning till allmänheten	K23	1 321 100	71 366	31 849	45 945	49 469	2 771	9 691	753	2 254	1 535 198
Riksgälden		8 500									8 500
Återköpsavtal, Riksgälden ¹		2 862									2 862
Återköpsavtal, övriga allmänheten ¹		22 155			31						22 185
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter		914 294	31 387	13 593	24 282		1 234				984 790
Övriga fastigheter		155 528	16 561	6 886	8 668	2 080	1 128		120		190 971
Garantier		29 102	2 436	318	587	435		153	205	704	33 940
Erhållna kontanter		4 380	351	500	442	33					5 706
Övriga säkerheter		107 300	13 388	6 680	7 223	9 271	386		313		144 561
Blanco		76 980	7 243	3 872	4 712	37 649	22	9 539	115	1 550	141 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	41 359	35		1	4 283	930	2 301	3 321	6 901	59 131
Bostadsinstitut		30 141									30 141
Banker		3 879				3 191	165	1 164	3 300	3 560	15 259
Andra finansiella företag		5 050							6	287	5 343
Ikke finansiella företag		2 289	35		1	1 092	765	1 137	15	3 054	8 388
Derivat	K28	25 468	121	48	106	3 276	1 102	1 716	442	23 400	55 680
Övriga finansiella tillgångar	K32, K33	13 428	598	325	513	1 531		63	67	247	16 772
Eventualförpliktelser och åtaganden											
Garantier		30 360	2 410	970	1 340	4 934	160	400	3 350	133	44 057
Löften		198 353	7 708	5 317	10 331	22 012		17 598	1 269	333	262 921
Summa		1 824 321	105 820	57 432	85 905	90 368	5 338	35 694	49 457	36 443	2 290 779
% av total		79	5	2	3	4	0	3	1	2	100

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

Nettningsvinster och erhållna säkerheter för derivat 2017

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

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

Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2017

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

Osäkra lån

Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren samt att det föreligger en risk att banken inte erhåller full betalning. Ett lån bedöms som osäkert när det dels finns objektiva belägg för att en förlusthändelse inträffat på individuell nivå efter lånets första redovisningstillfälle, dels uppstår en risk för förlust när lånets förväntade framtida kassaflöden skiljer sig från de kontraktssliga kassaflödena (båda diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta). Ett lån i fallissemang anses också alltid vara en osäker fordran med reserveringsbehov.

Förlusthändelser på individuell nivå är exempelvis då låntagaren hamnar i betydande finansiella svårigheter, när det är troligt att låntagaren går i konkurs eller i likvidation, när låntagaren är föremål för finansiell rekonstruktion, kontraktsbrott såsom uteblivna

eller försenade ränte- eller amorteringsbetalningar alternativt olika lättnadsåtgärder till följd av låntagarens finansiella svårigheter. Exponeringar som är förfallna mer än 90 dagar eller exponeringar för vilka villkoren förändrats på ett betydande sätt till följd av låntagarens finansiella svårigheter, betraktas automatiskt som en osäker fordran och som varande i fallissemang. En osäker fordran motsvarar lån i steg 3 enligt redovisningsreglerna i IFRS9. Reserveringsnivån kan antingen åsättas automatiskt av det av banken använda systemet eller genom en individuell bedömning och beslut av behörig kreditkommitté.

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

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Totalt
Osäkra lån								
Redovisat värde före reserveringar	1 900	984	527	672	4 492	4		8 579
Reserveringar	932	336	204	177	1 225	2		2 876
Redovisat värde efter reserveringar	968	648	323	495	3 267	2		5 703
Andel osäkra lån, netto, %	0,07	0,91	1,01	1,08	6,61	0,07		0,36
Andel osäkra lån, brutto, %	0,14	1,37	1,64	1,46	8,84	0,14		0,55

Förfallna lån som inte är osäkra**Värderingskategori, lånefordringar**

Kapitalfordran med förfallet belopp,	657	660	524	897	10			2 748
5-30 dagar	175	528	440	483				1 626
31-60 dagar	118	107	50	189	10			474
61-90 dagar	340	24	18	69				451
> 90 dagar	24	1	16	156				197

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

Kapitalfordran med förfallet belopp,	577							577
5-30 dagar	99							99
31-60 dagar	254							254
61-90 dagar	102							102
> 90 dagar	122							122

Summa	1 234	660	524	897	10	0	0	3 325
--------------	--------------	------------	------------	------------	-----------	----------	----------	--------------

Lån med lättnader i villkor

Betalande	2 732	870	589	136	7 768		129	12 224
Förfallna	300	878	506	490	4 499			6 673

Reserveringar lån 2017

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

Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

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

	2018				2017			
	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde
Totalt								
Byggnader och mark	110	70	126	164	125	35	141	180
Aktier och andelar					1			
Övrigt	65	2	81	115	64	2	80	104
Summa	175	72	207	279	190	37	221	284

Kapitalkrav för kreditrisker

Kapitalkravet för kreditrisker i Swedbank (konsoliderad situation) uppgick per 31 december 2018 till totalt 25 072 mkr (24 318). För ytterligare information se not K4 Kapital.

Likviditetsrisk

DEFINITION

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

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

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

Finansierings- och likviditetsstrategi

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

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

Andelen icke säkerställd finansiering bestäms främst utifrån bankens mål att bibehålla en stabil finansieringsprofil genom en diversifierad finansieringsbas samt av anpassning till gällande MREL krav.

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

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

Likviditetsreserv

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

Likviditetsreserv¹

I enlighet med mall definierad av den Svenska Bankföreningen

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker och Riksgälden	173 160
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	0
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	94 336
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	5 337
Säkerställda obligationer	43 374
Emitterade av andra institutioner	42 257
Egenemitterade	1 117
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	341
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	182
Summa	316 730

1) 97 procent av de värdepapper som ingår i likviditetsreserven per 31 december 2018 innehar AAA rating.

Löptidsöversikt

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

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

Återstående löptid 2018	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/dis- konteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	163 161							163 161
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		80 762	2 503	10 756	1 757	942	2 859	99 579
Utlåning till kreditinstitut	12 508	2 975	6 839	12 240	772	934		36 268
Utlåning till allmänheten		79 387	140 867	350 571	138 531	900 238	17 774	1 627 368
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		7 198	10 780	30 320	3 860	138	1 016	53 312
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		33 938	2 303	16 317	22 263	72 171	30 876	177 868
Aktier och andelar							11 009	11 009
Derivat		9 477	9 477	18 726	1 709		276	39 665
Immateriella anläggningstillgångar							17 118	17 118
Materiella tillgångar							1 966	1 966
Övriga tillgångar		15 725	2 230	56			767	18 778
Summa	175 669	229 462	174 999	438 986	168 892	974 423	83 661	2 246 092
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	35 987	20 639	294	298				57 218
In- och upplåning från allmänheten	874 723	23 491	20 907	1 496	114	19		920 750
Emitterade värdepapper		100 930	96 873	557 060	39 957	24 223	-14 683	804 360
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		58 966	2 441	17 178	23 608	74 127	2 342	178 662
Derivat		5 529	4 577	10 098	931	304	9 877	31 316
Övriga skulder		71 332	1 940	2 791	1 930	4 000		81 993
Efterställda skulder		7 700	111	25 760	406		207	34 184
Eget kapital							137 609	137 609
Summa	910 710	288 587	127 143	614 681	66 946	102 673	135 352	2 246 092

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

Återstående löptid 2017	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/dis- konteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	200 371							200 371
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		68 321	2 984	9 201	185	2 329	2 883	85 903
Utlåning till kreditinstitut	2 817	12 272	4 794	9 867	850	146		30 746
Utlåning till allmänheten		62 796	132 879	327 523	126 471	868 305	17 224	1 535 198
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 995	25 593	23 371	1 918	66	1 188	59 131
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		37 375	2 217	15 376	20 810	72 334	32 208	180 320
Aktier och andelar							26 207	26 207
Derivat		14 183	14 148	24 435	2 225	137	552	55 680
Immateriella anläggningstillgångar							16 329	16 329
Materiella tillgångar							1 955	1 955
Övriga tillgångar		17 932	2 019	57			788	20 796
Summa	203 188	219 874	184 634	409 830	152 459	943 317	99 334	2 212 636
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	25 106	40 024	2 533	385			7	68 055
In- och upplåning från allmänheten	787 980	40 664	24 981	1 822	133	29		855 609
Emitterade värdepapper		134 576	113 316	513 121	49 155	13 796	20 240	844 204
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		63 916	2 387	16 091	21 777	74 756	2 197	181 124
Derivat		9 793	8 317	14 192	1 594	433	11 871	46 200
Övriga skulder		43 708	7 208	3 136	1 575	2 737		58 364
Efterställda skulder					14 308	11 094	106	25 508
Eget kapital							133 572	133 572
Summa	813 086	332 681	158 742	548 747	88 542	102 845	167 993	2 212 636

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

Riskmätning

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

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

Däruöver beräknas och monitoreras koncernens likviditetsrisker med ett antal olika riskmått såsom likviditetstäckningsgrad ("LCR") och nettofinansieringskvot ("NSFR").

LCR syftar till att säkerställa att Swedbank har icke-pantsatta tillgångar av hög kvalitet (en likviditetsreserv) för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. Från och med den 1 januari 2018 rapporterar Swedbank LCR i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61 (LCR DA).

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

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

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

eventuella finansieringsbehov identifieras.

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

Stresstester

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

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

Tabellen nedan är en ögonblicksbild av hur den så kallade säkerhetspoolen såg ut per 31 december 2018 och åskådliggör effekterna på Swedbank Hypoteks OC, givet olika grader av prisfall på bolånen i säkerhetspoolen som skulle kunna inträffa under en tidsperiod. Ju större prisfall desto mer begränsade är möjligheterna att emittera. Swedbanks ERM-policy uttrycker att säkerhetspoolen ska ha en OC-nivå som säkerställer att den högsta ratingen från minst ett kreditvärderingsinstitut bibehålls samt att de legala kraven uppfylls under ett scenario med ett husprisfall på 20 procent. Nivån syftar till att tillförsäkra att det finns tillräckligt säkerställande för att skydda investerare även vid kraftiga husprisfall.

Säkerhetspoolens känslighet för prisfall på fastigheter

31 december 2018

Huspriserförändring	Oförändrat	-5%	-10%	-15%	-20%	-25%	-30%	-35%	-40%
Totala tillgångar i säkerhetspool, mdkr	968	960	951	938	921	901	876	845	809
Totalt utgivna säkerställda obligationer, mdkr	478	478	478	478	478	478	478	478	478
Övervärde i säkerhetspoolen ("OC"), %	102%	101%	99%	96%	93%	88%	83%	77%	69%

Likviditetstäckningskvot ¹	31 dec 2018	31 dec 2017
Högkvalitativa likvida tillgångar (HQLA), mdkr		
Högkvalitativa likvida tillgångar, Nivå 1	301	335
Högkvalitativa likvida tillgångar, Nivå 2	9	1
Högkvalitativa likvida tillgångar, totalt	310	336
Kassautflöden, mdkr		
Inlåning från allmänheten och inlåning från småföretagskunder	42	37
Osäkrad kapitalmarknadsfinansiering	142	132
Säkrad kapitalmarknadsfinansiering	7	4
Ytterligare krav	49	44
Andra kassautflöden	15	16
Summa kassautflöden	256	233
Kassainflöden, mdkr		
Utlåning mot säkerhet	5	3
Inflöden från fullt presterande exponeringar	16	14
Andra kassainflöden	19	19
Summa kassainflöden	40	36
Likviditetstäckningskvot (LCR), total, %	144	171
Likviditetstäckningskvot, EUR, %	282	318
Likviditetstäckningskvot, USD, %	228	221
Likviditetstäckningskvot, SEK ² , %	68	83

NSFR och NSFR-komponenter	31 dec 2018	31 dec 2017
NSFR, %	111	110
Tillgänglig stabil finansiering (ASF)	1 537	1 457
Behov av stabil finansiering (RSF)	1 378	1 323

1) LCR – beräknad i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61.

2) Det finns inget explicit myndighetskrav att hålla LCR om 100 procent i SEK, vilket däremot krävs för total LCR samt för LCR i USD och EUR.

Emission av värdepapper

Under 2018 emitterade Swedbank totalt 119 mdkr (181) i långfristiga skuldinstrument. Swedbank var fortsatt aktiv i flera kapitalmarknader för att diversifiera sin upplåning. Merparten av emissionerna var säkerställda obligationer, men också i form av icke-säkerställda obligationer där ett nytt upplåningsprogram introducerades och som vänder sig främst mot amerikanska investerare (under regel 144a i den amerikanska värdepapperslagen).

Emission av värdepapper

Omsättning under året	2018	2017
Certifikat		
Ingående balans	149 974	102 225
Emitterat	992 449	1 048 802
Återbetalat	-1 018 910	-985 583
Valutakursförändring	7 921	-15 470
Utgående balans	131 434	149 974
Säkerställda obligationer		
Utgående balans 2017	519 845	
Ändrad presentation av upplupen ränta	5 193	
Ingående balans	525 038	558 295
Emitterat	87 907	132 465
Återköpt	-54 078	-90 789
Återbetalat	-62 486	-70 038
Upplupen ränta	-1 737	
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-4 709	-10 523
Valutakursförändring	8 001	435
Utgående balans	497 936	519 845

Omsättning under året	2018	2017
Övriga räntebärande obligationslån		
Utgående balans 2017	159 536	
Ändrad presentation av upplupen ränta	812	
Ingående balans	160 348	166 161
Emitterat	26 434	45 538
Återköpt	-145	-275
Återbetalat	-30 866	-44 385
Upplupen ränta	90	
Marknadsvärdetförändring	-612	-1 420
Valutakursförändring	8 994	-6 083
Utgående balans	164 243	159 536
Strukturerade privatobligationer		
Ingående balans	14 849	14 992
Emitterat	2 166	2 833
Återköpt		-3
Återbetalat	-5 040	-2 504
Marknadsvärdetförändring	-1 227	-469
Valutakursförändring	-1	
Utgående balans	10 747	14 849
Summa emitterade värdepapper	804 360	844 204

Kapitalkrav för likviditetsrisk

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

Efterställda skulder

Omsättning under året	2018	2017
Efterställda skulder		
Utgående balans 2017	25 508	
Ändrad presentation av upplupen ränta	356	
Ingående balans	25 864	27 254
Emitterat	8 306	6 386
Återbetalt	-1 559	-7 183
Upplupen ränta	32	
Förändring av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-50	-60
Valutakursförändring	1 591	-889
Utgående balans	34 184	25 508
Summa efterställda skulder	34 184	25 508

Marknadsrisk

Definition

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

Riskhantering

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

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

Riskmätning

Swedbank använder sig av en mängd olika riskmått, både statistiska och icke-statistiska, med syftet att vägleda koncernens risktagande enheter samt för att uppnå en stark regelefterlevnad. Statistiska mått som till exempel Value-at-Risk (VaR) och Stressad Value-at-Risk (SVaR) är väsentliga verktyg i Swedbanks riskhanteringsprocess och används bland annat för att beräkna koncernens kapitalkrav.

VaR innebär att man utifrån en modell, i vilken man tar det senaste årets rörelse i olika marknadsriskfaktorer (t.ex. marknadsräntor och aktiekurser), beräknar en sannolikhetsfördelning för värdeförändringen i Swedbanks portföljer. Beräkningen görs utifrån det hypotetiska antagandet att portföljerna får ligga orörda över en viss tidshorisont. Koncernen använder en VaR-modell med ett konfidensintervall på 99 procent och en tidshorisont på en handelsdag. Statistiskt innebär detta att förlusten för en portfölj kommer att överstiga VaR-beloppet en dag utav 100. VaR är ett användbart

verktyg, inte bara för att bedöma risknivån för ett enskilt värdepapper eller tillgångsslag, utan också för att man med detta mått kan jämföra risknivåer till exempel mellan de olika tillgångsslagen. Då VaR är en modell som bygger på ett antal antaganden, utvärderar Swedbank dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med olika typer av utfallstest, så kallad backtesting.

"Ordinarie" VaR och Stressad VaR (SVaR) skiljer sig något åt, då man i den stressade modellen applicerar marknadsdata från en ettårsperiod av märkbar stress. Den av Swedbank valda ettårsperioden täcker våren 2008 och ett år framåt.

Icke-statistiska mått, till exempel känslighetsanalyser, är viktiga komplement till VaR och SVaR då dessa mått i vissa fall ger en vidare förståelse för de marknadsriskfaktorer man avser att mäta.

Utöver VaR och olika typer av känslighetsanalyser utför Swedbank även en omfattande mängd stresstester. Dessa stresstester bygger på scenarier som kan delas in i tre grupper; historiska, framåtblickande samt metod- och modellstress scenarier.

Syftet med dessa stresstester, och de scenarier som ligger till grund för testerna, är att ytterligare kunna identifiera signifikanta rörelser i riskfaktorer eller förluster som skulle kunna uppstå till följd av exceptionella marknadsstörningar.

Riskexponering

Swedbanks marknadsrisker uppstår i huvudsak inom koncernens bankverksamhet som hanteras av koncernens treasuryavdelning, samt inom tradingverksamheten som en följd av kundtransaktioner vilka exekveras inom affärsområdet Stora företag & Institutioner (LC&I).

Value-at-Risk (VaR)

Koncernen har under året hållit sina marknadsrisker, mätt i termer av VaR, på en låg och stabil nivå. Koncernens totala VaR inkluderar inte strategiska valutakurspositioner, eftersom ett VaR-mått baserat på en handelsdag inte är relevant att applicera på positioner som koncernen avser att hålla under längre tidsperioder.

mkr	Jan-dec 2018 (2017)			2018	2017
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Ränterisk	78 (80)	38 (41)	53 (57)	44	45
Valutakursrisk	22 (15)	3 (2)	10 (7)	5	7
Aktiekursrisk	10 (7)	1 (2)	4 (4)	3	4
Diversifiering			-15 (-12)	-6	-11
Total	78 (83)	37 (41)	52 (56)	46	45

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar, skulder samt ränterelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av räntenivån eller andra relevanta riskfaktorer.

Merparten av koncernens ränterisker är strukturella och uppstår inom koncernens bankverksamhet där räntebindningstiderna för tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte alltid sammanfaller. Ränterisken i bundna tillgångar, i huvudsak kundlån, står för den största delen av denna ränterisk och säkras antingen genom att de finansieras med räntebunden upplåning, eller genom att koncernen ingår olika typer av swapavtal. Ränterisk uppstår även inom tradingverksamheten genom kundrelaterade aktiviteter.

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 31 december 2018 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -137 mkr (-156). Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -1 368 mkr (-1 423) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med 1 232 mkr (1 266).

Koncernens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde, per den 31 december 2018, skulle ha påverkats med 1 486 mkr (969). Koncernen använder derivat i så kallade kassaflödessäkringar. En förändring av marknadsräntorna enligt ovan skulle påverkat koncernens övrigt totalresultat med 21 mkr (22).

Kreditspreadrisk

Med kreditspreadrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, påverkas negativt av förändringar i det företagsspecifika räntepåslaget (kreditspreaden). Koncernens kreditspreadrisker är koncentrerade till kundrelaterade aktiviteter och andra typer av mandat som hanteras av tradingverksamheten samt till likviditetsportföljen där innehavet består av räntebärande tillgångar.

En höjning av samtliga företagsspecifika spreadar med en hundraedels procentenhet (1 bp) per den 31 december 2018 skulle ha medfört en minskning av värdet av koncernens räntebärande tillgångar, inklusive derivat, med 10 mkr (8).

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2018	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-58	-1	-119	-366	-294	-293	-106	-26	-105	-1 368
Utländsk valuta	-301	-290	-27	199	211	173	280	487	500	1 232
Summa	-360	-291	-145	-167	-82	-120	174	460	395	-137

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2018	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	66	89	-110	-131	49	13	324	-245	-157	-102
Utländsk valuta	525	843	234	8	-11	-33	-40	-35	96	1 588
Summa	591	932	125	-123	38	-20	284	-280	-61	1 486

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2017	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-884	-146	189	-145	-192	230	-577	71	31	-1 423
Utländsk valuta	582	867	-80	14	6	-4	-110	-90	80	1 266
Summa	-302	721	109	-131	-186	226	-687	-19	111	-156

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2017	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	129	-44	-257	-106	-93	130	-133	-3	5	-371
Utländsk valuta	377	923	-115	44	13	0	51	-38	85	1 340
Summa	506	880	-372	-62	-80	130	-82	-41	90	969

Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, påverkas negativt av förändringar i valutakurser eller andra relevanta riskfaktorer.

Koncernen har en strategisk valutaposition i EUR genom goodwill i den baltiska verksamheten. Denna position finansieras i SEK och valutasäkras inte eftersom positionen varken påverkar resultat eller kapitalbas. Utöver detta har koncernen strukturella valutakursrisker som uppstår i bankverksamheten på grund av in- och utlåning i olika valutor. Valutakursrisker uppstår även inom tradingverksamheten, till exempel som en följd av kundtransaktioner. Valutakursrisker som uppstår i bankverksamheten, eller som är av strategisk karaktär, hanteras av koncernens treasuryavdelning genom att det samlade värdet av tillgångar och skulder (inklusive derivat) i en valuta begränsas till önskad nivå genom användande av derivat, såsom valutaswappar och valutaterminer. Även de valutakursrisker som uppstår inom tradingverksamheten hanteras genom användning av valutaderivat.

Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisker, det vill säga exklusive exponeringar relaterade till investeringar i utlandsverksamhet och därtill hörande säkringar, är begränsad. En kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om +5 procent skulle vid årets utgång innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat på -39 mkr (-10). Vidare gäller att en kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om -5 procent vid årets utgång skulle innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat om 70 mkr (39).

En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/-5 procent avseende nettoinvesteringar i utlandsverksamheter samt relaterade säkringar innebär en direkt effekt i övrigt totalresultat på +/- 842 mkr efter skatt (+/- 809).

Koncernen redovisar vissa valutaderivat som kassaflödessäkringar. En höjning av valutabasisspreaden med en baspunkt skulle för dessa derivat, per den 31 december 2018, ha medfört en positiv effekt i övrigt totalresultat på 10 mkr (6) efter skatt.

Valutafördelning

2018	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	4 616	131 240	26 317	23	71	809	85	163 161
Utlåning till kreditinstitut	14 203	2 762	11 652	340	1 801	1 647	3 862	36 268
Utlåning till allmänheten	1 346 957	201 914	35 252	3 771	5 661	31 940	1 872	1 627 368
Räntebärande värdepapper	131 970	7 766	5 681	155	572	6 746		152 891
Övriga ej valutafördelade tillgångar	266 404							266 404
Summa	1 764 150	343 683	78 901	4 289	8 105	41 143	5 819	2 246 092
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	20 137	10 940	18 206	1 279	2 003	1 784	2 869	57 218
In- och upplåning från allmänheten	667 818	222 423	19 745	1 645	1 546	5 102	2 470	920 750
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	351 258	244 201	187 844	33 385		5 450	16 406	838 544
Övriga ej valutafördelade skulder	291 971							291 971
Eget kapital	137 609							137 609
Summa	1 468 793	477 565	225 795	36 309	3 550	12 336	21 745	2 246 092
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		145 368	146 783	32 016	-4 532	-28 550	15 939	
Nettopositioner i valuta		11 486	-111	-3	24	258	14	11 668

Nettoupplåning i utländsk valuta motsvarande ett verkligt värde på 35 622 mkr (33 184) används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. Ovanstående nettoposition i valuta avser huvudsakligen delar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet som inte valutasäkrats. Kursförändringar på denna position redovisas direkt i eget kapital som omräkningsdifferens.

Valutafördelning

2017	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 658	153 931	40 230	32	76	4 297	147	200 371
Utlåning till kreditinstitut	11 451	8 611	3 689	167	1 728	2 931	2 171	30 746
Utlåning till allmänheten	1 285 453	174 527	36 388	3 421	4 856	28 989	1 564	1 535 198
Räntebärande värdepapper	121 929	8 363	9 105	649	267	4 722		145 034
Övriga ej valutafördelade tillgångar	301 287							301 287
Summa	1 721 777	345 431	89 411	4 268	6 927	40 939	3 882	2 212 636
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	24 386	13 380	26 083	1 015	2 043	1 012	135	68 055
In- och upplåning från allmänheten	630 405	185 073	29 813	1 324	1 781	4 897	2 317	855 609
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	389 851	196 864	219 915	41 249		6 870	14 963	869 712
Övriga ej valutafördelade skulder	285 688							285 688
Eget kapital	133 572							133 572
Summa	1 463 902	395 317	275 811	43 589	3 825	12 779	17 415	2 212 636
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		59 397	186 329	39 372	-3 065	-27 996	13 515	
Nettopositioner i valuta		9 512	-71	51	37	165	-18	9 676

Marknadsrisk i tradingverksamheten

Tradingverksamheten bedrivs inom Swedbanks affärsområde Stora företag & Institutioner (LCSi) och syftar i första hand till att tillgodose kundernas behov av att göra transaktioner på den finansiella marknaden. Positionstagande sker endast i begränsad omfattning och risknivån (mätt i termer av VaR) i verksamheten är låg.

mkr	Jan-dec 2018 (2017)			2018	2017
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Value-at-Risk	23 (18)	9 (7)	13 (11)	14	12
Stressad Value-at-Risk	91 (59)	38 (27)	58 (38)	67	43

Swedbank utvärderar dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med faktiska och hypotetiska utfallstest (backtesting) för att försäkra sig om att VaR-modellen är tillförlitlig. Faktiskt utfallstest använder sig av tradingverksamhetens faktiska dagliga resultat för att bedöma hur korrekt VaR-modellen är, medan man i det i hypotetiska utfallstestet gör en jämförelse mellan portföljens värde vid dagens slut och dess beräknade värde vid slutet av påföljande dag. Det beräknade värdet fås genom att använda marknadsrörelser för det dygn för vilket testet utförs, med antagandet att positionerna i portföljen förblir oförändrade under denna tidsperiod. De hypotetiska utfallstest som koncernen utförde under 2018 visar att VaR-modellen tjänar sitt syfte väl eftersom endast fyra av de hypotetiska förlusterna översteg faktiska VaR.

Utöver den VaR-modell som tillämpas vid beräkning av Swedbanks kapitalkrav använder koncernen en VaR-modell som även fångar kreditspreadrisk i sin interna riskhanteringsprocess.

Tradingverksamhetens totala VaR hade under 2018 ett medelvärde på 18 mkr, vilket kan jämföras med medelvärdet år 2017 som var 16 mkr.

mkr	Jan-dec 2018 (2017)			2018	2017
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Kreditspreadrisk	27 (18)	4 (8)	12 (13)	5	9
Aktiekursrisk	11 (7)	1 (2)	4 (4)	3	4
Valutakursrisk	16 (17)	2 (2)	7 (6)	6	5
Ränterisk	20 (15)	6 (6)	11 (9)	13	9
Diversifiering			-15 (-16)	-10	-13
Total	31 (22)	12 (11)	18 (16)	17	14

Data i tabellen är framtaget genom användandet av den VaR-modell som koncernen använder sig av för intern riskhantering och skiljer sig därför från de värden genererade vid användandet av VaR-modellen för kapitalkravsberäkningar.

Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkravet för marknadsrisk i Swedbank uppgick per 31 december 2018 till totalt 1 042 mkr (965). Informationen presenteras nedbruten på riskslag i not K4 under Kapitaltäckning.

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av aktier och aktierelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av aktiekurser eller andra relevanta aktiekursriskfaktorer såsom aktiekursvolatilitet.

Aktiekursrisker uppstår inom tradingverksamheten, till följd av innehav i aktier och aktierelaterade derivat. Swedbanks aktiehandel syftar i huvudsak till att skapa likviditet till koncernens kunder. Inom koncernen mäts och begränsas aktiekursrisk bland annat med avseende på värsta utfall i 81 olika scenarier där aktiekurser och den implicita volatiliteten förändras. I scenarierna förändras aktiekurserna maximalt med +/- 20 procent och den implicita volatiliteten maximalt med +/- 30 procent. Utfallen för de olika kombinationerna bildar en riskmatris för aktiekursrisken och det värsta utfallet är limiterat.

Vid årets utgång skulle det värsta utfallet innebära en värdeförändring på tradingverksamhetens positioner med -18 mkr (-29).

Råvarurisk

Med råvarurisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av råvarurelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av tillgångspriser. Exponering mot råvarurisker uppstår i koncernen endast i undantagsfall och då som del i kundrelaterade produkter. Swedbank säkrar alla positioner med råvaruexponering med annan part så att ingen öppen exponering kvarstår.

Operativa risker

DEFINITION

Med operativ risk avses risken för förluster, störningar i affärsprocesserna eller negativ ryktespåverkan till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer, mänskliga fel, systemfel eller externa händelser. Definitionen omfattar legal risk och informations risk.

Riskhantering

Koncernens riskkontroll ansvarar för en enhetlig och koncernövergripande mätning och rapportering av operativa risker. En bedömning av bankens risker sker i samband med stora förändringar samt minst årligen. Rapportering sker löpande och vid behov till lokal ledning samt till koncernens styrelse, vd och Swedbanks ledning.

Utvärderingar av risker

Alla affärsområden använder koncerngemensamma metoder för utvärdering av operativa risker såsom t.ex. Risk Assessment (RA). Dessa används löpande för att täcka bl.a. samtliga nyckelprocesser inom koncernen. Metoderna inkluderar identifiering av risker samt åtgärdsplanering och uppföljning för att hantera eventuella risker.

Incidenthantering och rapportering

Swedbank har etablerat rutiner och systemstöd för att möjliggöra rapportering och uppföljning av incidenter. Koncernens riskkontroll stödjer affärsområdena i rapportering, analys och framtagande av åtgärdsplan för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Incidenter och relaterade operationella förluster rapporteras i en koncerngemensam databas för ytterligare analys.

Godkännande av nya produkter

Swedbank har en koncerngemensam process för godkännande av nya och/eller ändrade produkter, tjänster, aktiviteter, processer och/eller system liksom större verksamhets- och/eller organisationsförändringar. Syftet är att säkerställa att koncernen inte påbörjar aktiviteter som innefattar oönskade risker eller risker som inte omedelbart hanteras och kontrolleras av någon del av processen samt att koncernen säkerställer kvalitet vid lansering av nya och/eller förändrade produkter och tjänster.

Kontinuitets- och krishantering

Swedbank arbetar förebyggande för att förhindra och/eller förbättra förmågan att hantera allvarliga händelser (till exempel störningar i IT-systemen, naturkatastrofer, oroligheter på den finansiella marknaden och pandemi) som kan påverka koncernens förmåga att tillhandahålla service och erbjudanden.

Principerna för säkerhets- respektive kontinuitetsarbete samt incident- och krishantering definieras i ett koncerngemensamt regelverk. En koncernövergripande krishanteringsgrupp ansvarar för hantering, koordinering och kommunikation i samverkan med lokala krishanteringsgrupper. Kontinuitetsplaner för affärskritisk verksamhet och för samhällskritiska tjänster har etablerats. Planerna beskriver hur Swedbank ska agera om ett allvarligt avbrott inträffar. Swedbanks modeller för kontinuitets- och krishantering baseras på den internationella standarden "ISO/IEC 22301:2012 – Samhällssäkerhet – Ledningssystem för kontinuitet". Swedbank har också, för stora delar av verksamheten, försäkringsskydd med tyngdpunkt på katastrofskydd.

Process- och kontrollhantering

Swedbank har etablerat ett generellt ramverk för processer och intern kontroll. Särskilda ramverk för intern kontroll av finansiell rapportering (ICFR) samt kreditprocess kontroller (CPC) tillämpas på berörda processer inom koncernen.

I Swedbank har etablerats ett Processuniversum vars syfte är att tydliggöra ansvaret för koncernens väsentliga processer, liksom ansvaret för kontrollerna i processerna och för att utvärdera att dessa är effektiva och ändamålsenliga. Swedbanks Processuniversum används som grund för riskhantering och riskkontroll inom koncernen.

Informationsrisk

Swedbank bedriver ett strukturerat arbete för att skydda information. För att stärka detta arbete pågår en ständig översyn av processer och arbetssätt som syftar till att förbättra och komplettera bankens ledningssystem för informationssäkerhet. Ledningssystemet är ett verktyg för att på ett strukturerat och metodiskt sätt leda och koordinera arbetet i koncernen långsiktigt.

Kapitalkrav för operativa risker

Swedbank använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativa risker. Swedbanks kapitalkrav för operativa risker uppgick per den sista december 2018 till 5 182 mkr (5 079).

Försäkringsrisker

DEFINITION

Med försäkringsrisker avses risken för en ändring i värde på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringsskadekostnader. Det vill säga risken att verkligt utfall avviker från förväntat, exempelvis avseende livslängd, dödlighet, sjuklighet eller skadefrekvens. Här inkluderas även kostnadsrisk, d.v.s. risken att kostnader, såväl administrativa som kostnader i form av provisioner avseende försäljning, överstiger de kostnadsantaganden som ligger till grund för premierna.

I livförsäkringsverksamheter uppstår dödlighetsrisk, sjuklighetsrisk, långlevnadsrisk, kostnadsrisk samt annullationsrisk, det vill säga risken att avtal sägs upp i förtid i högre grad än förväntat.

Skadeförsäkringsrisker omfattar både risken att försäkringsutfallet under det kommande året blir ovannligt gynnsamt och att slutbetalning för redan inträffade skador blir dyrare än beräknat.

Riskhantering

Innan en livförsäkring kan beviljas måste den potentiella kunden genomgå en riskbedömning. Syftet är att bedöma om personen kan beviljas försäkringen utifrån dennes hälsotillstånd. Den sökta försäkringen ska också motsvara försäkringstagarens försäkringsbehov. För att ytterligare begränsa bolagets riskexponering återförsäkras delar av försäkringsriskerna.

Försäkringsverksamheten i Swedbank har en bred produktflora och är verksam på hela den svenska marknaden (livförsäkring) samt i de tre baltiska länderna (liv- och sakförsäkring) vilket medger en god riskspridning av försäkringsrisker både vad avser marknad, produkt, ålder och kön.

Försäkringsavtal är utformade så att premien och antaganden kan ändras årligen vilket gör att bolaget snabbt kan balansera premier och villkor avseende snabba förändringar till exempel avseende sjuklighet.

Premiesättningen grundar sig på antaganden, såsom förväntad livslängd, dödlighet, sjuklighet och skadefrekvens, samt om hur stora kostnaderna för inträffade försäkringshändelser förväntas bli. Erfarenhet i form av statistiskt material samt förväntningar om framtida utveckling är avgörande för val av antaganden.

Riskhantering och riskmätning

Verkligt utfall jämfört med ovan nämnda antaganden ger upphov till ett riskresultat i livförsäkringsverksamheten. Försäkringsrisker i försäkringsverksamheten mäts genom att stressa försäkringsbolagets balansräkning, resultaträkning och eget kapital på en ettårssikt och given konfidensgrad.

Enligt den senaste riskmätningen är de viktigaste riskerna annullations-, kostnads- och katastrofrisik (d.v.s. risken för stora skador på grund av en enskild händelse).

Skadeförsäkring utgör en mindre del av den totala försäkringsverksamheten i Swedbank. Eftersom försäkringskontrakten utfärdas på årsbasis, begränsas försäkringsriskerna genom att ny prissättning är möjlig för nästa år. För skadeförsäkringsverksamheten mäts försäkringsrisker genom att beräkna skadekvoten, vilket innebär skador i förhållande till premier, per produkt och land.

Kapitalkrav i försäkringsverksamheten

Solvens är ett mått på försäkringsföretags finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert företaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen. I försäkringsbolagen uppstår även bland annat marknadsrisker, och kapitalbufferten är avsedd att täcka samtliga risker.

Från 1 januari 2016 beräknas solvenskraven i försäkringsbolagen enligt Solvens II. Kapitalbasen (Own Funds, OF) beräknas genom en marknadsvärdering av nettot av försäkringsföretagets framtida kassaflöden och kapitalkravet (Solvency Capital Requirement, SCR) genom att stressa OF under olika scenarier. Solvenskvoten definieras som OF dividerat med SCR.

Kapitalbasen i den svenska försäkringsverksamheten i Swedbank uppgick per 30 september 2018 till 8 314 (7 672) mkr. Detta ska ställas i relation till Solvency Capital Requirement som uppgick till 5 549 mkr (5 129). Solvenskvoten uppgick till 1,50 (1,50).

Kapitalbasen i den baltiska livförsäkringsverksamheten uppgick per 30 september 2018 till 1 621 mkr (1 607). Solvenskvoten uppgick till 1,68 (2,05). Kapitalbasen i den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick per 30 september 2018 till 441 mkr (484). Solvenskvoten uppgick till 1,53 (2,18).

K4 Kapital

Intern kapitalutvärdering

Syfte

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att koncernen är adekvat kapitaliserad för att täcka sina risker, nuvarande och framtida, samt bedriva och utveckla verksamheten.

Mätning

Swedbank upprättar och dokumenterar egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen beaktas därför alla relevanta risker som uppkommer inom koncernen. Förutom Pelare 1-risker beaktas även risker för vilka inget kapital allokeras (såsom affärsrisk, likviditetsrisk och strategisk risk). Väsentliga risker som har identifierats inom koncernen inkluderar:

Risktyper hanterade via IKU processen

Risktyp	Pelare 1 Kapital allokeras?	Pelare 2 Bidrar till det beräknade kapitalbehovet?
Kreditrisk	Ja	Ja
Koncentrationsrisk	Nej	Ja
Marknadsrisk	Ja	Ja
Marknadsrisk Ränterisk i bankbok	Nej	Ja
Operationell risk	Ja	Ja
Försäkringsrisk	Ja ¹	Ja ²
Pensionsrisk	Nej	Ja
Strategisk risk: Affärsplaner	Nej	Ja
Strategisk risk: Projekt och förvärv	Nej	Ja

Kapital allokeras ej	Identifierade och mitigerade?	
Ryktessrisk	Nej	Ja
Likviditetsrisk	Nej	ILU ³
Strategisk risk: Beslutsrisk	Nej	Ja

- 1) Riskvikt om 250% appliceras på innehav i försäkringsbolag.
- 2) Försäkringsbolagen inom koncernen genomför en egen risk- och solvensbedömning (eng. Own Risk and Solvency Assessment). Denna process syftar till att bedöma (både kvalitativt och kvantitativt) risker och solvenspositionen över en planeringshorisont på tre år. Beräkningarna genomförs genom en prognos av riskerna samt en beräkning av riskerna givet en ekonomisk nedgång.
- 3) Likviditetsbehovet bedöms årligen i den interna likviditetsutvärderingen (ILU).

För att säkerställa en effektiv kapitalanvändning samt för att prognostisera koncernens kapitaltäckning även under exceptionellt ogynnsamma omvärldsförhållanden genomförs stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna koncernen är exponerad mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Metoden utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

IKU 2018

Precis som tidigare år visar Swedbanks IKU för 2018 att risker som banken är exponerad mot är begränsade och att banken förväntas förbli välkapitaliserad även i händelse av en ogynnsam makroekonomisk utveckling. Swedbanks starka kreditkvalité och kapital-situation bekräftas av externa stresstester.

Stresstest-scenari i IKU

Händelse	Utfall på Swedbanks hemmamarknader
Chockhöjning i priset för olja och andra produktionsmedel som en konsekvens av geopolitisk oro.	I Sverige faller BNP som mest med 6,6 procent, arbetslösheten ökar som mest till 10,7 procent och huspriserna faller som mest med 39,3 procent.
Tilltagande inflationstryck som besvaras med höjningar av styrräntor från centralbanker.	I Estland faller BNP som mest med 10,1 procent, arbetslösheten ökar som mest till 12,7 procent och huspriserna faller som mest med 26,5 procent.
Negativ påverkan på hushållens förväntningar.	I Lettland faller BNP som mest med 12,6 procent, arbetslösheten ökar som mest till 13,4 procent och huspriserna faller som mest med 22,9 procent.
Fallande investeringsaktivitet	I Litauen faller BNP som mest med 12,0 procent, arbetslösheten ökar som mest till 11,7 procent och huspriserna faller som mest med 23,7 procent.
Åtstramning av kreditgivning och kreditgivningsvillkor.	

Beskrivning av negativt scenario 2018

Inom ramen för 2018-års IKU undersöktes effekten på Swedbanks balansräkning av ett kraftigt försämrat konjunkturläge, både på Swedbanks hemmamarknader och globalt. En kraftig ökning av oljepriset och en minskad tilltro bland hushåll och företag till ekonomins utveckling, utgör utgångspunkten för scenariot. Oljeprischocken grundas i global geopolitisk händelseutveckling. Centralbanker hanterar krisen genom att höja styrräntor för att kunna kontrollera inflationsutvecklingen, inom ramen för sina mandat. Dessa åtgärder, i kombination med den minskade tilltron till ekonomins utveckling, antas påverka huspriser, hushållens konsumtion och företagets investeringsaktiviteter negativt. Detta har en omedelbar påverkan på svenska bankers finansieringskostnader vilket i sin tur tvingar bankerna till en åtstramning av kreditgivning och kreditgivningsvillkor. Både utbud och efterfrågan på utlåning sjunker. Ett kraftigt fall i konsumtion i kombination med fallande investeringar och minskad takt i exporttillväxten leder till en negativ BNP-utveckling. Baltikum påverkas negativt av den minskade kreditgivningen vilket följs av ett fall i huspriser och konsumtion. Efter att prischockerna som inleder scenariot har lagt sig sker en gradvis återhämtning i ekonomin.

Stresstest-scenari i IKU – parametrar¹

Sverige	2017	2018	2019	2020
BNP, %	1,8	-4,2	-2,5	4,2
Arbetslöshet, %	6,2	9,0	10,7	9,1
Inflation, %	3,0	5,4	2,2	0,8
Fastighetsprisindex	100,0	81,9	60,7	62,1
Estland	2017	2018	2019	2020
BNP, %	3,3	-6,6	-3,6	3,2
Arbetslöshet, %	4,6	11,0	12,7	9,8
Inflation, %	2,9	6,4	3,8	2,6
Fastighetsprisindex	100,0	85,5	73,5	78,0
Lettland	2017	2018	2019	2020
BNP, %	3,9	-7,6	-5,4	2,6
Arbetslöshet, %	8,9	10,4	13,4	11,0
Inflation, %	3,1	5,9	3,3	2,1
Fastighetsprisindex	100,0	88,2	77,1	81,8
Litauen	2017	2018	2019	2020
BNP, %	3,0	-8,3	-4,0	1,5
Arbetslöshet, %	7,0	8,4	11,5	11,7
Inflation, %	3,6	7,0	3,1	2,2
Fastighetsprisindex	100,0	87,6	76,3	80,8
Räntor	2017	2018	2019	2020
3m statsränta SEK, %	-0,65	1,53	2,22	1,82
3m statsränta EUR, %	-0,42	0,79	1,54	1,45
FX	2017	2018	2019	2020
USD/SEK	8,80	9,47	8,37	9,79
EUR/SEK	9,69	10,37	9,46	10,80

- 1) Siffror för 2017 är baserade på preliminära estimat då slutliga siffror publicerades först efter inlämningen av IKU-rapporten.

Resultaträkning, IKU-scenariot¹

Mdkr	2017	2018	2019	2020
Räntenetto	25,9	28,7	30,6	29,7
Summa intäkter	42,8	44,4	45,2	45,1
Summa kostnader	17,0	17,7	18,3	18,5
Resultat före kreditförluster	25,8	26,8	26,9	26,6
Kreditförluster	1,5	7,0	13,1	7,4
Rörelseresultat	24,3	19,8	13,8	19,3
Skatt	5,1	4,3	3,0	4,2
Årets resultat	19,2	15,4	10,8	15,0
Årets resultat hänförligt till Aktieägarna i Swedbank AB	19,2	15,4	10,7	15,0
Minoriteten	0,0	0,0	0,0	0,1

1) IKU-beräkningarna baseras på konsoliderad situation, som i några fall skiljer sig från Swedbankkoncernen, exempelvis inkluderas försäkringsverksamhet inte i konsoliderad situation.

Swedbank i scenariot

I scenariot som speglar en lågkonjunktur som förväntas inträffa vart tjugofemte år stiger räntenettet med nästan 5 mdkr. Den viktigaste orsaken till ökningen är de stigande räntorna i kombination med strukturen på bankens balansräkning. Räntebärande tillgångar finansieras delvis med icke-räntebärande aktiekapital och poster som inte är särskilt känsliga för räntesvängningar, vilket resulterar i ränteintäkter som vida överstiger negativa bidrag från marginalkompression och ökande finansieringskostnader. Kreditreserveringarna under scenariot uppgår till 27,6 mdkr och härrör i stor utsträckning till steg 3 enligt redovisningsstandard IFRS9. Ungefär 20 procent av den svenska företagsportföljen och den baltiska portföljen flyttas till steg 2 vilket innebär att förväntade kreditförluster beräknas baserat på tillgångens återstående löptid. Kreditportföljen i Svensk bankverksamhet orsakar 57 procent av de ackumulerade förlusterna, Stora företag & Institutioner 30 procent och Baltisk bankverksamhet resterande 13 procent. Sett utifrån kumulativ förlustgrad är shipping, offshore, handel och byggbranschen särskilt utsatta sektorer.

Kreditförluster och EAD¹ per affärsområde²

Mdkr	EAD 2017	Kreditförlustnivå, %			
		2018	2019	2020	
Svensk bankrörelse	1 240,1	4,0	7,3	4,3	
Stora företag & Institutioner	333,8	2,0	4,0	2,3	
Estland	77,9	0,2	0,7	0,4	
Lettland	36,6	0,3	0,6	0,2	
Litauen	54,5	0,5	0,6	0,2	
Övrigt	327,3	0,0	0,0	0,0	
Totalt	2 070,2	7,1	13,1	7,4	

1) Exponeringsbelopp (eng. Exposure at Default).

2) IKU-beräkningarna baseras på konsoliderad situation, som i några fall skiljer sig från Swedbankkoncernen, exempelvis inkluderas försäkringsverksamhet inte i konsoliderad situation.

Internt kapitalbehov

Swedbank beaktar i sin IKU de förändringar som förväntas träda ikraft under simuleringsperioden. För att kunna särskilja scenarioeffekterna från förändringar som inte beror på scenariot justeras startvärden för sådana förväntade förändringar. Dessa justeringar innefattar bland annat en kommande förändring i TTC-metoden (snitt över konjunkturcykel, eng. Through The Cycle) för beräkning av sannolikheten för fallissemang (PD) för företagsexponeringar enligt ett förslag från Finansinspektionen, effekter från försäljning av Visa Sweden samt effekter relaterade till redovisningsstandarden IFRS9.

REA och kapital	2017	2018	2019	2020
REA, Mdkr	426,9	480,7	512,1	434,2
Kärnprimärkapital, Mdkr	100,1	107,1	109,8	113,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,4	22,3	21,4	26,2

I resultatet av stresstestet förstärks Swedbanks kärnprimärkapital genom hela scenarioperioden på grund av tillskott från årliga vinster och ett positivt bidrag om 3,2 miljarder kronor till övrigt totalresultat från omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS19. REA ökar kraftigt på grund av migrationseffekter i kreditportföljen och tillsammans med valutaeffekter och andra faktorer blir resultatet att kärnprimärkapitalrelationen sjunker med 2,0 procentenheter fram till slutet av år 2019. Dock förväntas inte kapitalrelationen bli lägre än det prognostiserade kapitalkravet under någon tidpunkt av scenariot.

Parallellt med scenariobaserade simuleringar och stresstester beräknas kapitalbehovet enligt interna metoder. Modellerna som utgör grunden för den interna kapitalbedömningen skattar behovet av ekonomiskt kapital över ett års tidshorisont på 99,9 procent konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan riskslagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Per den 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 33,0 mdkr. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 137,0 mdkr.

Externa stresstester

Liksom tidigare år visade externt genomförda stresstester under år 2018 på Swedbanks starka finansiella ställning. De huvudsakliga stresstesterna under 2018 var ett stresstest initierat av Finansinspektionen för att bedöma storleken på kapitalbufferten, samt ett EU-omfattande stresstest utfört av Europeiska bankmyndigheten (EBA) i syfte att utreda bankers resiliens och systemiska risker. Stresstesterna bekräftade den relativt låga risken i Swedbanks affärsmodell. Resultaten föranledde inte något kapitalpåslag från Finansinspektionen, och utfallet för Swedbank i EBA-stresstestet föreföll gynnsamt jämfört med andra deltagande banker.

Kapitaltäckningsanalys

Regler om kapitaltäckning är lagstiftarens krav om hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar. Regelverket förstärker kopplingen mellan risktagande och kapitalbehov i koncernens verksamhet. Swedbanks legala kapitalkrav är baserad på Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut. I den konsoliderade situationen per den 31 december 2018 ingick Swedbank koncernen med undantag för försäkringsföretag. Dessutom konsoliderades Entercard koncernen med så kallad klyvningsmetod istället för med kapitalandelsmetod. Tabellen nedan innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation	
	2018	2017
Kärnprimärkapital	103 812	100 510
Övrigt primärkapital	10 949	11 050
Primärkapital	114 761	111 560
Supplementärkapital	22 232	13 696
Total kapitalbas	136 993	125 256
Riskenponeringsbelopp	637 882	408 351
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	24,6
Primärkapitalrelation, %	18,0	27,3
Total kapitalrelation, %	21,5	30,7

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation	
	2018	2017
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 ¹	-454	-596
Goodwill	-12 929	-12 479
Goodwill i väsentliga aktieinnehav	-709	-709
Uppskjuten skattefordran	-113	-142
Immateriella tillgångar	-2 974	-2 697
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 648	-1 648
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-45	-45
Kärnprimärkapital	103 812	100 510
Primärkapitaltillskott	10 949	11 050
Primärkapital	114 761	111 560
Supplementärkapital	22 232	13 696
Totalt kapital	136 993	125 256
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 328	3 046
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 715	21 245
Minimikapitalkrav obeståndsfond	29	27
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	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 Artikel 3 CRR ²	2 743	2 277
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ⁷	16 685	
Minimikapitalkrav	51 031	32 668

2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks webbplats <https://www.swedbank.com/svenska/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/risk-och-kapitaltackningsrapporter/>. Swedbank omfattas sedan 30 januari 2017 även av ett kapitalkrav på nivån finansiellt konglomerat enligt lagen (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat, se vidare kapitaltäckning för det finansiella konglomeratet nedan.

Riskenponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	41 606	38 074
Riskenponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	271 437	265 563
Riskenponeringsbelopp obeståndsfond	357	343
Riskenponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	0
Riskenponeringsbelopp marknadsrisker	13 024	8 684
Riskenponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	3 826	3 745
Riskenponeringsbelopp operativ risk	64 779	63 482
Ytterligare riskenponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²	34 286	28 460
Ytterligare riskenponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR ⁷	208 567	
Riskenponeringsbelopp	637 882	408 351

Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	24,6
Primärkapitalrelation, %	18,0	27,3
Total kapitalrelation, %	21,5	30,7

Krav avseende kapitalbuffertar ³ , %	Konsoliderad situation	
	2018	2017
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 kontryckisk kapitalbuffert	1,6	1,3
varav krav på systemriskbuffert	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴	11,8	20,1

Bruttosoliditetsgrad	Konsoliderad situation	
	2018	2017
Primärkapital	114 761	111 560
Exponeringsmått	2 241 604	2 126 851
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	5,2

Kapitaltäckning finansiella konglomeratet ⁵	Finansiella konglomeratet	
	2018	2017
Kapitalbas efter justeringar och avdrag	143 661	131 998
Kapitalkrav	110 014	82 617
Överskott	33 647	49 381
Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad, % ⁶	130,6	159,8

- Justering i samband med implementeringen av EBA:s tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.
- För att ta hänsyn till underskattning av fallissemangsfrekvens i modell för exponeringar mot stora företag håller Swedbank mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen. Beloppet inkluderar även planerad implementation av EBA:s riktlinjer för ny fallissemangsdefinition och ökad säkerhetsmarginal.
- Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5 procent (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknade enligt konsolideringsmetoden i lagen (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat.
- Beräknas som det finansiella konglomeratets kapitalbas efter justeringar och avdrag dividerat med det finansiella konglomeratets kapitalkrav.
- Ytterligare riskenponeringsbelopp samt minimikapitalkrav till följd av förändrad tillämpning av riskviktsgolv för svenska bolån i enlighet med beslut från Finansinspektionen.

Kreditrisk enligt IRK	2018		
	Exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimikapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	296 418	2	375
Institutsexponeringar	49 183	19	766
Företagsexponeringar	532 566	33	13 963
Hushållsexponeringar	1 165 008	7	6 226
varav fastighetskrediter	1 047 939	5	3 929
varav övrig utlåning	117 069	25	2 297
Motpartslösa exponeringar	8 508	57	385
Totalt kreditrisk enligt IRK	2 051 683	13	21 715

Kreditrisk enligt IRK	2017		
	Exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimikapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	322 276	2	394
Institutsexponeringar	64 071	18	899
Företagsexponeringar	508 895	33	13 584
Hushållsexponeringar	1 107 632	7	6 065
varav fastighetskrediter	1 002 551	5	3 812
varav övrig utlåning	105 081	27	2 253
Motpartslösa exponeringar	7 042	54	303
Totalt kreditrisk enligt IRK	2 009 916	13	21 245

	Konsoliderad situation	
	2018	2017
Minimikapitalkrav för marknadsrisk		
Ränterisker	992	640
varav för specifik risk	279	182
varav för generell risk	713	458
Aktiekursrisker	53	127
varav för specifik risk	0	1
varav för generell risk	53	126
Valutakursrisk i handelslagret	202	218
Summa minimikapitalkrav för risker i handelslagret¹	999	669
varav stressad VaR	586	374
Valutakursrisk utanför handelslagret	43	26
Summa	1 042	695

	Konsoliderad situation	
	2018	2017
Minimikapitalkrav för operativa risk		
Schablonmetoden	5 182	4 988
varav handel och finansförvaltning	232	210
varav hushållsbank	3 006	2 993
varav storkundsbank	1 094	1 038
varav betalning och avveckling	366	258
varav privatkundsmäkleri	1	2
varav administrationsuppdrag	44	42
varav kapitalförvaltning	410	405
varav företagsfinansiering	29	40
Basmetoden	0	91
Summa	5 182	5 079

1) Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret samt Swedbank Estonia AS, Swedbank Lettland AS, Swedbank Litauen ABs kapitalkrav för generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	Konsoliderad situation 2018			Konsoliderad situation 2017		
	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimi- kapitalkrav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	64 110	41 606	3 328	60 271	38 074	3 046
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	213			149		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 193	269	21	1 884	221	18
Exponeringar mot offentliga organ	1 708	68	5	3 882	111	9
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 566			3 835	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer	372			428		
Institutexponeringar	15 156	345	27	13 429	357	28
Företagsexponeringar	4 700	4 475	358	5 174	4 752	380
Hushållsexponeringar	17 960	12 899	1 032	14 039	10 262	821
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 175	2 163	173	6 000	2 102	168
Fallerade exponeringar	556	562	45	511	521	42
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	220	23	2	122	12	1
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	8	8	1	10	10	1
Aktieexponeringar	8 100	17 535	1 403	7 127	16 974	1 358
Övriga poster	4 183	3 259	261	3 681	2 751	220
Kreditrisker enligt IRK	2 051 683	271 437	21 715	2 009 916	265 563	21 245
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	296 418	4 689	375	322 276	4 921	394
Institutexponeringar	49 183	9 581	766	64 071	11 241	899
Företagsexponeringar	532 566	174 531	13 963	508 895	169 802	13 584
varav specialutlåning i kategori 1	3	2	0	19	13	1
varav specialutlåning i kategori 2	316	271	22	326	273	22
varav specialutlåning i kategori 3	182	209	17	317	365	29
varav specialutlåning i kategori 4	150	376	30	194	486	39
varav specialutlåning i kategori 5	88			312		
Hushållsexponeringar	1 165 008	77 826	6 226	1 107 632	75 811	6 065
varav fastighetskrediter	1 047 939	49 110	3 929	1 002 551	47 646	3 812
varav övrig utlåning	117 069	28 716	2 297	105 081	28 165	2 253
Motpartslösa exponeringar	8 508	4 810	385	7 042	3 788	303
Kreditrisker, obeståndsfond		357	29		343	27
Avvecklingsrisker	177	0	0	0	0	0
Marknadsrisker		13 024	1 042		8 684	695
Handelslagret		12 486	999		8 364	669
varav VaR och SVaR		8 984	719		6 074	486
varav risker utanför VaR och SVaR		3 502	280		2 290	183
Valutakursrisk övrig verksamhet		538	43		320	26
Kreditvärdighetsjustering	16 024	3 826	307	16 291	3 745	299
Operativ risk		64 779	5 182		63 482	5 079
varav schablonmetoden		64 779	5 182		62 345	4 988
varav basmetoden					1 137	91
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		34 286	2 743		28 460	2 277
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		208 567	16 685			
Summa	2 131 994	637 882	51 031	2 086 478	408 351	32 668

K5 Rörelsesegment

2018	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	15 403	4 768	3 963	1 114	-20	25 228
Provisionsnetto	7 595	2 503	2 620	53	65	12 836
Nettoreultat finansiella poster	400	272	1 791	-353	2	2 112
Andel av intresseföretags resultat	693			335		1 028
Övriga intäkter	1 484	737	158	833	-194	3 018
Summa intäkter	25 575	8 280	8 532	1 982	-147	44 222
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
Summa kostnader	9 020	2 934	3 880	1 148	-147	16 835
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 555	5 346	4 652	834		27 387
Nedskrivning av immateriella tillgångar				306		306
Nedskrivning av materiella tillgångar		8				8
Kreditförluster, netto	727	-208	13	-11		521
Rörelseresultat	15 828	5 546	4 639	539		26 552
Skatt	3 047	802	1 005	520		5 374
Årets resultat	12 781	4 744	3 634	19		21 178
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	12 765	4 744	3 634	19		21 162
Minoriteten	16					16
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	729	703	390	274	-33	2 063
Kort	2 321	1 562	2 145	-2	-385	5 641
Kundkoncept	820	99	320	-54		1 185
Kapitalförvaltning och depå	5 073	408	1 251	-8	-38	6 686
Corporate Finance och värdepapper	210		381		-2	589
Utlåning och garantier	287	235	704	3	21	1 250
Inlåning	26	139	5	3		173
Fastighetsförmedling	181					181
Liv- och sakförsäkringar	612	57		-5		664
Övriga provisionsintäkter	216	26	276	18		535
Summa provisionsintäkter	10 475	3 229	5 472	229	-438	18 967
Provisionskostnader	2 880	726	2 852	176	-503	6 131
Provisionsnetto	7 595	2 503	2 620	53	65	12 836

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader för koncernfunktioner samt koncernstabers förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. För gränsoverskridande 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"). Räntabilitet på allokaterat eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt månadsvis allokaterat eget kapital för rörelsesegmenten.

Svensk bankverksamhet är det dominerande rörelsesegmentet. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Rörelsesegmentets tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt fristående sparbankers distributionsnät. I rörelsesegmentet ingår även ett antal dotterföretag. Baltisk bankverksamhet bedriver verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken. I Baltisk bankverksamhet redovisas även effekterna av

Swedbank AB:s ägande i de baltiska företagen Swedbank AS (Estland), Swedbank AS (Lettland) och Swedbank AB (Litauen) i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen som identifierades vid förvärvet 2005. Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge, Finland, USA och Kina samt trading- och kapitalmarknadsverksamheten i Estland, Lettland och Litauen. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd åt dessa. Koncernfunktionerna är: Group Lending & Payments, Group Savings, Digital Banking, Group IT, Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury), CEO Office (inklusive Corporate Affairs, HR, Juridik), Risk, Compliance. Även koncernledningen och internrevision ingår i Koncernfunktioner. Under 2018 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärssegmentsorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

2018	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Balansräkning						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3 032	3 305	156 824		163 161
Utlåning till kreditinstitut	5 582		116 233	166 327	-251 874	36 268
Utlåning till allmänheten	1 187 783	169 147	260 081	10 357		1 627 368
Räntebärande värdepapper		1 475	46 400	109 979	-4 963	152 891
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	173 478	4 390				177 868
Aktier och andelar i intresseföretag	3 955			2 133		6 088
Derivat			46 351	23 422	-30 108	39 665
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 157	11 598	698	4 631		19 084
Övriga tillgångar	3 781	60 328	15 178	461 666	-517 254	23 699
Summa tillgångar	1 376 736	249 970	488 246	935 339	-804 199	2 246 092
Skulder till kreditinstitut	27 632		209 046	60 371	-239 831	57 218
In- och upplåning från allmänheten	564 060	220 606	143 090	1 347	-8 353	920 750
Emitterade värdepapper		1 255	12 602	797 334	-6 831	804 360
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	173 957	4 705				178 662
Derivat			45 380	16 023	-30 087	31 316
Övriga skulder	547 972		53 093	238	-519 097	82 206
Efterställda skulder				34 184		34 184
Summa skulder	1 313 621	226 566	463 211	909 497	-804 199	2 108 696
Allokerat eget kapital	63 115	23 404	25 035	25 842		137 396
Summa skulder och eget kapital	1 376 736	249 970	488 246	935 339	-804 199	2 246 092
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet, %	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 till allmänheten exkl återköpsavtal, Riksgälden, mdr	1 188	170	220			1 578
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal, Riksgälden, mdr	559	221	140			920
Riskexponeringsbelopp, mdr	382	89	146	21		638
Heltidstjänster	3 846	3 569	1 256	6 194		14 865
Genomsnittligt allokerat eget kapital	61 497	23 071	25 449	21 428		131 445

1/1/2018	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Balansräkning						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2 910	7 615	189 839		200 364
Utlåning till kreditinstitut	5 175	4	54 534	191 743	-220 436	31 020
Utlåning till allmänheten	1 150 174	149 530	227 173	8 268	-252	1 534 893
Räntebärande värdepapper	254	1 546	27 541	118 312	-2 244	145 409
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 170	4 150				180 320
Aktier och andelar i intresseföretag	3 662			2 499		6 161
Derivat		15	62 792	23 528	-30 655	55 680
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 177	11 164	651	4 293	-1	18 284
Övriga tillgångar	6 807	41 988	39 003	457 446	-506 923	38 321
Summa tillgångar	1 344 419	211 307	419 309	995 928	-760 511	2 210 452
Skulder till kreditinstitut	25 847	0	179 467	74 281	-211 351	68 244
In- och upplåning från allmänheten	530 106	185 011	138 503	11 099	-9 006	855 713
Emitterade värdepapper		666	17 802	836 988	-5 247	850 209
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	176 656	4 468				181 124
Derivat			59 958	18 358	-32 116	46 200
Övriga skulder	554 658				-502 791	51 867
Efterställda skulder				25 864		25 864
Summa skulder	1 287 267	190 145	395 730	966 590	-760 511	2 079 221
Allokerat eget kapital	57 152	21 162	23 579	29 338		131 231
Summa skulder och eget kapital	1 344 419	211 307	419 309	995 928	-760 511	2 210 452

2017	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktion- er & Övrigt	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
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	1 311	621	123	956	-279	2 732
Summa intäkter	24 947	7 426	7 870	2 191	-231	42 203
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
Summa kostnader	8 928	2 676	3 517	1 525	-231	16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 019	4 750	4 353	666		25 788
Nedskrivning av immateriella tillgångar	80			95		175
Nedskrivning av materiella tillgångar		21				21
Kreditförluster, netto	413	-97	969			1 285
Rörelseresultat	15 526	4 826	3 384	571		24 307
Skatt	2 946	822	725	450		4 943
Årets resultat	12 580	4 004	2 659	121		19 364
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	12 566	4 004	2 659	121		19 350
Minoriteten	14					14
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	733	649	318	228	-12	1 916
Kort	2 247	1 350	1 867		-366	5 098
Kundkoncept	705	54	48			807
Kapitalförvaltning och depå	4 649	478	1 169	-19	-37	6 240
Corporate Finance and värdepapper	324	1	372	8	-11	694
Utlåning och garantier	306	200	659	4		1 169
Inlåning	37	158	4	1		200
Fastighetsförmedling	198					198
Liv- och sakförsäkringar	674	66				740
Övriga provisionsintäkter	222	25	218	15		480
Summa provisionsintäkter	10 095	2 981	4 655	237	-426	17 542
Provisionskostnader	2 614	617	2 307	281	-483	5 336
Provisionsnetto	7 481	2 364	2 348	-44	57	12 206

2017	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Balansräkning						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2 910	7 615	189 846		200 371
Utlåning till kreditinstitut	5 437	7	54 144	190 338	-219 180	30 746
Utlåning till allmänheten	1 149 814	149 130	228 206	8 048		1 535 198
Räntebärande värdepapper	251	1 534	27 418	118 075	-2 244	145 034
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 170	4 150				180 320
Aktier och andelar i intresseföretag	3 858			2 499		6 357
Derivat		15	62 792	23 573	-30 700	55 680
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 184	11 164	654	4 282		18 284
Övriga tillgångar	8 178	42 380	38 333	453 559	-501 804	40 646
Summa tillgångar	1 345 892	211 290	419 162	990 220	-753 928	2 212 636
Skulder till kreditinstitut	25 847		179 429	74 530	-211 751	68 055
In- och upplåning från allmänheten	530 280	184 994	138 472	9 753	-7 890	855 609
Emitterade värdepapper		667	17 724	830 589	-4 776	844 204
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	176 657	4 467				181 124
Derivat			59 958	18 361	-32 119	46 200
Övriga skulder	555 956			-0	-497 392	58 564
Efterställda skulder				25 508		25 508
Summa skulder	1 288 740	190 128	395 583	958 741	-753 928	2 079 264
Allokerat eget kapital	57 152	21 162	23 579	31 479		133 372
Summa skulder och eget kapital	1 345 892	211 290	419 162	990 220	-753 928	2 212 636
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet, %	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 till allmänheten exkl återköpsavtal, Riksgälden, mdr	1 149 814	149 130	202 659	47		1 501 650
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal, Riksgälden, mdr	524 706	184 926	128 033	8 962		846 627
Riskexponeringsbelopp, mdr	171 258	81 902	137 164	18 027		408 351
Heltidstjänster	3 980	3 476	1 266	5 866		14 588
Genomsnittligt allokerat eget kapital	55 941	20 836	22 090	28 889		127 756

K6 Produkt

2018	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	23 074	189	1 384	-170	752	25 228
Provisionsnetto	1 255	5 300	5 035	506	740	12 836
Nettoreultat finansiella poster	19	27	3	1 961	103	2 112
Andel av intresseföretags resultat			489		539	1 028
Övriga intäkter	49	1 256	249	33	1 430	3 018
Summa intäkter	24 397	6 773	7 160	2 329	3 563	44 222

2017	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	21 567	86	1 471	59	1 412	24 595
Provisionsnetto	1 042	5 236	4 545	815	568	12 206
Nettoreultat finansiella poster	2	147	13	2 043	-271	1 934
Andel av intresseföretags resultat			444		292	736
Övriga intäkter	48	1 063	224	21	1 376	2 732
Summa intäkter	22 659	6 532	6 697	2 938	3 377	42 203

I produktredovisningen har intäkter fördelats på fem huvudsakliga produktområden. Koncernen har ingen enskild kund från vilken koncernens intäkter överstiger 10 procent av koncernens totala intäkter. Under 2018 har Swedbanks produktstruktur förändrats något och jämförelsetalen har räknats om.

(1) Finansiering:

boendefinansiering
konsumenkrediter
företagsfinansiering
leasing
övriga finansieringsprodukter
trade finance
factoring

(2) Sparande & Placeringar

sparkonton
fond- och försäkringssparande
pensionssparande
institutionell kapitalförvaltning
övriga sparande- och placeringsprodukter

(3) Betalningar & Kort

transaktionskonton
kontanthantering
nationella betalningar
internationella betalningar
mobilbetalningar
dokumentbetalningar
bankkort
kreditkort (inklusive EnterCard)
kortinlösen
andra betalningsprodukter

(4) Handel & Kapitalmarknadsprodukter

aktiehandel
strukturerade produkter
corporate finance
förvaringstjänster
räntehandel
valutahandel
övriga kapitalmarknadsprodukter

(5) Övrigt

administrativa tjänster
egen finansförvaltning
Ektornet
fastighetsmäklari
fastighetsförvaltning
juridiska tjänster
bankfack
övrigt

Inkluderat i (5) Övrigt är även totala intäkter från länder utanför Sverige, Baltikum och Norge.

K7 Geografisk fördelning

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs och är inte jämförbar med redovisningen av rörelsesegment. I den geografiska fördelningen har immateriella tillgångar, främst goodwill, härrörande till företagsförvärv allokerats till det land som verksamhet förvärvats i. I kolumnen övrigt ingår verksamheter i Finland, Danmark, Luxemburg och Kina. En mer detaljerad landfördelning lämnas på Swedbanks webbplats.

2018	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning									
Räntenetto	19 100	2 175	1 082	1 291	1 102	87	387	4	25 228
Provisionsnetto	9 422	882	787	973	438	51	264	19	12 836
Nettoresultat finansiella poster	1 557	103	115	84	188		66		2 112
Andel av intresseföretags resultat	756	3			152		117		1 028
Övriga intäkter	2 652	928	103	256	66	1	22	-1 010	3 018
Summa intäkter	33 487	4 091	2 087	2 604	1 946	138	856	-987	44 222
Personalkostnader	7 215	890	466	629	350	45	161		9 756
Rörliga personalkostnader	358	47	27	30	60	1	5		528
Övriga kostnader	5 125	479	387	390	335	-14	150	-987	5 865
Avskrivningar	526	60	44	41	12		3		686
Summa kostnader	13 224	1 476	924	1 090	757	32	319	-987	16 835
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	20 263	2 615	1 163	1 514	1 189	106	537		27 387
Nedskrivning av immateriella tillgångar	306								306
Nedskrivning av materiella tillgångar				8					8
Kreditförluster, netto	895	-153	-26	-36	-288		129		521
Rörelseresultat	19 062	2 768	1 189	1 542	1 477	106	408		26 552
Skatt	3 981	500	233	244	327	25	64		5 374
varav aktuell skatt	4 021	682	3	229	341	25	64		5 365
varav betald skatt	4 296	589	95	36	81	5	63		5 165
Periodens resultat	15 081	2 268	956	1 298	1 150	81	344		21 178
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	15 065	2 268	956	1 298	1 150	81	344		21 162
Minoriteten	16								16

Provisionsnetto

Provisionsintäkter

Betalningsförmedling	1 363	233	227	243	1		8	-12	2 063
Kortprovisioner	3 477	569	485	508	196		406		5 641
Kundkoncept	942			99	115		54	-25	1 185
Kapitalförvaltning och depåavgifter	6 218	236	120	126			21	-35	6 686
Corporate Finance and värdepapper	395	27	12	12	81	7	55		589
Utlåning och garantier	700	83	67	86	178	53	87	-4	1 250
Inlåning	31	9	46	87					173
Fastighetsförmedling	170						11		181
Liv- och sakförsäkringar	606	57	24	27				-50	664
Övriga provisioner	370	13	13	13	98	9	22	-3	535
Summa provisionsintäkter	14 272	1 227	994	1 201	669	69	664	-129	18 967
Provisionskostnader	4 850	345	207	228	231	18	400	-148	6 131
Provisionsnetto	9 422	882	787	973	438	51	264	19	12 836

2018	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Eliminerings	Totalt
Balansräkning									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	4 595	23 197	21 885	37 108	795	26 228	49 353		163 161
Utlåning till kreditinstitut	30 965	3 013	1 013	1 680	4 503	74 056	546	-79 508	36 268
Utlåning till allmänheten	1 383 951	79 926	34 931	54 638	53 010	2 020	19 888	-996	1 627 368
Räntebärande värdepapper	136 027	3 117	767	1 299	7 279	2 152	2 250		152 891
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	173 478	4 390							177 868
Aktier och andelar i intresseföretag	4 806	14			1 005		263		6 088
Derivat	31 883	182	46	83	10 947		737	-4 213	39 665
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	7 039	4 611	2 671	4 513	238		12		19 084
Övriga tillgångar	35 598	1 061	958	542	3 407	168	1 813	-19 848	23 699
Summa tillgångar	1 808 342	119 511	62 271	99 863	81 184	104 624	74 862	-104 565	2 246 092
Skulder till kreditinstitut	55 331	516	32	45	60 118	27 053	69 348	-155 225	57 218
In- och upplåning från allmänheten	688 031	88 714	50 451	86 299	4 249	747	3 061	-802	920 750
Emitterade värdepapper	728 158	11				76 191			804 360
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	173 957	4 705							178 662
Derivat	23 926	193	54	79	10 236		723	-3 895	31 316
Övriga skulder		15 405	5 773	5 671				55 357	82 206
Efterställda skulder	34 184								34 184
Summa skulder	1 703 587	109 544	56 310	92 094	74 603	103 991	73 132	-104 565	2 108 696
Allokerat eget kapital	104 755	9 967	5 961	7 769	6 581	633	1 730		137 396
Summa skulder och eget kapital	1 808 342	119 511	62 271	99 863	81 184	104 624	74 862	-104 565	2 246 092

1/1/2018	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Eliminerings	Totalt
Balansräkning									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	89 463	21 954	16 470	25 815	4 284	40 123	2 251	4	200 364
Utlåning till kreditinstitut	27 273	1 957	1 365	2 687	3 070	35 711	2 395	-43 438	31 020
Utlåning till allmänheten	1 321 346	71 612	31 959	45 999	48 474	764	15 460	-721	1 534 893
Räntebärande värdepapper	130 795	3 207	1 601	888	4 763	3 277	878		145 409
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 170	4 150							180 320
Aktier och andelar i intresseföretag	4 849	10			1 003		299		6 161
Derivat	45 854	135	54	122	14 012		560	-5 057	55 680
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	6 714	4 421	2 606	4 307	233	1	2		18 284
Övriga tillgångar	40 240	892	413	645	1 564	81	392	-5 906	38 321
Summa tillgångar	1 842 704	108 338	54 468	80 463	77 403	79 957	22 237	-55 118	2 210 452
Skulder till kreditinstitut	61 598	1 820	231	28	49 589	8 124	17 171	-70 317	68 244
In- och upplåning från allmänheten	650 978	77 592	43 215	68 007	4 855	8 706	3 203	-843	855 713
Emitterade värdepapper	787 631	11				62 567			850 209
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	176 657	4 467							181 124
Derivat	38 146	147	65	104	12 240		597	-5 099	46 200
Övriga skulder		15 243	5 570	5 340	4 565	6		21 141	51 865
Efterställda skulder	25 864								25 864
Summa skulder	1 740 874	99 280	49 081	73 479	71 249	79 403	20 971	-55 118	2 079 219
Allokerat eget kapital	101 830	9 058	5 387	6 984	6 154	554	1 266		131 233
Summa skulder och eget kapital	1 842 704	108 338	54 468	80 463	77 403	79 957	22 237	-55 118	2 210 452

2017	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning									
Räntenetto	18 941	1 994	1 064	1 161	941	166	324	4	24 595
Provisionsnetto	9 094	821	822	837	391	37	189	15	12 206
Nettoresultat finansiella poster	1 174	132	97	103	421		7		1 934
Andel av intresseföretags resultat	451	2			224		59		736
Övriga intäkter	2 491	789	102	234	22	2	2	-910	2 732
Summa intäkter	32 151	3 738	2 085	2 335	1 999	205	581	-891	42 203
Personalkostnader	7 303	769	404	540	300	45	124		9 485
Rörliga personalkostnader	350	44	22	29	11		4		460
Övriga kostnader	4 976	520	377	464	306	-12	129	-890	5 870
Avskrivningar	439	61	48	43	7		2		600
Summa kostnader	13 068	1 394	851	1 076	624	33	259	-890	16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	19 083	2 344	1 234	1 259	1 375	172	322	-1	25 788
Nedskrivning av immateriella tillgångar	175								175
Nedskrivning av materiella tillgångar			19	2					21
Kreditförluster, netto	522	-32	-21	-45	856	6			1 285
Rörelseresultat	18 386	2 376	1 236	1 302	519	166	323	-1	24 307
Skatt	3 954	426	177	190	127	11	58		4 943
varav aktuell skatt	4 009	252	180	205	83	42	59		4 830
varav betald skatt	2 629	257	210	150	203	3	64		3 516
Periodens resultat	14 432	1 950	1 059	1 112	392	155	265	-1	19 364
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	14 418	1 950	1 059	1 112	392	155	265	-1	19 350
Minoriteten	14								14
Provisionsnetto									
Provisionsintäkter									
Betalningsförmedling	1 263	211	201	237	3		9	-8	1 916
Kortprovisioner	3 295	502	413	435	160		293		5 098
Kundkoncept	699			54	42		20	-8	807
Kapitalförvaltning och depåavgifter	5 697	222	231	106			24	-40	6 240
Corporate Finance and värdepapper	540	19	7	10	110	7	3	-2	694
Utlåning och garantier	660	83	59	58	173	45	95	-4	1 169
Inlåning	42	21	46	91					200
Fastighetsförmedling	183						15		198
Liv- och sakförsäkringar	674	65	20	19				-38	740
Övriga provisioner	363	8	12	13	55	9	20		480
Summa provisionsintäkter	13 416	1 131	989	1 023	543	61	479	-100	17 542
Provisionskostnader	4 322	310	167	186	152	24	290	-115	5 336
Provisionsnetto	9 094	821	822	837	391	37	189	15	12 206
2017	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
Balansräkning									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	89 463	21 957	16 475	25 818	4 284	40 123	2 251		200 371
Utlåning till kreditinstitut	27 357	1 957	1 368	2 687	2 850	35 595	2 366	-43 434	30 746
Utlåning till allmänheten	1 321 063	71 375	31 849	45 946	49 468	753	15 465	-721	1 535 198
Räntebärande värdepapper	130 447	3 195	1 601	888	4 748	3 277	878		145 034
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 170	4 150							180 320
Aktier och andelar i intresseföretag	5 045	10			1 003		299		6 357
Derivat	45 854	135	54	122	14 012		560	-5 057	55 680
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	6 714	4 421	2 606	4 307	233	1	2		18 284
Övriga tillgångar	36 298	1 001	459	676	1 759	135	390	-72	40 646
Summa tillgångar	1 838 411	108 201	54 412	80 444	78 357	79 884	22 211	-49 284	2 212 636
Skulder till kreditinstitut	61 537	1 819	231	28	49 589	8 034	17 134	-70 317	68 055
In- och upplåning från allmänheten	650 892	77 583	43 209	68 004	4 855	8 706	3 203	-843	855 609
Emitterade värdepapper	781 626	11				62 567			844 204
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	176 657	4 467							181 124
Derivat	38 146	147	65	104	12 240		597	-5 099	46 200
Övriga skulder	76	15 116	5 520	5 324	5 519	23	11	26 975	58 564
Efterställda skulder	25 508								25 508
Summa skulder	1 734 442	99 143	49 025	73 460	72 203	79 330	20 945	-49 284	2 079 264
Allokerat eget kapital	103 969	9 058	5 387	6 984	6 154	554	1 266		133 372
Summa skulder och eget kapital	1 838 411	108 201	54 412	80 444	78 357	79 884	22 211	-49 284	2 212 636

K8 Räntenetto

	2018			2017		
	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	39 373	147	0,37	38 206	60	0,16
Utlåning till allmänheten	1 602 128	31 069	1,94	1 532 472	30 022	1,96
Räntebärande värdepapper	195 495	216	0,11	192 806	182	0,09
Summa räntebärande tillgångar	1 836 996	31 432	1,71	1 763 484	30 264	1,72
Derivat	66 752	2 157		75 474	1 026	
Övriga tillgångar	603 020	809		603 728	1 241	
Summa tillgångar	2 506 768	34 398	1,37	2 442 686	32 531	1,33
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster		340			343	
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen		34 058			32 188	
Skulder till kreditinstitut	112 165	971	0,87	138 757	821	0,59
Inlåning från allmänheten	951 561	1 234	0,13	907 184	1 281	0,14
varav insättargarantiavgifter		414			442	
Emitterade värdepapper	941 181	12 726	1,35	910 780	10 984	1,21
Efterställda skulder	30 114	1 016	3,37	29 026	1 193	4,11
Summa räntebärande skulder	2 035 021	15 947	0,78	1 985 747	14 279	0,72
Derivat	52 001	-8 945		66 422	-8 223	
Övriga skulder	288 301	1 702		262 760	1 225	
varav avgift statlig resolutionsfond		1 656			1 205	
Summa skulder	2 375 323	8 704	0,37	2 314 929	7 281	0,31
Eget kapital	131 445			127 757		
Summa skulder och eget kapital	2 506 768	8 704	0,35	2 442 686	7 281	0,30
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster		-126			-312	
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen		8 830			7 593	
Summa räntenetto		25 228			24 595	
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor			1,02			1,03
Ränteintäkter från lån i Steg 3 (Osäkra fordringar 2017)		279			110	
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		32 023			28 828	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		17 075			15 276	

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.

K9 Provisionsnetto

	2018	2017
Provisionsintäkter		
Betalningsförmedling	2 063	1 916
Kortprovisioner	5 641	5 098
Kundkoncept	1 185	807
Kapitalförvaltning och depå	6 686	6 240
Livförsäkringar	577	660
Värdepapper	466	557
Corporate finance	123	137
Utlåning	1 015	938
Garantier	235	231
Inlåning	173	200
Fastighetsförmedling	181	198
Sakförsäkringar	87	80
Övriga provisioner	535	480
Summa	18 967	17 542

	2018	2017
Provisionskostnader		
Betalningsförmedling	-1 166	-1 078
Kort	-2 465	-2 115
Kundkoncept	-177	-70
Kapitalförvaltning och depå	-1 573	-1 368
Livförsäkringar	-191	-189
Värdepapper	-296	-279
Utlåning och garantier	-67	-60
Sakförsäkringar	-33	-23
Övriga provisioner	-163	-154
Summa	-6 131	-5 336

	2018	2017
Provisionsnetto		
Betalningsförmedling	897	838
Kort	3 176	2 983
Kundkoncept	1 008	737
Kapitalförvaltning och depå	5 113	4 872
Livförsäkringar	386	471
Värdepapper	170	278
Corporate finance	123	137
Utlåning	948	878
Garantier	235	231
Inlåning	173	200
Fastighetsförmedling	181	198
Sakförsäkringar	54	57
Övriga provisioner	372	326
Summa	12 836	12 206

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.

	2018		2017	
	Över tid	Vid viss tidpunkt	Över tid	Vid viss tidpunkt
Provisionsintäkter				
Betalningsförmedling	581	1 482	638	1 278
Kortprovisioner	789	4 852	596	4 502
Kundkoncept	1 185		807	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	6 686		6 235	5
Livförsäkringar	562	14	645	15
Värdepapper	34	432	67	490
Corporate finance	123		137	
Utlåning	740	275	636	302
Garantier	200	36	183	48
Inlåning	142	31	143	57
Fastighetsförmedling		181		198
Sakförsäkringar	87		80	
Övriga provisioner	474	60	450	30
Summa	11 605	7 362	10 617	6 925

K10 Nettoresultat finansiella poster

	2018	2017
Verkligt värde via resultaträkningen		
Handel och derivat		
Aktier och aktierrelaterade derivat	984	534
varav utdelning	170	282
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-258	436
Andra finansiella instrument	-15	-2
Summa	711	968
Andra affärsmodeller		
Aktier	-26	
varav utdelning	11	
Räntebärande instrument	-265	
Summa	-291	
Identifierade		
Aktier		36
varav utdelning		1
Utlåning till allmänheten		-1 029
Finansiella skulder	238	264
Summa	238	-729
Säkringsredovisning till verkligt värde		
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring		
Säkringsinstrument	-373	-5 188
Säkrad post	339	5 280
Summa	-34	92
Ineffektiv del i portföljsäkring		
Säkringsinstrument	-16	660
Säkrad post	-22	-694
Summa	-38	-34
Ineffektiv del vid kassaflödessäkring	0	
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-249	-385
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	133	112
Handelsrelaterade räntor		
Ränteintäkter	340	343
Räntekostnader	126	312
Summa	466	655
Valutakursförändring	1 176	1 255
Summa	2 112	1 934
Fördelning på affärssyfte		
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	2 359	2 710
Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid	-247	-776
Summa	2 112	1 934

Nettoresultat 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.

K11 Försäkringsnetto

	2018	2017
Försäkringspremier		
Livförsäkring	1 897	1 834
varav låneskydd	243	223
varav övriga	1 654	1 611
Skadeförsäkring	972	766
Summa	2 869	2 600
	2018	2017
Försäkringsavsättningar		
Livförsäkring	-1 077	-1 137
varav låneskydd	-94	-98
varav övriga	-983	-1 039
Skadeförsäkring	-600	-526
Summa	-1 677	-1 663
	2018	2017
Försäkringsnetto		
Livförsäkring	820	697
varav låneskydd	149	125
varav övriga	671	572
Skadeförsäkring	372	240
Summa	1 192	937

K12 Övriga intäkter

	2018	2017
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag	688	686
Fastighetsintäkter	17	17
Realisationsresultat vid försäljning av bostadsrätter		8
Sålda tillgångar värderade som varulager	15	69
varav försäljningsintäkt	248	383
varav kostnader för sålda varor	-233	-314
IT-tjänster	535	718
Övriga rörelseintäkter	571	298
Summa	1 826	1 795

Under 2018 avyttrades aktierna i intresseföretaget UC AB med en realisationsvinst om 677 mkr. Under 2017 avyttrades aktierna i intresseföretaget Hemnet AB med en realisationsvinst om 680 mkr.

K13 Personalkostnader och andra personalrelaterade nyckeltal

1 ERSÄTTNINGAR INOM SWEDBANK

Flertalet medarbetare i Swedbank har en fast och en rörlig ersättningsdel som tillsammans med pension och övriga förmåner bildar medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen.

Totala personalkostnader	2018	2017
Löner och arvoden	6 455	5 951
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	322	314
Sociala avgifter	2 049	2 028
Pensionskostnader ¹	1 128	947
Utbildningskostnader	123	121
Övriga personalkostnader	207	584
Summa	10 284	9 945
varav rörliga personalkostnader	528	460
varav kostnader för personalomställning	-179	255

1) Pensionskostnader specificeras i not K39.

2 RÖRLIG ERSÄTTNING

Swedbank har fyra pågående rörliga ersättningsprogram, Program 2015, Program 2016, Program 2017 och Program 2018. Under 2018 har aktier tillhörande Program 2014 överlåtit.

2.1 Program 2018

Program 2018 består av tre delar; ett generellt program (Eken), ett individuellt program (IP) och ett individuellt program för anställda inom kapitalförvaltning (IPAM). Eken omfattar majoriteten av de anställda i koncernen och består av aktierelaterad ersättning som är uppskjuten i 3 år (5 år för koncernledningen). IP omfattar cirka 570 deltagare. För deltagare som har kategoriserats som s.k. material risk takers består IP till hälften av aktierelaterad ersättning och till hälften av kontanter. Minst 40 procent av den rörliga ersättningen är uppskjuten i 4 år. För övriga IP deltagare består ersättningen av kontanter. IPAM omfattar cirka 55 anställda och består till hälften av fondrelaterad ersättning och till hälften av kontanter. Minst 40 procent av den rörliga ersättningen är uppskjuten i 3-5 år. Mer information om Program 2018 samt Program 2015-2017 finns i Swedbanks faktabok som publiceras på bankens hemsida i samband med bankens kvartalsrapporter samt i detaljerade agendapunkter som utgör grund till beslut för bolagsstämman.

2.2 Redovisning av aktierelaterad ersättning

Den aktierelaterade ersättningen tilldelas i form av prestationsrätter (framtida aktier i Swedbank) och periodiseras under respektive programs löptid. Överlåtelse av aktier förutsätter fortsatt anställning antingen vid överlåtelsestidpunkten (Eken) eller under en fastställd del av uppskjutandeperioden (IP och IPAM). Löptiden för respektive program består av i) det initiala prestationsåret följt av ii) tilldelning och en uppskjutandeperiod innan iii) slutgiltig överlåtelse av aktier till deltagarna året efter utgången av uppskjutandeperioden efter offentliggörandet av bokslutskommunikén. Under det initiala prestationsåret uttrycks och mäts ersättningen i form av ett monetärt värde, prestationsbelopp. Därefter uttrycks ersättningen i antal prestationsrätter fram till överlåtelsestidpunkten. Prestationsrätter för respektive program värderas baserat på bedömd kurs för aktier i Swedbank per värderingstidpunkten. Med värderingstidpunkt avses det datum när företaget och motparten är överens om villkoren och bestämmelserna i respektive program. Varje prestationsrätt i Eken berättigar till en aktie i Swedbank och för majoriteten av deltagarna med kompensation för lämnade utdelningar som prestationsrätterna inte berättigar till under programmets löptid. Redovisad kostnad för respektive program kan förändras under perioden fram till överlåtelsestidpunkten till följd av att prestationsbeloppet förändras eller till följd av att prestationsrätter förverkas. Den redovisade kostnaden, exklusive sociala avgifter, förändras inte till följd av att marknadsvärdet för prestationsrätterna förändras. Sociala avgifter beräknas och redovisas löpande baserat på marknadsvärdet och fastställs slutligen vid överlåtelsestidpunkten.

Prestationsrätter för respektive program värderas baserat på bedömd kurs för aktier i Swedbank per värderingstidpunkten. Med värderingstidpunkt avses det datum när företaget och motparten är överens om villkoren och bestämmelserna i respektive program. Varje prestationsrätt berättigar till en aktie i Swedbank med kompensation för lämnade utdelningar som prestationsrätterna inte berättigar till under programmets löptid. Redovisad kostnad för respektive program kan förändras under perioden fram till överlåtelsestidpunkten till följd av att prestationsbeloppet förändras eller till följd av att prestationsrätter förverkas. Den redovisade kostnaden, exklusive sociala avgifter, förändras inte till följd av att marknadsvärdet för prestationsrätterna förändras.

Sociala avgifter beräknas och redovisas löpande baserat på marknadsvärdet och fastställs slutligen vid överlåtelsestidpunkten.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) är publicerad på Swedbanks webbplats.

Rörligt ersättningsprogram 2013-2018	2018	2017
Program 2013		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB		11
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del		7
Program 2014		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	20	78
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	6	20
Program 2015		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	48	50
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	19	14
Program 2016		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	62	69
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	17	15
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del		-8
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del		18
Program 2017		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	52	99
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	12	20
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	1	44
Redovisad kostnad avseende fondandel	4	8
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del och fondandelar	1	15
Program 2018		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	139	
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	29	
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	104	
Redovisad kostnad avseende fondandel	11	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del och fondandelar	3	
Totalt redovisad kostnad	528	460

Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner st	2018	2017
Utestående vid periodens början	7	9
Tilldelade	2	1
Förverkade		
Inlösta	3	3
Utestående vid periodens slut	6	7
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0
Viktat genomsnittligt verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	199	184
Viktat genomsnittligt återstående löptid, månader	20	11
Viktat genomsnittligt lösenpris per prestationsrätt, kr	0	0

3 ERSÄTTNING TILL VD

Birgitte Bonnesen tillträdde den 9 februari 2016 som verkställande direktör. Birgitte Bonnesens anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar. Den fasta årslönen uppgår till 14 333 tkr.

Den ordinarie pensionsåldern är 65 år och Birgitte Bonnesen disponerar en premie på 35 procent av lönen till pensionsförsäkring. Den maximala pensionsmedförande lönen är fastställd till 13 mkr.

Vid uppsägning från Swedbanks sida får Birgitte Bonnesen 75 procent av lönen under uppsägningstiden, som är 12 månader. Utöver det utgår ett avgångsvederlag motsvarande 75 procent av lönen under 12 månader. Avräkning på lön och avgångsvederlag sker om Birgitte Bonnesen erhåller nytt arbete.

Vid uppsägning från Birgitte Bonnesens sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår inte.

tkr	2018	2017
Birgitte Bonnesen		
Fast ersättning, lön	14 333	13 433
Övriga ersättningar/förmåner	788	673
Summa	15 121	14 106
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	4 550	4 550

4 ERSÄTTNING TILL ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

4.1 Allmänt om övriga ledande befattningshavare

Medlemmar i koncernledningen exklusive VD definieras, i detta sammanhang, som övriga ledande befattningshavare. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare inkluderar ersättningar som utgått från samtliga koncernföretag under året, såväl svenska som utländska, och avser ersättningar under den tid personerna varit aktiva som ledande befattningshavare.

Samtliga ledande befattningshavare omfattas av Eken, förutom VD och ytterligare fyra ledande befattningshavare.

Sammanlagt var 16 personer medlemmar i koncernledningen vid årets slut: Aet Altroff, Ģirts Bērziņš, Mikael Björkner, Lars-Erik Danielsson, Anders Ekedahl, Björn Elfstrand, Charlotte Elsnitz, Ragnar Gustavii, Cecilia Hernqvist, Anders Karlsson, Leif Karlsson, Ola Laurin, Lotta Lovén, Helo Meigas, Carina Strand och Christer Trägårdh. Samtliga sexton har varit aktiva som övriga ledande befattningshavare under hela året. Två personer har ingått delar av året: Elisabeth Beskow och Lars Ljungälv.

	2018	2017
Fast ersättning, lön	75	65
Rörlig ersättning, kontant	0	
Rörlig ersättning, aktiebaserad	4	5
Övriga ersättningar/förmåner ¹	10	9
Ersättning vid uppsägning ²	0	
Summa	89	79
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	24	20
Antal prestationsrätter avseende aktierelaterad ersättning som ligger till grund för årets kostnad	17 901	24 391
Totalt tilldelade prestationsrätter avseende aktierelaterad ersättning	91 368	94 788
Antal personer per 31 december	16	18

1) Inkluderar semesterersättning, ränteförmån, aktieförmån, lunchbidrag, förmån för sjukvårdsförsäkring, telefon och fondrabatt.

2) Inkluderar lön under uppsägningstid, avgångsvederlag, pensionskostnader samt eventuella förmåner.

4.2 Pension och andra avtalsvillkor till övriga ledande befattningshavare

4.2.1. Pension

Swedbank tillämpar bankernas tjänstepensionsavtal BTP, en kollektivavtalad pension som är ett komplement till allmän pension för medarbetare i Sverige. BTP består av BTP1, en premiebestämd ålderspension och BTP2, en i huvudsak förmånsbestämd ålderspension. BTP1 gäller för alla medarbetare anställda från 1 februari 2013. Taket för den pensionsmedförande lönen i BTP är 30 inkomstbasbelopp (inkomstbasbeloppet 2018 var 62 500 kr).

Med förmånsbestämd ålderspension menas att arbetsgivaren utger ett löfte om framtida pension ofta uttryckt i procent av lönen. Med premiebestämd pension menas att arbetsgivaren avsätter en viss procent av lönen i en premie.

Tio ledande befattningshavare omfattas av BTP2 och två ledande befattningshavare omfattas av BTP1. Därutöver utgår en individuell premiebestämd ålderspension på fast lön överstigande 30 inkomstbasbelopp för 14 ledande befattningshavare. Två ledande befattningshavare omfattas av en helt premiebaserad pensionslösning (individuella avtal).

Den maximala pensionsmedförande lönen för den premiebestämda delen för samtliga ledande befattningshavare fastställs av styrelsen.

4.2.2 Andra avtalsvillkor

	Uppsägningstid vid uppsägning från Swedbanks sida	Avgångsvederlag vid uppsägning från Swedbanks sida	Uppsägningstid vid uppsägning från medarbetarens sida
8 personer	12 månader	12 månader	6 månader
6 personer	12 månader	6 månader	6 månader
1 person	3 månader	12 månader	1 månad
1 person	1 månad	6 månader	1 månad

Förutsättningar inom ramen för avtalsvillkoren:

- Vid uppsägning utgår lön och förmåner under uppsägningstiden
- Vid uppsägning från Swedbanks sida utgår avgångsvederlag
- Om nytt arbete erhålles sker en avräkning under uppsägningstiden och under den period då avgångsvederlaget utgår för de som är anställda i Sverige.

5 ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

5.1 Allmänt om ersättning till hela styrelsen

Ersättningar för styrelsen som redovisas i nedanstående tabell är beslutade av bolagsstämman och avser årsarvodet från årsstämman 2018 till årsstämman 2019. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast ersättning för arbete i respektive utskott. De tre utskotten är: Revisionsutskottet, Risk- och Kapitalutskottet samt Ersättningsutskottet. Under året har inga kostnader redovisats för tidigare styrelse, utöver vad som anges nedan. Koncernen har inte några pensionsutfästelser för styrelseledamöter. Den 10 januari 2019 utträdde Annika Poutiainen ur styrelsen till följd av att Nämnden för svensk redovisningstillsyn, där Annika Poutiainen är ordförande, övertog helhetsansvaret för redovisningstillsynen i Sverige. Utbetalda ersättningar har anpassats till det förkortade styrelsearbetet, vilka redovisas i tabellen nedan.

Ersättningar till styrelsen, årsarvodet fram till stämman. tkr	2018			2017		
	Styrelsearvode	Utskottsarbete	Summa	Styrelsearvode	Utskottsarbete	Summa
Lars Idermark, styrelse ordförande	2 540	333	2 873	2 460	325	2 785
Ulrika Francke, vice ordförande	850	565	1 415	825	550	1 375
Bodil Eriksson, styrelseledamot	570	103	673	550	100	650
Mats Granryd, styrelseledamot	570	233	803	550	225	775
Bo Johansson, styrelseledamot	570	230	800	550	225	775
Peter Norman, styrelseledamot	570	463	1 033	550	450	1 000
Annika Poutiainen, styrelseledamot	456	186	642	550	225	775
Siv Svensson, styrelseledamot	570	590	1 160	550	350	900
Magnus Ugglä, styrelseledamot	570	410	980	550	400	950
Anna Mossberg, styrelseledamot	570	103	673			
Summa	7 836	3 216	11 052	7 135	2 850	9 985

5.2 Ersättning till styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har fast ersättning för sitt styrelsearbete samt en fast ersättning för sitt arbete i utskotten, det vill säga inga rörliga delar, pension eller andra förmåner. Tabellen nedan visar de kostnader som redovisats för år 2018 respektive 2017.

tkr	2018	2017
Inom ramen för av styrelsen fastställda styrelsearvoden		
Lars Idermark	2 851	2 775
Summa	2 851	2 775

6 SAMMANSTÄLLNING - ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA I KONCERNLEDNINGEN (NYCKELPERSONER)

Tabellen nedan visar de kostnader som redovisats för år 2018 respektive 2017 för styrelsen, VD och övriga i koncernledningen. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

	2018	2017
Kortfristiga ersättningar	111	98
Ersättningar efter avslutad anställning, pensionskostnader	28	25
Ersättningar vid uppsägning, avgångsvederlag	0	0
Aktierelaterade ersättningar	4	5
Summa	143	128
Lämnade lån	87	84

7 SAMMANSTÄLLNING - PENSION OCH LÅN TILL STYRELSE OCH MOTSVARANDE BEFATTNINGSHAVARE I HELA KONCERNEN

Pensionskostnaderna som redovisas i tabellen nedan avser nuvarande ledamöter, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

	2018	2017
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	55	45
Antal personer	68	65
Lämnade lån	346	416
Antal personer	116	150

Förpliktelser avseende pensioner för tidigare VD:ar och vVD:ar har tryggats genom försäkringar samt genom pensionsstiftelser. Stiftelseförsäkringar förpliktelser uppgick till 295 mkr (341). Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon i ovanstående krets av ledande befattningshavare.

8 SAMMANSTÄLLNING - ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH MOTSVARANDE BEFATTNINGSHAVARE I HELA KONCERNEN

Här redovisas löner och andra ersättningar för styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. I denna grupp ingår nuvarande anställda. Arvode till VD:ar och motsvarande befattningshavare för interna styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalats. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

Land	2018					2017				
	Styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda	Styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda
	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa
Sverige	68	141	10	4 614	4 765	75	121		4 458	4 579
Estland	29	23	2	658	683	35	23	3	565	591
Lettland	17	13	2	367	382	15	11	2	313	326
Litauen	19	14	2	471	487	20	18	5	398	421
Norge	1	3		293	296	1	2		213	215
USA	1	5		32	37	1	5		30	35
Övriga länder	3	4		123	127	3	4		95	99
Summa	138	203	16	6 558	6 777	150	184	10	6 071	6 265

9 NYCKELTAL

Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställd	2018	2017
Sverige	8 618	7 407
Estland	2 662	2 626
Lettland	1 788	1 749
Litauen	2 541	2 430
Norge	324	178
USA	19	21
Övriga länder	152	126
Summa	16 102	14 536
Antal arbetade timmar (tusental)	25 521	23 040
Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl. långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster	14 865	14 588

Personalomsättning exklusive pensionsavgångar, %	2018	2017
Svensk bankverksamhet	8,2	7,0
Stora företag & Institutioner	7,6	8,2
Baltisk bankverksamhet	12,2	12,6
Koncernfunktioner	9,5	7,7
Totalt	9,6	8,8

Personalomsättning inklusive pensionsavgångar, %	2018	2017
Svensk bankverksamhet	9,6	9,8
Stora företag & Institutioner	7,9	10,9
Baltisk bankverksamhet	12,2	12,6
Koncernfunktioner	10,4	9,0
Totalt	10,4	10,3

Personalomsättning beräknas som antal medarbetare som avslutat sin anställning under året genom antalet anställda per sista december föregående året.

Övriga nyckeltal	2018	2017
Antal anställda, medeltal	16 102	14 536
Antal anställda vid årets slut	15 879	15 108
Antal heltidstjänster	14 865	14 588

Sjukfrånvaro, %	2018	2017
Sjukfrånvaro Sverige	3,7	3,6
Sjukfrånvaro Estland	1,5	1,5
Sjukfrånvaro Lettland	2,5	2,3
Sjukfrånvaro Litauen	1,8	1,6
Långtidsfriska, % ¹	68,9	70,6

1) Avser svenska verksamheten. Långtidsfriska avser medarbetare med maximalt 5 arbetsdagar sjukfrånvaro under rullande 12 månadersperiod.

Uttag föräldraledighet kvinnor/män, %	2018	2017
Sverige	71/29	73/27
Estland	99/1	99/1
Lettland	99/1	99/1
Litauen	99/1	99/1

Könsfördelning per land, %	2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	56	44	56	44
Estland	75	25	75	25
Lettland	77	23	77	23
Litauen	71	29	72	28
Norge	26	74	32	68
USA	18	82	21	79
Övriga länder	53	47	54	46

Könsfördelning för samtliga anställda, koncernledning och styrelser, %	2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	63	37	64	36
Swedbanks styrelse	50	50	45	55
Koncernledning inkl. VD	41	59	42	58
Koncernledning och respektive ledningsgrupp	37	63	41	59
Styrelser i hela koncernen inkl. dotterföretag	45	55	46	54
Ledande befattningshavare i hela koncernen inkl. dotterföretag	34	66	41	59

Könsfördelning på chefspositioner, %	2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Chefspositioner, totalt ¹	54	46	53	47
Chefspositioner, Sverige	48	52	46	54
Chefspositioner, Estland	66	34	67	33
Chefspositioner, Lettland	72	28	71	29
Chefspositioner, Litauen	53	47	52	48

1) Gäller Swedbanks hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

K14 Övriga allmänna administrationskostnader

	2018	2017
Fastighetskostnader	24	16
Hyror, övriga lokalkostnader	1 168	1 136
IT-kostnader	1 955	1 963
Tele, porto	137	133
Konsulter	333	326
Ersättning till sparbanker	224	223
Övrigt köpta tjänster	793	777
Resor	223	238
Representation	52	53
Materialkostnader	104	95
Reklam, PR, marknadsföring	297	306
Värdetransport, larm	60	71
Reparation och underhåll	90	115
Övriga administrationskostnader	344	332
Övriga rörelsekostnader	61	86
Summa	5 865	5 870

Ersättning till revisorer	2018	2017
Ersättning till bolagsstämмоvalda revisorer, Deloitte		
Revisionsuppdraget	38	35
Annan revisionsverksamhet	3	7
Övriga tjänster		1
Ersättning till övriga		
Revisionsuppdraget		1
Summa	41	43
Kostnad för egen internrevision	76	69

K15 Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar	2018	2017
Inventarier	317	287
Rörelsefastigheter	40	37
Immateriella anläggningstillgångar	329	276
Summa	686	600

K16 Nedskrivning av materiella tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt

Nedskrivningar	2018	2017
Fastigheter värderade som varulager	7	20
Leasingobjekt, återtagna kontrakt	1	1
Summa	8	21

K17 Kreditförluster, netto

Kreditförluster	2018
Lån till upplupet anskaffningsvärde	
Kreditreserveringar – steg 1	80
Kreditreserveringar – steg 2	-502
Kreditreserveringar – steg 3	671
Kreditreserveringar – kreditförluster, köpt eller utgiven ¹	6
Summa	255
Bortskrivningar	867
Återvinningar	-364
Summa	503
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	758

Lånelöften och finansiella garantiavtal	
Kreditreserveringar – steg 1	-27
Kreditreserveringar – steg 2	-70
Kreditreserveringar – steg 3	-181
Summa	-278
Bortskrivningar	41
Summa	41
Summa – Lånelöften och finansiella garantiavtal	-237

Summa kreditförluster	521
------------------------------	------------

Kreditförluster fördelade på låntagarkategori	
Kreditinstitut	-20
Allmänheten	541
Summa	521

1) Varav 3 mkr är en förändring av redovisat bruttovärde för förvärvat eller lämnade osäkra fordringar till följd av omvärdering av förväntade kreditförluster som vid den första redovisningen ingått som en del av det redovisade bruttovärdet.

Kreditförluster	2017
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	
Reserveringar	987
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-267
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	4
Summa	724
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-40

Bortskrivningar av osäkra lån	
Konstaterade kreditförluster	801
Anspråktagande av tidigare reserveringar	-431
Återvinningar	-271
Summa	99

Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditrisk-exponeringar	502
Kreditförluster, netto	1 285

Kreditförluster fördelade per värderingskategori	
Lånefordringar	801
Verkligt värde via resultaträkningen	484
Summa	1 285

Kreditförluster fördelade per låntagarkategori	
Kreditinstitut	-2
Allmänheten	1 287
Summa	1 285

K18 Skatt

Skattekostnad	2018	2017
Skatt avseende tidigare år	60	-7
Aktuell skatt	5 365	4 809
Uppskjuten skatt	-51	141
Summa	5 374	4 943

Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

	2018		2017	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	5 374	20,2	4 943	20,3
22 % på resultatet före skatt	5 842	22,0	5 348	22,0
Skillnad	468	1,8	405	1,7
Skillnaden består av följande poster:				
Skatt tidigare år	-60	-0,2	7	
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-248	-0,9	-147	-0,6
Skattefria reavinster/ej avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	139	0,5	1	
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	147	0,6	142	0,6
Skatt i Intressebolag	225	0,8	161	0,7
Avvikande skattesatser i andra länder	200	0,8	243	1,0
Omvärdering av uppskjutna skatter till följd av ändrad skattesats i Sverige	65	0,2		
Övrigt, netto	0		-2	
Summa	468	1,8	405	1,7

Skattekostnaden 2018 motsvarade en effektiv skattesats på 20,2 procent (20,3).

2018

	Ingående balans	Ändrad redovisningsprincip IFRS 9	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Uppskjutna skattefordringar							
Avdragsgilla temporära skillnader							
Övrigt	49		-2			3	50
Aktierelaterad ersättning	1						1
Underskottsavdrag	128		-11			5	122
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-5		-4				-9
Summa	173		-17			8	164
Uppskjutna skatteskulder							
Skattepliktiga temporära skillnader							
Obeskattade reserver	2 443		-157				2 286
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-368			-212			-580
Pensionsavsättningar	-784		55	-366			-1 095
Kassaflödessäkringar	-60	61	8	4			13
Immateriella anläggningstillgångar	585		48				633
Reserveringar för kreditförluster		44					44
Valutabasissspreadar		-61	-54	-16			-131
Aktierelaterad ersättning	-23				8		-15
Rörelsefastigheter	17						16
Övrigt	372		33				405
Summa	2 182	44	-68	-590	8		1 576

Uppskjuten skatt avseende säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet och kassaflödessäkring redovisas direkt i övrigt totalresultat då värdeförändringen på säkringsinstrumenten också redovisas direkt i övrigt totalresultat.

Ej redovisad del av uppskjuten skattefordran uppgick till 9 mkr (5). Fordran är ej redovisad till följd av osäkerheten om när skattepliktiga intäkter kommer att genereras.

Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag enligt skattemässig beräkning

Förfallotidpunkt	Totalt avdrag	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats				Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats
		Lettland	Litauen	Danmark	Norge	
2018	17	17				
Utan förfallotidpunkt	739		631	13	52	44
Summa	756	17	631	13	52	44

När koncernen fastställer hur stor uppskjuten skattefordran som ska redovisas prognostiserar framtida skattepliktiga överskott som kan användas emot underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den omfattning sådana överskott är sannolika. Koncernen förväntar att cirka

54 procent (66) av de skattemässiga underskott som utgör underlag för redovisad uppskjuten skattefordran utnyttjas före 2021 års utgång, det vill säga inom ramen för koncernens finansiella treårsplaner. Skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran redovisats finns inom koncernens hemmamarknader.

2017

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Rörelseförvärv	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Avdragsgilla temporära skillnader							
Övrigt	41	6		2			49
Aktierelaterad ersättning	5				-4		1
Underskottsavdrag	125	-14		13		4	128
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-11	8		-2			-5
Summa	160	0		13	-4	4	173

Uppskjutna skatteskulder

Skattepliktiga temporära skillnader							
Obeskattade reserver	2 480	-54		17			2 443
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-212	-9	-147				-368
Pensionsavsättningar	-388	46	-424	-18			-784
Kassaflödessäkringar	65	-111	-14				-60
Immateriella anläggningstillgångar	315	141		129			585
Aktierelaterad ersättning	-54				31		-23
Rörelsefastigheter				17			17
Övrigt	232	129		8		3	372
Summa	2 438	142	-585	153	31	3	2 182

Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag enligt skattemässig beräkning

Förfallotidpunkt	Totalt avdrag	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats				Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats
		Lettland	Litauen	Danmark	Norge	
2018	32	32				
2019	26	26				
2020	13	13				
Utan förfallotidpunkt	745		670	6	40	29
Summa	816	71	670	6	40	29

K19 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat, efter justering, hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett vägt genomsnittligt antal under året utestående stamaktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera årets resultat, efter justering, hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett genomsnitt av antalet under året utestående stamaktier justerat för utspädningseffekten av potentiella stamaktier. Swedbanks aktierelaterade ersättningsprogram, Program 2015, Program 2016, Program 2017 och Program 2018 ger upphov till potentiella stamaktier från dagen då rätterna till dessa stamaktier ur ett

redovisningsmässigt perspektiv har tilldelats. Med tilldelningstidpunkt avses här det datum då parterna var överens om villkoren och bestämmelserna i programmen.

För program 2015 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 26 mars 2015, för program 2016 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 5 april 2016, för program 2017 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 30 mars 2017 och för program 2018 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 26 mars 2018. Rätterna behandlas som optioner i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning.

	2018	2017
Genomsnittligt antal aktier		
Vägt genomsnittligt antal aktier före justering för innehav av aktier förvärvade av intresseföretag, före utspädning	1 116 238 102	1 113 223 329
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	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	4 267 682	5 547 365
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	1 120 505 784	1 118 770 693
Resultat per aktie		
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	21 162	19 350
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	21 162	19 350
Resultat per aktie före utspädning, kr	18,96	17,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr	18,89	17,30

K20 Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat

	2018				2017			
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 806	366		366	-1 928	424		424
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-63				-49			
Förändring i verkligt värde hänförlig till egen kreditrisk avseende finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen	22		-5	-5				
Summa	-1 847	366	-5	361	-1 977	424	0	424
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	1 870				1 081			
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	-1 474	212	73	285	-651	147	-3	144
Kassaflödessäkringar	18	-4		-4	-63	14		14
Valutabasisisspreadar	-72	16		16				
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	36				-80			
Summa	378	224	73	297	287	161	-3	158
Övrigt totalresultat	-1 469	590	68	658	-1 690	585	-3	582

K21 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Nominellt belopp		
	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017
Stater	94 772	80 901	102 138	90 706	79 106	99 895
Kommuner	4 806	4 449	4 585	7 118	4 392	4 514
Övrigt	1	553	848	1	550	844
Summa	99 579	85 903	107 571	97 825	84 048	105 253

Upplupen ränta om -76 mkr är inkluderad i redovisat värde för 2018.

K22 Utlåning till kreditinstitut

	2018	2017	1/1/2017
Lån	32 342	26 934	23 565
Återköpsavtal	92	511	852
Ställda kontantsäkerheter	3 834	3 301	7 780
Summa	36 268	30 746	32 197
Efterställda fordringar			
Intresseföretag	620	620	620
Övriga företag	51	50	53
Summa	671	670	673

Upplupen ränta om 73 mkr är inkluderad för 2018. Återköpsavtal innehas för handel.

K23 Utlåning till allmänheten

	2018	2017	1/1/2017
Lån	1 556 032	1 481 292	1 430 894
Återköpsavtal	39 714	25 047	48 860
Leasing	30 938	27 601	24 852
Ställda kontantsäkerheter	684	1 258	2 641
Summa	1 627 368	1 535 198	1 507 247

Upplupen ränta om 1 930 mkr är inkluderad för 2018. Återköpsavtal innehas för handel.

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

2018	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvestering	9 334	19 633	3 395	32 362
Ej intjänade finansiella intäkter	553	732	139	1 424
Nettoinvestering	8 780	18 901	3 257	30 938
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				15

Leasingavtalens restvärden är i samtliga fall garanterade av leasetagarna eller tredje part. Leasingintäkterna innehöll inga variabla avgifter. Finansiell leasing ingår i Utlåning till allmänheten och avser fordon, maskiner, båtar m.m.

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

2017	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvestering	8 506	16 429	3 890	28 825
Ej intjänade finansiella intäkter	353	700	171	1 224
Nettoinvestering	8 153	15 729	3 719	27 601
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				16

K24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Redovisat värde			Nominellt belopp		
	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017
Bostadsinstitut	26 545	30 141	34 839	25 343	29 288	33 623
Banker	11 452	15 259	22 132	11 287	15 092	21 840
Övriga finansiella företag	3 983	5 343	8 081	3 872	5 192	7 836
Icke-finansiella företag	11 332	8 388	9 449	11 152	8 284	9 284
Summa	53 312	59 131	74 501	51 654	57 856	72 583

Upplupen ränta om 582 mkr är inkluderad i Redovisat värde för 2018

K25 Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken

	2018	2017	1/1/2017
Fondandelar	162 834	164 555	144 566
Räntebärande värdepapper	3 801	3 336	3 104
Aktier	11 233	12 429	12 444
Summa	177 868	180 320	160 114

K26 Aktier och andelar

	Redovisat värde			Anskaffningsvärde		
	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017
Handelslager aktier	1 224	18 206	12 093	1 478	17 608	11 426
Handelslager fondandelar	2 058	1 256	11 547	1 919	1 196	10 973
För skyddande av fordran			3			
Bostadsrätter	11	2	9	11	2	7
Övrigt	1 628	387	245	1 657	357	233
Summa	4 921	19 850	23 897	5 066	19 164	22 639

K27 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

	2018	2017	1/1/2017
Anläggningstillgångar			
Kreditinstitut, intresseföretag	2 821	2 736	2 612
Kreditinstitut, joint venture	2 873	2 822	2 622
Övriga intresseföretag	394	799	2 085
Summa	6 088	6 357	7 319
Ingående balans	6 357	7 319	
Ändrad redovisningsprincip, IFRS 9	-196		
Under året tillkommande		88	
Förändring av ackumulerade resultatandelar, totalresultat	1 001	605	
Erhållna utdelningar	-1 045	-1 544	
Under året avgående	-29	-111	
Utgående balans	6 088	6 357	

2018 Intresseföretag Firmanamn, säte	Organisations- nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffnings- värde	Kapitalandel, %	Andel av intresseföretags resultat
Kreditinstitut						
Sparbanken Skåne, Lund	516401-0091	3 670 342	1 209	1 070	22,00	39
Sparbanken Rekarne AB, Eskilstuna	516401-9928	865 000	392	125	50,00	58
Swedbank Sjuhärad AB, Borås	516401-9852	950 000	1 134	288	47,50	106
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	86	41	40,00	5
Summa kreditinstitut			2 821	1 524		208
Övriga intresseföretag						
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	92	20	49,00	8
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	168	98	29,17	-3
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	18	24	28,30	-4
Getswish AB	556913-7382	10 000	15	21	20,00	3
Rosengård Invest AB, Malmö	556756-0528	5 625	1	10	25,00	1
UC AB, Stockholm	556137-5113					1
USE Intressenter AB	559161-9464				20,00	
VISA Sweden, ek för, Stockholm	769619-6828		17		38,90	328
Ägda av dotterföretag						
Bankomat AB, Stockholm	556817-9716	150	69	66	20,00	3
AS Sertititseeimiskeskus, Tallin	10747013	16	14	9	25,00	3
Summa övriga intresseföretag			394	248		340
Summa intresseföretag			3 215	1 772		548

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga aktier är onoterade. Swedbank har inte några individuella väsentliga andelar i intresseföretag. Swedbank AB erhöi under året en utdelning om 691 mkr (1 348) från VISA Sweden. Swedbanks del av intresseföretagens ansvarsförbindelser och åtaganden per årsskiftet uppgick till 379 mkr (430) respektive 2 444 mkr (2 427).

2018 Joint venture Firmanamn, säte	Organisations- nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffnings- värde	Kapitalandel, %	Andel av joint ventures resultat
Kreditinstitut						
EnterCard Group AB, Stockholm	556673-0585	3 000	2 873	420	50,00	480
Summa joint ventures			2 873	420		480
Summa intresseföretag och joint ventures			6 088	2 192		1 028

EnterCard Holding ABs båda dotterföretag EnterCard Sverige AB och EnterCard Norge AS har under 2017 fusionerats in i moderföretaget. Verksamheten i det norska företaget bedrivs därefter som filial. EnterCard Holding AB har i samband med fusionen bytt namn till EnterCard Group AB. Swedbank AB har erhållit utdelning uppgående till 275 mkr (133) under året. Sammanfattad finansiell information för EnterCard Group AB visas nedan:

	2018	2017
Utlåning till allmänheten	28 902	24 187
Totala tillgångar	35 582	29 308
Skulder till kreditinstitut	29 176	22 967
Totala skulder	29 834	23 675
Räntenetto	2 929	2 591
Totala intäkter	3 356	3 031
Totala kostnader	1 471	1 394
Kreditförluster	-649	-513
Rörelseresultat	1 235	1 124
Skatt	-274	-280
Årets resultat	961	844
Årets totalresultat	1 017	667

Aktierna är onoterade.

K28 Derivat

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot aktie-, ränte-, kredit- och valutarisker. Ränteswappar, som säkrar ränteriskkomponenten i portföljer av utlåning eller i vissa emitterade värdepapper och efterställda skulder, redovisas ibland som säkringsinstrument i säkringsredovisning till verkligt värde. Derivaten redovisas till verkligt värde med värdeförändring via resultaträkningen på samma sätt som för övriga derivat.

Nedan anges redovisat värde separat för derivat som ingår i säkringsredovisning. Samtliga derivats redovisade värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta. Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 4 177 mkr (3 531) respektive 1 532 mkr (261).

		Nominellt belopp 2018										
		Återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
	Not	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2018	2017	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017
Derivat i säkringsredo- visning												
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	K29	47 283	442 338	54 536	544 157	504 072	10 255	10 514	16 676	972	977	587
Portfölj verkligt värde- säkring, ränteswappar	K29	77 050	246 405	12 350	335 805	240 905	207	278	223	1 401	1 392	2 063
Kassaflödessäkringar, valutaswappar	K29	243	1 536	7 626	9 405	9 307	89	12		65	334	494
Summa		124 576	690 279	74 512	889 367	754 284	10 551	10 804	16 899	2 438	2 703	3 144
Derivat ej i säkrings- redovisning												
		7 088 730	4 922 017	922 258	12 933 005	10 663 497	59 379	54 489	82 749	61 788	56 381	96 150
Bruttobelopp		7 213 306	5 612 296	996 770	13 822 372	11 417 781	69 930	65 293	99 648	64 226	59 084	99 294
Kvittade belopp	K47	-3 540 856	-2 830 906	-508 603	-6 880 365	-3 738 336	-30 265	-9 613	-11 837	-32 910	-12 884	-13 705
Summa		3 672 450	2 781 390	488 167	6 942 007	7 679 445	39 665	55 680	87 811	31 316	46 200	85 589
Derivat ej i säkrings- redovisning												
Ränterelaterade kontrakt												
Optioner		646 766	558 865	145 195	1 350 826	712 663	894	616	1 228	1 823	1 550	2 288
Terminer		4 175 863	2 184 997		6 360 860	3 482 668	643	376	580	579	360	547
Swappar		1 146 090	1 878 259	703 155	3 727 504	4 665 614	26 410	28 843	40 537	28 243	30 418	42 469
Övriga		178			178	54				1		
Valutarelaterade kontrakt												
Optioner		49 504	1 967		51 471	60 273	258	316	632	242	338	749
Terminer		807 901	22 601	736	831 238	1 090 975	5 880	7 927	12 501	5 831	10 126	15 369
Swappar		174 614	270 778	65 391	510 783	552 351	7 391	7 288	9 794	7 927	6 651	9 275
Övriga						3			1			1
Aktierelaterade kontrakt												
Optioner		71 680	3 801	7 781	83 262	69 389	17 292	8 684	17 266	16 633	6 528	25 018
Terminer		10 719			10 719	10 448	447	190	68	236	96	64
Swappar		2 058	259		2 317	14 030	22	124	16	138	198	246
Övriga		62			62	41						
Kreditrelaterade kontrakt												
Swappar						982		30	14		25	15
Råvarurelaterade kontrakt												
Optioner		328			328		13			13		
Övriga		2 967	490		3 457	4 006	129	95	112	122	91	109
Summa		7 088 730	4 922 017	922 258	12 933 005	10 663 497	59 379	54 489	82 749	61 788	56 381	96 150

K29 Säkringsredovisning

Säkringsredovisning till verkligt värde

Koncernens sätt att hantera marknadsrisk, inklusive ränterisk samt exponeringen mot dessa risker beskrivs i not K3. Risken för förändringar i verkligt värde, på grund av förändring i räntenivån, på vissa finansiella fastränteinstrument minskas enligt koncernens strategi för riskhantering med hjälp av ränteswappar. Då säkringsredovisning tillämpas för fasträntelån i Utlåning till allmänheten (bolån) används portföljsäkring medan emitterade värdepapper och efterställda skulder identifieras och säkras per emission. Ränteswappar identifierade som säkringsinstrument rapporteras i balansräkningen som Derivat.

Identifierade säkringsförhållanden för säkringsredovisning till verkligt värde används för att säkra ränterisken i referensräntan, vilken är en observerbar och tillförlitligt mätbar komponent i ränterisken och i det verkliga värdet. Där säkringsredovisning tillämpas säkerställer koncernen att säkringsförhållandena uppfyller de kriterier som beskrivs i not K2 avsnitt 3.4A.4, inklusive kraven på säkringens effektivitet. Koncernen hanterar även andra risker på dessa exponeringar, såsom kreditrisk, men tillämpar inte säkringsredovisning för dem.

Ineffektivitet i säkringsförhållanden redovisas i resultaträkningen inom Nettore-sultat finansiella poster. Möjliga orsaker till ineffektivitet i säkringsförhållanden är relaterade till följande:

- Det finns en exponering mot kreditrisken hos motparten i räntewappen som inte finns i respektive säkrad post. Denna risk minimeras genom att ingå i ränteswappar med motparter med hög kreditvärdighet.
- Olika diskonteringskurvor tillämpas för värdering av säkrad post och ränteswappar.

Ett till ett säkringar – effektivitetstest enligt IFRS 9

Det ekonomiska sambandet mellan det emitterade värdepappret eller den efterställda skulden och ränteswappen bedöms utifrån en kvalitativ analys av kritiska villkor. De kritiska villkoren för de finansiella instrumenten matchas, särskilt med avseende på

valutor och löptider. Det verkliga värdet för den säkrade posten och säkringsinstrumentet förväntas att utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar i den säkrade referensränterisken. Effekten av kreditrisken anses inte vara dominerande i förändringen av verkligt värde. Säkringskvoten är ett till ett eftersom det nominella beloppet på ränteswappen matchar det emitterade beloppet för det emitterade värdepappret eller den efterställda skulden. Koncernen bedömer säkringens effektivitet genom att jämföra värdeförändringen som är resultat av förändringar i referensräntan för värdepappret eller den efterställda skulden med värdeförändringen för den identifierade ränteswappen.

Portföljsäkringar – effektivitetstest enligt IAS 39

Bolån är grupperade i kvartalsvisa intervall baserat på nästa räntestrukturdatum. Varje position i respektive tidsintervall är säkrad med ränteswappar motsvarande ett nominellt belopp som täcker en del av det totala lånebeloppet. Ett specificerat lånebelopp i varje tidsintervall är därmed identifierat som den säkrade posten. Effektiviteten i den säkrade portföljen bedöms av koncernen både framåtriktad och retroaktivt. I den framåtriktade bedömningen används en kvalitativ analys av kritiska villkor i den säkrade posten och ränteswappen. Den retroaktiva bedömningen görs dagligen med användning av dollar offset metoden på kumulativ basis. Värdeförändringarna på bolånen som beror på förändringar i referensräntan jämförs med värdeförändringarna på de identifierade ränteswapparna.

Tabellerna nedan ger information om säkrad post och säkringsinstrument i verkligt värdesäkringar.

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar

	Redovisat värde			Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar, Portföljsäkring	335 805	207	1 401	-16	-38
Ränteswappar, Emitterade värdepapper	510 180	9 968	836	-308	-30
Ränteswappar, Efterställda skulder	33 976	287	136	-65	-5
Summa	879 962	10 462	2 373	-389	-73

Säkrade poster

	Redovisat värde		Ackumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten		Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Utlåning till allmänheten, Portföljsäkring	336 565		760		-23
Emitterade värdepapper		525 610		7 755	279
Efterställda skulder		34 244		59	60
Summa	336 565	559 854	760	7 813	316

Löptidsprofil och genomsnittspris för säkringsinstrument

	Återstående kontraktssenlig löptid		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år
Portföljsäkring			
Nominellt belopp	77 050	246 405	12 350
Genomsnittlig fast ränta, %	-0,11	0,21	0,93
Verkligt värdesäkring			
Nominellt belopp	47 283	442 338	54 535
Genomsnittlig fast ränta, %	1,63	0,56	1,99

Kassaflödessäkringar

Koncernens sätt att hantera marknadsrisk, inklusive valutarisk samt exponeringen mot dessa risker beskrivs i not K3. Enligt koncernens strategi för riskhantering används valuta swappar för att minska valutakursrisken i framtida ränte- och amorteringsbetalningar på emitterade värdepapper i utländsk valuta. Den säkrade posten är den aggregerade exponeringen i emitterade värdepapper i utländsk valuta med fast ränta och ränteswappar i samma valuta. Säkringsinstrumenten är valutaswappar vilka omvandlar kassaflöden i utländsk valuta till svenska kronor. Valutabasisspreaden i valutaswapparna exkluderas från säkringsförhållandet och redovisas som beskrivs i not K2 avsnitt 3.4A.4. Valutaswappar identifierade som säkringsinstrument rapporteras i balansräkningen som Derivat.

Identifierade säkringsförhållanden för kassaflödessäkringar används för att säkra valutakursförändringar. Då säkringsredovisning tillämpas säkerställer koncernen att säkringsförhållandena uppfyller de kriterier som beskrivs i not K2 avsnitt 3.4A.4. Koncernen hanterar även andra risker på dessa exponeringar, såsom kreditrisk, men tillämpar inte säkringsredovisning för dem.

Koncernen säkerställer att kraven på effektivitet i säkringsförhållandena uppfylls. Det ekonomiska sambandet mellan den aggregerade exponeringen och valutaswappen bedöms med användning av en kvalitativ analys där kritiska villkor matchas. Det verk-

liga värdet på den säkrade posten och säkringsinstrumentet förväntas att utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar i valutakurserna. Effekten av kreditrisken anses inte vara dominerande i förändringen av verkligt värde. Säkringskvoten är ett till ett eftersom det nominella beloppet på valutaswappen matchar det emitterade beloppet för den aggregerade exponeringen. Koncernen bedömer säkringens effektivitet genom att jämföra värdeförändringen som är resultat av förändringar i valutakurser i den aggregerade exponeringen med värdeförändringen på den identifierade delen av valutaswappen. Värdeförändringarna beräknas med användning av ett hypotetiskt derivat vilket speglar villkoren i den aggregerade exponeringen. Ineffektivitet i säkringsförhållanden redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Möjliga orsaker till ineffektivitet i säkringsförhållanden är relaterade till följande:

- Det finns en exponering mot kreditrisken hos motparten i valutaswappen som inte finns i respektive säkrad post. Denna risk minimeras genom att ingå i valutaswappar med motparter med hög kreditvärdighet.
- Olika diskonteringskurvor tillämpas för värdering av säkrad post och valutaswappar. Tabellerna nedan ger information om säkrade poster och säkringsinstrument i kassaflödessäkringar.

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Redovisat värde			Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Värdeförändring i redovisad i säkringsreserv	Belopp som omklassificerats från säkringsreserv till resultaträkningen	Kassaflödes-säkringar (efter skatt)
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder				
Valutarisk							
Valutaswappar, EUR/SEK	9 405	89	65	421	18	403	4

Säkrade poster

	Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen
Valutarisk		
Emitterade värdepapper och ränteswappar i EUR	391	0

Förfallostruktur avseende framtida säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

	<1 år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	>10 år
Negativa kassaflöden (skulder)	253	1 082	665	7 781	230

Ovanstående framtida kassaflöden, uttryckta i mkr, är exponerade för variation hänförligt till ändrade räntesatser och/eller ändrade valutakurser. Dessa framtida kassaflöden är säkrade med derivat, vilka redovisas som kassaflödessäkringar, med kassaflöden som eliminerar variationerna.

Förfalloprofil och genomsnittspris för säkringsinstrument

	Återstående kontraktstid		
	<1 år	1-5 år	>5 år
Valutarisk			
Nominellt belopp	243	1 536	7 626
Genomsnittlig valutakurs	10,57	9,87	10,28

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

Omräkningsdifferenser uppkommer då dotterbolag med annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas. Valutakursrisken uppkommer som ett resultat av att avistakursen i den utländska verksamhetens funktionella valuta fluktuerar gentemot svenska kronan, vilket medför att redovisat värde för nettoinvesteringen varierar. Koncernen säkrar dessa exponeringar genom att emittera värdepapper eller efterställda skulder i samma valuta som den säkrade nettoinvesteringen i utlandsverksamheten.

Koncernen tillämpar säkringsredovisning avseende valutaomräkningen av dessa skulder, varför valutakursförändringarna rapporteras i rapporten för övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen.

Koncernens säkringsstrategi är generellt att säkra nettoinvesteringar i dotterföretag och intresseföretag med utländsk funktionell valuta utifrån att minimera effekten av ändrade valutakurser på kärnprimärkapitalet.

Koncernen säkerställer att kraven på effektivitet i säkringsförhållandena uppfylls. Det ekonomiska sambandet mellan nettoinvesteringen i utlandsverksamheten och de

emitterade värdepappren eller efterställda skulderna bedöms med användning av en kvalitativ analys av kritiska villkor, vilka matchas. Det redovisade värdet på den säkrade posten och säkringsinstrumentet förväntas att utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar i valutakurserna. Säkringskvoten är ett till ett eftersom det redovisade värdet för de emitterade värdepappren eller efterställda skulderna matchar det redovisade värdet för den del av nettoinvesteringen i utlandsverksamheten som är identifierad som säkrad post. Koncernen bedömer säkrings effektivitet genom att jämföra värdeförändringen för den del av nettoinvesteringen i utlandsverksamheten som är identifierad som säkrad post med förändringen av det redovisade värdet för de emitterade värdepappren eller efterställda skulderna, som uppkommit till följd av ändrade valutakurser. Säkringsförhållandet omfördelas månatligen eller under månaden vid väsentliga förändringar av nettotillgångarna.

Tabellerna nedan ger information om säkrad post och säkringsinstrument i säkringar av nettoinvestering i utlandsverksamhet.

Säkringsinstrument och säkringseffektivitet

	Redovisat värde			
	Skulder	Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Värdeförändring redovisad i Övrigt totalresultat innan skatt	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet efter skatt
Valutarisk				
Emitterade värdepapper i EUR	34 187	-1 410	-1 410	-3 557
Emitterade värdepapper i USD	65	-5	-5	-12
Emitterade värdepapper i NOK	1 370	-59	-59	125
Summa	35 622	-1 474	-1 474	-3 444

Säkrade poster

	Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet
Nettoinvestering i EUR	1 410
Nettoinvestering i USD	5
Nettoinvestering i NOK	59
Summa	1 474

K30 Immateriella anläggningstillgångar

	Obestämbar period		Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Varumärke	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
2018						
Anskaffningsvärde vid årets ingång	15 211	161	1 858	3 418	1 649	22 297
Nyanskaffningar genom intern utveckling				888		888
Nyanskaffningar via separata förvärv					116	116
Avyttringar och utrangeringar					-144	-144
Valutakursdifferenser	544		38		17	599
Anskaffningsvärde vid årets utgång	15 755	161	1 896	4 306	1 638	23 756
Avskrivningar vid årets ingång			-1 174	-771	-1 242	-3 187
Årets avskrivningar			-64	-164	-101	-329
Avyttringar och utrangeringar			-5		115	110
Valutakursdifferenser			-34		-16	-50
Avskrivningar vid årets utgång			-1 277	-935	-1 244	-3 456
Nedskrivningar vid årets ingång	-2 111		-213	-417	-40	-2 781
Årets nedskrivningar			-24	-282		-306
Valutakursdifferenser	-95					-95
Nedskrivningar vid årets utgång	-2 206	0	-237	-699	-40	-3 182
Redovisat värde	13 549	161	382	2 672	354	17 118

För immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet linjärt över nyttjandeperioden. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 20 år.

	Obestämbar period		Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Varumärke	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
2017						
Anskaffningsvärde vid årets ingång	14 463		1 793	1 999	1 520	19 775
Nyanskaffningar via rörelseförvärv	429	161	39	415		1 044
Nyanskaffningar genom intern utveckling				1 004		1 004
Nyanskaffningar via separata förvärv					164	164
Avyttringar och utrangeringar					-67	-67
Valutakursdifferenser	319		26		32	377
Anskaffningsvärde vid årets utgång	15 211	161	1 858	3 418	1 649	22 297
Avskrivningar vid årets ingång			-1 078	-689	-1 157	-2 924
Årets avskrivningar			-76	-82	-118	-276
Avyttringar och utrangeringar					50	50
Valutakursdifferenser			-20		-17	-37
Avskrivningar vid årets utgång			-1 174	-771	-1 242	-3 187
Nedskrivningar vid årets ingång	-2 055		-156	-321	-40	-2 572
Årets nedskrivningar			-57	-96	-22	-175
Avyttringar och utrangeringar					22	22
Valutakursdifferenser	-56					-56
Nedskrivningar vid årets utgång	-2 111	0	-213	-417	-40	-2 781
Redovisat värde	13 100	161	471	2 230	367	16 329

Specifikation av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod	Anskaffningsår	Redovisat värde		
		2018	2017	1/1/2017
Goodwill				
Swedbank Robur AB	1995	328	328	328
Föreningsbanken AB	1997	1 342	1 342	1 342
Swedbank Försäkring AB	1998	651	651	651
Kontoret i Bergsjö	1998	13	13	13
Ölands Bank AB	1998	9	9	9
FSB Boländirekt Bank AB	2002	159	159	159
Söderhamns Sparbank AB	2007	24	24	24
PayEx	2017	429	429	
Sverige		2 955	2 955	2 526
varav bankverksamhet		1 547	1 547	1 547
varav övrigt		1 408	1 408	979
Swedbank AS	1999	1 243	1 189	1 158
Swedbank AS	2000	12	12	12
Swedbank AS	2001	146	140	136
Swedbank AS	2005	9 012	8 623	8 395
Baltikum		10 413	9 964	9 701
varav allokerat till:				
bankverksamhet i Estland		4 358	4 170	4 060
bankverksamhet i Lettland		2 244	2 147	2 090
bankverksamhet i Litauen		3 811	3 647	3 551
First Securities ASA	2005	181	181	181
Norge		181	181	181
Summa		13 549	13 100	12 408

Nyttjandevärde

Goodwill förvärvade i rörelseförvärv har allokerats till respektive lägsta möjliga kassagenererande enhet. Återvinningsvärden för dessa har fastställts baserat på nyttjandevärdet. Detta innebär att tillgångarnas uppskattade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida uppskattade kassaflödena har baserats på koncernens upprättade finansiella treårsplaner. De viktigaste antagandena i treårsplanen är ledningens bedömning avseende nettovinst inklusive kreditförluster, tillväxt i respektive ekonomi, såväl BNP som branschtillväxt och utveckling av riskvägda tillgångar. Den ekonomiska planeringen sker ner på lägre nivå än den kassagenererande enheten. Nödvändiga förutsättningar i planeringen baseras så långt det är möjligt och lämpligt på extern information. Därefter räknas de framtida kassaflödena fram med hjälp av långsiktiga antaganden om tillväxt i riskvägda tillgångar samt om nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar. Till följd av investeringarnas långsiktiga karaktär bedöms ett evigt kassaflöde. Användandet av ett evigt kassaflöde motiveras av att samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Med nettokassaflöde avses det belopp som teoretisk kan erhållas som utdelning alternativt behöver tillskjutas som kapitaltillskott med beaktande av att kapitaltäckningsregler eller solvensregler ska uppfyllas. Koncernen anser för närvarande att en primärkapitalrelation om 14 procent (14) är rimlig lägsta nivå för den kassagenererande enheten, varför överskott alternativt underskott

beräknat emot denna nivå anses teoretiskt kunna lämnas som utdelning eller behöva skjutas till som kapitaltillskott och utgör därmed nettokassaflöde. Diskonteringsfaktorn fastställs utifrån marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav, enhetens utveckling på en aktiemarknad i förhållande till hela aktiemarknaden samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsfaktorn anpassas vid behov till olika perioder. Eventuell erforderlig anpassning av diskonteringsfaktorn fastställs utifrån i vilken ekonomisk fas aktuell kassagenererande enhet befinner sig och innebär att varje års ackumulerade kassaflöde diskonteras med unik diskonteringsfaktor. Antagen tillväxt i riskvägda tillgångar baseras på förväntad inflation, förväntad real BNP-tillväxt samt eventuell ytterligare förväntad tillväxt i banksektorn, beroende på i vilken ekonomisk fas sektorn befinner sig i. I det långsiktiga tillväxtantagandet ingår inte, i enlighet med IAS 36, någon förväntad ökning i marknadsandelar. Det långsiktiga tillväxtantagandet har baserats på externa bedömningar samt koncernens erfarenhet och bedömning av tillväxt inom banksektorn i förhållande till BNP-tillväxt och inflation. Förväntad nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar har härletts baserat på historisk erfarenhet och anpassas också utifrån den ekonomiska fas den kassagenererande enheten befinner sig. Anpassning sker även utifrån hur den kassagenererande enhetens sammansättning av balansräkning förväntas förändras. Parametrarna härleds i möjligaste mån från externa källor. De viktigaste antagandena samt dess känslighet beskrivs i tabellen på nästa sida.

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig REA tillväxt		Årlig REA tillväxt		Årlig genomsnittlig REA tillväxt		Årlig REA tillväxt	
	%		%		%		%	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	2019-2021	2018-2020	2022-2048	2021-2048	2022-2048	2021-2048	2049-	2049-
Bankverksamhet								
Estland	3,3	0,2	3,6-3,0	3,7-3,0	3,2	3,0	3,0	3,0
Lettland	0,2	1,7	4,2-3,0	3,6-3,0	3,2	3,2	3,0	3,0
Litauen	5,3	2,0	2,6-3,1	4,5-2,3	3,3	3,7	3,0	3,0
Sverige	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor		Årlig diskonteringsfaktor		Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor		Årlig diskonteringsfaktor	
	%		%		%		%	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	2019-2021	2018-2020	2022-2048	2021-2048	2022-2048	2021-2048	2049-	2049-
Bankverksamhet								
Estland	10,9	9,9	10,9-9,0	9,9-9,0	9,5	9,3	9,0	9,0
Lettland	11,6	10,5	11,6-9,0	10,5-9,0	9,8	9,6	9,0	9,0
Litauen	11,6	10,5	11,6-9,0	10,4-9,0	9,8	9,6	9,0	9,0
Sverige	5,7	5,0	5,7	5,0	5,7	5,0	5,7	5,0

Känslighetsanalys, förändring av nyttjandevärde

Kassagenererande enhet	Nettotillgång inklusive goodwill, redovisat värde, mkr		Nyttjandevärde, mkr		Sänkning av antagande om tillväxt med 1 procentenhet		Höjning av diskonteringsfaktor med 1 procentenhet	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	2019-2021	2018-2020	2022-2048	2021-2048	2022-2048	2021-2048	2049-	2049-
Bankverksamhet								
Estland	22 421	21 143	35 403	31 334	-1 694	-1 513	-2 837	-2 354
Lettland	10 368	9 625	11 408	11 317	-240	-193	-612	-674
Litauen	12 157	11 137	15 205	14 886	-758	-770	-1 349	-1 293
Sverige ¹	63 044	57 488	75 175	74 596	-1 012	-2 120	-7 662	-10 498

1) Den kassagenererande enheten är en del av segmentet Svensk bankverksamhet.

Känslighetsanalys

Vid en rimlig förändring av ett av ovanstående antaganden så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov för någon kassagenererande enhet. För de kassagenererande enheter finns det även utrymme kvar om en rimlig förändring av båda antagandena som åskådliggjorts i tabellen inträffar samtidigt, det vill säga både en ökning av diskonteringsfaktorn, +1 procentenhet, och en sänkning av tillväxtantagandet, -1 procentenhet. Det är koncernens bedömning att det även finns utrymme för en rimlig förändring av antagen nettovinstmarginal för dessa enheter utan att det uppkommer något nedskrivningsbehov.

Bankverksamhet i baltiska länder

Redovisad goodwill uppgick sammanlagt till 10 413 mkr (9 964). Prövning för nedskrivning av goodwillvärdet sker separat för varje land. I nedskrivningsprövningen för 2018 har i princip samma antaganden använts som vid föregående årsskifte. Den finansiella treårsplanen har uppdaterats, vilket inneburit att initiala tillväxtantaganden efter planeringsperioden reducerats. Diskonteringsfaktorn har uppdaterats med nya landspecifika riskpremier. Något nedskrivningsbehov förelåg inte per balansdagen.

De finansiella treårsplanerna har uppdaterats utifrån respektive lands förutsättningar. Initial antagen tillväxt efter upprättade finansiella treårsplaner baseras på företagsledningens bästa bedömning av inflation, real BNP-tillväxt samt tillväxt i banksektorn för aktuell marknad. Bedömningarna har gjorts med utgångspunkt från externa källor. Där efter antas i princip en linjär reduktion av årlig tillväxt under perioden mellan år 2019 till år 2048 från 5 procent ner till 3 procent, som anses vara långsiktigt hållbar tillväxt för en mogen marknad. Initial diskonteringsfaktor för motsvarande period inkluderar landspecifik riskpremie som därefter konvergerar linjärt emot 5 procent som anses vara relevant för en mogen marknad. Riskpremierna härleds från externa källor. Diskonteringsräntan före skatt för perioden 2019-2021 uppgick till cirka 13 procent (13).

Övriga kassagenererande enheter, exklusive bankverksamheter

Övrig redovisad goodwill uppgick sammanlagt till 1 589 mkr (1 589). Något nedskrivningsbehov förelåg inte på balansdagen. Genomsnittlig årlig tillväxt för övriga kassagenererande enheter har antagits vara 3 procent (3) och lägsta diskonteringsfaktor har fastställts till 6 procent (6), eller 7 procent (7) före skatt.

K31 Materiella tillgångar

2018	Omsättningstillgångar	Anläggningstillgångar		Totalt
	Fastigheter värderade som varulager	Inventarier	Rörelsefastigheter	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	549	3 095	1 440	5 084
Nyanskaffningar	80	367	9	456
Avyttringar och utrangeringar	-455	-292	-68	-815
Valutakursdifferenser	7	33	58	98
Anskaffningsvärde vid årets utgång	181	3 203	1 439	4 823
Avskrivningar vid årets ingång		-2 235	-486	-2 721
Årets avskrivningar		-317	-40	-357
Avyttringar och utrangeringar		256	65	321
Valutakursdifferenser		-23	-22	-45
Avskrivningar vid årets utgång		-2 319	-483	-2 802
Nedskrivningar vid årets ingång	-408			-408
Årets nedskrivningar	-8			-8
Avyttringar och utrangeringar	362			362
Valutakursdifferenser				
Nedskrivningar vid årets utgång	-55	0	0	-55
Redovisat värde	126	884	956	1 966

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan tre och tio år. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2018. Någon indikation för nedskrivningsbehov per balansdagen fanns inte för inventarier och rörelsefastigheter.

Enskilda byggnadskomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 12 och 25 år. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av.

2017	Omsättningstillgångar	Anläggningstillgångar		Totalt
	Fastigheter värderade som varulager	Inventarier	Rörelsefastigheter	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	655	3 018	1 306	4 979
Nyanskaffningar	50	402	201	653
Avyttringar och utrangeringar	-160	-347	-102	-609
Valutakursdifferenser	4	22	35	61
Anskaffningsvärde vid årets utgång	549	3 095	1 440	5 084
Avskrivningar vid årets ingång		-2 246	-471	-2 717
Årets avskrivningar		-286	-38	-324
Avyttringar och utrangeringar		309	33	342
Valutakursdifferenser		-12	-10	-22
Avskrivningar vid årets utgång		-2 235	-486	-2 721
Nedskrivningar vid årets ingång	-398			-398
Årets nedskrivningar	-21			-21
Avyttringar och utrangeringar	13			13
Valutakursdifferenser	-2			-2
Nedskrivningar vid årets utgång	-408	0	0	-408
Redovisat värde	141	860	954	1 955

K32 Övriga tillgångar

	2018	2017	1/1/2017
Fondlikvidfordringar	8 466	9 863	4 659
Övriga finansiella tillgångar ¹	5 504	4 635	3 408
Summa	13 970	14 499	8 067

1) Övertagen egendom för skyddande av fordran uppgick till 81 mkr (80) i koncernen.

K33 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018	2017	1/1/2017
Förutbetalda kostnader	1 414	1 044	1 081
Ännu ej fakturerade fordringar	399	563	540
Upplupna ränteintäkter		2 353	2 930
Summa	1 813	3 960	4 551

Från och med den 1 januari 2018 presenterar koncernen avtalsenlig upplupen ränta på finansiella tillgångar som en del av det redovisade värdet av den tillhörande tillgången eller skulden i balansräkningen. Tidigare presenterades avtalsenlig upplupen ränta inom förutbetalda kostnader och upplupna intäkter eller upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

K34 Skulder till kreditinstitut

	2018	2017	1/1/2017
Sveriges Riksbank	7		
Svenska banker	20 944	20 379	23 788
Svenska kreditinstitut	4 256	2 623	1 216
Utländska centralbanker	13 884	23 199	22 079
Utländska banker	17 460	21 229	23 978
Utländska kreditinstitut	401	625	757
Utländska banker, återköpsavtal	266		13
Summa	57 218	68 055	71 831

Återköpsavtal innehas för handel.

Upplupen ränta om 225 mkr är inkluderad i Redovisat värde för 2018.

K35 In- och upplåning från allmänheten

	2018	2017	1/1/2017
Inlåning svensk allmänhet	685 383	640 328	593 784
Inlåning utländsk allmänhet	234 726	206 574	188 248
Inlåning svensk allmänhet, återköpsavtal	641	8 707	10 892
Summa	920 750	855 609	792 924

Upplupen ränta om 98 mkr är inkluderad för 2018.

K36 Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken

	2018	2017	1/1/2017
Fondförsäkringssparande	161 300	162 938	142 921
Livförsäkringssparande	17 362	18 186	18 130
Summa	178 662	181 124	161 051

K37 Emitterade värdepapper

	2018	2017	1/1/2017
Certifikat	131 434	149 974	102 225
Säkerställda obligationer	497 936	519 845	558 295
Övriga räntebärande obligationslån	164 243	159 536	166 161
Strukturerade privatobligationer	10 747	14 849	14 992
Summa	804 360	844 204	841 673

Upplupen ränta om 4 747 mkr är inkluderad för 2018.

K38 Korta positioner värdepapper

	2018	2017	1/1/2017
Aktier	358	234	96
Räntebärande värdepapper	37 975	14 225	11 518
Summa	38 333	14 459	11 614
varav egna emitterade aktier	257	199	33

K39 Pensioner

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i balansräkningen som en avsättning eller tillgång och i resultaträkningen i sin helhet som pensionskostnad inom personalkostnader. Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i övrigt totalresultat. Avsättningen eller tillgången i balansräkningen är ett netto av skuld för pensionsförpliktelser och det verkliga värdet för de tillgångar som avsatts för ändamålet att trygga pensionsförpliktelserna, så kallade förvaltningstillgångar. Koncernen beräknar avsättning eller tillgång och kostnad för förmånsbestämda pensionslöften utifrån löftenas innebörd samt utifrån egna antaganden om framtida utveckling. Pensionsförpliktelserna liksom tjänstgöringskostnad och räntekostnad för pensionsförpliktelserna inkluderar löneskatt. Löneskatten är beräknad enligt en aktuariell metod.

Näst intill samtliga anställda som har anställts före 2013 i den svenska delen av koncernen omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan benämnd BTP 2 (Bankernas tjänstepension), en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Den förmånsbestämda pensionsplanen innebär att den anställde garanteras en livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Ersättningsnivåerna är olika för löner inom olika inkomstbasbelopp. För löner över 30 inkomstbasbelopp utgår ingen pension enligt BTP 2. Koncernens avsättning eller tillgång och pensionskostnad påverkas därför av anställdas förväntade livslängd, förväntade slutlön samt av förväntat inkomstbasbelopp. Pensionsplanen innehåller även en kompletterande ålderspension som från 2001

inte är förmånsbestämd utan avgiftsbestämd. Under 2012 omförhandlades dåvarande BTP till att i sin helhet bli en avgiftsbestämd pensionsplan, BTP 1, för alla nyanställda från och med 2013. Den förmånsbestämda pensionsplanen omfattar därför bara personer som anställts före 2013 och är därmed under avveckling. Den förmånsbestämda delen av pensionsplanen BTP 2 tryggs genom köp av tjänstepensionsförsäkringar i försäkringsföretaget SPK (Sparinstitutens PensionsKassa Försäkringsförening). SPK administrerar pensioner och förvaltar tillgångar för pensionsändamålen både för Swedbank och andra arbetsgivare. Koncernen behöver därför fastställa sin andel av förvaltningstillgångarna som finns hos SPK. Andelen uppgick till 79 procent. Fördelningen sker genom att använda den fördelningsnyckel SPK sannolikt skulle ha använt per balansdagen för att fördela tillgångarna om planen omgående avvecklats alternativt om det förelåg en situation där det erfordrats en extra inbetalning från arbetsgivarna till följd av otillräckliga tillgångar. Arbetsgivarna har ett ansvar att säkerställa att SPK har tillräckligt med tillgångar för att fullgöra pensionsplanens förpliktelser mätt utifrån den lagstiftningen som åligger SPK. Något sådant underskott finns inte. SPK:s förvaltning av tillgångarna sker främst utifrån det regelverk som åligger SPK. Koncernens tillgång eller avsättning och övrigt totalresultat påverkas därför av SPK:s förvaltningsresultat. Under 2017 förvärvades PayEx. Dess svenska del utfäster förmånsbestämd pension i enlighet med den så kallade ITP planen (Industrins och handelns tilläggspension). Förmånerna motsvarar huvudsakligen förmånerna i BTP 2. Avsättningen i balansräkningen uppgick vid årsskiftet till 214 mkr (189). Pensionsförpliktelserna tryggs i egen balansräkning i enlighet med Tryggandelagen. För personer som har varit i ledande ställning finns kompletterande individuella förmånsbestämda pensionslöften. Dessa tryggs genom avsättningar till pensionsstiftelser, vilka sker i enlighet med Tryggandelagen.

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser	2018	2017	1/1/2017
Fonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	24 272	22 918	20 900
Ofonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	214	189	
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-19 507	-19 907	-19 494
Avsättningar för pensioner	4 979	3 200	1 406
varav redovisat som pensionsavsättningar	4 979	3 200	1 406

Förändringar av pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	2018	2017
Ingående förpliktelser	23 107	20 900
Rörelseförvärv		152
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	646	581
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	580	571
Pensionsutbetalningar	-805	-776
Löneskatteutbetalningar	-146	-175
Omvärdering	1 105	1 854
Utgående förpliktelser	24 486	23 107

	2018	2017	2018
Pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt			Antal
Aktiva	9 920	8 942	5 441
Vilande	4 750	5 433	10 284
Pensionärer	9 816	8 732	12 941
Summa	24 486	23 107	28 666
Intjänade	21 097	20 665	
Ej intjänade	3 390	2 442	
Summa	24 486	23 107	
varav belopp som är hänförliga till framtida löneökningar	3 228	2 530	

Förändringar av förvaltningstillgångar	2018	2017
Ingående verkligt värde	19 907	19 494
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	510	542
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	597	721
Pensionsutbetalningar	-804	-776
Omvärdering	-701	-74
Utgående verkligt värde	19 508	19 907

Förvaltningstillgångarnas verkliga värden	2018	varav noterat pris på aktiv marknad	2017	varav noterat pris på aktiv marknad
Likvida medel	251	251	359	359
Derivat, valutarelaterade	45	45	36	36
Investeringsfonder, räntor	10 707	10 707	12 352	12 352
Investeringsfonder, aktier	3 859	3 859	3 801	3 801
Investeringsfonder, övrigt	4 646	4 475	3 359	1 694
Summa	19 508	19 336	19 907	18 242

Löptidsöversikt 2018	Odiskonterade kassaflöden				Utan löptid/ diskonte- ringseffekt	Totalt
	< 1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år		
Pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	865	3 360	4 385	31 845	-15 969	24 486
Förvaltningstillgångar	251				19 256	19 508
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	818					

Löptidsöversikt 2017	Odiskonterade kassaflöden				Utan löptid/ diskonte- ringseffekt	Totalt
	< 1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år		
Pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	879	3 306	4 241	30 658	-15 976	23 107
Förvaltningstillgångar	359				19 548	19 907
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	733					

Pensionskostnad redovisad i resultaträkningen	2018	2017
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	646	581
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	580	571
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	-510	-542
Pensionskostnad förmånsbestämda planer	716	610
Erlagda premier för avgiftsbestämda pensionsplaner och löneskatt	412	337
Summa	1 128	947

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner redovisad i övrigt totalresultat	2018	2017
Erfarenhetsmässiga aktuariella vinster och förluster	54	-262
Aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade finansiella antaganden	-1 159	-1 592
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar	-701	-74
Summa	-1 806	-1 928

Aktuariella antaganden, procent	2018	2017
Finansiella		
Diskonteringsränta 1 januari	2,56	2,79
Diskonteringsränta 31 december	2,42	2,56
Framtida årliga löneökningar 1 januari	3,39	3,00
Framtida årliga löneökningar 31 december	3,55	3,39
Framtida årliga pensionsuppräkningsinflation 1 januari	1,95	1,84
Framtida årliga pensionsuppräkningsinflation 31 december	1,92	1,95
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 1 januari	3,73	3,74
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 31 december	3,73	3,73
Demografiska		
Berättigade anställdas val att utnyttja option till tidigare pensionsavgång	50,00	50,00
Framtida årlig personalomsättning	3,50	3,50
Förväntad återstående livslängd för 65-årig man, år	22	22
Förväntad återstående livslängd för 65-årig kvinna, år	24	24

Känslighetsanalys, pensionsförpliktelser	2018	2017
Finansiella		
Förändring av diskonteringsränta - 25 bps	1 164	1 059
Förändring av löneökningssantagande +25 bps	521	483
Förändring av pensionsuppräkningsinflation +25 bps	1 127	1 044
Förändring av inkomstbasbelopp - 25 bps	225	213
Demografiska		
Samtliga berättigade anställda utnyttjar option till tidigare pensionsavgång maximalt	901	762
Förändring av personalomsättning - 25 bps	58	38
Förväntad återstående livslängd för nu 65-årig man och kvinna +2 år	1 747	1 623

När resultatet för lämnade förmånsbestämda pensionsförpliktelser beräknas krävs att både finansiella och demografiska antaganden görs för framtida utveckling av faktorer som påverkar storleken av de framtida pensionsutbetalningarna. Diskonteringsräntan är den räntesats som används för att diskontera värdet av framtida utbetalningar. Räntan fastställs utifrån en marknadsräntan för förstklassiga företagsobligationer som handlas på en fungerande marknad med återstående löptid och valuta som motsvarar pensionsförpliktelsernas egenskaper. Koncernen anser att svenska säkerställda bostadsobligationer utgör sådana obligationer varför diskonteringsräntan baseras på prisnoteringar för dessa. Egna emissioner exkluderas. De avlästa prisnoteringarna justeras till relevant återstående löptid med hjälp av priser för ränteswappar. Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgick till knappa 21 år. En sänkning av diskonteringsräntan med 0,25 procentenheter skulle medföra en ökning av pensionsavsättningen med cirka 1 164 mkr (1 059) och en ökning av pensionskostnaden med 24 mkr (54). Framtida årliga löneökningar speglar förväntade framtida löneökningar som en sammansatt effekt av både avtalsenliga löneökningar och löneglidning. I och med att den förmånsbestämda pensionsplanen inte längre omfattar nyanställda utan enbart de som anställdes före 2013 används ett åldersbaserat löneökningssantagande. Det innebär att ett unikt löneökningssantagande sätts för varje åldersgrupp av anställda. Inflationsantagandet fastställs utifrån noterade priser för nominella respektive reala statsobligationer. För längre löptider, där noterade priser saknas, antas inflationsantagandet gradvis anpassas till Riksbankens mål om 2,00 procentenheter. De slutliga förmånerna enligt BTP styrs utifrån inkomstbasbeloppet. Därför måste den framtida förändringen av inkomstbasbeloppet bedömas. Antagandet baseras på historiskt utfall. Även årlig pensionsuppräkningsinflation måste bedömas då uppräkningshistoriskt sett alltid har skett. Pensionsuppräkningsinflation antas motsvara inflationsantagandet. BTP 2 innehåller en möjlighet för anställda födda 1966 och tidigare att fritt välja en något tidigare pensionsålder än normalt i utbyte mot en något lägre ersättningsnivå. Eftersom det är en fri valmöjlighet för dessa anställda görs ett antagande för ett sådant framtida utfall. Förtida pensioneringar som är ett gemensamt beslut mellan arbetsgivare och anställd bedöms inte bland de aktuariella antagandena utan kostnadsförs när de inträffar. Antagandet om förmånstagarnas återstående livslängd uppdateras årligen.

K40 Försäkringsavsättningar

	Livförsäkring			Skadeförsäkring			Totalt		
	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017
Ingående balans	1 491	1 592	1 537	343	228	191	1 834	1 820	1 728
Avsättningar	1 077	1 137	978	600	526	405	1 676	1 663	1 383
Utbetalningar	-1 135	-1 264	-966	-530	-418	-375	-1 665	-1 682	-1 341
Valutakursdifferenser	37	26	43	15	7	7	52	33	50
Utgående balans	1 470	1 491	1 592	428	343	228	1 897	1 834	1 820

Avsättningar för försäkringsavtal

Koncernen gör avsättningar för de försäkringsavtal eller delar av avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. Försäkringsrisk är annan risk än finansiell risk och innebär att koncernen kompenserar försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse har negativ inverkan på försäkringstagaren. Koncernen kompenseras genom erhållna premier från försäkringstagarna. Avsätt-

ningar görs för fastställda skador och motsvarar beloppet som ska betalas ut. Avsättningar görs även för inträffade skadefall som ännu inte rapporterats. Till grund för avsättningens storlek görs en statistisk bedömning av förväntat skadefall baserat på tidigare års erfarenheter för respektive typ av försäkringsavtal. Antaganden görs om räntenivå, sjuklighet, dödlighet och omkostnader.

K41 Övriga skulder och avsättningar

	2018	2017	1/1/2017
Fondlikvidskulder	5 889	6 564	4 894
Övriga skulder	23 687	18 001	9 860
Reserveringar för finansiella garantier	407	132	128
Omstruktureringsreserv	0	315	62
Övriga avsättningar	53	47	44
Summa	30 035	25 059	14 989

Under 2017 redovisades en omstruktureringsreserv om 300 mkr till följd av förändringar inom it-organisationen. Under 2018 ianspråkto 106 mkr (47) och resterande del om 209 mkr (0) återfördes i resultaträkningen.

K42 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018	2017	1/1/2017
Upplupna kostnader	2 649	2 385	2 551
Avtalsskulder	736	611	597
Upplupna räntekostnader		6 654	7 769
Summa	3 385	9 650	10 917

Från och med den 1 januari 2018 presenterar koncernen avtalsenlig upplupen ränta på finansiella skulder som en del av det redovisade värdet av den tillhörande skulden i balansräkningen. Tidigare presenterades avtalsenlig upplupen ränta inom upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

K43 Efterställda skulder

	2018	2017	1/1/2017
Förlagslån	23 015	14 422	12 925
Eviga förlagslån	11 169	11 086	14 329
varav primärkapitaltillskott	11 169	11 086	14 329
Summa	34 184	25 508	27 254

Koncernen har 1 250 miljoner USD i utestående primärkapitaltillskott (AT1), vilka är eviga. 750 miljoner USD emitterades den 12 februari 2015 med möjlighet till återbetalning den 17 mars 2020. 500 miljoner USD emitterades den 9 december 2016 med möjlighet till inlösen den 17 mars 2022. Skulder konverteras automatiskt till stamaktier i Swedbank AB om Swedbank AB:s eller den konsoliderade situationens primärkapitalrelation understiger 8,0 procent respektive 5,125 procent. Skulderna konverteras till aktuell aktiekurs, dock lägst till 15,70 USD omräknat till svenska kronor med aktuell valutakurs. Upplupen ränta om 388 mkr är inkluderad i redovisat värde för 2018.

K44 Eget kapital

	2018	2017	1/1/2017
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	24 904
Reservfond	9 563	9 458	9 389
Övriga fonder ¹	23 867	23 997	20 728
Summa	58 334	58 359	55 021
Fritt eget kapital			
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	2 064	1 347	853
Kassaflödessäkringar	4	28	77
Valutabasisspreadar	-19		
Egen kreditrisk	-18		
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	63 825	60 432	60 358
Summa	79 062	75 013	74 494
Minoritetskapital	213	200	190
Summa eget kapital	137 609	133 572	129 705

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

1) Fond för utvecklingsavgifter ingår i Övriga fonder med 2 122 mkr (1 739).

Stamaktier

Antal	2018	2017	1/1/2017
Beslutade, emitterade och fullt betalda	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Egna aktier	-15 331 361	-18 376 101	-21 273 902
Utestående	1 116 674 361	1 113 629 621	1 110 731 820
Ingående balans	1 113 629 621	1 110 731 820	1 105 403 750
Överlåtna aktier till anställda avseende aktierelaterad ersättning	3 044 740	2 897 801	5 328 070
Utgående balans	1 116 674 361	1 113 629 621	1 110 731 820

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

Årets förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital. Stamaktier berättigar till vardera en röst och vinstutdelning. Egna innehav ger inte rätt till vinstutdelning.

K45 Värderingskategorier för finansiella instrument

Finansiella tillgångar	2018					
	Verkligt värde via resultaträkningen			Säkrings-instrument	Upplupet anskaffnings-värde	
	Obligatorisk		Summa			
	Handel	Andra affärsmodeller				
Redovisat värde mkr			Summa		Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker					163 161	163 161
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	11 796	7 479	19 275		80 304	99 579
Utlåning till kreditinstitut	92		92		36 176	36 268
Utlåning till allmänheten ¹	39 714	166	39 880		1 587 488	1 627 368
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring					766	766
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 237	19 864	51 101		2 210	53 312
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		177 868	177 868			177 868
Aktier och andelar	3 127	1 794	4 921			4 921
Derivat	29 113		29 113	10 551		39 665
Övriga finansiella tillgångar					13 889	13 889
Summa	115 080	207 172	322 251	10 551	1 883 993	2 216 797

Finansiella skulder	2018					
	Verkligt värde via resultaträkningen			Säkrings-instrument	Upplupet anskaffnings-värde	
	Obligatorisk		Summa			
	Handel	Identifierade				
Redovisat värde mkr			Summa		Summa	
Skulder till kreditinstitut	266		266		56 952	57 218
In- och upplåning från allmänheten ²	641		641		920 109	920 750
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		178 662	178 662			178 662
Emitterade värdepapper m.m. ²	10 746	4 004	14 750		789 611	804 360
Korta positioner värdepapper	38 333		38 333			38 333
Derivat	28 878		28 878	2 438		31 316
Efterställda skulder					34 184	34 184
Övriga finansiella skulder					29 576	29 576
Summa	78 864	182 666	261 530	2 438	1 830 432	2 094 399

1) Leasingtillgångar är klassificerade i enlighet med IAS 17 men inkluderas i värderingskategorin Upplupet anskaffningsvärde då kreditreserveringar beräknas på samma sätt som Utlåning till allmänheten.

2) Nominellt belopp av emitterade värdepapper identifierade till verkligt värde via resultaträkningen uppgick till 3 680 mkr.

Finansiella tillgångar

	1/1/2018				
	Verkligt värde via resultaträkningen		Säkrings-instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
	Obligatorisk	Andra affärsmodeller			
Redovisat värde	Handel				Summa
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				200 364	200 364
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	9 786	10 765		65 411	85 962
Utlåning till kreditinstitut	511			30 509	31 020
Utlåning till allmänheten	25 016	198		1 509 679	1 534 893
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring				789	789
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 863	39 253		3 331	59 447
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		180 320			180 320
Aktier och andelar	19 382	468			19 850
Derivat	44 876		10 804		55 680
Övriga finansiella tillgångar				13 658	13 658
Summa	116 434	231 004	10 804	1 823 741	2 181 983

Finansiella skulder

	1/1/2018				
	Verkligt värde via resultaträkningen		Säkrings-instrument	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
	Handel	Identifierade			
Redovisat värde					Summa
Skulder till kreditinstitut				68 244	68 244
In- och upplåning från allmänheten	8 707			847 006	855 713
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		181 124			181 124
Emitterade värdepapper m.m. ¹	14 836	7 677		827 696	850 209
Korta positioner värdepapper	14 459				14 459
Derivat	43 497		2 703		46 200
Efterställda skulder				25 864	25 864
Övriga finansiella skulder				24 643	24 643
Summa	81 499	188 801	2 703	1 793 453	2 066 456

1) Nominellt belopp av emitterade värdepapper identifierade till verkligt värde via resultaträkningen, Identifierade, uppgår till 6 897 mkr.

Finansiella tillgångar

Värderingskategorier	2017					
	Verkligt värde via resultaträkningen		Säkrings-instrument	Tillgängliga för försäljning	Lånefordringar	Hålles till förfall
	Handel	Identifierade				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker					200 371	200 371
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 492					65 411
Utlåning till kreditinstitut	511				30 235	30 746
Utlåning till allmänheten	25 016	92 803			1 417 379	1 535 198
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 006	802				3 323
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		180 320				
Aktier och andelar	19 382	459		9		
Derivat	44 876		10 804			
Övriga finansiella tillgångar					16 772	
Summa	165 283	274 384	10 804	9	1 664 757	68 734

Finansiella skulder

Värderingskategorier	2017			
	Verkligt värde via resultaträkningen		Säkrings-instrument	Anskaffningsvärde
	Handel	Identifierade		
Skulder till kreditinstitut				68 055
In- och upplåning från allmänheten	8 707			846 902
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		181 124		181 124
Emitterade värdepapper m.m. ¹	14 836	7 677		821 691
Korta positioner värdepapper	14 459			14 459
Derivat	43 497		2 703	46 200
Efterställda skulder				25 508
Övriga finansiella skulder				31 219
Summa	81 499	188 801	2 703	1 793 375

1) Nominellt belopp av emitterade värdepapper identifierade till verkligt värde via resultaträkningen, Identifierade, uppgår till 6 897 mkr.

K46 Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning av aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

- Nivå 1: Ojusterat noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härlädda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där signifikanta värderingsparametrar inte är observerbara och därav baseras på interna antaganden

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner. Där verkligt värde härrör från en modelleringsteknik utförs

värderingen med mittpris. En köp/sälj justering utförs för att nettopositionen ska tas upp till det relevanta av köp- och säljkurs.

I de fall det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och -modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder och modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar. Detta görs för att ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat, där motpartsrisken inte regleras med kontantsäkerheter, sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken (CVA och DVA). CVA och DVA beräknas utifrån simulerade exponeringar som kalibrerats med marknadsimplícita parametrar.

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

För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

	2018			2017			1/1/2017		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar									
Finansiella tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	163 161	163 161		200 371	200 371		121 347	121 347	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	99 743	99 579	164	85 961	85 903	58	107 647	107 571	76
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	80 468	80 304	164	65 469	65 411	58	85 478	85 402	76
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	19 275	19 275		20 492	20 492		22 169	22 169	
Utlåning till kreditinstitut	36 268	36 268		30 746	30 746		32 197	32 197	
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	36 176	36 176		30 235	30 235		31 345	31 345	
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	92	92		511	511		852	852	
Utlåning till allmänheten	1 629 641	1 627 368	2 273	1 532 977	1 535 198	-2 221	1 512 686	1 507 247	5 439
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 589 761	1 587 488	2 273	1 415 158	1 417 379	-2 221	1 322 174	1 322 174	
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	39 880	39 880		117 819	117 819		190 512	190 512	
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	766	766		789	789		1 482	1 482	
Obligationer och räntebärande värdepapper	53 316	53 312	4	59 136	59 131	5	74 508	74 501	7
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	2 215	2 211	4	3 327	3 322	5	3 675	3 668	7
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	51 101	51 101		55 809	55 809		70 833	70 833	
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	177 868	177 868		180 320	180 320		160 114	160 114	
Aktier och andelar	4 921	4 921		19 850	19 850		23 897	23 897	
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	4 921	4 921		19 850	19 850		23 897	23 897	
Derivat	39 665	39 665		55 680	55 680		87 811	87 811	
Övriga finansiella tillgångar	13 889	13 889		16 772	16 772		10 851	10 851	
Summa	2 219 238	2 216 797	2 441	2 182 602	2 184 760	-2 158	2 132 540	2 127 018	5 522
Aktier och andelar i intresseföretag	6 088			6 357			7 319		
Icke finansiella tillgångar	23 207			21 519			19 866		
Summa	2 246 092			2 212 636			2 154 203		

	2018			2017			1/1/2017		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Skulder									
Finansiella skulder									
Skulder till kreditinstitut	58 595	57 218	1 377	68 055	68 055		71 615	71 831	-216
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	58 329	56 952	1 377	68 055	68 055		71 602	71 818	-216
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	266	266					13	13	
In- och upplåning från allmänheten	920 745	920 750	-5	855 597	855 609	-12	792 905	792 924	-19
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	920 107	920 112	-5	846 890	846 902	-12	782 013	782 032	-19
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	638	638		8 707	8 707		10 892	10 892	
Emitterade värdepapper	810 617	804 360	6 257	851 908	844 204	7 704	849 097	841 673	7 424
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	795 867	789 610	6 257	829 395	821 691	7 704	825 997	818 573	7 424
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	14 750	14 750		22 513	22 513		23 100	23 100	
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	178 662	178 662		181 124	181 124		161 051	161 051	
Efterställda skulder	34 366	34 184	182	25 525	25 508	17	27 254	27 254	
varav redovisade till upplupet anskaffningsvärde	34 366	34 184	182	25 525	25 508	17	27 254	27 254	
Derivat	31 316	31 316		46 200	46 200		85 589	85 589	
Korta positioner värdepapper	38 333	38 333		14 459	14 459		11 614	11 614	
varav redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	38 333	38 333		14 459	14 459		11 614	11 614	
Övriga finansiella skulder	29 576	29 576		31 219	31 219		22 524	22 524	
Summa	2 102 209	2 094 399	7 810	2 074 087	2 066 378	7 709	2 021 649	2 014 460	7 189
Icke finansiella skulder		14 084			12 686			10 038	
Summa		2 108 483			2 079 064			2 024 498	

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar verkligt värde fördelat på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat, egna emitterade värdepapper och standardiserade derivat där det noterade priset på en aktiv marknad använts vid värderingen.

Nivå 2 innehåller i huvudsak OTC derivat, mindre likvida obligationer, egna emitterade värdepapper, inlåning och investeringsavtal i försäkringsverksamheten. Aktiederivat samt alla finansiella instrument som innehåller optionaltitet värderas genom att använda optionsmodeller kalibrerade med parametrar som har observerats på marknaden. Övriga ränte-, valuta- och kreditderivat samt räntebärande finansiella instrument värderas genom att diskontera kassaflöden med hjälp av marknadsbaserade kurvor. Verkligt värde på investeringsavtal i försäkringsverksamheten bestäms av det verkliga värdet på de underliggande tillgångarna (det vill säga det belopp som ska betalas vid flytt av investeringsavtalet).

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har en betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. De onoterade eget kapitalinstrumenten inkluderar strategiska aktieinnehav. Under 2018 erhöll Swedbank fler konvertibla preferensaktier i VISA Inc, som utdelning från intresseföretaget VISA Sweden. Andelarna i VISA Inc är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 10 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Redovisat värde per årskiftet 2018 uppgick till 800 mkr. 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. De illikvida optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värddkontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i strukturerade produkter i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsrisk som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för det enskilda finansiella instrumentet får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3. Givet historiska rörelser i de underliggande priserna för optioner i nivå 3 är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet mer än +/- 0,3 mkr.

Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan detta verkliga värde och verkligt värde vid den tidpunkten enligt värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar koncernen sina värderingsmodeller för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga operiodiserade skillnader i balansräkningen.

Överföringar mellan värderingsnivåerna rapporteras som om de skett i slutet av varje kvartal. Under åren 2018 och 2017 har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2. Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

Swedbank Hypotek identifierade en portfölj av bolån som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39 för att undvika redovisningsmässiga inkonsekvenser. Vid införandet av IFRS 9 den 1 januari 2018, upphörde koncernen med den tidigare identifieringen i enlighet med IAS 39 för utlåning till allmänheten med 92 803 mkr, eftersom det inte längre fanns en eliminering eller betydande minskning av redovisningsmässig inkonsekvens. Denna utlåning till allmänheten omklassificerades till värderad till upplupet anskaffningsvärde, eftersom bedömningen av affärsmodell och egenskaper hos avtalsenliga kassaflöden uppfyllde de kriterierna. Den ackumulerade värdeförändringen efter skatt, som härrör från förändring i egen kreditrisk, för egna emitterade värdepapper värderade i enlighet med verkligt värde optionen i nivå 2, uppgick till -18 mkr (-36). Värdeförändringen uppgick under perioden till 22 mkr (3). Värdeförändringen avseende förändring i egen kreditrisk redovisas från och med 2018 i rapporten över övrigt totalresultat i enlighet med IFRS 9. Värdeförändringen redovisades fram till 2017 i resultaträkningen. Förändring som hänförs till egen kreditrisk har fastställs genom att beräkna skillnaden i värde baserat på aktuella priser från externa parter avseende egen kreditrisk för egna icke noterade emissioner i förhållande till värde baserat på priser avseende egen kreditrisk för egna icke noterade emissioner vid emissionstillfället.

I efterföljande tabell framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per årsskiftet fördelat per värderingsnivå.

Till verkligt värde	2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	13 083	6 192		19 275
Utlåning till kreditinstitut		92		92
Utlåning till allmänheten		39 880		39 880
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 319	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
Summa	217 393	114 143	1 266	332 802
Skulder				
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
Summa	38 797	225 168		263 965

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

Förändringar inom nivå 3	2018		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Ingående balans	449	26	475
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	58	2	60
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	63		63
Utgående balans	1 264	2	1 266

Förändringar inom nivå 3

	2017		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Ingående balans	158	65	223
Köp	204		204
Försäljning av tillgångar	-9		-9
Förfall		-37	-37
Överfört från nivå 2 till nivå 3	68		68
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-14	-14
Vinster eller förluster redovisade i Nettoresultat finansiella poster	28	12	40
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		3	3
Utgående balans	449	26	475

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värderingsteknikerna som används för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med dem som beskrivs i avsnittet "Finansiella instrument redovisade till verkligt värde" ovan.

Till upplupet anskaffningsvärde

	2018				
	Redovisat värde	Verkligt värde			Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	80 304	80 468			80 468
Utlåning till kreditinstitut	36 176		35 972	204	36 176
Utlåning till allmänheten	1 587 488		1 509 859	79 902	1 589 761
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 211	40	2 175		2 215
Summa	1 706 179	80 508	1 548 006	80 106	1 708 620
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	56 952		56 667	1 662	58 329
In- och upplåning från allmänheten	920 112		831 385	88 722	920 107
Emitterade värdepapper	789 610	322 572	473 295		795 867
Efterställda skulder	34 184		34 366		34 366
Summa	1 800 858	322 572	1 395 713	90 384	1 808 669
	2017				
	Redovisat värde	Verkligt värde			Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	65 411	65 469			65 469
Utlåning till kreditinstitut	30 235		30 235		30 235
Utlåning till allmänheten	1 417 379		1 415 158		1 415 158
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 322	51	3 276		3 327
Summa	1 516 347	65 520	1 448 669		1 514 189
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	68 055		68 055		68 055
In- och upplåning från allmänheten	846 902		846 890		846 890
Emitterade värdepapper	821 691	307 388	522 007		829 395
Efterställda skulder	25 508		25 525		25 525
Summa	1 762 156	307 388	1 462 477		1 769 865

K47 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningssavtal eller liknande avtal

Tabellerna nedan redovisar finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen i enlighet med IAS 32 och de som omfattas av rättsligt bindande ramavtal avseende nettning eller liknande avtal som inte har kvalificerat för kvittning. De finansiella instrumenten avser derivat, återköpsavtal och omvända återköpsavtal, värdepappersinlåning och värdepappersutlåning. Säkerheter avser finansiella instrument eller kontanter som erhållits eller lämnats för transaktioner som omfattas av rättsligt bindande avtal om nettning eller liknande avtal, vilka tillåter nettning av förpliktelser emot motparter

vid fallissemang. Säkerheternas värde är begränsade till det redovisade värdet på det underliggande instrumenten och därför är säkerheternas övervärden inte inkluderade. Belopp som inte kvittats i balansräkningen presenteras som en reduktion av det redovisade värdet för finansiella tillgångar och skulder för att upplysa om tillgångens och skuldens nettoexponering. Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatsskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 4 177 mkr (3 531) respektive 1 532 mkr (261).

Tillgångar	2018				2017			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning eller nettningssavtal	1 605			1 605	1 771			1 771
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning eller nettningssavtal	38 060	39 807	137	78 004	53 909	25 558	40	79 507
Redovisat värde i balansräkningen	39 665	39 807	137	79 609	55 680	25 558	40	81 278
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning eller nettningssavtal								
Bruttobelopp	68 325	93 600	137	162 062	63 522	34 966	40	98 528
Kvittade belopp	-30 265	-53 793		-84 058	-9 613	-9 408		-19 021
Redovisat värde i balansräkningen	38 060	39 807	137	78 004	53 909	25 558	40	79 507
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningssavtal	16 676	644		17 320	24 726	7 797		32 523
Finansiella instrument, säkerheter	135	34 940	137	35 212	482	17 633	40	18 155
Kontanter, säkerheter	1 529	6		1 535	9 028			9 125
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	18 340	35 590	137	54 067	34 236	25 527	40	59 803
Nettobelopp	19 720	4 217		23 937	19 673	31		19 704
Skulder	2018				2017			
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning eller nettningssavtal	1 841			1 841	1 677			1 677
Finansiella skulder som är föremål för kvittning eller nettningssavtal	29 475	907	22	30 404	44 523	8 707	74	53 304
Redovisat värde i balansräkningen	31 316	907	22	32 245	46 200	8 707	74	54 981
Finansiella skulder som är föremål för kvittning eller nettningssavtal								
Bruttobelopp	62 385	54 700	22	117 107	57 407	18 115	74	75 596
Kvittade belopp	-32 910	-53 793		-86 703	-12 884	-9 408		-22 292
Redovisat värde i balansräkningen	29 475	907	22	30 404	44 523	8 707	74	53 304
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningssavtal	16 676	644		17 320	24 726	7 797		32 523
Finansiella instrument, säkerheter	2 309	263	22	2 594	2 912	905	74	3 891
Kontanter, säkerheter	4 890			4 890	9 340			9 340
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	23 875	907	22	24 804	36 978	8 702	74	45 754
Nettobelopp	5 600			5 600	7 545	5		7 550

K48 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2018	2017
Periodiserade uppläggningsavgifter	-698	-684
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	-97	-1 692
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag	-688	-686
Realisationsresultat vid försäljning av bostadsrätter		-8
Outdelad kapitalandel intresseföretag	-1 028	-776
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings-tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt	358	325
Av- och nedskrivningar på goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	635	451
Nedskrivning av lån	886	1 556
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2 156	682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 497	-736
Aktierelaterad ersättning	321	307
Övrigt	554	13
Summa	-2 098	-1 248

K49 Utbetald och föreslagen utdelning

	2018		2017	
	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Stamaktier				
Utbetald utdelning	13,00	14 517	13,20	14 695
Föreslagen utdelning	14,20	15 885	13,00	14 515

Styrelsen föreslår att en utdelning på 14,20 kr per stamaktie (13,00) ges 2019 för räkenskapsåret 2018, vilket motsvarar 15 885 mkr (14 515).

För mer information se moderbolagets not M43.

K50 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

Ställda panter

För egna skulder ställda säkerheter	2018	2017	1/1/2017
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	9 776	8 047	8 121
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	6 691	6 229	6 434
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder till kreditinstitut, återköpsavtal	6 920	3 621	2 728
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänheten, återköpsavtal	13 506	7 260	5 687
Lånefordringar, utnyttjade för säkerställda obligationer ¹	497 691	518 805	542 278
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringssparare	174 668	177 317	157 804
Kontanter	4 470	4 484	10 320
Summa	713 722	725 763	733 372

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

Redovisat värde för skulder där säkerhet ställts uppgick i koncernen till 702 637 mkr (707 677).

Övriga ställda säkerheter	2018	2017	1/1/2017
Eget kapital instrument	186	16	10
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	1 858	2 857	3 776
Kontanter	445	506	470
Summa	2 489	3 379	4 256

Företag i koncernen pantsätter regelmässigt finansiella tillgångar som säkerhet för sina skyldigheter gentemot centralbanker, börser, centrala värdepappersförvarare, clearingorganisationer och andra institutioner med liknande eller närliggande funktioner samt gentemot försäkringssparare. Transaktionerna kan vara gjorda av ett eller flera av företagen i koncernen beroende på vilken verksamhet som bedrivs i respektive företag. Dessa finansiella tillgångar redovisas som ställda panter. Företag i koncernen deltar också i arrangemang som inte är pantsättningar men där finansiella tillgångar används i liknande syfte. Även sådana finansiella tillgångar redovisas som ställda panter. Exempel på ställda panter är då finansiella tillgångar av visst värde överläts till motparter i derivat för att väga upp dessa motparter kreditrisk på koncernen. Ett annat exempel är vissa överlåtelser av finansiella tillgångar med åtagande från koncernen att köpa tillbaka dessa, så kallade återköpsavtal. Ytterligare ett exempel är att vissa typer av krediter kan ingå i den så kallade säkerhetsmassan för säkerställda obligationer och därmed ge förmånsrätt i tillgångarna för de investerare som innehar sådana obligationer. De pantsättningar och andra arrangemang som har nämnts ovan medför att de aktuella finansiella tillgångarnas värde inte kan utnyttjas på annat sätt så länge pantsättningen eller arrangemanget varar. Transaktionerna görs på marknadsmässiga villkor.

Eventalförpliktelser

Nominella belopp	2018	2017	1/1/2017
Kreditgarantier	7 646	6 268	5 405
Övriga fullgörandegarantier	36 827	34 171	33 886
Acceperade och endosserade växlar	1 988	439	159
Beviljade ej disponerade rembursar	2 528	2 830	3 015
Övriga ansvarsförbindelser	366	349	285
Summa	49 355	44 057	42 750

Åtaganden

Nominella belopp	2018	2017	1/1/2017
Beviljade ej utnyttjade krediter	215 662	196 333	191 783
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	62 677	66 588	70 918
Summa	278 339	262 921	262 701

Reservering för befarade kreditförluster för eventalförpliktelser och åtaganden	-407	-132	-128
---	------	------	------

K51 Överförda finansiella tillgångar

Koncernen överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförs i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då koncernen fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Tillhörande skulder redovisas i noten före eventuell kvittning i balansräkningen. Samtliga tillgångar och tillhörande skulder redovisas till verkligt värde och

ingår i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen, handel. Tillhörande skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Koncernen hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
2018						
Eget kapital instrument	186		186	67		67
Räntebärande värdepapper	20 426	20 426		20 451	20 451	
Summa	20 612	20 426	186	20 518	20 451	67

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
2017						
Eget kapital instrument	1 398		1 398	36		36
Räntebärande värdepapper	11 138	11 138		11 143	11 143	
Summa	12 536	11 138	1 398	11 179	11 143	36

K52 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där koncernen är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänförs sig till icke uppsägningsbara avtal fördelas på förfallotidpunkter enligt nedan.

2018	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning		Total	2017	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning		Total
2019	859	11		849	2018	862	13		849
2020	730	7		723	2019	738	12		726
2021	589	1		588	2020	632	8		624
2022	535	1		534	2021	493	1		492
2023	479	1		478	2022	434	1		433
2024	410	1		409	2023	419	1		418
2025	370	1		369	2024	381	1		380
2026	325	1		324	2025	360	1		359
2027	310	1		309	2026	321	1		320
2028 eller senare	1 685	2		1 683	2027 eller senare	2 034	8		2 026
Summa	6 292	27		6 265	Summa	6 674	47		6 627

K53 Rörelseförvärv

	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
varav goodwill	17
Materiella tillgångar	146
Aktuella skattefordringar	21
Uppskjutna skattefordringar	13
Övriga tillgångar	88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79
Totala tillgångar	1 629
In- och upplåning från allmänheten	224
Aktuella skatteskulder	2
Uppskjutna skatteskulder	153
Övriga skulder	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84
Pensionsavsättningar	152
Totala skulder	773
Totalt identifierbara tillgångar	856
Anskaffningsvärde, kontanter	1 268
Goodwill	412

Kassaflöde

Likvida medel i det förvärvade företaget	0
Anskaffningsvärde, kontanter	-1 268
Netto	-1 268
Förvärvade lån, verkligt värde	271
Förvärvade lån, kontraktssenliga belopp	398
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktssenliga betalningar som inte förväntas erhållas	127

Med rörelseförvärv avses förvärv av verksamheter där moderbolaget direkt eller indirekt får kontroll över den förvärvade verksamheten.

Rörelseförvärv under 2017

Den 15 augusti 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr. PayEx Holding AB äger dotterföretagen: PayEx Norge AS och dess dotterföretag PayEx Danmark A/S, PayEx Collection AB, PayEx Sverige AB och dess dotterföretag PayEx Solution OY, PayEx Suomi OY samt PayEx Invest AB och dess dotterföretag Faktab B1 AB, Faktab S1 AB samt Faktab V1 AB.

Förvärvet grundar sig till stor del på de betallösningar för internet-, mobil och fysisk handel som PayEx erbjuder. Uppkommen goodwill representerar de synergier som förväntas. Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget med 163 mkr till intäkter och med -27 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av räkenskapsåret 2017 så skulle bolaget bidragit med cirka 485 mkr till intäkter för 2017 samt bidragit med cirka -37 mkr till resultatet efter skatt.

K54 Närstående och andra betydande relationer

Tillgångar	Intresseföretag		Andra närstående	
	2018	2017	2018	2017
Utlåning till kreditinstitut	14 588	11 483		
Utlåning till allmänheten	4	23		
Övriga tillgångar		5		
Summa	14 592	11 511		
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	3 078	2 928		
In- och upplåning från allmänheten			248	476
Emitterade värdepapper	520	470		
Övriga skulder		19		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	1		
Summa	3 599	3 418	248	476
Ansvarsförbindelser				
Derivat, nominellt belopp	867	2 221		
Intäkter och kostnader				
Ränteintäkter	270	76		
Erhållna utdelningar		1 544		
Provisionsintäkter	6	294		
Provisionskostnader	11			
Övriga intäkter	6	11		

Intresseföretag och joint ventures

Aktier och andelar i intresseföretag framgår av not K27.

Under året har koncernen lämnat kapitaltillskott till intresseföretagen med 0 mkr (88). Intresseföretagen har vid årsskiftet ställt ut garantier med 673 mkr (700) till förmån för Swedbank.

Koncernen har sålt tjänster till intresseföretagen som inte är kreditinstitut i form av framför allt utveckling av produkter och system samt viss marknadsföring. Koncernens

kostnader till och förvärv av tjänster från intresseföretag som inte är kreditinstitut utgörs främst av betalningsförmedling och kontanthantering.

Delägda bankerna som är intresseföretag säljer produkter som tillhandahålls av koncernen och erhåller provision för hantering av produkterna. Samarbetet mellan de delägda bankerna och Swedbank grundar sig på det samarbetsavtal som beskrivs i stycket Andra betydande relationer.

Koncernens innehav i EnterCard är ett joint venture. EnterCard utfärdar betal- och kreditkort i Sverige och Norge för Swedbanks kunder. Swedbank AB finansierar EnterCard motsvarande andelsinnehavet.

Nyckelpersoner

Upplysningar avseende styrelseledamöter och koncernledningen framgår av not K13 Personalkostnader.

Andra närstående

Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

Andra betydande relationer

Swedbank har nära samarbete med 59 av totalt 60 sparbanker i Sverige. Ett omfattande samarbetsavtal har tecknats med 58 av sparbankerna, medan en mindre sparbank enbart har ett avtal som omfattar clearing. Det nuvarande samarbetsavtalet ingicks i september 2018 och löper till och med den 30 juni 2024.

Genom samarbetet har sparbankerna möjlighet att erbjuda sina kunder produkter och tjänster från Swedbank och dess dotterbolag. Sammantaget svarar sparbankerna för cirka 30 procent av Swedbankkoncernens försäljning på den svenska marknaden. Förutom i produkt- och marknadsfrågor har man ett nära samarbete på en rad administrativa områden. Swedbank är clearingbank för sparbankerna och tillhandahåller omfattande IT-tjänster. Samarbetet innebär även en möjlighet att fördela utvecklingskostnader på större affärsvolymerna.

Sparbankerna utgör, tillsammans med sparbanksstiftelserna, en av de största aktieägargrupperingarna i Swedbank med sammanlagt 13,9 procent (13,7) av rösterna.

Swedbank har en röstandel om 1,4 procent (1,4) i den ideella föreningen Sparbanks-Akademien. Koncernen har inga lån lämnade till föreningen. Koncernen har inte heller utfärdat garantier eller ställt säkerheter till förmån för föreningen.

K55 Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag

Ett strukturerat företag är ett företag som har utformats så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn som avgör vem som har bestämmande inflytande i företaget, exempelvis när alla rösträtter avser enbart förvaltningsavgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser. Under 2018 ägde Swedbank andelar i strukturerade företag som inte konsoliderats till följd av att Swedbank inte hade bestämmande inflytande i företagen. Information om koncernens andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan.

Sponsor definition

Swedbank är beslutsfattare, sponsor, för strukturerade företag när koncernen sätter upp och fastställer utformningen av ett strukturerat företag och när det strukturerade företagets produkter förknippas med Swedbanks varumärken.

Investeringsfonder

Swedbank är primärt sponsor i investeringsfonder där koncernen agerar som förvaltare. Swedbanks andelar i sådana investeringsfonder avser främst kapitalplaceringar av koncernens försäkringsverksamhet, startkapital och arvoden erhållna för att förvalta fondernas investeringar. Kapitalförvaltningsavgifterna beräknas på det verkliga värdet av fondernas nettotillgångar. Därav exponerar dessa avgifter Swedbank för rörlig avkastning från investeringsfondernas förvaltningsprestationer. Swedbank har lämnat ej utnyttjade lånelöften till dessa investeringsfonder, vilket medför ett krav på finansiellt stöd till investeringsfonderna.

Swedbanks andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan. Andelarna inkluderar inte vanliga derivat, såsom ränte- och valutaswappar och transaktioner där Swedbank skapar, istället för att absorbera, rörlig avkastning i det strukturerade företaget. Totala tillgångar i investeringsfonder uppsatta av koncernen uppgick till 857 321 mkr (870 707).

	2018		
	Investeringsfonder uppsatta av koncernen	Investeringsfonder uppsatta av andra	Summa
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	16 913		16 913
Aktier och andelar	147		147
Summa tillgångar redovisade i balansräkningen	17 060		17 060
Lånelöften	1 905		1 905
Koncernens maximala exponering för förluster	18 965		18 965
Resultat från andelar ¹	4 884		4 884

	2017		
	Investeringsfonder uppsatta av koncernen	Investeringsfonder uppsatta av andra	Summa
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	17 588		17 588
Aktier och andelar	140	43	183
Summa tillgångar redovisade i balansräkningen	17 728	43	17 771
Lånelöften	2 160		2 160
Koncernens maximala exponering för förluster	19 888	43	19 931
Resultat från andelar ¹	7 023	4	7 027

1) Resultat från andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag inkluderar kapitalförvaltningsavgifter, förändringar i verkligt värde samt räntetäkter.

Under året har Swedbank inte tillskjutit något icke avtalsenligt finansiellt eller annat stöd till icke konsoliderade strukturerade företag och har heller inte per balansdagen någon avsikt att lämna något sådant.

K56 Känslighetsanalys

	Förändring	2018	2017
Räntenetto, 12 månader¹			
Höjda räntor	+ 1 %-enhet	7 063	5 484
Sänkta räntor	- 1 %-enhet	-4 850	-3 941
Värdeförändring²			
Marknadsränta	+ 1 %-enhet	1 486	969
	- 1 %-enhet	-1 570	-835
Aktiekurser	+10%	15	10
	-10%	9	31
Valutakurser	+5%	-39	-10
	-5%	70	39
Övrigt			
Börsutveckling ³	+/- 10 %	+/-347	+/-388
Personalförändring	+/- 100 personer	+/-71	+/-69
Löneförändring	+/- 1 %-enhet	+/-94	+/-86
Kreditförlustnivå ⁴	+/- 0,1 %-enhet	+/-1 664	+/-1 566

- 1) Räntenettokänslighetsberäkningen omfattar alla räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, i övrig verksamhet. Beräkningen är en statisk analys av effekterna av ett omedelbart ränteskifte på 100 räntepunkter, och illustrerar räntenettokänsligheten under en 12 månaders period. Tillgångar och skulder med förfall inom 12 månadsperioden antas omprissättas till den befintliga avtalsräntan +/- 100 räntepunkter. Omprissatta kontrakt antas ha samma ränta under hela den återstående delen av 12 månadsperioden. Kontraktuella referensräntegolv på lån med rörlig ränta är inkluderade i känslighetsberäkningen. När räntan skiftas uppåt antas transaktionskonton ha 0 procent elasticitet (dvs. ingen justering av räntan görs) medan alla andra insättningskonton har en 100 procent elasticitet till förändringar i marknadsräntan (dvs. räntan justeras). I scenariot med sjunkande räntor antas insättningskonton ha 100 procent elasticitet till respektive golv. I scenariot med sjunkande räntor appliceras ett golv på kontraktsräntan för inlåningskonton. Ett golv på 0 procent på kontraktsräntan för inlåningskonton från privatpersoner är applicerat. För alla andra typer av kontrakt tillåts negativ kontraktsränta.
- 2) Beräkningen avser den omedelbara resultateffekten av respektive scenario för koncernens marknadsvärderade räntepositioner respektive koncernens aktie- och valutapositioner.
- 3) Avser påverkan på provisionsnettot genom värdeförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.
- 4) 2018 reflekterar införandet av IFRS 9 finansiella instrument och 2017 har inte räknats om.

K57 Händelser efter 31 december 2018

Den 9 januari 2019 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 2019 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 tills vidare 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.

K58 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 omvärderingarna hänförliga till reserveringar och förväntade kreditförluster.

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

1) Effekten inkluderar en omvärdering av redovisat bruttovärde avseende utlåning till allmänheten uppgående till 158 mkr (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 klassifice-

ringar av finansiella skulder under IFRS 9 är oförändrade i jämförelse med IAS 39.

Balanserna per den 31 december 2017, som presenteras i tabellen nedan, har justerats för den förändrade presentationen av upplupen ränta.

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

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

Utlåning till allmänheten

Koncernen identifierade en portfölj av bolån som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39 för att undvika redovisningsmässiga inkonsekvenser. 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 inkonsekvens. 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.

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

Reserveringar per rörelsesegment

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

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

Ökningen i reserveringarna beror huvudsakligen på reserveringar i Steg 2, vilka är redovisade som finansiella tillgångar som inte har bedömts som osäkra, men som har genomgått en betydande ökning i kreditrisk sedan det första redovisningstillfället. Reserveringar för dessa finansiella tillgångar värderas som förväntade kreditförluster under det finansiella instrumentets hela återstående löptid, i motsats till att värderas som förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna vilket är fallet för finansiella tillgångar i Steg 1.

Stora företag & Institutioner bidrar med 1.369 mkr till reserveringar i Steg 2, där merparten är hänförlig till oljerelaterade industrier. Reserveringar i Steg 2 för bolåneportföljen inom Svensk bankverksamhet uppgick till 100 mkr.

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

Följande tabell visar finansiella tillgångar som har blivit omklassificerade till upplupet anskaffningsvärde. Tabellen visar verkligt värde per 31 december 2018 och den verkligt värde vinst eller förlust som skulle ha redovisats om dessa finansiella tillgångar inte hade blivit omklassificerade i samband med övergången till IFRS 9.

mkr	2018
Utlåning till allmänheten	
Från verkligt värde via resultaträkningen, Identifierade i enlighet med IAS 39	
Verkligt värde 31 december 2018	82 204
Minskning i verkligt värde som skulle ha redovisats i 2018 års rörelseresultat om lånen inte omklassificerats	-327
Effektiv ränta vid första tillämpning av IFRS 9	2,03%
Ränteintäkt redovisad under 2018	1 714

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.

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

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

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

K59 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till Sparbankerna och intresseföretags skatter

För mer information se not K2 Redovisningsprinciper.

	Ny redovisning 2017	Provisions-intäkter	Intresse-företags skatter	Tidigare redovisning 2017		Ny redovisning 2017	Förändring	Tidigare redovisning 2017
Resultaträkning					Provisionsnetto			
Ränteintäkter	34 494			34 494	Provisionsintäkter			
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-2 306			-2 306	Betalningsförmedling	1 916	144	1 772
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	32 188			32 188	Kortprovisioner	5 098	33	5 065
Räntekostnader	-8 382			-8 382	Kundkoncept	807		807
Negativ ränta på finansiella skulder	789			789	Kapitalförvaltning och depåavgifter	6 240		6 240
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-7 593			-7 593	Livförsäkringar	660		660
Räntenetto	24 595			24 595	Värdepapper	557		557
Provisionsintäkter	17 542	176		17 366	Corporate finance	137		137
Provisionskostnader	-5 336			-5 336	Utlåning	938		938
Provisionsnetto	12 206	176		12 030	Garantier	231		231
Nettoresultat finansiella poster	1 934			1 934	Inlåning	200		200
Försäkringsnetto	937			937	Fastighetsförmedling	198		198
Andel av intresseföretags resultat	736		-235	971	Sakförsäkringar	80		80
Övriga intäkter	1 795	-176		1 971	Övriga provisioner	480	-1	481
Summa intäkter	42 203		-235	42 438	Summa	17 542	176	17 366
Personalkostnader	9 945			9 945	Provisionskostnader			
Övriga allmänna administrations-kostnader	5 870			5 870	Betalningsförmedling	-1 078		-1 078
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	600			600	Kortprovisioner	-2 115		-2 115
Summa kostnader	16 415			16 415	Kundkoncept	-70		-70
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	25 788		-235	26 023	Kapitalförvaltning och depåavgifter	-1 368		-1 368
Nedskrivning av immateriella tillgångar	175			175	Livförsäkringar	-189		-189
Nedskrivning av materiella tillgångar	21			21	Värdepapper	-279		-279
Kreditförluster, netto	1 285			1 285	Utlåning och garantier	-60		-60
Rörelseresultat	24 307		-235	24 542	Sakförsäkringar	-23		-23
Skatt	4 943		-235	5 178	Övriga provisioner	-154		-154
Årets resultat	19 364			19 364	Summa	-5 336		-5 336
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	19 350			19 350	Provisionsnetto			
Minoriteten	14			14	Betalningsförmedling	838	144	694
					Kortprovisioner	2 983	33	2 950
					Kundkoncept	737		737
					Kapitalförvaltning och depåavgifter	4 872		4 872
					Livförsäkringar	471		471
					Värdepapper	278		278
					Corporate finance	137		137
					Utlåning	878		878
					Garantier	231		231
					Inlåning	200		200
					Fastighetsförmedling	198		198
					Sakförsäkringar	57		57
					Övriga provisioner	326	-1	327
					Summa	12 206	176	12 030
Övriga intäkter								
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag	686			686				
Fastighetsintäkter	17			17				
Realisationsresultat vid försäljning av bostadsrätter	8			8				
Sålda tillgångar värderade som varulager	69			69				
varav försäljningsintäkt	383			383				
varav kostnader för sålda varor	-314			-314				
IT-tjänster	718	-176		894				
Övriga rörelseintäkter	298			298				
Summa	1 795	-176		1 971				

Rapport över totalresultat	Ny redovisning 2017	Förändring	Tidigare redo- visning 2017
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	19 364		19 364
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 928		-1 928
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-49	14	-63
Förändring i verkligt värde hänförlig till förändringar i egenförändrad kreditrisk av finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen			
Skatt	424	-14	438
Summa	-1 553		-1 553
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			
Vinster/förluster uppkomna under året	1 077		1 077
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	4		4
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter			
Vinster/förluster uppkomna under året	-732		-732
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	81		81
Kassaflödessäkringar			
Vinster/förluster uppkomna under året	-76		-76
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	13		13
Valutabasissspread			
Vinster/förluster uppkomna under året			
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			
Andel hänförlig till intresseföretag			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-80		-80
Kassaflödessäkringar			
Skatt			
Skatt	161		161
Omfört till resultaträkningen, skatt	-3		-3
Summa	445		445
Årets övrigt totalresultat, efter skatt	-1 108		-1 108
Årets totalresultat	18 256		18 256
Årets totalresultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB	18 242		18 242
Minoriteten	14		14

Skattekostnad	Ny redovisning 2017	Förändring	Tidigare redovisning 2017
Skatt avseende tidigare år	-7	1	-8
Aktuell skatt	4 809	-245	5 054
Uppskjuten skatt	141	9	132
Summa	4 943	-235	5 178

Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

	Ny redovisning 2017		Förändring		Tidigare redovisning 2017	
	mkr	procent	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	4 943	20,3	-235	-0,8	5 178	21,1
22 % på resultatet före skatt	5 348	22,0	-51	0,0	5 399	22,0
Skillnad	405	1,7	184	0,8	221	0,9
Skillnaden består av följande poster:						
Skatt tidigare år	7				8	
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-147	-0,6	24	0,1	-171	-0,7
Skattefria reavinst/er/ej avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	1				1	
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	142	0,6			142	0,6
Skatt i Intressebolag	161	0,7	161	0,7		
Avvikande skattesatser i andra länder	243	1,0			243	1,0
Övrigt, netto	-2	0,0			-2	
Summa	405	1,7	184	0,8	221	0,9

	Ny redovisning 2017				Förändring				Tidigare redovisning 2017			
	Belopp före skatt	Upp- skjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt	Belopp före skatt	Upp- skjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt	Belopp före skatt	Upp- skjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen												
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 928	424		424					-1 928	424		424
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-49				14	-14		-14	-63	14		14
Verkligt värdeförändring hänförligt till förändringar i egen kreditrisk av finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen												
Summa	-1 977	424	0	424	14	-14	-14	-1 991	438	0	438	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen												
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	1 081								1 081			
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	-651	147	-3	144					-651	147	-3	144
Kassaflödessäkringar	-63	14		14					-63	14		14
Valutabasissspread												
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-80								-80			
Summa	287	161	-3	158					287	161	-3	158
Övrigt totalresultat	-1 690	585	-3	582	14	-14	-14	-1 704	599	-3	596	

Rapporter och noter – Moderbolaget

149	Resultaträkning
149	Rapport över totalresultat
150	Balansräkning
151	Förändringar i eget kapital
152	Kassaflödesanalys

Inledande noter

153	Not	M1	Redovisningsprinciper
154	Not	M2	Risker
154			Kreditrisker
157			Likviditetsrisker
158			Marknadsrisker
158			Ränterisker
159			Valutarisker
160	Not	M3	Kapitaltäckningsanalys
162	Not	M4	Geografisk fördelning av intäkter

Resultaträkning

162	Not	M5	Räntenetto
163	Not	M6	Erhållna utdelningar
163	Not	M7	Provisionsnetto
163	Not	M8	Nettoresultat finansiella poster
163	Not	M9	Övriga intäkter
164	Not	M10	Personalkostnader
165	Not	M11	Övriga allmänna administrationskostnader
165	Not	M12	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
165	Not	M13	Kreditförluster, netto
166	Not	M14	Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar
166	Not	M15	Bokslutsdispositioner
166	Not	M16	Skatt

Balansräkning

167	Not	M17	Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.
167	Not	M18	Utlåning till kreditinstitut
167	Not	M19	Utlåning till allmänheten
168	Not	M20	Obligationer och andra räntebärande värdepapper
168	Not	M21	Aktier och andelar
169	Not	M22	Aktier och andelar i intresseföretag
170	Not	M23	Aktier och andelar i koncernföretag
171	Not	M24	Derivat
171	Not	M25	Säkringsredovisning
172	Not	M26	Immateriella anläggningstillgångar
173	Not	M27	Leasingobjekt

173	Not	M28	Materiella tillgångar
174	Not	M29	Övriga tillgångar
174	Not	M30	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
174	Not	M31	Skulder till kreditinstitut
174	Not	M32	In- och upplåning från allmänheten
174	Not	M33	Emitterade värdepapper
174	Not	M34	Övriga skulder
174	Not	M35	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
174	Not	M36	Avsättningar
175	Not	M37	Efterställda skulder
176	Not	M38	Obeskattade reserver
176	Not	M39	Eget kapital
176	Not	M40	Verkligt värde för finansiella instrument
180	Not	M41	Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

Kassaflödesanalys

181	Not	M42	Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten
-----	-----	-----	---

Övriga noter

181	Not	M43	Utbetald utdelning samt förslag till vinstdisposition
181	Not	M44	Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden
182	Not	M45	Överförda finansiella tillgångar
182	Not	M46	Operationell leasing
183	Not	M47	Närstående och andra betydande relationer
183	Not	M48	Händelser efter 31 december 2018
184	Not	M49	Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta

Resultaträkning, moderbolaget

mkr	Not	2018	2017
Ränteintäkter		15 450	13 556
Negativ ränta på finansiella tillgångar		-2 991	-2 132
Leasingintäkter		4 773	4 361
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar		17 232	15 785
Räntekostnader		-5 727	-4 273
Negativ ränta på finansiella skulder		735	746
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder		-4 992	-3 527
Räntenetto	M5	12 240	12 258
Erhållna utdelningar	M6	19 831	17 005
Provisionsintäkter		10 064	9 820
Provisionskostnader		-3 607	-3 195
Provisionsnetto	M7	6 457	6 625
Nettoresultat finansiella poster	M8	1 277	2 142
Övriga intäkter	M9	2 039	1 427
Summa intäkter		41 844	39 457
Personalkostnader	M10	7 787	8 147
Övriga allmänna administrationskostnader	M11	4 889	5 146
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	M12	4 837	4 544
Summa kostnader		17 513	17 837
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		24 331	21 620
Kreditförluster, netto	M13	556	1 308
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	M14	11	13
Rörelseresultat		23 764	20 299
Bokslutsdispositioner	M15	72	368
Skatt	M16	4 225	3 725
Årets resultat		19 467	16 206

Rapport över totalresultat, moderbolaget

mkr	Not	2018	2017
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		19 467	16 206
Årets totalresultat		19 467	16 206

Balansräkning, moderbolaget

mkr	Not	2018	2017	1/1/2017
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		80 903	136 061	64 193
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	M17	96 006	82 779	102 618
Utlåning till kreditinstitut	M18	523 699	449 733	409 763
Utlåning till allmänheten	M19	428 966	398 666	430 406
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M20	56 407	58 543	73 247
Aktier och andelar	M21	4 629	19 569	23 654
Aktier och andelar i intresseföretag	M22	2 085	2 087	1 999
Aktier och andelar i koncernföretag	M23	62 135	62 016	56 614
Derivat	M24	43 275	62 153	96 243
Immateriella anläggningstillgångar	M26	351	375	435
Leasingobjekt	M27	16 170	15 466	14 016
Materiella tillgångar	M28	576	592	523
Aktuella skattefordringar		1 935	1 361	1 774
Uppskjutna skattefordringar	M16	146	141	133
Övriga tillgångar	M29	25 666	24 450	15 699
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M30	1 589	2 399	2 857
Summa tillgångar		1 344 538	1 316 391	1 294 174
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	M31	83 218	95 106	129 276
In- och upplåning från allmänheten	M32	700 256	671 323	617 704
Emitterade värdepapper m. m.	M33	303 622	322 684	282 369
Derivat	M24	54 063	65 704	114 620
Aktuella skatteskulder		1 284	951	374
Övriga skulder	M34	63 992	33 984	23 314
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M35	1 793	2 957	3 530
Avsättningar	M36	427	422	172
Efterställda skulder	M37	34 184	25 508	27 254
Summa skulder		1 242 839	1 218 639	1 198 613
Obeskattade reserver	M38	10 647	10 575	10 206
Eget kapital				
Aktiekapital	M39	24 904	24 904	24 904
Andra fonder		5 968	5 968	5 968
Balanserad vinst		60 180	56 305	54 483
Summa eget kapital		91 052	87 177	85 355
Summa skulder och eget kapital		1 344 538	1 316 391	1 294 174

Vid årsstämman 28 mars 2019 kommer balansräkning och resultaträkning fastställas.

Förändringar i eget kapital, moderbolaget

mkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Balanserad vinst	Totalt
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177
Ändrad redovisningsprincip avseende IFRS 9				-1 406	-1 406
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	13 206	5 968	41 693	85 771
Utdelning				-14 517	-14 517
Aktierelaterade ersättningar till anställda				321	321
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-7	-7
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				17	17
Årets totalresultat				19 467	19 467
varav redovisat över resultaträkningen				19 467	19 467
Utgående balans 31 december 2018	24 904	13 206	5 968	46 974	91 052
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	13 206	5 968	41 277	85 355
Utdelning				-14 695	-14 695
Aktierelaterade ersättningar till anställda				307	307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-31	-31
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				35	35
Årets totalresultat				16 206	16 206
varav redovisat över resultaträkningen				16 206	16 206
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177

Kassaflödesanalys, moderbolaget

mkr	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		23 764	20 299
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	M42	-13 188	-7 745
Betalda skatter		-4 073	-2 764
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut		-73 886	-39 973
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-31 061	31 221
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel		4 937	38 867
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer		27 278	53 577
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		-12 111	-34 171
Ökning/minskning av övriga fordringar		33 977	574
Ökning/minskning av övriga skulder		17 959	-38 255
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-26 404	21 630
Investeringsverksamheten			
Förvärv av/tillskott till dotterföretag eller intresseföretag			-5 367
Avyttring av/återbetalning från dotterföretag eller intresseföretag		207	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-27 784	-16 454
Försäljning av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		23 718	10 798
Utdelningar och koncernbidrag		16 786	12 244
Kassaflöde från investeringsverksamheten		12 927	1 221
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper		36 906	51 925
Återbetalning av räntebärande värdepapper		-37 610	-51 568
Emission av certifikat m.m.		992 449	1 048 895
Återbetalning av certifikat m.m.		-1 018 909	-985 541
Utbetald utdelning		-14 517	-14 695
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-41 681	49 016
Årets kassaflöde		-55 158	71 868
Likvida medel vid årets början		136 061	64 193
Årets kassaflöde		-55 158	71 868
Likvida medel vid årets slut		80 903	136 061

Kommentarer till kassaflödesanalys

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

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med 17 076 mkr (16 195) samt ränteutbetalningar med 4 823 mkr (3 157). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av strategiska finansiella tillgångar, tillskott till och återbetalning från dotter- och intresseföretag samt andra anläggningstillgångar. Den 29 juni 2018 avyttrades intresseföretaget UC AB. En kontant försäljningslikvid om 206 mkr erhöles. I samband med avyttringen erhöles också aktier motsvarande 7,4 procent i det finska kreditinformationsföretaget Asiakastieto Group Plc till värdet av 502 mkr. Den redovisade vinsten blev 677 mkr.

Den 23 mars 2018 förvärvades 6 procent i Meniga Ltd för 31 mkr och den 19 december förvärvades 14 procent i Asteria AB för 6 mkr. Dessutom ökade investeringen i Minna Technologies AB (före detta Mina tjänster) med 10 mkr den 7 december. Övriga förvärv och avyttringar/förfall av strategiska finansiella tillgångar avser räntebärande värdepapper redovisade inom affärsmodellen hålles till förfall.

Likvida medel

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

Noter

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

M1 Redovisningsprinciper

GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

Moderbolaget följer som huvudregel IFRS och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen, vilka det redogörs för på sidan 55–65. Moderbolaget behöver därutöver beakta och upprätta årsredovisning i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Moderbolagets årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS så långt det är förenligt med ÅRKL, RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. De mest väsentliga principiella avvikelserna mellan moderbolagets redovisning och koncernens redovisningsprinciper avser redovisning av:

- valutakomponenten avseende valutasäkringar av investeringar i utländska dotter- och intresseföretag,
- intresseföretag,
- goodwill och internt utvecklade immateriella tillgångar,
- finansiella leasingavtal,
- pensioner,
- obeskattade reserver och koncernbidrag samt
- rörelsesegment.

Rubriceringar i räkningar följer ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter, varför de i vissa fall avviker från rubriceringar i koncernens räkningar.

ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR I IFRS OCH SVENSKA REGELVERK

Nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar eller förändringar i svenska regelverk utgivna men som ännu ej tillämpas förväntas inte ha någon väsentlig effekt på moderbolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

VÄSENTLIGA SKILLNADER I MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER JÄMFÖRT MED KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

Valutakomponenten på skulder som utgör valutasäkringar avseende nettoinvesteringar i utländska dotter- och intresseföretag värderas i moderbolaget till anskaffningsvärde.

Intresseföretag

Investeringar i intresseföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning för nedskrivning av andelarnas värde görs när en indikation finns på att värdet minskat. I de fall värdet har minskat sker nedskrivning till koncernmässigt värde. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Immateriella tillgångar

Moderbolaget skriver av goodwill systematiskt utifrån bedömd nyttjandeperiod. Alla utgifter, även utvecklingsutgifter, hänförliga till internt utvecklade immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen som kostnad.

Leasingobjekt

Moderbolaget redovisar finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal. Det innebär att tillgångarna redovisas som inventarier med avskrivningar inom Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas som leasingintäkter inom Räntenettet i resultaträkningen.

Pensioner

Moderbolaget redovisar pensionskostnader för svenska förmånsbestämda pensionsplaner enligt tryggandelagen, vilket medför att dessa redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna.

Obeskattade reserver och koncernbidrag

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen och resultaträkningen. Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Rörelsesegment

Moderbolaget lämnar inte segmentinformation då den informationen lämnas för koncernen. Geografisk fördelning av intäkter redovisas däremot.

M2 Risker

Swedbanks riskhantering beskrivs i not K3. Specifika upplysningar över moderbolagets risker presenteras i följande tabeller.

Kreditrisker

Utlåning till kreditinstitut 2018	Ej osäker fordran		Summa
	Steg 1	Steg 2	
Redovisat värde före reserveringar			
Ingående balans	446 604	197	446 801
Utgående balans	519 056	101	519 157
Reserveringar			
Ingående balans	14	13	27
Förändringar redovisade som kreditförluster			
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-5	-8	-13
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-1	-3	-4
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-3	-1	-4
Summa	-9	-12	-21
Utgående balans	5	1	6
Redovisat värde efter reserveringar			
Ingående balans	446 590	184	446 774
Utgående balans	519 051	100	519 151

Utlåning till allmänheten 2018	Ej osäker fordran		Osäker fordran Steg 3 inkl köpta eller utgivna osäkra fordringar	Summa
	Steg 1	Steg 2		
Redovisat värde före reserveringar				
Ingående balans	314 160	56 125	6 237	376 522
Utgående balans	345 145	40 607	8 041	393 793
Reserveringar				
Ingående balans	307	1 594	1 982	3 883
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	77	-146	70	1
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	131	52	19	202
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-8	-79	2	-85
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			333	333
Överföringar mellan steg	-126	-332	626	168
från 1 till 2	-111	253		142
från 1 till 3	-40		45	5
från 2 till 1	25	-76		-51
från 2 till 3		-510	595	85
från 3 till 2		1	-11	-10
från 3 till 1			-3	-3
Övriga	-1		-92	-93
Summa	73	-505	958	526
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Ränta			92	92
Valutakursdifferenser	9	86	111	206
Utgående balans	389	1 175	3 143	4 707
Redovisat värde efter reserveringar				
Ingående balans	313 853	54 531	4 255	372 639
Utgående balans	344 756	39 432	4 898	389 086

Åtaganden och finansiella garantier 2018

	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl köpta eller utgivna osäkra fordringar	Summa
Nominellt belopp				
Ingående balans	774 864	11 642	721	787 227
Utgående balans	721 485	8 292	797	730 574
Reserveringar				
Ingående balans	115	258	266	639
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	5	-78	-1	-74
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-10	36	-38	-12
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-12	-11		-23
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			-167	-167
Överföringar mellan steg	-11	-16	26	-1
från 1 till 2	-16	46		30
från 1 till 3	-1		1	
från 2 till 1	6	-35		-29
från 2 till 3		-27	27	
från 3 till 2			-1	-1
från 3 till 1			-1	-1
Summa	-28	-69	-180	-277
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Valutakursdifferenser	5	17	18	40
Utgående balans	92	206	104	402

Redovisat bruttovärde för lån med lättnader i villkor 2018

	Total
Betalande	6 375
Förfallna	6 370
Summa	12 745

Koncentrationsrisk, kundexponering

Koncernen hade per årsskiftet 2018 inga exponeringar emot skilda motparter som översteg 10 procent av kapitalbasen.

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

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att moderbolaget erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde täcker återköpsavtalens redovisade värden. Moderbolaget erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 414 mkr (482). Inga av dessa erhållna säkerheter har sålts eller pantsatts.

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

	Total
Osäkra lån	
Redovisat värde före reserveringar	6 000
Reserveringar	2 077
Redovisat värde efter reserveringar	3 923
Andel osäkra lån, netto %	0,46
Andel osäkra lån, brutto %	0,71

Förfallna lån som inte är osäkra**Värderingskategori, lånefordringar**

Kapitalfordran med förfallet belopp,

5–30 dagar	22
31–60 dagar	88
61–90 dagar	36
mer än 90 dagar	51
Summa	197

Lån med lättnader i villkor

Betalande	9 214
Förfallna	4 788

Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. Ett lån är inte osäkert om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Ovan specificeras reserver som gjorts för osäkra lån samt för övriga delar av utlåningen där förlusthändelser inträffat men där individuella lån ännu inte har identifierats. Exempel på förlusthändelser är uteblivna eller försenade betalningar, det är sannolikt att låntagaren går i konkurs, inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar såsom försämring i tillgångsvärden. Redovisat värde för osäkra lån motsvarar huvudsakligen säkerhetens värde i de fall säkerheter finns. Lån med lättnader i villkor avser lån där någon förändring gjorts i kontraktsvillkoren till följd av kundens försämrade återbetalningsförmåga.

Reserveringar	2017
Ingående balans	2 271
Nya reserveringar	859
lanspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	-151
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-174
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	-16
Valutakursdifferenser och andra justeringar	-142
Utgående balans	2 647
Total reserveringsgrad osäkra lån, %	44
Reserveringsgrad för osäkra lån, %	35

Likviditetsrisker

I löptidsöversikten fördelas odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan. Skulder, där återbetalningstidpunkten kan bero på olika optionaliteter, har fördelats utifrån den tidigaste tidpunkten då återbetalningen kan bli aktuell. Skillnad mellan nominellt belopp och redovisat värde, diskonterade kassaflöden, redovisas tillsammans med poster utan avtalad förfallotidpunkt där förväntad realisationstidpunkt inte fastställts i kolumnen Utan löptid/diskonterings effekt.

Återstående löptid 2018	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ Diskonterings- effekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	80 903							80 903
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		80 732	2 479	7 445	1 588	903	2 859	96 006
Utlåning till kreditinstitut	12 357	8 135	487 772	13 718	783	934		523 699
Utlåning till allmänheten		63 758	103 805	216 226	35 892	9 285		428 966
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		7 150	10 487	33 892	3 728	89	1 061	56 407
Aktier och andelar							68 849	68 849
Derivat		9 862	10 774	20 623	2 340	443	-767	43 275
Immateriella anläggningstillgångar							351	351
Materiella tillgångar							16 746	16 746
Övriga tillgångar		12 935	2 081				14 320	29 336
Summa	93 260	182 572	617 398	291 904	44 331	11 654	103 419	1 344 538
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	59 006	23 726	235	251				83 218
In- och upplåning från allmänheten	679 909	13 423	6 045	879				700 256
Emitterade värdepapper		99 754	65 786	133 134	7 441		-2 493	303 622
Derivat		8 590	10 320	20 812	2 723	585	11 033	54 063
Övriga skulder		65 574	1 520	402			10 647	78 143
Efterställda skulder		7 700	111	25 759	406		208	34 184
Eget kapital							91 052	91 052
Summa	738 915	218 767	84 017	181 237	10 570	585	110 447	1 344 538

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

Återstående löptid 2017	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ Diskonterings- effekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	136 061							136 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		67 327	2 682	7 524	72	2 292	2 882	82 779
Utlåning till kreditinstitut	2 015	16 382	416 692	13 638	860	146		449 733
Utlåning till allmänheten		48 679	100 905	207 205	33 947	7 930		398 666
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 572	24 820	24 062	1 827	37	1 225	58 543
Aktier och andelar							83 672	83 672
Derivat		14 870	16 462	27 797	3 371	642	-989	62 153
Immateriella anläggningstillgångar							375	375
Materiella tillgångar							16 058	16 058
Övriga tillgångar		14 367	1 717				12 267	28 351
Summa	138 076	168 197	563 278	280 226	40 077	11 047	115 490	1 316 391
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	51 842	40 444	2 510	310				95 106
In- och upplåning från allmänheten	628 109	31 801	10 303	1 110				671 323
Emitterade värdepapper		125 554	46 959	145 552	5 019	246	-646	322 684
Derivat		12 401	13 260	23 382	3 125	674	12 862	65 704
Övriga skulder		35 857	2 358	99			10 575	48 889
Efterställda skulder					14 308	11 094	106	25 508
Eget kapital							87 177	87 177
Summa	679 951	246 057	75 390	170 453	22 452	12 014	110 074	1 316 391

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

Emission av värdepapper		
Omsättning under året	2018	2017
Certifikat		
Ingående balans	149 976	102 186
Emitterat	992 449	1 048 803
Återbetalat	-1 018 909	-985 541
Valutakursförändring	7 923	-15 472
Utgående balans	131 439	149 976
Övriga räntebärande obligationslån		
Utgående balans 2017	157 872	165 205
Ändrad presentation av upplupen ränta	812	
Ingående balans	158 684	
Emitterat	26 435	45 539
Återköpt	-145	-275
Återbetalat	-30 866	-44 386
Upplupen ränta	90	
Marknadsvärdetförändring	-612	-1 419
Valutakursförändring	7 862	-6 792
Utgående balans	161 448	157 872
Strukturerade produkter		
Ingående balans	14 836	14 978
Emitterat	2 166	2 833
Återbetalat	-5 040	-2 504
Marknadsvärdetförändring	-1 227	-471
Utgående balans	10 735	14 836
Summa emitterade värdepapper	303 622	322 684

Efterställda skulder		
Omsättning under året	2018	2017
Efterställda skulder		
Utgående balans 2017	25 508	27 254
Ändrad presentation av upplupen ränta	356	
Ingående balans	25 864	
Emitterat	8 306	6 386
Återbetalat	-1 559	-7 183
Upplupen ränta	32	
Förändring av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-50	-60
Valutakursförändring	1 591	-889
Summa efterställda skulder	34 184	25 508

Marknadsrisker

Ränterisker

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2018	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-545	288	-352	-177	-119	-76	1 066	-765	-310	-990
Utländsk valuta	907	860	165	53	-13	-70	4	-78	93	1 921
Summa	362	1 148	-187	-124	-132	-146	1 070	-843	-217	931

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2018	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	30	10	-108	-194	58	35	54	-61	-100	-276
Utländsk valuta	576	841	148	15	-8	-15	30	-59	90	1 618
Summa	606	851	40	-179	50	20	84	-120	-10	1 342

2017	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-752	-147	435	36	-178	206	-587	177	-45	-855
Utländsk valuta	772	981	-107	49	16	3	-88	-60	86	1 651
Summa	19	833	328	85	-162	209	-675	117	41	796

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2017	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-55	-52	-19	-23	-69	141	-95	-30	-17	-220
Utländsk valuta	389	937	-119	34	-28	-27	52	-40	85	1 283
Summa	335	885	-138	11	-98	114	-44	-70	68	1 063

Valutarisker

Valutafördelning

2018	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	4 594	49 239	26 163		61	795	51	80 903
Utlåning till kreditinstitut	497 765	3 212	11 589	332	1 710	5 569	3 522	523 699
Utlåning till allmänheten	317 678	33 386	34 560	3 747	5 657	32 071	1 867	428 966
Räntebärande värdepapper	136 223	6 030	2 389		572	7 199		152 413
Övriga ej valutafördelade tillgångar	158 557							158 557
Summa	1 114 817	91 867	74 701	4 079	8 000	45 634	5 440	1 344 538
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	42 632	11 815	20 861	1 279	2 005	1 758	2 868	83 218
In- och upplåning från allmänheten	671 759	10 109	10 066	688	1 460	4 541	1 633	700 256
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	22 977	97 261	178 840	25 323		524	12 881	337 806
Övriga ej valutafördelade skulder	132 206							132 206
Eget kapital	91 052							91 052
Summa	960 626	119 185	209 767	27 290	3 465	6 823	17 382	1 344 538
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		-17 244	-135 202	-23 268	4 558	39 049	-11 942	
Nettopositioner i valuta		10 074	-136	-57	23	238		10 143

Valutafördelning

2017	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 629	89 903	40 070		67	4 284	108	136 061
Utlåning till kreditinstitut	428 250	8 365	3 549	160	1 634	5 871	1 904	449 733
Utlåning till allmänheten	297 837	26 389	35 664	3 391	4 846	28 983	1 556	398 666
Räntebärande värdepapper	123 680	6 057	6 539		267	4 779		141 322
Övriga ej valutafördelade tillgångar	190 609							190 609
Summa	1 042 005	130 714	85 822	3 551	6 814	43 917	3 568	1 316 391
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	48 752	13 771	26 071	1 107	2 041	1 037	2 327	95 106
In- och upplåning från allmänheten	634 008	8 982	20 062	551	1 707	4 309	1 704	671 323
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	32 266	75 549	203 591	23 972		1 104	11 710	348 192
Övriga ej valutafördelade skulder	114 593							114 593
Eget kapital	87 177							87 177
Summa	916 796	98 302	249 724	25 630	3 748	6 450	15 741	1 316 391
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		42 197	-163 973	-22 102	3 062	37 679	-12 172	
Nettopositioner i valuta		9 785	-71	-23	-3	211		9 900

M3 Kapitaltäckningsanalys

Swedbanks legala kapitalkrav är baserad på CRR. Moderbolaget beräknar också ett internt bedömt kapitalkrav. Per den 31 december 2018 uppgick det interna kapitalbehovet till 29,6 miljarder. Kapitalbasen uppgick till 115,6 miljarder.

Kapitaltäckning	Moderbolaget	
	2018	2017
Kärnprimärkapital	81 824	78 687
Övrigt primärkapital	10 937	11 040
Primärkapital	92 761	89 727
Supplementärkapital	22 862	13 683
Total kapitalbas	115 623	103 410
Risikexponeringsbelopp	325 180	312 647
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,2	25,2
Primärkapitalrelation, %	28,5	28,7
Total kapitalrelation, %	35,6	33,1

Kapitaltäckning	Moderbolaget	
	2018	2017
Eget kapital enligt balansräkning	91 052	87 177
Beräknad utdelning	-15 885	-14 515
Kapitalandel av periodiseringsfond	8 305	8 248
Förändringar i värdet på egna skulder	-125	-12
Ytterligare värdejusteringar ¹	-427	-563
Goodwill	-710	-725
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-341	-348
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-530
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-45	-45
Kärnprimärkapital	81 824	78 687
Primärkapitaltillskott	10 937	11 040
Primärkapital	92 761	89 727
Supplementärkapital	22 862	13 683
Totalt kapital	115 623	103 410
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	6 415	6 197
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	13 048	12 721
Minimikapitalkrav obeståndsfond	29	27
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 040	692
Handelslagret	997	668
varav VaR och SVaR	722	487
varav risker utanför VaR och SVaR	275	181
Valutakursrisk övrig verksamhet	43	24
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	302	305
Minimikapitalkrav för operativ risk	2 816	2 825
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 3 CRR ²	2 325	2 245
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ⁶	39	
Minimikapitalkrav	26 014	25 012
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	80 197	77 459
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	163 098	159 018
Risikexponeringsbelopp obeståndsfond	358	343
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	13 000	8 655
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	3 781	3 797
Risikexponeringsbelopp operativ risk	35 201	35 317
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²	29 058	28 058
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ⁶	487	
Risikexponeringsbelopp	325 180	312 647
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,2	25,2
Primärkapitalrelation, %	28,5	28,7
Total kapitalrelation, %	35,6	33,1

Krav avseende kapitalbuffertar ³ , %	Moderbolaget	
	2018	2017
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 ⁴	20,7	20,7

Bruttosoliditetsgrad	Moderbolaget	
	2018	2017
Primärkapital	92 761	89 727
Exponeringsmått ⁵	1 017 859	979 217
Bruttosoliditetsgrad, %	9,1	9,2

- Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende för-siktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.
- För att ta hänsyn till underskattning av fallissemangsfrekvens i modell för expo-neringar mot stora företag håller Swedbank mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen. Beloppet inkluderar även planerad impl-mentation av EBAs riktlinjer för ny fallissemangsdefinition och ökad säkerhets-marginal.
- Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5 procent (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- Med hänsyn tagen till undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.
- Ytterligare risikexponeringsbelopp samt minimikapitalkrav till följd av förändrad til-lämpning av riskvikts-golv för svenska bolån i enlighet med beslut från Finans-inspektionen.

Kreditrisker enligt IRK	2018		
	Exponerings-belopp	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimi-kapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	205 617	2	255
Institutsexponeringar	52 256	20	821
Företagsexponeringar	433 572	29	10 115
Hushållsexponeringar	94 045	21	1 605
Motpartslösa exponeringar	3 286	96	252
Totalt kreditrisker enligt IRK	788 776	21	13 048

Kreditrisker enligt IRK	2017		
	Exponerings-belopp	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimi-kapitalkrav
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	249 271	1	294
Institutsexponeringar	65 945	18	934
Företagsexponeringar	408 710	29	9 575
Hushållsexponeringar	97 650	22	1 709
Motpartslösa exponeringar	2 759	95	209
Totalt kreditrisker enligt IRK	824 335	19	12 721

	Moderbolaget			Moderbolaget	
	2018	2017		2018	2017
Minimikapitalkrav för marknadsrisker			Minimikapitalkrav för operativa risker		
Ränterisker	990	641	Schablonmetoden	2 816	2 825
varav för specifik risk	275	181	varav handel och finansförvaltning	168	106
varav för generell risk	716	460	varav hushållsbank	1 596	1 715
Aktiekursrisker	53	125	varav storkundsbank	846	791
varav för generell risk	53	125	varav betalning och avveckling	189	177
Valutakursrisk i handelslagret	202	217	varav privatkundsmäkleri	1	2
Summa minimikapitalkrav för risker i handelslagret ¹	997	668	varav administrationsuppdrag	30	27
varav stressad VaR	589	375	varav kapitalförvaltning	-42	-32
Valutakursrisk utanför handelslagret	43	24	varav företagsfinansiering	28	39
Summa	1 040	692	Summa	2 816	2 825

1) Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

	Moderbolaget 2018			Moderbolaget 2017		
	Exponeringsbelopp	Risikexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav	Exponeringsbelopp	Risikexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
Exponeringsbelopp, risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav						
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 045 728	80 197	6 415	1 043 965	77 459	6 197
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	19			17		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	34	7	1	69	14	1
Exponeringar mot offentliga organ	1 024			2 646		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 452			3 439		
Exponeringar mot internationella organisationer	280			273		
Institutexponeringar	968 031	841	67	966 482	654	52
Företagsexponeringar	4 205	4 020	322	3 453	3 323	266
Hushållsexponeringar	301	225	18	385	287	23
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 919	1 022	82	2 495	873	70
Fallerade exponeringar	0	0	0			
Aktieexponeringar	65 374	72 995	5 838	64 012	71 624	5 730
Övriga poster	1 089	1 087	87	694	684	55
Kreditrisker enligt IRK	788 776	163 098	13 048	824 335	159 018	12 271
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	205 617	3 188	255	249 271	3 678	294
Institutexponeringar	52 256	10 259	821	65 945	11 680	934
Företagsexponeringar	433 572	126 438	10 115	408 710	119 682	9 575
Hushållsexponeringar	94 045	20 058	1 605	97 650	21 366	1 709
varav fastighetskrediter	11 333	2 346	188	12 871	2 610	209
varav övrig utlåning	82 712	17 712	1 417	84 779	18 756	1 500
Motpartslösa exponeringar	3 286	3 155	252	2 759	2 612	209
Kreditrisker, obeståndsfond		358	29		343	27
Avvecklingsrisk	177	0	0			
Marknadsrisker		13 000	1 040		8 655	692
Handelslagret		12 460	997		8 350	668
varav VaR och SVaR		9 023	722		6 086	487
varav risker utanför VaR och SVaR		3 437	275		2 264	181
Valutakursrisk övrig verksamhet		540	43		305	24
Kreditvärdighetsjustering	15 072	3 781	302	15 351	3 797	305
Operativ risk		35 201	2 816		35 317	2 825
varav schablonmetoden		35 201	2 816		35 317	2 825
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		29 058	2 325		28 058	2 245
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		487	39			
Summa	1 849 753	325 180	26 014	1 883 651	312 647	25 012

M4 Geografisk fördelning av intäkter

2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ränteintäkter	8 274	2 754	79	-574	1 759	167	12 459
Leasingintäkter	4 773						4 773
Erhållna utdelningar	19 831						19 831
Provisionsintäkter	8 971	535	49	426	54	29	10 064
Nettoresultat finansiella poster	1 716	-376	5	-142	-1	75	1 277
Övriga intäkter	1 984	3			1	51	2 039
Summa	45 549	2 916	133	-290	1 813	322	50 443

2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ränteintäkter	7 682	2 033	76	-355	1 849	139	11 424
Leasingintäkter	4 361						4 361
Erhållna utdelningar	17 005						17 005
Provisionsintäkter	9 136	326	13	90	46	33	9 644
Nettoresultat finansiella poster	1 997	-600	6	745		-6	2 142
Övriga intäkter	1 555	1	1		1	45	1 603
Summa	41 736	1 760	96	480	1 896	211	46 179

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs.

M5 Räntenetto

	2018	2017
Ränteintäkter	12 459	11 424
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	4 773	4 361
Räntekostnader	4 992	3 527
Räntenetto före avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	12 240	12 258
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	4 490	4 113
Räntenetto efter avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	7 750	8 145

	2018			2017		
	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	458 565	-42	-0,01	434 230	257	0,06
Utlåning till allmänheten	396 434	10 723	2,70	428 797	10 380	2,42
Räntebärande värdepapper	143 050	-22	-0,02	174 884	55	0,03
Summa räntebärande tillgångar	998 049	10 659	1,07	1 037 911	10 692	1,03
Derivat	71 218	1 603		83 200	542	
Övriga tillgångar	383 747	4 970		426 345	4 551	
Summa tillgångar	1 453 014	17 232	1,19	1 547 456	15 785	1,02
Skulder till kreditinstitut	155 270	1 050	0,68	187 985	843	0,45
Inlåning från allmänheten	694 024	1 002	0,14	733 760	1 044	0,14
varav insättningsgarantiavgifter		265			282	
Emitterade värdepapper	378 383	7 141	1,89	360 419	4 485	1,24
Efterställda skulder	27 484	1 016	3,70	28 985	1 193	4,12
Summa räntebärande skulder	1 255 161	10 209	0,81	1 311 149	7 565	0,58
Derivat	75 600	-5 999		89 276	-4 655	
Övriga skulder	45 184	782		66 152	617	
varav avgift statlig resolutionsfond		741			607	
Summa skulder	1 375 945	4 992	0,36	1 466 577	3 527	0,24
Eget kapital	77 069			80 879		
Summa skulder och eget kapital	1 453 014	4 992	0,34	1 547 456	3 527	0,23
Summa räntenetto		12 240			12 258	
Placeringsmarginal			0,85			0,79
Ränteintäkter från lån i Steg 3 (Osäkra fordringar 2017)		201			92	
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		15 667			15 235	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		11 144			8 352	

M6 Erhållna utdelningar

	2018	2017
Aktier och andelar	867	279
Aktier och andelar i intresseföretag	354	1 543
Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾	18 610	15 183
Summa	19 831	17 005
¹⁾ varav genom koncernbidrag	14 314	12 262

M7 Provisionsnetto

Provisionsintäkter	2018	2017
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 718	1 622
Kortprovisioner	3 729	3 393
Kundkoncept	606	569
Kapitalförvaltningsprovisioner	1 623	1 771
Livförsäkringsprovisioner	440	437
Värdepapper	419	530
Corporate finance	113	133
Utlåningsprovisioner	756	739
Garantiprovisioner	163	166
Inlåningsprovisioner	31	41
Sakförsäkringsprovisioner	54	58
Övriga provisioner	412	361
Summa	10 064	9 820

Provisionskostnader	2018	2017
Betalningsförmedlingsprovisioner	-958	-917
Kortprovisioner	-2 081	-1 777
Kundkoncept	-12	-12
Kapitalförvaltningsprovisioner	-95	-86
Värdepapper	-253	-225
Utlånings- och garantiprovisioner	-61	-59
Övriga provisioner	-147	-119
Summa	-3 607	-3 195

Provisionsnetto	2018	2017
Betalningsförmedlingsprovisioner	760	705
Kortprovisioner	1 648	1 616
Kundkoncept	594	557
Kapitalförvaltningsprovisioner	1 528	1 685
Livförsäkringsprovisioner	440	437
Värdepapper	166	305
Corporate finance	113	133
Utlåningsprovisioner	695	680
Garantiprovisioner	163	166
Inlåningsprovisioner	31	41
Sakförsäkringsprovisioner	54	58
Övriga provisioner	265	242
Summa	6 457	6 625

Provisionsintäkter	2018		2017	
	Över tid	Vid viss tidpunkt	Över tid	Vid viss tidpunkt
Betalningsförmedling	520	1 198	519	1 103
Kortprovisioner	20	3 709	14	3 379
Kundkoncept	606		569	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 623		1 771	
Livförsäkringar	438	2	434	3
Värdepapper	2	417	10	520
Corporate finance	113		133	
Utlåning	619	137	607	132
Garantier	163		166	
Inlåning	16	15	16	25
Sakförsäkringar	54		58	
Övriga provisioner	379	33	350	11
Summa	4 553	5 511	4 647	5 173

M8 Nettoresultat finansiella poster

	2018	2017
Verkligt värde via resultaträkningen		
Handel och derivat		
Aktier och aktierrelaterade derivat	785	227
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	306	849
Summa	1 091	1 076
Andra affärsmodeller		
Aktier	-37	46
Räntebärande instrument	-174	67
Summa	-211	113
Identifierade		
Finansiella skulder		-3
Summa		-3
Säkringsredovisning till verkligt värde		
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring		
Säkringsinstrument	-81	-799
Säkrad post	61	817
Summa	-20	18
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	1	-2
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	3	4
Valutakursförändring	413	936
Summa	1 277	2 142

M9 Övriga intäkter

	2018	2017
IT-tjänster	668	974
Övriga rörelseintäkter	1 371	453
Summa	2 039	1 427

Moderbolaget har ändrat presentation av vissa intäkter från sparbankerna. Jämförelsetalen har räknats om varför övriga intäkter 2017 har minskat med 176 mkr och presenteras istället som provisionsintäkter.

M10 Personalkostnader

Totala personalkostnader	2018	2017
Löner och arvoden	4 610	4 814
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	223	213
Socialförsäkringsavgifter	1 553	1 619
Pensionskostnader	1 045	1 141
Utbildningskostnader	93	94
Övriga personalkostnader	263	266
Summa	7 787	8 147
varav resultatbaserade personalkostnader	383	324

Rörligt ersättningsprogram 2013–2018	2018	2017
Program 2013		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB		8
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del		7
Program 2014		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	14	53
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	6	18
Program 2015		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	34	35
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	17	12
Program 2016		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	41	47
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	14	13
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del		-8
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del		2
Program 2017		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	34	70
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	12	20
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	1	33
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	1	14
Program 2018		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	100	
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	28	
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	56	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	25	
Totalt redovisad kostnad	383	324

Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner styck	2018	2017
Utestående vid årets början	3,8	5,3
Tilldelade	1,4	0,9
Förverkade	0,1	0,5
Inlösta	1,7	1,9
Utestående vid årets slut	3,4	3,8
Inlösningsbara vid årets slut	0	0
Viktat genomsnittligt verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	198	185
Viktat genomsnittlig återstående löptid, månader	17	12
Viktat genomsnittlig lösenpris per prestationsrätt, kr ¹	0	0

1) Tillämpas på följande grupper, utestående vid periodens början, tilldelade under perioden, förverkade under perioden, inlösningsbara under perioden, förfallna under perioden, utestående vid periodens slut, inlösningsbara vid periodens slut.

2018	Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
Land	Antal personer, st	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Totalt
Sverige	29	101	10	4 181	4 292
Danmark				24	24
Norge				230	230
USA				32	32
Finland				42	42
Luxemburg				21	21
Kina				14	14
Estland				57	57
Lettland				31	31
Litauen				90	90
Summa	29	101	10	4 722	4 833

2017	Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
Land	Antal personer, st	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Totalt
Sverige	29	89	9	4 483	4 581
Danmark				22	22
Norge				191	191
USA				28	28
Finland				30	30
Luxemburg				19	19
Kina				15	15
Estland				45	45
Lettland				25	25
Litauen				71	71
Summa	29	89	9	4 929	5 027

Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare	2018	2017
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	30	27
Antal personer	17	17
Lämnade lån, mkr	87	84
Antal personer	18	19

	2018		2017	
Könsfördelning, %	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	57	43	56	44
Styrelseledamöter	50	50	44	56
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	42	58	40	60

M11 Övriga allmänna administrationskostnader

	2018	2017
Hyror, övriga lokalkostnader	902	893
Datakostnader	2 000	2 125
Tele, porto	107	94
Konsulter	381	495
Övrigt köpta tjänster	653	628
Resor	146	172
Representation	31	33
Materialkostnader	78	76
Reklam, PR, marknadsföring	194	215
Värdetransport, larm	39	44
Reparation och underhåll	76	98
Övriga administrationskostnader	209	210
Övriga rörelsekostnader	73	63
Summa	4 889	5 146

Ersättning till bolagsstämموvalda revisorer, Deloitte AB	2018	2017
Revisionsuppdraget	23	22
Annan revisionsverksamhet	2	6
Övriga		1
Summa	25	29
Kostnad för egen internrevision	67	61

M12 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2018	2017
Avskrivningar		
Inventarier	232	208
Immateriella anläggningstillgångar	92	131
Leasingobjekt	4 490	4 113
Summa	4 814	4 452
Nedskrivningar		
Immateriella anläggningstillgångar		80
Leasingobjekt	23	12
Summa	23	92
Summa	4 837	4 544

M13 Kreditförluster, netto

Kreditförluster	2018
Upplupet anskaffningsvärde	
Kreditreserveringar – steg 1	64
Kreditreserveringar – steg 2	-516
Kreditreserveringar – steg 3	958
Summa	506
Bortskrivningar	473
Återvinningar	-187
Summa	286
Summa upplupet anskaffningsvärde	792
Ansvarsförbindelser och finansiella garantier	
Kreditreserveringar – steg 1	-28
Kreditreserveringar – steg 2	-68
Kreditreserveringar – steg 3	-181
Summa	-277
Bortskrivningar	41
Summa ansvarsförbindelser och finansiella garantier	-236
Summa kreditförluster	556
Kreditförluster fördelade per låntagarkategori	
Kreditinstitut	-21
Allmänheten	577
Summa	556

Kreditförluster	2017
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	
Reserveringar	859
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-193
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	19
Summa	685
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-16
Bortskrivningar av osäkra lån	
Konstaterade kreditförluster	355
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-150
Återvinningar	-67
Summa	138
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditrisk-exponeringar	501
Kreditförluster, netto	1 308
Kreditförluster fördelade per värderingskategori	
Lånefordringar	830
Verkligt värde via resultaträkningen	478
Summa	1 308
Kreditförluster fördelade per låntagarkategori	
Kreditinstitut	-1
Allmänheten	1 309
Summa	1 308

M14 Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

	2018	2017
Aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag		
Ektornet AB, Stockholm	2	4
FR & R Invest AB, Stockholm		9
Rosengård Invest, Malmö	2	
Swedbank Management Company S.A., Luxemburg	7	
Summa	11	13

M15 Bokslutsdispositioner

	2018	2017
Obeskattade reserver		
Överavskrivningar inventarier	72	368
Summa	72	368

M16 Skatt

	2018	2017
Skattekostnad		
Skatt avseende tidigare år	61	-17
Aktuell skatt	4 160	3 779
Uppskjuten skatt	4	-37
Summa	4 225	3 725

	2018		2017	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	4 225	17,8	3 725	18,7
22,0 % på resultatet före skatt	5 212	22,0	4 385	22,0
Skillnad	987	4,2	660	3,3
Skillnaden består av följande poster				
Skatt tidigare år	-61	-0,2	17	0,1
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-208	-0,9	-288	-1,5
Ej skattepliktiga utdelningar	1 177	4,9	982	4,9
Ej avdragsgill goodwillavskrivning			-9	
Skattefria reavinster/ej avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	146	0,6	1	
Schablonintäkt periodiseringsfond	-4		-4	
Ej avdragsgill nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-3		-3	
Avvikande skattesats i andra länder	-53	-0,2	-36	-0,2
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/skatteskulder pga förändrade skattesatser i Sverige	-7			
Summa	987	4,2	660	3,3

2018

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader					
Pensioner	124	-7			117
Aktierelaterad ersättning	23		-8		15
Immateriella tillgångar	-11	2			-9
Övrigt	5	1		17	23
Summa uppskjutna skattefordringar	141	-4	-8	17	146

2017

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader					
Pensioner	107	17			124
Aktierelaterad ersättning	54		-31		23
Immateriella tillgångar	-34	23			-11
Övrigt	6	-3		2	5
Summa uppskjutna skattefordringar	133	37	-31	2	141

M17 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen									
Handel									
Svenska staten	8 941	10 611	9 902	9 236	10 670	8 620	7 276	8 910	7 818
Svenska kommuner	512	4 449	4 584	513	4 412	4 543	501	4 392	4 514
Utländska stater	1 796	2 163	2 279	1 804	2 159	2 260	1 791	2 155	2 245
Övriga utländska emittenter	1	553	848	1	553	849	1	550	844
Summa	11 250	17 776	17 613	11 554	17 794	16 272	9 569	16 007	15 421
Andra affärsmodeller									
Svenska kommuner	4 294			4 294			4 277		
Utländska stater	571			573			548		
Summa	4 865			4 867			4 825		
Värderingskategori, upplupet anskaffningsvärde (2017 investeringar som hålles till förfall)									
Sveriges Riksbank	79 891	65 003	85 005	80 129	65 003	85 005	80 000	65 000	85 000
Summa	79 891	65 003	85 005	80 129	65 003	85 005	80 000	65 000	85 000
Summa	96 006	82 779	102 618	96 550	82 797	101 277	94 394	81 007	100 421

Upplupen ränta om -143 mkr är inkluderad i redovisat värde och upplupet anskaffningsvärde för 2018.

M18 Utlåning till kreditinstitut

	2018	2017	1/1/2017
Värderingskategori, upplupet anskaffningsvärde (2017 lånefordringar)			
Svenska banker	3 319	4 097	4 772
Svenska kreditinstitut	499 107	429 179	384 773
Utländska banker	13 530	10 780	12 866
Utländska kreditinstitut	3 195	2 444	6 500
Summa	519 151	446 500	408 911
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	4 548	3 187	235
Utländska banker, återköpsavtal		46	617
Summa	4 548	3 233	852
Summa	523 699	449 733	409 763
Efterställda fordringar			
Koncernföretag			4 000
Intresseföretag	620	620	620
Övriga företag	51	50	53
Summa	671	670	4 673

Upplupen ränta om 84 mkr är inkluderad i redovisat värde för 2018.

M19 Utlåning till allmänheten

	2018
Värderingskategori, upplupet anskaffningsvärde	
Svensk allmänhet	308 496
Utländsk allmänhet	80 590
Summa	389 086
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen	
Handel	
Svensk allmänhet, återköpsavtal	7 955
Utländsk allmänhet, återköpsavtal	31 759
Andra affärsmodeller	
Svensk allmänhet	166
Summa	39 880
Summa	428 966
Upplupen ränta om 703mkr är inkluderad i redovisat värde för 2018.	
	2017 1/1/2017
Värderingskategori, lånefordringar	
Svensk allmänhet	297 984 305 179
Utländsk allmänhet	75 544 75 842
Summa	373 528 381 021
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen	
Handel	
Svensk allmänhet, återköpsavtal	10 669 18 282
Utländsk allmänhet, återköpsavtal	14 347 30 543
Andra affärsmodeller	
Svensk allmänhet	122 560
Summa	25 138 49 385
Summa	398 666 430 406

Maximal kreditriskexponering för utlåning värderad till verkligt värde motsvarar redovisat värde.

M20 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017	2018	2017	1/1/2017
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen									
Handel									
Svenska bostadsinstitut	15 603	32 135	39 492	15 573	32 118	39 423	14 992	31 272	38 230
Svenska finansiella företag	5 276	8 541	11 734	6 781	8 444	11 572	5 141	8 333	11 341
Svenska icke-finansiella företag	3 913	2 608	1 612	5 808	2 614	1 596	5 713	2 586	1 592
Utländska finansiella företag	4 990	6 646	9 310	3 487	6 612	9 236	4 915	6 565	9 189
Utländska icke-finansiella företag	5 119	5 336	7 475	3 255	5 311	7 427	3 215	5 274	7 345
Summa	34 901	55 266	69 623	34 904	55 099	69 254	33 976	54 030	67 697
Andra affärsmodeller									
Svenska bostadsinstitut	15 646			15 685			15 040		
Svenska finansiella företag	257			257			250		
Utländska finansiella företag	1 525			1 525			1 505		
Utländska icke-finansiella företag	1 904			1 904			1 838		
Summa	19 332			19 371			18 634		
Värderingskategori, upplupet anskaffningsvärde (2017 investeringar som hålles till förfall)									
Utländska banker	2 174	3 277	3 624	2 174	3 277	3 624	2 152	3 277	3 624
Summa	2 174	3 277	3 624	2 174	3 277	3 624	2 152	3 277	3 624
Summa	56 407	58 543	73 247	56 449	58 376	72 878	54 761	57 307	71 321

Upplupen ränta om 586 mkr ingår i redovisat värde och upplupet anskaffningsvärde för 2018.

M21 Aktier och andelar

	Redovisat värde		Anskaffningsvärde	
	2018		2018	
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel				
Handelslager, aktier			1 207	1 459
Fondandelar			1 808	1 832
Andra affärsmodeller				
Övriga aktier			1 597	1 629
Bostadsrätter			11	11
Övrigt			6	6
Summa			4 629	4 937

	Redovisat värde		Anskaffningsvärde	
	2017	1/1/2017	2017	1/1/2017
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel				
Handelslager, aktier	18 186	12 081	17 584	11 414
Fondandelar	1 018	11 398	999	10 846
Identifierade				
Övriga aktier	356	160	331	149
Summa	19 560	23 639	18 914	22 409
Värderingskategori, tillgängliga för försäljning				
Bostadsrätter	2	7	2	7
Övrigt	7	8	7	8
Summa	9	15	9	15
Summa	19 569	23 654	18 923	22 424

Innehav i värderingskategorien tillgängliga för försäljning har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt verkligt värde inte ansetts kunna fastställas.

M22 Aktier och andelar i intresseföretag

Anläggningstillgångar	2018	2017	1/1/2017
Kreditinstitut	1 944	1 944	1 944
Övriga intresseföretag	141	143	55
Summa	2 085	2 087	1 999
Ingående balans	2 087	1 999	
Under året tillkommande	0	88	
Under året nedskrivet	-2		
Under året avyttrat	0		
Utgående balans	2 085	2 087	

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapitalandel, %
Kreditinstitut					
EnterCard Holding AB, Stockholm	556673-0585	3 000	420	420	60
Sparbanken Skåne AB, Lund	516401-9928	3 670 342	1 070	1 070	22
Sparbanken Rekarne AB, Eskilstuna	516401-0091	865 000	125	125	50
Swedbank Sjuhärads AB, Borås	516401-9852	950 000	288	288	48
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	41	41	40
Summa			1 944	1 944	
Övriga intresseföretag					
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	20	20	49
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	98	98	29
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	4	24	28
Getswish AB, Stockholm	556913-7382	10 000	18	21	20
Rosengård Invest AB, Malmö	556756-0528	5 625	1	10	25
Summa			141	173	
Summa			2 085	2 117	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

Den 29 juni 2018 avyttrades intresseföretaget UC AB. En kontant försäljningslikvid om 206 mkr erhöles. I samband med avyttringen erhöles också aktier motsvarande 7,4 procent i det finska kreditinformationsföretaget Asiakastieto Group Plc till värdet av 502 mkr. Den redovisade vinsten blev 677 mkr. I samband med avyttringen förvärvades även aktier i USE Intressenter AB för 0 mkr.

M23 Aktier och andelar i koncernföretag

Anläggningstillgångar	2018	2017	1/1/2017
Svenska kreditinstitut	24 208	24 208	20 208
Utländska kreditinstitut	29 276	29 196	29 109
Övriga företag	8 651	8 612	7 297
Summa	62 135	62 016	56 614
Ingående balans	62 016	56 614	
Under året tillkommande	128	5 415	
Under året nedskrivet	-9	-13	
Under året avgående	0		
Utgående balans	62 135	62 016	

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapitalandel, %
Svenska kreditinstitut					
Swedbank Hypotek AB, Stockholm	556003-3283	23 000 000	24 073	24 073	100
Ölands Bank AB, Borgholm	516401-0034	780 000	135	135	60
Summa			24 208	24 208	
Utländska kreditinstitut					
Swedbank AS, Tallinn	10060701	85 000 000	18 404	18 404	100
Swedbank AS, Riga	40003074764	575 000 000	4 228	4 227	100
Swedbank AB, Vilnius	112029651	164 008 000	6 570	6 570	100
Swedbank First Securities LLC, New York	20-416-7414	100	48	89	100
Swedbank (Luxembourg) S.A., Luxemburg	302018-5066	300 000	15	143	100
Swedbank Management Company S.A., Luxemburg	8149317	250 000	11	27	100
Summa			29 276	29 460	
Övriga bolag					
ATM Holding AB, Stockholm	556886-6692	350	40	47	70
Ektornet AB, Stockholm	556788-7152	5 000 000	157	1 969	100
FR & R Invest AB, Stockholm	556815-9718	10 000 000	34	61	100
Payex Holding AB, Stockholm	556714-2798	500 000	1 294	1 294	100
Sparfrämjandet AB, Stockholm	556041-9995	45 000	5	5	100
Sparia Group Försäkring AB, Stockholm	516406-0963	70 000	146	146	100
Swedbank Franchise AB, Stockholm	556431-1016	1 000	280	281	100
Swedbank Försäkring AB, Stockholm	516401-8292	150 000	3 354	3 354	100
Swedbank Robur AB, Stockholm	556110-3895	10 000 000	3 314	3 314	100
Övriga bolag		50 105	26	107	
Summa			8 651	10 577	
Summa			62 135	64 245	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga bolag är noterade.

Under 2018 avyttrades dotterföretaget Swedbank Mobile Solutions om 0 mkr och bolaget Goldcup 17968 AB anskaffades om 0 mkr. Under 2018 betalades kapitaltillskott till Ektornet AB om 7 mkr samt till Payex Holding AB om 21 mkr. Under 2017 anskaffades dotterföretaget PayEx Holding AB om 1 272 mkr och ett kapitaltillskott betalades till dotterföretaget Swedbank Hypotek AB om 4 000 mkr.

M24 Derivat

Not	Nominellt belopp/ återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	< 1 yr.	1-5 yrs.	> 5 yrs.	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Derivat i säkringsredovisning									
Verkligt värdesäkring, ränteswappar M25	29 258	115 139	6 916	151 313	130 535	1 043	950	714	498
Derivat ej i säkringsredovisning	7 313 193	6 217 640	1 095 204	14 626 037	12 157 839	72 497	70 816	86 259	78 089
Bruttobelopp	7 342 451	6 332 779	1 102 120	14 777 350	12 288 374	73 540	71 766	86 973	78 587
Kvittade belopp M41	-3 540 856	-2 830 906	-508 603	-6 880 364	-3 738 336	-30 265	-9 613	-32 910	-12 884
Summa	3 801 595	3 501 873	593 517	7 896 986	8 550 038	43 275	62 153	54 063	65 703
Derivat ej i säkringsredovisning									
Ränterelaterade kontrakt									
Optioner	645 534	558 865	148 265	1 352 664	714 618	1 942	1 665	1 823	1 550
Terminer	4 175 864	2 184 998		6 360 860	3 482 668	645	376	579	360
Swappar	1 366 916	3 056 135	823 117	5 246 168	5 991 993	37 733	41 127	40 823	43 872
Valutarelaterade kontrakt									
Optioner	49 523	1 947		51 470	60 077	258	315	242	337
Terminer	814 424	22 611	736	837 771	1 097 073	5 924	7 973	5 850	10 151
Swappar	176 786	389 050	115 306	681 142	717 570	8 239	10 358	19 938	14 986
Aktierelaterade kontrakt									
Optioner	71 371	3 775	7 780	82 927	68 381	17 287	8 659	16 630	6 515
Terminer	10 718			10 719	10 448	447	190	236	96
Swappar	2 057	259		2 316	14 030	22	124	138	198
Kreditrelaterade kontrakt									
Swappar					982		30		25
Summa	7 313 193	6 217 640	1 095 204	14 626 037	12 157 839	72 497	70 816	86 259	78 089

M25 Säkringsredovisning till verkligt värde

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Redovisat värde			Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar, Emitterade värdepapper	117 337	756	578	-16	-15
Ränteswappar, Efterställda skulder	33 976	287	136	-65	-5
Summa	151 313	1 043	714	-81	-20

	Redovisat värde	Akkumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten	Årets värdeförändring som använts för att värdera säkringsineffektivitet
	Skulder	Skulder	
Säkrade poster			
Emitterade värdepapper	118 202	189	1
Efterställda skulder	34 244	59	60
Summa	152 446	248	61

	Återstående kontraktssenlig löptid		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år
Löptidsprofil och genomsnittspris för säkringsinstrument			
Verkligt värdesäkring			
Nominellt belopp	29 258	115 139	6 916
Genomsnittlig fast ränta, %	1,98	0,83	1,00

M26 Immateriella anläggningstillgångar

	2018				2017			
	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Totalt	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	3 439	130	1 198	4 767	3 439	130	1 091	4 660
Nyanskaffningar via separata förvärv			73	73			143	143
Avyttringar och utrangeringar	-10			-10			-36	-36
Anskaffningsvärde vid årets utgång	3 429	130	1 271	4 830	3 439	130	1 198	4 767
Avskrivningar vid årets ingång	-3 424	-73	-615	-4 112	-3 367	-64	-570	-4 001
Årets avskrivningar	-14		-78	-92	-57	-9	-66	-132
Avyttringar och utrangeringar	10		-5	5			21	21
Avskrivningar vid årets utgång	-3 428	-73	-698	-4 199	-3 424	-73	-615	-4 112
Nedskrivningar vid årets ingång		-57	-223	-280			-223	-223
Årets nedskrivningar						-57	-23	-80
Avyttringar och utrangeringar							23	23
Nedskrivningar vid årets utgång		-57	-223	-280		-57	-223	-280
Redovisat värde	1		350	351	15		360	375

Goodwill skrivs av över en bedömd nyttjandeperiod på 5 till 20 år. För övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet linjärt över nyttjandeperioden. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 15 år. Något nedskrivningsbehov fanns inte per balansdagen.

M27 Leasingobjekt

Anläggningstillgångar	2018	2017
Anskaffningsvärde vid årets ingång	24 730	22 717
Nyanskaffningar	12 104	8 341
Avyttringar och utrangeringar	-10 585	-6 328
Anskaffningsvärde vid årets utgång	26 249	24 730
Avskrivningar vid årets ingång	-9 233	-8 676
Årets avskrivningar	-4 490	-4 113
Avyttringar och utrangeringar	3 700	3 556
Avskrivningar vid årets utgång	-10 023	-9 233
Nedskrivningar vid årets ingång	-31	-25
Ändrad redovisningsprincip avseende IFRS9	-10	
Årets nedskrivningar	-23	-12
Avyttringar och utrangeringar	8	6
Nedskrivningar vid årets utgång	-56	-31
Redovisat värde	16 170	15 466

2018	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Framtida minimileaseavgifter	4 683	9 008	3 269	16 960

Samtliga leasingobjekts restvärden är garanterade av leasetagaren eller tredje part. Leasingobjekten skrivs av under leasingavtalets löptid enligt annuitetsmetod. Leasingobjekten består huvudsakligen av fordon och maskiner. Leasingavgifterna innehåller inga variabla avgifter.

M28 Materiella tillgångar

	2018 Anläggnings- tillgångar Inventarier	2017 Anläggningstill- gångar Inventarier
Anskaffningsvärde vid årets ingång	2 311	2 135
Nyanskaffningar	233	301
Avyttringar och utrangeringar	-102	-125
Anskaffningsvärde vid årets utgång	2 442	2 311
Avskrivningar vid årets ingång	-1 719	-1 612
Årets avskrivningar	-232	-208
Avyttringar och utrangeringar	85	101
Avskrivningar vid årets utgång	-1 866	-1 719
Redovisat värde	576	592

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan 3 och 10 år. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon indikation för nedskrivningsbehov fanns inte per balansdagen. Enskilda byggnadskomponenter för rörelsefastigheter

skrivs av under nyttjandeperioden. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av.

M29 Övriga tillgångar

	2018	2017	1/1/2017
Fondlikvidfordringar	8 192	9 785	4 442
Koncernbidrag	14 319	12 267	9 457
Övriga finansiella tillgångar	3 101	2 344	1 685
Övriga icke finansiella tillgångar	54	54	115
Summa	25 666	24 450	15 699

M30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018	2017	1/1/2017
Förutbetalda kostnader	1 285	1 009	1 050
Ännu ej fakturerad fordran	304	316	321
Upplupna ränteintäkter		1 074	1 486
Summa	1 589	2 399	2 857

M31 Skulder till kreditinstitut

	2018	2017	1/1/2017
Värderingskategori, upplupet anskaffningsvärde			
Sveriges Riksbank	7		
Svenska banker	21 021	20 532	23 868
Svenska kreditinstitut	26 104	26 223	58 051
Utländska centralbanker	13 884	23 199	22 078
Utländska banker	21 618	24 640	24 641
Utländska kreditinstitut	318	512	625
Summa	82 952	95 106	129 263
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Utländska banker, återköpsavtal	266		13
Summa	266		13
Summa	83 218	95 106	129 276

M32 In- och upplåning från allmänheten

	2018	2017	1/1/2017
Värderingskategori, upplupet anskaffningsvärde			
Inlåning svensk allmänhet	689 927	644 517	596 589
Inlåning utländsk allmänhet	9 688	18 099	10 223
Summa	699 615	662 616	606 812
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Inlåning svensk allmänhet, återköpsavtal	641	8 707	10 892
Summa	641	8 707	10 892
Summa	700 256	671 323	617 704

M33 Emitterade värdepapper

	2018	2017	1/1/2017
Värderingskategori, upplupet anskaffningsvärde			
Certifikat	131 439	149 976	102 186
Övriga räntebärande obligationslån	161 448	157 872	165 206
Summa	292 887	307 848	267 392
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Övrigt	10 735	14 836	14 977
Summa	10 735	14 836	14 977
Summa	303 622	322 684	282 369

Omsättningen av emitterade värdepapper redovisas i not M2 Likviditetsrisker.

M34 Övriga skulder

	2018	2017	1/1/2017
Fondlikvidskulder	5 790	5 242	4 735
Korta positioner aktier	358	234	96
varav egna emitterade aktier	257	199	33
Korta positioner räntebärande värdepapper	38 255	14 224	11 519
Övrigt	19 589	14 284	6 964
Summa	63 992	33 984	23 314

M35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018	2017	1/1/2017
Upplupna kostnader	1 791	1 500	1 697
Avtalsskulder	2	10	16
Upplupna räntekostnader		1 447	1 817
Summa	1 793	2 957	3 530

M36 Avsättningar

	2018	2017	1/1/2017
Reserveringar för finansiella garantier och andra åtaganden	402	100	98
Omstruktureringsreserv		300	44
Övrigt	25	22	30
Summa	427	422	172

Under 2017 redovisades en ny omstruktureringsreserv om 300 mkr till följd av förändringar inom IT-organisationen. Under 2018 ianspråkto 91 mkr och resterande del om 209 mkr återfördes i resultaträkningen.

M37 Efterställda skulder

	2018	2017	1/1/2017
Värderingskategori, upplupet anskaffningsvärde			
Förlagslån	23 015	14 422	12 925
Eviga förlagslån	11 169	11 086	14 329
varav primärkapitaltillskott	11 169	11 086	14 329
Summa	34 184	25 508	27 254

Swedbank AB har 1 250 miljoner USD i utestående primärkapitaltillskott(AT1), vilka är eviga. 750 miljoner USD emitterades den 12 februari 2015 med möjlighet till återbetalning den 17 mars 2020. 500 miljoner USD emitterades den 9 december 2016 med möjlighet till återbetalning den 17 mars 2022. Skulderna konverteras automatiskt till

stamaktier i Swedbank AB om Swedbank AB:s eller den konsoliderade situationens primärkapitalrelation understiger 8 procent respektive 5,125 procent. Skulderna konverteras till aktuell aktiekurs, dock lägst till 15,70 USD omräknat till svenska kronor med aktuell valutakurs.

Specifikation av efterställda skulder

Tidsbundna förlagslån

Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp	Redovisat belopp, mkr	Kupongränta, %
1989/2019	2019	SEK	110	120	11,00
2014/2024	2019	EUR	750	7 866	2,38
2017/2027	2022	EUR	650	6 692	1,00
2018/2028	2023	JPY	8 000	653	0,75
2018/2028	2023	SEK	1 200	1 219	1,59
2018/2028	2023	JPY	11 000	896	0,95
2018/2028	2028	EUR	500	5 157	1,50
2018/2033	2028	JPY	5 000	412	0,90
Summa				23 015	

Eviga förlagslån med sådana villkor att de av Finansinspektionen godkänts som primärkapitaltillskott

Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp	Redovisat belopp, mkr	Kupongränta, %
2015/evigt	2020	USD	750	6 732	5,50
2016/evigt	2022	USD	500	4 437	6,00
Summa				11 169	

Vissa förlagslån används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. I moderbolaget redovisas valutakomponenten för dessa skulder till anskaffningsvärde, medan den redovisas till balansdagskurs i koncernen.

M38 Obeskattade reserver

	Akkumulerade över-avskrivningar	Periodiseringsfond	Total
Ingående balans 2017	4 756	5 451	10 206
Avsättning/Upplösning	368		368
Utgående balans 2017	5 124	5 451	10 575
Ingående balans 2018	5 124	5 451	10 575
Avsättning/Upplösning	72		72
Utgående balans 2018	5 196	5 451	10 647

	Skattemässigt värde enligt räkenskapsenlig avskrivning	Tillgångar utanför räkenskapsenlig avskrivning	Total
Immateriella anläggningstillgångar	101	250	351
Leasingobjekt	16 170		16 170
Materiella tillgångar	545	31	576
Övriga tillgångar	98	25 568	25 666
Överavskrivningar	-5 196		-5 196
Redovisat värde, netto	11 718	25 849	37 567

Övriga tillgångar som ingår i underlaget för räkenskapsenlig avskrivning avser programlicenser med löptid under 36 månader. Skattemässigt ej avskrivningsbara anläggningstillgångar som konst, preliminärt registrerade anläggningstillgångar, fusionsgoodwill samt andra tillgångar som inte bedömts utgöra anläggningstillgångar enligt räkenskapsenlig avskrivning, har undantagits från beräkningen, totalt 281 mkr.

Periodiseringsfond	2018	2017	1/1/2017
Avsättning 2011			1 862
Avsättning 2012		3 538	3 538
Avsättning 2013	51	51	51
Avsättning 2017	1 862	1 862	
Avsättning 2018	3 538		
Summa	5 451	5 451	5 451

M40 Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för moderbolagets finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När moderbolaget fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning av aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner. Där verkligt värde härrör från en modelleringsteknik utförs värderingen med mittpreis. En köp/sälj justering utförs för att nettopositionen ska tas upp till det relevanta av köp- och säljkurs.

M39 Eget kapital

	2018	2017	1/1/2017
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	24 904
Reservfond	5 968	5 968	5 968
Summa	30 872	30 872	30 872
Fritt eget kapital			
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	46 974	43 099	41 277
Summa	60 180	56 305	54 483
Summa eget kapital	91 052	87 177	85 355

Årets förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital.

I de fall det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och -modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder och modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar. Detta görs för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat, där motpartsrisken inte regleras med kontantsäkerheter, sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken (CVA och DVA). CVA och DVA beräknas utifrån simulerade exponeringar som kalibrerats med marknadsimplicita parametrar.

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

För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämja med verkligt värde.

	2018			2017			1/1/2017		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar									
Finansiella tillgångar									
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	80 903	80 903		136 061	136 061		64 193	64 193	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	96 125	96 006	119	82 776	82 779	-3	102 623	102 618	5
varav värderat till upplupet anskaffningsvärde	80 010	79 891	119	65 000	65 003	-3	85 010	85 005	5
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	16 115	16 115		17 776	17 776		17 613	17 613	
Utlåning till kreditinstitut	523 699	523 699		449 733	449 733		409 763	409 763	
varav värderat till upplupet anskaffningsvärde	519 151	519 151		446 501	446 501		408 911	408 911	
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	4 548	4 548		3 232	3 232		852	852	
Utlåning till allmänheten	428 966	428 966		398 666	398 666		430 406	430 406	
varav värderat till upplupet anskaffningsvärde	389 086	389 086		373 528	373 528		381 021	381 021	
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	39 880	39 880		25 138	25 138		49 385	49 385	
Obligationer och räntebärande värdepapper	56 408	56 407		58 543	58 543		73 247	73 247	
varav värderat till upplupet anskaffningsvärde	2 174	2 174		3 277	3 277		69 623	69 623	
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	54 234	54 233		55 266	55 266		3 624	3 624	
Aktier och andelar	4 629	4 629		19 569	19 569		23 654	23 654	
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	4 629	4 629		19 569	19 569		23 654	23 654	
Derivat	43 275	43 275		62 153	62 153		96 243	96 243	
Övriga finansiella tillgångar	25 612	25 612		25 470	25 470		17 154	17 154	
Summa	1 259 617	1 259 497	119	1 232 971	1 232 974	-3	1 217 283	1 217 278	5

	2018			2017			1/1/2017		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Skulder									
Finansiella skulder									
Skulder till kreditinstitut	83 218	83 218		95 106	95 106		129 276	129 276	
varav värderat till upplupet anskaffningsvärde	82 952	82 952		95 107	95 107		129 264	129 264	
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	266	266					13	13	
In- och upplåning från allmänheten	700 256	700 256		671 323	671 323		617 704	617 704	
varav värderat till upplupet anskaffningsvärde	699 618	699 618		662 616	662 616		606 812	606 812	
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	638	638		8 707	8 707		10 892	10 892	
Emitterade värdepapper	306 969	303 622	3 347	324 662	322 684	1 978	283 452	282 369	1 084
varav värderat till upplupet anskaffningsvärde	296 234	292 887	3 347	309 826	307 848	1 978	268 475	267 391	1 084
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	10 735	10 735		14 836	14 836		14 977	14 977	
Efterställda skulder	34 366	34 184	182	25 525	25 508	17	27 254	27 254	
varav värderat till upplupet anskaffningsvärde	34 366	34 184	182	25 525	25 508	17	27 254	27 254	
Derivat	54 063	54 063		65 704	65 704		114 620	114 620	
Skulder inlånade värdepapper	38 333	38 333		14 459	14 459		11 614	11 614	
varav värderat till verkligt värde via resultaträkningen	38 333	38 333		14 459	14 459		11 614	11 614	
Övriga finansiella skulder	25 379	25 379		20 972	20 972		13 517	13 517	
Summa	1 242 584	1 239 055	3 529	1 217 751	1 215 756	1 995	1 197 438	1 196 354	1 084

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat, egna emitterade värdepapper och standardiserade derivat där det noterade priset på en aktiv marknad använts vid värderingen.

Nivå 2 innehåller i huvudsak OTC derivat, mindre likvida obligationer, egna emitterade värdepapper, inlåning och investeringsavtal i försäkringsverksamheten. Aktiederivat samt alla finansiella instrument som innehåller optionalitet värderas genom att använda optionsmodeller kalibrerade med parametrar som har observerats på marknaden. Övriga ränte-, valuta- och kreditderivat samt räntebärande finansiella instrument värderas genom att diskontera kassaflöden med hjälp av marknadsbaserade kurvor. Verkligt värde på investeringsavtal i försäkringsverksamheten bestäms av det verkliga värdet på de underliggande tillgångarna (det vill säga det belopp som ska betalas vid flytt av investeringsavtalet).

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har en betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. De onoterade eget

kapitalinstrumenten inkluderar strategiska aktieinnehav. Under 2018 erhöll Swedbank fler konvertibla preferensaktier i VISA Inc, som utdelning från intresseföretaget VISA Sweden. Andelarna i VISA Inc är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 10 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Redovisat värde per årskiftet 2018 uppgick till 800 mkr. 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. De illikvida optionerna säkras marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdepapperskontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i strukturerade produkter i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsriskerna som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid

värderingen för det enskilda finansiella instrumentet får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3. Givet historiska rörelser i de underliggande priserna för optioner i nivå 3 är det inte sannolikt att kommande prISRörelser påverkar marknadsvärdet mer än +/- 0.3 mkr.

Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan detta verkliga värde och verkligt värde vid den tidpunkten enligt värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar moderbolaget sina värderings-

modeller för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga operiodiserade skillnader i balansräkningen.

Överföringar mellan värderingsnivåerna rapporteras som om de skett i slutet av varje kvartal. Under åren 2018 och 2017 har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2. Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

I efterföljande tabell framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per årsskiftet fördelat per värderingsnivå.

	2018				2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	9 922	6 193		16 115	13 015	4 761		17 776
Utlåning till kreditinstitut		4 548		4 548		3 232		3 232
Utlåning till allmänheten		39 880		39 880		25 138		25 138
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20 504	33 729		54 233	29 301	25 965		55 266
Aktier och andelar	3 462		1 167	4 629	19 204		366	19 569
Derivat	456	42 817	2	43 275	148	61 979	26	62 153
Summa	34 343	127 167	1 169	162 680	61 668	121 075	392	183 134
Skulder								
Skulder till kreditinstitut		266		266		-1		-1
In- och upplåning från allmänheten		638		638		8 707		8 707
Emitterade värdepapper		10 735		10 735		14 836		14 836
Derivat	397	53 666		54 063	193	65 511		65 704
Skulder inlånade värdepapper	38 333			38 333	14 459			14 459
Summa	38 730	65 305		104 035	14 652	89 053		103 705

Förändringar inom nivå 3

	2018		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Ingående balans	366	26	392
Förvärv	57		57
Erhållna VISA Inc C-aktier	692		692
Förfall		-15	-15
Överfört från nivå 1 till nivå 3		2	2
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-13	-13
Vinst eller förlust	52	2	54
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	54		54
Utgående balans	1 167	2	1 169

Förändringar inom nivå 3

	2017		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Ingående balans	152	65	217
Förvärv	194		194
Försäljning av tillgångar	-6		-6
Förfall		-37	-37
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-14	-14
Vinst eller förlust	26	12	38
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		3	3
Utgående balans	366	26	392

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2018			
	Redovisat värde	Verkligt värde		Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	79 891	79 891		79 891
Utlåning till kreditinstitut	519 151		519 151	519 151
Utlåning till allmänheten	389 086		389 086	389 086
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 174		2 174	2 174
Summa	990 302	79 891	910 411	990 302
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	82 952		82 952	82 952
In- och upplåning från allmänheten	699 618		699 618	699 618
Emitterade värdepapper	292 887		296 234	296 234
Efterställda skulder	34 184		34 366	34 366
Summa	1 109 641		1 113 170	1 113 170

	2017			
	Redovisat värde	Verkligt värde		Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	65 003	65 000		65 000
Utlåning till kreditinstitut	446 500		446 500	446 500
Utlåning till allmänheten	373 528		373 528	373 528
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 277		3 277	3 277
Summa	888 308	65 000	823 305	888 305
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	95 106		95 106	95 106
In- och upplåning från allmänheten	662 615		662 615	662 615
Emitterade värdepapper	307 848		309 826	309 826
Efterställda skulder	25 508		25 525	25 525
Summa	1 091 077		1 093 072	1 093 072

M41 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

Upplysningar nedan avser redovisade finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen alternativt omfattas av rättsligt bindande ramavtal av nettningsavtal, även då de inte har kvittats i balansräkningen, samt relaterade rättigheter till finansiella säkerheter. Per balansdagen avsåg dessa finansiella instrument derivat, återköpsavtal (inklusive omvända) och värdepapperslån.

Tillgångar	2018				2017			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning eller nettningsavtal	1 764			1 764	1 945			1 945
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning eller nettningsavtal	41 511	44 259	137	85 907	60 209	28 248	40	88 497
Redovisat värde i balansräkningen	43 275	44 259	137	87 671	62 154	28 248	40	90 442
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	71 776	98 052	137	169 965	69 822	37 656	40	107 518
Kvittade belopp	-30 265	-53 793		-84 058	-9 613	-9 408		-19 021
Redovisat värde i balansräkningen	41 511	44 259	137	85 907	60 209	28 248	40	88 497
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	20 430	644		21 074	31 352	7 797		39 149
Finansiella instrument, säkerheter	135	34 942	137	35 214	482	20 354	40	20 876
Kontanter, säkerheter	1 529			1 529	9 028			9 028
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	22 094	35 586	137	57 817	40 862	28 151	40	69 053
Nettobelopp	19 417	8 673		28 090	19 347	97		19 444
Skulder	2018				2017			
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningsavtal	1 872			1 872	1 724			1 724
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal	52 191	907	22	53 120	63 979	8 707	74	72 760
Redovisat värde i balansräkningen	54 063	907	22	54 992	65 703	8 707	74	74 484
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	85 101	54 700	22	139 823	76 863	18 115	74	95 052
Kvittade belopp	-32 910	-53 793		-86 703	-12 884	-9 408		-22 292
Redovisat värde i balansräkningen	52 191	907	22	53 120	63 979	8 707	74	72 760
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	20 430	644		21 074	31 352	7 797		39 149
Finansiella instrument, säkerheter	2 309	263	22	2 594	2 912	905	74	3 891
Kontanter, säkerheter	4 890			4 890	9 340			9 340
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	27 629	907	22	28 558	43 604	8 702	74	52 380
Nettobelopp	24 562			24 562	20 375	5		20 380

M42 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2018	2017
Periodiserade uppläggningsavgifter	-532	-542
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	1 681	222
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4 814	4 452
Nedskrivningar på anläggningstillgångar	34	105
Nedskrivning av lån	743	1 308
Utdelning koncernföretag	-19 522	-13 356
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	-420	457
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	501	-573
Aktierelaterad ersättning till anställda	221	214
Reavinst finansiella tillgångar	-705	-22
Övrigt	-3	-10
Summa	-13 188	-7 745

M43 Utbetalad utdelning samt förslag till vinstdisposition

Stamaktier	2018		2017	
	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Utbetalad utdelning	13,00	14 517	13,20	14 695
Föreslagen utdelning	14,20	15 885	13,00	14 515

Styrelsen föreslår att en utdelning på 14,20 kr per stamaktie (13,00) ges 2019 för räkenskapsåret 2018, vilket motsvarar 15 885 mkr (14 515).

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 60 180 mkr:

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

	2018	2017
14,20 kronor utdelas kontant per stamaktie	15 885	14 515
Till ny räkning överförs	44 295	41 790
Summa disponerat	60 180	56 305

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning har beräknats på samtliga 1 116 674 361 utestående stamaktier per den 31 december 2018 med tillägg för 1 978 610 utdelningsberättigade stamaktier som beräknas överlåtas till anställda under perioden den 1 januari till bolagsstämman den 28 mars 2019 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet negativt med 955 mkr. 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 2019. Den konsoliderade situationens totala kapital översteg vid årsskiftet kapitalkravet enligt pelare 1 och buffertkrav med 40 596 mkr. Överskottet i Swedbank AB var 76 595 mkr.

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

sätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att göra de investeringar som är nödvändiga. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande. Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

M44 Ställda pantar, eventalförpliktelser och åtaganden

Ställda pantar			
För egna skulder ställda säkerheter	2018	2017	1/1/2017
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	9 776	8 047	8 121
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	6 691	6 229	6 434
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder till kreditinstitut, återköpsavtal	6 920	3 856	3 062
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänheten, återköpsavtal	13 506	7 260	5 687
Kontanter	4 470	4 484	10 320
Summa	41 363	29 876	33 624

Redovisat värde för skulder där pant ställts uppgick i moderbolaget 2018 till 38 753 mkr (25 655).

Övriga ställda säkerheter			
	2018	2017	1/1/2017
Eget kapital instrument	186	16	10
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	1 858	2 857	3 776
Kontanter	423	482	455
Summa	2 467	3 355	4 241

Säkerheter ställs i form av statspapper eller obligationer till centralbanker för att transaktioner ska kunna genomföras med centralbankerna. I så kallade äkta återköpstransaktioner, där moderbolaget säljer ett värdepapper och samtidigt avtalar att värdepappret ska köpas tillbaka, redovisas det sålda värdepappret fortsatt i balansräkningen. Värdepapprets redovisade värde tas också upp som ställd pant. Moderbolaget kan i princip inte avyttra ställda säkerheter. Generellt gäller också att tillgångarna separeras för förmånstagarnas räkning i händelse av att moderbolaget skulle hamna på obestånd.

Eventalförpliktelser			
Nominella belopp	2018	2017	1/1/2017
Kreditgarantier	454 939	522 334	554 184
Övriga fullgörandegarantier	33 538	31 061	30 910
Accepterade och endosserade växlar	1 988	439	159
Beviljade ej disponerade rembursar	2 417	2 697	2 897
Övriga ansvarsförbindelser		6	17
Summa	492 882	556 537	588 167

Åtaganden			
Nominella belopp	2018	2017	1/1/2017
Beviljade ej utnyttjade krediter	174 118	163 305	161 040
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	63 574	67 385	71 094
Summa	237 692	230 690	232 134
Reservering för befarade kreditförluster för eventalförpliktelser och åtaganden	402	100	98

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not M24 Derivat.

M45 Överförda finansiella tillgångar

Moderbolaget överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförts i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då moderbolaget fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Tillhörande skulder redovisas i noten före eventuell kvittning i balansräkningen. Samtliga tillgångar och tillhörande skulder redovisas till

verkligt värde och ingår i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen, handel. Tillhörande skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Moderbolaget hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån
2018						
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Eget kapitalinstrument	186		186	67		67
Räntebärande värdepapper	20 426	20 426		20 451	20 451	
Summa	20 612	20 426	186	20 518	20 451	67

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån
2017						
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Eget kapitalinstrument	1 398		1 398	36		36
Räntebärande värdepapper	11 138	11 138		11 143	11 143	
Summa	12 536	11 138	1 398	11 179	11 143	36

M46 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där moderbolaget är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt nedan.

2018	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning	Total
2019	737	31	706
2020	628	27	601
2021	509	21	488
2022	472	21	451
2023	430	21	409
2024	372	21	351
2025	346	21	325
2026	314	21	293
2027	301	21	280
2028 eller senare	1 658	242	1 416
Summa	5 767	447	5 320

2017	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning	Total
2018	768	34	734
2019	696	32	664
2020	606	28	578
2021	477	21	456
2022	422	21	401
2023	410	21	389
2024	372	21	351
2025	350	21	329
2026	321	21	300
2027 eller senare	2 034	248	1 786
Summa	6 457	467	5 990

M47 Närstående och andra betydande relationer

	Dotterföretag		Intresseföretag		Andra närstående	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	488 339	419 866	14 588	11 483		
Utlåning till allmänheten	638	451				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 963	2 244				
Derivat	3 894	6 740				
Övriga tillgångar	14 356	12 296				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	186	137				
Summa	512 376	441 734	14 588	11 483		
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	26 307	27 357	3 080	2 931		
In- och upplåning från allmänheten	8 446	8 012			248	476
Derivat	22 919	19 646				
Övriga skulder	158	94				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	1	1		
Summa	57 830	55 121	3 081	2 932	248	476
Ansvarsförbindelser						
Garantier	453 917	517 644				
Derivat, nominellt belopp	971 435	887 495	867	2 221		
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	-1 835	-1 332	270	70		
Räntekostnader	1 756	2 330				
Erhållna utdelningar	4 161	2 786	355	1 544		
Provisionsintäkter	1 641	1 698	6	6		
Provisionskostnader	26	2	11	12		
Övriga intäkter	210	255	6	11		
Övriga allmänna administrationskostnader	14	8			591	674

M48 Händelser efter 31 december 2018

Se koncernens not K57.

M49 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 omvärderingarna hänförliga till reserveringar och förväntade kreditförluster.

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

Omklassificering av finansiella tillgångar vid övergången till IFRS 9

Nedan förklaras förändringar för finansiella tillgångar från värderingskategorier i enlighet med IAS 39 per 31 december 2017 till de nya värderingskategorierna i enlighet med IFRS 9 per den 1 januari 2018. Moderbolagets klassificeringar av finansiella skulder under IFRS 9 är oförändrade i jämförelse med IAS 39.

Utlåning till allmänheten

Moderbolaget upprättar avbetalningskontrakt till kunder i sparbanker inom utlåning till allmänheten, vilka därefter säljs till respektive sparbank. Denna portfölj, 198 mkr, 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.

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

Moderbolagets 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.

	31 december 2017, IAS 39 och IAS 37			Förändring	1 januari 2018, IFRS 9			
	Portfölj-reserve- ringar	Individuella reser- veringar	Summa		Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Utlåning till kreditinstitut				27	27	14	13	
Utlåning till allmänheten	569	2 076	2 645	1 235	3 880	305	1 594	1 981
Leasingobjekt		31	31	10	41	8	13	20
Övriga skulder och avsättningar		100	100	539	639	115	258	266
Summa	569	2 207	2 776	1 811	4 587	442	1 878	2 267

Tabellen visar kreditreserveringar enligt IFRS 9. Som en följd av övergången till kreditreserveringar enligt IFRS 9 har även det redovisade värdet före reserveringar omvärderats med 11 mkr.

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.

	Inverkan från övergång till IFRS 9
Balanserad vinst	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	87 177
Omklassificeringar i enlighet med IFRS 9	-2
Skatt, omklassificeringar i enlighet med IFRS 9	0
Omvärderingar i enlighet med IFRS 9	-1 800
Skatt, omvärderingar i enlighet med IFRS 9	396
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	85 771

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder, IFRS, såsom anges i not K2. Årsredovisningen innehåller ett antal alternativa nyckeltal, vilka exkluderar vissa poster som koncernledningen anser inte är representativa för resultatet av den underliggande/löpande verksamheten. Därför ger de alternativa nyckeltalen en mer jämförbar information mellan rapporteringsperioderna. Koncernledningen bedömer att införandet av dessa nyckeltal ger information till läsaren som möjliggör jämförbarhet mellan perioderna.

Nyckeltal och definitioner	Syfte
<p>Net stable funding ratio (NSFR)</p> <p>NSFR syftar till att ha en tillräckligt stor andel stabil finansiering i relation till de långfristiga tillgångarna. Måttet regleras i EU:s kapitalkravsförordning (CRR), dock har inga beräkningsmetoder fastställts ännu. Följaktligen är det inte möjligt att göra en beräkning av måttet baserat på nuvarande regler. NSFR presenteras i enlighet med Swedbanks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295).</p>	<p>Detta mått är relevant för investerare då det kommer att ställas som krav på banker inom en snar framtid och då det redan följs som en del av den interna styrningen.</p>
<p>Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor</p> <p>Beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboks slut 1), inklusive föregående årsboks slut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto och kan stämmas av i not K8.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom hänsyn tas till alla ränteintäkter och räntekostnader oavsett var i resultaträkningen dessa presenteras.</p>
<p>Allokerat eget kapital</p> <p>Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som är direkt reglerat i IFRS. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU").</p> <p>Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not K5.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.</p>
<p>Räntabilitet på allokerat eget kapital</p> <p>Beräknas utifrån 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 månadsboks slut 1), inklusive föregående årsboks slut.</p> <p>Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not K5.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.</p>
<p>Resultaträkning exklusive intäkt för UC och Hemnet</p> <p>Nettoresultat finansiella poster, andel av intresseföretags resultat och 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-måtten, på sidan 50.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.</p>
<p>Räntabilitet på eget kapital exklusive intäkt för UC och Hemnet</p> <p>Representerar årets 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 månadsboks slut 1), inklusive föregående årsboks slut.</p> <p>Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, exklusive intäkten för UC (2018) och Hemnet (2017) är avstämt mot årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 50.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna</p>
<p>K/I-talet exklusive intäkt för UC and Hemnet</p> <p>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 50.</p>	<p>Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna</p>
<p>Övriga alternativa nyckeltal</p> <p>Dessa nyckeltal definieras på sidan 223 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Andel lån i steg 3, brutto • Andel osäkra lån, brutto (2017) • Andel osäkra lån, netto (2017) • Avkastning på totalt kapital • Eget kapital per aktie • K/I-tal • Kreditförlustnivå • Placeringsmarginal • Reserveringsgrad för lån i steg 3 • Reserveringsgrad för osäkra lån (2017) • Räntabilitet på eget kapital¹ • Total reserveringsgrad för lån • Total reserveringsgrad osäkra fordringar (2017) • Utlåning/inlåning <p>1) Värdet vid varje månadsboks slut som används för beräkningen av genomsnitt kan hittas på sidan 73 i faktaboken.</p>	<p>Presentationen av dessa mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.</p>

Rapporter och noter – Hållbarhet

188	Hållbarhetsredovisning
189	Väsentlighetsanalys
190	Intressentengagemang
191	Väsentlig påverkan och strategiska styrdokument
191	Försiktighetsprincipen
192	Hållbarhetsstyrning
194	H1 - Betala
195	H2 - Spara/placera
197	H3 - Låna/finansiera
198	H4 - Upphandla
198	H5 - Miljöpåverkan
200	H6 - Medarbetare
202	H7 - IT-säkerhet och motverkande av brott
202	H8 - Antikorruption
203	H9 - Skatt
203	H10 - Mänskliga rättigheter
204	H11 - Samhällsengagemang
205	GRI Standards Index
206	GRI Ämnesspecifika upplysningar

Hållbarhetsredovisning

Swedbank har ett starkt engagemang i att bidra till en sund och hållbar utveckling för bankens kunder, medarbetare och för samhället i stort. Ekonomisk, social, miljömässig och etisk hållbarhet är integrerat i affären. Resultat inom hållbarhet presenteras som en integrerad del av Swedbanks årsredovisning. Hållbarhetsredovisningen följer Global Reporting Initiatives (GRI) ramverk, version Standards nivå core, och har granskats av revisionsbyrån Deloitte i enlighet med bestyrkanderapporten på sidan 214.

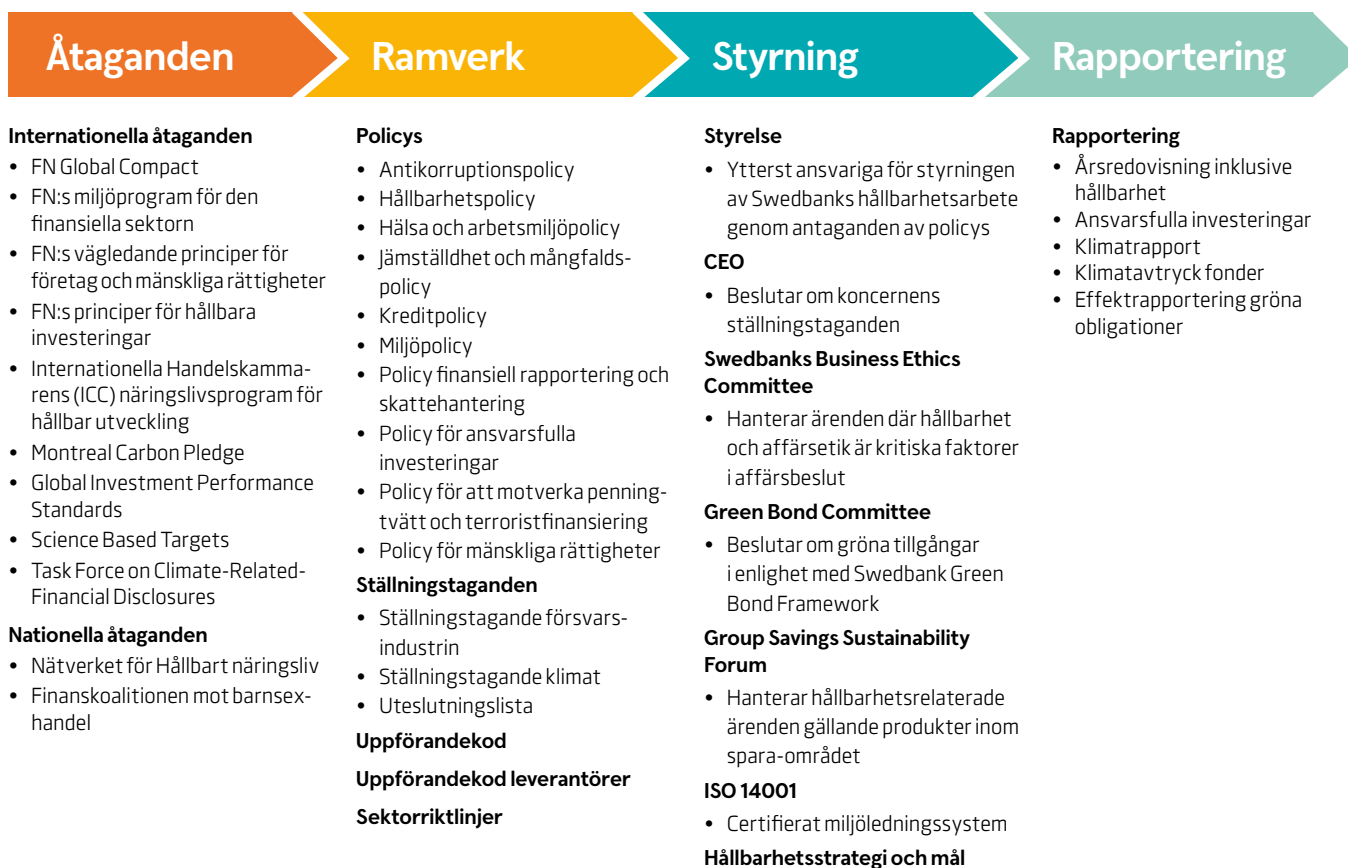
I Swedbank kännetecknas hållbart företagande av ansvarsfulla affärsbeslut, värdeskapande och transparens. Swedbank har åtagit sig att följa flera internationella initiativ och har byggt upp ett integrerat hållbarhetsramverk för ansvarstagande och riskminimering. FN:s Global Compacts tio principer och FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar är exempel på viktiga åtaganden som vägleder Swedbanks arbete och är basen för de ställningstaganden och sätt att agera.

Strukturen för hållbarhetsarbetet åskådliggörs översiktligt i modellen nedan. I den redovisas majoriteten av Swedbanks åtaganden, styrdokument och redovisning vilket ger en övergripande bild över hållbarhetsstyrningen och hur hållbarhet implementeras och följs upp i Swedbank. I hållbarhetsredovisningen presenteras Swedbanks syn på ansvarsfull bankverksamhet.

Det som redovisas avser kalenderåret 2018 (senaste redovisningen var 2017) om inte annat anges, och lyfter fram de viktigaste delarna av Swedbanks hållbarhetsarbete.

Hållbarhetsredovisningen omfattar Swedbank och dess dotterföretag (se not K1 och M24). Ambitionen är att presentera både framsteg och områden som behöver utvecklas vidare.

I noterna redovisas resultatet av hållbarhetsarbetet med utgångspunkt i Swedbanks kärnprocesser; betala, låna/finansiera, spara/placera och upphandla. Resultatet presenteras även utifrån bankens arbete med personalfrågor, miljö, skatt, antikorrupcion, IT-säkerhet, mänskliga rättigheter och samhällsengagemang. Hållbarhetsinformationen finns på sidorna 14–19 och 188–208 samt på www.swedbank.com.



Väsentlighetsanalys

Swedbank för dagligen dialog med intressenter; kunder, ägare/investerare, medarbetare och samhällsaktörer. Kundkommunikationen förs både genom Swedbanks digitala och fysiska kanaler. Internt pågår en ständig dialog mellan medarbetare och chefer. Swedbank har även en kontinuerlig kontakt med myndigheter och relevanta aktörer i samhället.

Varje år genomför Swedbank kund-, varumärkes- och opinionsundersökningar samt deltar i olika branschforum som behandlar aktuella utmaningar och trender i samhället. Sammantaget ger detta en god vägledning i Swedbanks arbete och en bra bild om banken fokuserar på rätt saker. Det ger Swedbank också möjlighet att ständigt utveckla och förbättra sin verksamhet. Den återkoppling Swedbank får från sina intressenter är mycket värdefull, både i bankens strategiarbete och i affärsplanering.

Väsentlighetsanalys

Under 2017 genomfördes den senaste väsentlighetsanalysen för att ta reda på vilka frågor som Swedbanks intressenter tycker är viktiga och mest väsentliga för bankens långsiktiga överlevnad – utifrån etiskt, socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbart perspektiv. Analysen genomfördes i Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

Arbetet inleddes med en intern undersökning i form av en enkät. Enkäten skickades till ett 40-tal nyckelpersoner i banken, som representerar olika affärsområden och stabsfunktioner på samtliga marknader, med god kunskap om Swedbanks intressenter. Svaren från den interna undersökningen användes sedan som underlag till väsentlighetsanalysen. Antalet väsentliga frågor konsoliderades från 21 till 15 frågor i syfte att fokusera på det Swedbank tyckte var viktigt att mäta, och som inte fångas upp i andra kundundersökningar.

Utifrån detta konstruerades väsentlighetsanalysen. Den bestod av en enkätundersökning med 30 frågor som handlar om allt ifrån ekonomisk stabilitet till säkra IT-system, klimatpåverkan, samhällsengagemang och

jämställdhet. Frågorna skickades till drygt 1 000 privatkunder, 800 företagskunder, 1 800 medarbetare och 20 samhällsaktörer (till exempel myndigheter och intresseorganisationer). I tillägg genomfördes intervjuer med 10 ägare/investerare. Intressenterna tillfrågades hur väl de ansåg att ett visst påstående stämde in på Swedbank, till exempel "Swedbank är en finansiellt stabil bank" samt hur viktig frågan ansågs vara.

Resultat

Väsentlighetsanalysen resulterade i 15 väsentliga frågor. Resultatet visar på stora likheter mellan intressenterna och marknaderna när det kommer till vad som värderas som allra viktigast. Det kan även konstateras att samtliga frågor anses vara viktiga med ett lägsta genomsnitt för en enskild fråga på 8,1 (skala 1–10). Att Swedbank är en ekonomisk stabil bank och har säkra och pålitliga IT-system ansåg respondenterna vara allra viktigast oberoende av marknad. Andra områden som värderades högt var att motverka korruption och penningtvätt, transparent redovisning av resultat, skatter och avgifter, lättillgängliga produkter och tjänster samt en ansvarsfull utlåning.

Att vara en finansiellt stabil bank anses inte bara vara viktigt utan var också det område Swedbank bäst levde upp till, enligt respondenterna. Sammantaget visar undersökningen att Swedbank har en stor påverkan på samhällsekonomin och på intressenternas bedömningar och beslut. Swedbanks bedömning är att de väsentliga frågorna fortsatt är relevanta och illustrerar Swedbanks påverkan på samhället och betydelse för olika intressentgrupper. Läs mer om hur Swedbank tar ansvar för sin påverkan på samhället och betydelse för kunder, medarbetare och andra intressenter på sid 14–19.

Väsentliga frågor för Swedbank:

- 1) Ekonomiskt stabil bank
- 2) Tillgänglighet
- 3) Motverka korruption och penningtvätt
- 4) Transparent rapportering
- 5) Ansvarsfull utlåning
- 6) Säkra IT-system
- 7) God lönsamhet och konkurrenskraftig avkastning till investerare
- 8) Samhällsengagemang
- 9) Jämställdhet och mångfald
- 10) Ansvarsfull ägare
- 11) Attraktiv arbetsgivare
- 12) Sund kultur för lön och ersättning
- 13) Hållbara produkter och tjänster
- 14) Hållbara inköp
- 15) Motverka klimatförändringar



Intressentengagemang

Intressentgrupper

Swedbanks intressenter delas in i fyra huvudkategorier: Kunder, Medarbetare, Ägare och Investorer samt Samhälle och omvärld. Utöver dessa huvudkategorier interagerar Swedbank med ett stort antal övriga intressentgrupper med varierande periodicitet. Nedan listas ett urval av dessa intressentgrupper.

- Myndigheter
- Kommuner och landsting
- Reglerare
- Pensionsförvaltare
- Kapitalförvaltare
- Analytiker
- Journalister
- Fackförbund
- Studenter
- Stiftelser
- Ideella organisationer
- Intresseorganisationer
- Branschorganisationer
- Föreningar
- Grundskolor
- Gymnasium
- Högskolor
- Universitet
- Leverantörer
- Dotterbolag
- Koncernbolag
- Konkurrenter
- Ratinginstitut
- Hållbarhetsindex
- Revisorer

Identifiering och urval av intressenter

Swedbanks intressenter är de som väsentligt påverkas av och har påverkan på Swedbanks verksamhet. Detta utgör grunden för urval av Swedbanks övergripande intressentgrupper. Utifrån Swedbanks koncernövergripande ramverk, omvärldsanalys, interna diskussioner och ett aktivt och strukturerat arbete med att skapa och delta i olika forum för dialog och påverkan, har Swedbank utvecklat en process för att identifiera och välja ut relevanta intressenter inom respektive intressentgrupp.

Formerna för intressentengagemang

Swedbanks ambition är att beslut ska fattas så nära kunden och det lokala samhället som möjligt. Detta gäller både för affärsbeslut samt beslut som är relaterade till bankens övriga intressenter.

Swedbank har ett stort samhällsengagemang och kommunicerar även med andra grupper och privatpersoner gällande viktiga frågor för det lokala samhället eller samhället i stort. De koncernövergripande enheterna Kommunikation, Public Affairs och Hållbarhet bistår med riktlinjer, stöd och coachning för såväl intressentengagemang som intressentdialoger. Swedbanks hemmamarknad sträcker sig över fyra olika länder, och intressentdialogen har därför anpassats vad gäller lokal implementering.

Uppmärksammade frågor under 2018

Nedan beskrivs några av de mest centrala eller uppmärksammade frågorna i media och i dialog med intressenterna som Swedbank hanterat under året.

Bedrägerier

Bedrägerier har varit ett frekvent ämne i media under detta år. Det finns en mängd olika sätt att utnyttja nätet för bedrägerier där internet, mejl, telefoner och automater används som verktyg. Bedragarna utger sig ofta för att ringa från banken, myndigheter eller andra välkända företag. Swedbank har informerat via media, med brevutskick till utvalda kunder och tillsammans med flera storbanker och polismyndigheterna gått ut med en gemensam information om hur man ska skydda sig mot bedrägerier.

Känn din kund – KYC

Swedbank har under året kontaktat kunderna både digitalt och genom brevutskick med frågor för att öka kundkännedomen och säkerställa att banken följer gällande regelverk.

Swedbank anslöt sig under hösten till det nordiska initiativet där möjligheten till en gemensam struktur för KYC ("känn din kund")-processen utreds. Bakgrunden till initiativet är att bankernas hantering av kunddata är en viktig del i arbetet mot finansiell brottslighet, penningtvätt och terrorfinansiering.

Bostadsmarknaden

Bostadsmarknaden har fortsatt att vara en aktuell fråga för flera intressentgrupper under året. Svensk bostadsmarknad har utvecklats i linje med Swedbanks prognos; med en tydlig skillnad i prisutveckling mellan såväl storstadsregionerna och övriga landet, som mellan bostadsrätter och villor. Ett högt utbud av nyproducerade bostadsrätter i kombination med de nya amorteringskraven fortsätter att pressa priserna i storstadsregionerna, medan priserna på bostadsrätter i övriga landet stabiliseras, samtidigt som villamarknaden utanför storstadsregionerna kan se en fortsatt uppgång.

Partnerskap

Under året har Swedbank fortsatt med utökade samarbeten och partnerskap för att kunna öka utbudet av tjänster. Swedbank och State Street, en av världens ledande leverantörer av finansiella tjänster till institutionella investerare, inleder ett strategiskt partnerskap. Swedbank fortsätter också arbetet att tillsammans med utvalda Fintech-leverantörer, utveckla nya digitala lösningar för både småföretag och privatkunder som förenklar, sparar tid och ger bankens kunder en ännu bättre kundupplevelse.

Väsentlig påverkan och strategiska styrdokument

Väsentliga frågor	Väsentlig påverkan				Strategiska styrdokument som stödjer våra väsentliga frågor
	Medarbetare	Kunder	Samhälle & Omvärld	Ägare & Investerade	
Ansvarsfull utlåning		x	x	x	Antikorruptionspolicy Effektrapportering gröna obligationer
Ansvarsfull ägare		x	x	x	Hållbarhetspolicy Hållbarhetsriskanalys i kreditgivning
Attraktiv arbetsgivare	x		x	x	Hälsa och arbetsmiljöpolicy Intressekonfliktpolicy
Ekonomiskt stabil bank	x	x	x	x	Jämställdhet och mångfaldspolicy Kreditpolicy
God lönsamhet med konkurrenskraftig avkastning	x	x	x	x	Löneprinciper i Swedbank Miljöpolicy
Hållbara inköp			x		Policy för ansvarsfulla investeringar
Hållbara produkter och tjänster		x	x	x	Policy för mänskliga rättigheter Sektorriktlinjer
Jämställdhet och mångfald	x		x		Strategi informationssäkerhet Ställningstagande försvarsindustrin
Motverka klimatförändringar	x	x	x	x	Ställningstagande klimat Uppförandekod
Motverka korruption och penningtvätt	x	x	x	x	Uppförandekod för leverantörer
Samhällsengagemang	x	x	x	x	
Sund kultur för lön och ersättning	x			x	
Säkra IT-system		x			
Tillgänglighet		x			
Transparent rapportering	x	x	x	x	

Försiktighetsprincipen

Swedbank följer FN:s Global Compacts 10 principer, som bland annat inkluderar principen om försiktighet. Banken har integrerat hållbarhetsriskanalyser i de centrala processerna och genomför bland annat följande försiktighetsåtgärder i verksamheten:

- I dialog med kunder och leverantörer tillämpas sektorriktlinjer med information om specifika risker, möjligheter och rekommendationer relaterade till olika branschens hållbarhetsproblematik.
- Som en del av den finansiella analysen vid investering och kreditgivning granskas hållbarhetsrisker.
- Bankens medarbetare genomgår obligatoriska intern utbildningar inom hållbar bankverksamhet, etik, uppförandekod, penningtvätt och finansiering av terrorism och miljö.

- Via bankens miljöledningssystem, som är certifierat enligt ISO 14001, genomförs årligen en utredning och bedömning av koncernens miljöpåverkan samt övervakning av lagar och miljökrav från myndigheter och intressenter.
- I samarbete med Finanskoalitionen arbetar Swedbank aktivt för att motverka barnpornografi genom att förhindra att betalningar sker genom det finansiella systemet.
- Till Swedbanks Business Ethics Committee kan enheter från hela koncernen eskalera ärenden för rekommendation och vägledning avseende hållbarhetsrisker inom till exempel affärsetik, miljö och mänskliga rättigheter.

Hållbarhetsstyrning

Swedbanks vision och värderingar är vägledande i hållbarhetsarbetet. Bankens styrmodell och operativa struktur ska stödja Swedbanks syfte; en sund och hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen, och är även styrande för hållbarhetsarbetet i banken. Hållbarhetsstyrningen är således till stor del integrerad i koncernens verksamhetsstyrning och omfattar bankens hållbarhetspolicies, strategi, koncernmål, implementering, uppföljning och redovisning. Målet är att maximera affärs- och samhällsnyttan samt minimera de negativa effekterna av Swedbanks affär och verksamhet.

Swedbanks hållbarhetsstrategi tydliggör bankens strävan att verka för en positiv samhällsutveckling och har utvecklats i relation till FN:s globala mål för hållbar utveckling samt Parisavtalet. Hållbarhetsstrategin fastställs utifrån Swedbanks styrande ramverk (policy, ställningstaganden och sektorriktlinjer) och implementeras i nära samarbete med affärsenhetscheferna, till specifika enhetsmål och aktiviteter för att säkerställa överensstämmelse med koncernens mål och affärsplanering.

Styrande ramverk

Swedbanks styrelse har det yttersta ansvaret för styrningen av hållbarhetsarbetet och antar bankens policies på området (finns tillgängliga på [swedbank.com/sustainability](https://www.swedbank.com/sustainability)). Dessa policies gäller för koncernen och syftar till att sätta en generell standard för att bedriva verksamhet samt att anställas agerande är i enlighet med gällande lagar och regelverk.

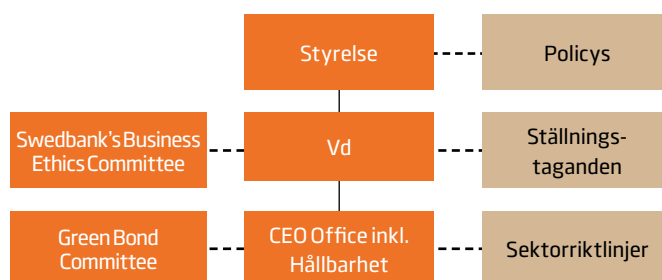
De koncernövergripande ställningstaganden om försvarsindustrin och klimat beslutas av bankens vd och koncernchef. Dessa instruktioner innehåller mer detaljerade regleringar än i en policy. Vd och koncernchef kan utfärda instruktioner för implementering av en policy.

Swedbanks sektorriktlinjer, som ger stöd till hållbarhetsanalysen, fastställs av chefen för CEO Office som också är ytterst ansvarig för dessa. Det övergripande målet med sektorriktlinjerna är att främja hållbarhet i Swedbanks affärsrelationer med företagskunder, portföljbolag och leverantörer i Swedbank Group.

Enheten Group Sustainability leds av Swedbanks hållbarhetschef och består av en expertgrupp om fem medarbetare och är en del i koncernfunktionen CEO Office. Hållbarhetschefen rapporterar direkt och indirekt till medarbetare i bankens koncernledning och har ansvaret för utvecklingen av bankens policies och riktlinjer inom hållbarhet, miljö och mänskliga rättigheter samt för bankens strategi, uppföljning och redovisning på området. Ansvaret för implementering och utförande ligger dock på hela verksamheten. En strategisk analys av kreditriskerna görs bland annat årligen av Group Risk med rekommendationer till affärssegmenten inför affärsplaneringen. Det övergripande syftet är att uthålligt bevara bankens låga riskprofil. Under senare år har klimatrelaterade risker och möjligheter fått allt större utrymme och integreras nu successivt i bankens strategi och verksamhetsplanering.

Business Ethics Committee

För att komplettera regelverket kring hållbarhet och affärsetik har Swedbank en kommitté för dessa frågor – Swedbanks Business Ethics Committee. Frågor kring miljö, mänskliga rättigheter, socialt ansvarstagande, affärsetik och korruption kan eskaleras till kommittén från alla delar av organisationen. Kommittén har till uppgift att vara vägledande vid affärsbeslut med koppling till hållbarhetsrisker och på så vis minska eventuell negativ påverkan.



Klimat och miljöledning

Swedbanks klimat och miljöarbete styrs genom miljöledningssystemet, certifierat enligt ISO 14001. Syftet med Swedbanks miljöledningssystem är att skapa bättre systematik och struktur i miljöarbetet, minska miljöpåverkan och säkerställa hållbara affärer. Banken upprättar, inför, underhåller och förbättrar ständigt ledningssystemet i enlighet med kraven i standarden. Miljöledningssystemet och miljöpolicyn kompletterar den koncernövergripande hållbarhetspolicy och anger de specificerade riktlinjerna gällande Swedbanks miljöarbete.

Bankens miljöpolicy och miljömål behandlar den mest betydande miljöpåverkan, visar vägen och sätter fokus på åtgärder där banken kan göra störst skillnad för miljön. Utifrån detta genomförs ett ambitiöst arbete för att uppnå en ansvarsfull resurshantering och minskad klimatpåverkan i flera av bankens kärnprocesser. Arbetet med att minska egna direkta utsläpp som genereras från tjänsteresor, förbrukning av energi i lokaler och genom inköp är koncernövergripande. Som en del i miljöledningssystemet genomförs även en kontinuerlig redovisning till den årliga rapporten "Ledningens Genomgång" samt till interna och externa revisioner av miljöledningssystemet.

Swedbank har under året anslutit sig till Science Based Targets Initiative som genom vetenskapliga metoder arbetar för att identifiera och stödja metoder för att fastställa mål kring minskning av växthusgaser för företag i linje med Parisavtalet. Swedbank kommer att vara med och bidra till den metodutveckling som kan resultera i vetenskapliga mål för hela finansbranschen. Dessa mål kommer att vara vägledande och styrande för bankens hållbarhetsarbete. Swedbank har under året även anslutit sig till TCFD:s rekommendationer vilket påverkar Swedbanks verksamhetsstyrning, strategi, riskhantering, mål, mätetal och rapportering gällande klimat och miljö.

Uppföljning och monitorering av Swedbanks väsentliga frågor

- Resultat, räntabilitet och kapitaltäckningsgrad följs upp.
- Kundnöjdheten följs upp genom Swedbanks årliga kundundersökning (NKI).
- Mål kopplade till prioriterade områden följs upp hos samtliga chefer i bankens koncernledning.
- Amorteringsnivåer ner till 50 procent av bostadens värde följs upp.
- Engagemang inom privatekonomi och samhällsinitiativ följs upp bland annat genom att mäta antal föreläsningar på skolor samt antal distribuerade exemplar av Lyckoslanten.
- Antalet hållbarhetsriskbedömningar i kreditgivningsprocessen mäts och följs upp löpande.
- Hållbarhetsanalyser av svenska respektive utlandsnoterade bolag och dess resultat redovisas och följs upp löpande.
- Koldioxidanalysberäkningar genomförs på Swedbank Roburs aktie- och blandfonder och redovisas årligen.
- Vid inköp följer Swedbank upp att uppförandekoden för leverantörer undertecknas vid upphandling.
- Uppföljning av leverantörer genomförs kontinuerligt för kontroll av att Swedbanks uppförandekod för leverantörer och andra överenskomna åtaganden efterlevs, bland annat genom fysiska leverantörsbesök.
- Intern energiförbrukning, tjänsteresor, värdetransporter, resursförbrukning och avfallshantering följs upp löpande.
- Direkt klimatpåverkan mäts, beräknas och följs upp.
- Lista över uteslutna bolag uppdateras och följs upp löpande.
- Privat- och företagsrådgivarna följs upp löpande via sina "scorecards" där respektive chef följer upp medarbetarnas individuella mål mot de gemensamma målen.
- Medarbetarundersökningen följer årligen upp medarbetarnas engagemang, rekommendationsbenägenhet, ledarskapsindex med mera.
- Varje affärsområde följs kvartalsvis upp på könsfördelning och mångfald.
- Interna utbildningar och obligatoriska e-utbildningar som till exempel Sustainable Banking, Code of Conduct och AML-riktlinjer följs upp av respektive chef.
- Antalet kreditärenden som eskalerats till Swedbanks Business Ethics Committee följs upp. Protokollen från rådets möten distribueras till vd och koncernledningen.

Utmärkelser under året

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

Sustainability Index 2018 – Swedbank i Lettland erhöll pris i platinumkategorin.

Equal Pay Employer – Swedbank i Lettland fick utmärkelse för jämställda löner av Fontes baserat på resultatet av Fontes årliga nationella löneundersökning.

Swedbank Robur utsedd till Årets Fondbolag 2018 – Swedbank Robur utsågs av Sveriges största fondhandelsplats, fondmarknaden.se till Årets Fondbolag 2018 för goda resultat sett till avkastningen och för ett väl integrerat hållbarhetsarbete gällande investeringar, och lansering av nya produkter med hållbarhetsfokus.

National Responsible Business Awards i Litauen – Swedbank i Litauen utnämns som det mest socialt ansvarsfulla företaget, genom sitt betydande arbete inom finansiell utbildning, främjande av volontärkultur och byggande av ett öppet och hållbart samhälle i Litauen.

Green Banking Awards – Swedbank har utsetts till den bästa gröna banken i Sverige enligt Capital Finance International.

Climetrics Climate Impact Rating – Swedbank Robur har utsetts till världens främsta fondförvaltare enligt Climetrics avseende klimatsmart fondförvaltning utifrån rapportering av koldioxidavtryck till CDP.

Responsible Business Awards – Swedbank i Estland tilldelades den högsta nivån, guld, för ansvarsfullt företagande av The Responsible Business Forum.

Hållbarhetsindex

I tabellen redovisas Swedbanks resultat i externa hållbarhetsindex och investerarundersökningar som genomförts under året. Resultaten ger en bild av Swedbanks prestation på hållbarhetsområdet utifrån olika intressenters prioriteringar.

Hållbarhetsindex/ranking	2018	2017	2016
AllBright (placering) ¹	32	47	71
CDP (betyg) ²	B	B	B
Dow Jones Sustainability Index (betyg) ³	79	81	77
Fair Finance Guide (betyg %) ⁴	64	61	55
FTSE4Good ESG rating (betyg) ⁵	4,4	4,1	4,3
ISS Corporate Governance (betyg) ⁶	1	-	-
Sustainalytics (betyg) ⁷	80	-	-

1) Swedbanks placering av totalt 329 företag 2018.

2) Maxbetyg A och B- är genomsnittsbetyget för finanssektorn 2018.

3) Maxpoäng är 100. Ny beräkningsmetod 2018. Resultatet för 2017 är omräknat enligt den nya metoden. Swedbank är inte inkluderad i DJSI World Index, däremot i DJSI Europe.

4) Maxbetyg är 100%.

5) Swedbank är kvalificerad för FTSE4Good Index. Maxpoäng är 5.

6) Risknivå 1–10 (1 låg risk, 10 hög risk). Avser risknivå gällande Environment, Social, Governance.

7) ESG Rating, Outperformer

H1 Betala

Swedbanks digitala tjänster möjliggör för kunderna att enkelt komma i kontakt med banken och utföra sina bankärenden när och hur det passar dem. God tillgänglighet, oavsett kanal, är en av de viktigaste faktorerna när kunderna besvarar undersökningar. Utöver lokala kontor, finns ett stort antal tjänster på digitala plattformar som mobilbank, internetbank och Facebook.

Tillgänglighet

Tillgängligheten ska vara hög för alla kundgrupper och flera initiativ har tagits för att enklare nå och förstå de produkter och tjänster som banken erbjuder. Det finns introduktionsfilmer för Mobilbanken och Mobilt bank-ID på 8 språk utöver svenska, säkerhetsinformation på 12 språk och möjlighet för hörselskadade att använda teletal när de ringer bankens personliga service. Flera samarbeten med organisationer som företrädare personer med funktionsnedsättningar, exempelvis Funka.nu, har initierats för att utforma hemsidan så att den fungerar så bra som möjligt för så många som möjligt. Säkerhetsdosan kan även fås med större knappar och ljud, och det finns foldrar/produktblad i blindskrift. För att bidra till att fler äldre blir digitalt inkluderade hålls utbildningsträffar om digitala tjänster på flera bankkontor samt för pensionärsnätverk.

Betalningar och e-handel

Betalningsområdet är i snabb förändring vilket drivs på av ny teknik, nya aktörer och lagstiftningar som öppnar upp betalningsmarknaden ytterligare. Under året har nya regleringar införts på området. Syftet med regleringarna är att främja elektroniska betalningar, göra EU:s inre marknad mer tillgänglig för privatpersoner och företag, öka konkurrensen, säkerheten och konsumentskyddet samt reducera avgifterna. Persondataskyddsdirektivet General Data Protection Regulation (GDPR) och betalningsdirektivet Payment Service Directive (PSD2) infördes under året.

Redan i slutet av 2017 lanserade Swedbank en testmiljö för PSD2, där externa utvecklare kunde testa sina tjänster och idéer mot testdata. Nya tredjepartssamarbeten som prenumerationshantering via Mina Tjänster i Sverige, reskontrahantering via Erply i Baltikum och SpeedLedger i Sverige har lanserats under året, med stor ökad kundnytta som följd.

Betalningstransaktioner och kort

Swedbank fortsätter att utveckla digitala tjänster inom betalnings- och kortområdet. Banken är största betalningsförmedlaren i Baltikum och har störst antal bankgirotransaktioner i Sverige.

På kortområdet är Swedbank en av de största betalningsförmedlarna inom EU, tionde störst gällande flest antal köp med kort utgivna av banken och femte störst på att lösa in kortbetalningar från butiker. Antalet kortbetalningar har fortsatt att öka, medan kontantuttagen minskar. Kontaktlösa kort, med möjlighet att göra betalningar under 200 kr genom att endast hålla kortet mot terminalen i kassan, har fortsatt att distribueras under året. Samma funktionalitet gäller för kontaktlös betalning för mobiltelefoner för svenska kort i SamsungPay och betalningstjänsten Masterpass. På detta sätt möjliggörs säker e-handel med kort i mobiltelefoner och läsplattor. Kontaktlösa kort främjar en mer sparsam distribuering av bankkort, i och med att dessa har en längre livslängd än bankkort med chip eftersom dessa sliter mer på kortet.

Föräddat kort är ytterligare en tjänst inom kortområdet, som erbjuds till kommuner, landsting, myndigheter och offentligägda företag. Tjänsten används för utbetalning av försörjningsstöd och ersättning till personer som saknar personnummer eller bankkonto, men även som ett kollektivt handkasskort inom offentlig verksamhet såsom skolor, boenden, fritidsverksamhet med mera. Produkten/tjänsten hjälper kommuner att ersätta sin kontanthantering med en elektronisk betalningsform. Kortet kan användas i alla butiker och uttagsautomater, cirka 50 procent av landets kommuner använder tjänsten och därtill kommer avtal med offentligägda företag, kommunalförbund samt landsting.

Butiksinlösen

Swedbank växer även inom butiksinlösen på hemmamarknaderna samt i Norge, Danmark och Finland. Under året uppgick bankens kortinlösen till knappt 3 miljarder köp från butiker. Genom förvärvet av PayEx erbjuds ett komplett tjänsteutbud både för fysiska butiker samt e-handel, inklusive en checkout-tjänst med alla vanliga förekommande betalnings- och finansieringssätt.

Samarbeten/Partnerskap

Antalet förmedlade mobilbetalningar via Swish försätter att öka. Swish är ett samarbete med andra banker och förmedlar privatpersoners och handelsbetalningar i Sverige, även e-handel för svenska e-handelsföretag.

Swedbank är en av flera nordiska banker som undersöker möjligheten av en harmonisering av den lokala betalningsinfrastrukturen och betalningsprodukterna i Norden, kallat P27. Syftet är att bättre stödja den nordiska betalningstrafiken, öka konkurrensen samt stimulera handel och tillväxt i regionen. Visionen är att i Norden skapa världens första område för både nationella och internationella betalningar i multipla valutor (SEK, DKK, NOK och EUR).

Genom ett strategiskt samarbete mellan Swedbank och Intrum Justitia får kunder som har eller är på väg in i finansiella svårigheter hjälp att förebygga och hantera problem i ett så tidigt skede som möjligt.

Ytterligare ett samarbete med andra banker är Finanskoalitionen mot barnsexhandel där fokus är att stänga säljarens möjlighet att ta emot betalningar genom det finansiella systemet.

Sverige	2018	2017	2016
Kort (milj)	4,3	4,2	4,2
Antal kortköp (milj)	1 320	1 248	1 173
Kontor	186	218	248
Antal aktiva kunder i digitala kanaler (milj) ¹	3,0	2,9	-
Andel försäljning i digitala kanaler, (%)	50	49	47
- varav dagliga bankprodukter ²	29	29	24
- varav spara & pension	82	81	76
- varav privatlån	11	6	7
- varav företags	6	5	-
- varav försäkring	10	10	-
Swishbetalningar (milj) ³	192	130	-

1) Antal kunder som gjort minst 3 inloggningar i en digital kanal, snabbsaldo inkluderat, under föregående månad, inklusive Sparbanker.

2) Avser kort och betalningar.

3) Avser Swedbank inklusive Sparbanker

Estland	2018	2017	2016
Kort (milj)	1,1	1,1	1,1
Antal kortköp (milj)	211	192	-
Kontor	33	34	35
Funktionsanpassade kontor	31	32	33
Insättnings- och uttagsautomater	391	392	419
Antal aktiva kunder i digitala kanaler (milj) ¹	0,5	0,5	-
Andel försäljning i digitala kanaler, (%)	52	46	43
- varav dagliga bankprodukter ²	52	47	47
- varav spara & pension	63	52	50
- varav privatlån	68	60	54
- varav företag	15	10	-
- varav försäkring	54	47	-

1) Antal kunder som gjort minst 3 inloggningar i en digitala kanal, snabbsaldo inkluderat, under föregående månad.

2) Avser kort och betalningar.

Lettland	2018	2017	2016
Kort (milj)	1,0	1,0	1,0
Antal kortköp (milj)	165	142	-
Kontor	33	36	41
Funktionsanpassade kontor	25	26	30
Insättnings- och uttagsautomater	367	389	396
Antal aktiva kunder i digitala kanaler (milj) ¹	0,6	0,5	-
Andel försäljning i digitala kanaler, (%)	51	43	36
- varav dagliga bankprodukter ²	47	40	37
- varav spara & pension	46	42	40
- varav privatlån	64	58	57
- varav företag	6	3	-
- varav försäkring	77	68	-

1) Antal kunder som gjort minst 3 inloggningar i en digitala kanal, snabbsaldo inkluderat, under föregående månad.
2) Avser kort och betalningar.

Litauen	2018	2017	2016
Kort (milj)	1,7	1,7	1,7
Antal kortköp (milj)	161	132	-
Kontor	59	63	65
Funktionsanpassade kontor	59	59	62
Insättnings- och uttagsautomater	416	418	423
Antal aktiva kunder i digitala kanaler (milj) ¹	0,7	0,6	-
Andel försäljning i digitala kanaler, (%)	65	51	39
- varav dagliga bankprodukter ²	67	53	42
- varav spara & pension	77	69	58
- varav privatlån	54	42	31
- varav företag	14	10	-
- varav försäkring	72	43	-

1) Antal kunder som gjort minst 3 inloggningar i en digitala kanal, snabbsaldo inkluderat, under föregående månad.
2) Avser kort och betalningar.

H2 Spara/placera

Swedbank och Swedbank Robur anser att ansvarsfulla och hållbara placeringar gör skillnad för hållbar utveckling på lång sikt. Hållbarhet har blivit en alltmer självklar och integrerad del inom kapitalförvaltningen och efterfrågan på den typen av sparformer ökar. Via kapitalförvaltningen erbjuds olika former av hållbart sparande.

Hållbarhet i Swedbank Roburs fonder

Swedbanks dotterbolag Swedbank Robur har som mål att vara ledande inom ansvarsfulla investeringar. För att uppnå det gör Swedbank Robur det enklare för kunder som vill ta hänsyn till hållbarhet i sina investeringsbeslut. Kriterier inom hållbarhet har införts i fler fonder och nya produkter med fördjupat hållbarhetsinnehåll har lanserats. Öppenhet och enkelhet har länge varit centrala värderingar i såväl banken som i fondbolaget och det ökade intresset som lagstiftaren nu visat i fråga om tydlig fondinformation om hållbarhet är positivt.

Som stor ägare på Stockholmsbörsen och med innehav i närmare 3 000 bolag både i och utanför Sverige har Swedbank Robur ett ansvar och möjlighet att påverka. Genom dialog och aktivt ägande bidrar fondbolaget till att utveckla bolagens arbete med hållbarhet och ansvarsfull bolagsstyrning. Under året har Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar utvecklats ytterligare. Den utgör grunden i hållbarhetsarbetet och omfattar fondbolagets alla fonder. I policyn beskriver Swedbank Robur att FN:s globala mål för hållbar utveckling tydligare ska vägleda investeringar. I maj lanserades den nya fonden Global Impact, som investerar i bolag med produkter och tjänster som direkt bidrar till de globala målen.

Integrerad förvaltning

Hållbarhet ingår i investeringsfilosofin för all förvaltning. Hållbarhetskriterier var en del av investeringsanalysen inom ränteförvaltning, indexnära förvaltning samt aktieförvaltning. I policyn för ansvarsfulla investeringar har hållbarhetsinnehållet i fonderna förtydligats. Swedbank Roburs hållbarhetsanalytiker besöker verksamheter, utvärderar bolags risker och möjligheter och ger dem konkreta utvecklingsförslag. Detta vägs in i investeringsanalyser och urval. Vissa fonder har aktivt investerat i bolag som arbetar målinriktat med miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Påverkan som ägare

Swedbank Robur är en aktiv ägare och har löpande kontakt med styrelse och ledning, huvudsakligen i bolag där fonderna är stora ägare. Syftet med ägararbetet är att ge en hållbar god avkastning på lång sikt i de bolag fonderna äger. Swedbank Robur arbetar för att bolagen ska minska hållbarhetsriskerna och utveckla affären utifrån hållbarhetsaspekter. Swedbank Robur påverkar bolag över hela världen – dels via eget arbete, dels i samarbete med andra, till exempel PRI:s investerargrupper, analysleverantörer och intresseorganisationer. Förutom att arbeta direkt med bolag har ett antal teman identifierats där hela branschen kan påverkas. Under året har dialogerna bland annat berört klimat och energi, palmoljeproduktion, barns rättigheter, levnadslöner och skogsproduktion.

Swedbank Robur deltar och röstar på bolagsstämmor och medverkar i valberedningar i svensknoterade bolag. Viktiga frågor är styrelsens sammansättning, ledningens ersättningar inklusive aktierelaterade incitamentsprogram, hållbarhet samt att bolagen har bra system för styrning, kontroll och informationsgivning. Swedbank Robur verkar för att styrelserna ska vara väl sammansatta avseende kompetens, erfarenhet och mångfald, inklusive jämn könsfördelning, samt ha en balans mellan beroende och oberoende ledamöter. Styrelsen ska också aktivt driva de hållbarhetsfrågor som är relevanta för bolaget. För de bolag Swedbank Robur medverkat i valberedningen har i genomsnitt en jämn könsfördelning uppnåtts för nyvalda styrelseledamöter, andelen kvinnor ökar och är även för detta år högre än för börsbolagen som helhet.

I amerikanska bolag har fondbolaget röstat för flera aktieägarförslag, exempelvis avseende klimat och miljö, cybersäkerhet och dataintegritet.

Exkluderings

Swedbank Robur investerar inte i bolag som tillverkar, moderniserar, säljer eller köper klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen. Även bolag som producerar kol till mer än 30 procent av omsättningen eller producerar pornografiskt material exkluderas. I november beslutades att bolag som producerar tobaksprodukter till mer än 5 procent av omsättningen exkluderas från samtliga fonder från och med 1 januari 2019. Bolag har också uteslutits till följd av att dessa allvarligt kränkt internationella normer och konventioner till skydd för människa och miljö, utan att visa förändringsvilja. Flera fonder har tillämpat mer långtgående kriterier och uteslutit produkter såsom alkohol, tobak, spel, vapen och pornografi samt produktion och el av fossila bränslen.

HÅLLBARHET

Kapitalförvaltning ¹	2018	2017	2016
Totalt förvaltad kapital (mdkr)	1 266	1 252	1 170
– varav i fonder (mdkr)	857	871	789
Andel förvaltad kapital med fördjupad hållbarhetsarbete (%) ²	50	34	40
– varav förvaltad med positiva och negativa kriterier (%) ³	5	5	4
– varav förvaltad med i första hand negativa kriterier (%) ⁴	45	29	36

1) Kapitalförvaltning per 2018-12-31.

2) Inkluderar fonder och diskretionär förvaltning med fördjupad hållbarhetsarbete.

3) Andel av totalt förvaltad kapital, förvaltad i Ethica, Talenten, Förbundsfond, Global Impact, Stiftelsefond och Humanfond.

4) Andel av totalt förvaltad kapital. Avser exkluderingar enligt kriterier för Access- och Transferfonder vilka utökades 1 januari, samt exkluderingar enligt Folksam och KPA:s kriterier.

Påverkansarbete fonder, antal	2018	2017	2016
Kontaktade bolag i hållbarhetsfrågor ¹	425	299	382
– varav bolag noterade i Sverige	74	81	65
– varav bolag noterade i utlandet	351	218	317
– varav kontaktade av egna analytiker	186	160	160
Antal kontakt tillfällen, egna analytiker	265	261	283
– varav möten ²	142	96	79
Deltagande i bolagsstämmor	424	336	295
– varav i bolag noterade i Sverige ³	232	195	171
– varav i bolag noterade i utlandet	192	141	124
Deltagande i valberedningar i Sverige ⁴	91	81	69
– andel kvinnor i bolagsstyrelser (%) ^{5,6,7}	38	37	36

1) Kontaktade av egna analytiker (186), av leverantörer (84) och inom ramen för investerarsamarbeten (155).

2) Avser telefonkonferenser och fysiska möten.

3) Inklusive åtta stämmor i onoterade bolag.

4) Varav 90 i bolag noterade i Sverige och en i bolag noterat i Finland.

5) Styrelser där Swedbank Robur deltagit i valberedningen.

6) Jämförelsen görs för varje enskilt år separat då valberedningsbolagen varierar mellan åren. Utgångsläget för åren 2016–2018 var 33%, 34% och 35%, vilket innebär en ökning för respektive år med cirka 3 procentenheter.

7) Inklusive vd om bolagsstämmaövald.

Fördjupad hållbarhetsanalys	2018	2017	2016
Fördjupad hållbarhetsanalys (antal) ¹	60	17	69
Hållbarhetsgranskning, svenska index (cirka antal) ²	180	180	175
Hållbarhetsgranskning, utländska index (cirka antal) ³	2 320	2 350	1 800

1) 2018 års siffror innehåller analyser av svenska och utländska bolag. 2016 och 2017 ingår endast analyser av svenska bolag. Nedgången i antalet analyser 2017 berodde på förändrad analysprocess och förändring av jämförelseindex.

2) Granskning av bolag i SIX PRX och Sthlm Benchmark Cap GI.

3) Granskning av bolag i MSCI World samt iBoxx EUR Corporates 1–5.

Fonder med fördjupad hållbarhetsarbete, mkr	2018	2017	2016
Förvaltad kapital i hållbarhetsfonder			
– Ethica Sverige	6 970	7 866	4 945
– Ethica Sverige MEGA	1 895	2 709	2 473
– Ethica Global	2 589	2 364	2 039
– Ethica Global MEGA	11 790	11 131	4 824
– Ethica Företagsobligationsfond	2 178	1 978	–
– Ethica Obligation	9 755	9 361	8 433
– Ethica Obligation Utd	8 995	8 840	10 219
– Global Impact ¹	848	–	–
– Humanfond ²	1 892	2 207	2 090
– Talenten Aktiefond MEGA	2 642	1 968	1 689
– Talenten Räntefond MEGA	1 379	1 132	1 134
– Stiftelsen Utd	837	901	–
– Stiftelsefond	444	552	–
Avsättning till ideella organisationer från Swedbank Robur Human fond ²	42	45	42

1) Fonden startades den 29:e maj och investerar i bolag vars verksamhet bidrar till att uppfylla FN:s Globala Hållbarhetsmål.

2) Totalt antal kunder i Humanfonden var 29 231 st och antalet anslutna organisationer var 74 st.

Klimatpåverkan i fonderna

Swedbank Robur har ökat sina samarbeten i klimatfrågor. Genom nätverk såsom Swedish Investors for Sustainable Development (SISD), Climate Action 100+ och International Investors Group on Climate Change (IIGCC) arbetar Swedbank Robur aktivt för att påverka regeringar och bolag att ställa om till hållbara lösningar. Klimatfrågor har ingått i hållbarhetsanalys och påverkansdialoger. Bolag med särskilt höga utsläpp och stor klimatpåverkan har kontaktats, i syfte att få bolagen att öka takten i sin omställning. Swedbank Robur redovisar årligen klimatavtryck¹ för aktie- och blandfonder. Ytterligare steg har tagits med hjälp av Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) för att bedöma hur bolagen i fonderna påverkas finansiellt av klimatavtryck.

1) Hur mycket koldioxid bolagen i en fond släpper ut i relation till intäkterna.

Klimatavtryck, fonder i urval jämfört med sina respektive index ¹	ton CO ₂ e/mkr, fond	ton CO ₂ e/mkr, index
Tre största fonderna (fondförmögenhet, mkr)		
– Allemansfond Komplet (59 087)	5	23
– Aktiefond Pension (43 916)	29	23
– Kapitalinvest (36 586)	7	23

Regionala aktiefonder (fondförmögenhet, mkr)		
– Sverigefond (14 148)	16	9
– Europafond (9 837)	29	26
– Globalfond (24 510)	10	29
– Amerikafond (8 723)	9	22
– Asienfond (4 032)	36	48

1) Beräkningarna baseras på fondinnehav per 2018-07-03. Avtryck för fonden i relation till avtrycket för fondens jämförelseindex.

Klimatavtryck Ethica, ton CO ₂ e/mkr ¹	2018	2017	2016
Ethica Global			
– fond	4	8	7
– MSCI World Index	25	33	37
Ethica Sverige			
– fond	6	13	11
– OMX Stockholm Benchmark Cap GI	9	16	16

1) Ton CO₂e/mkr, beräkningarna baseras på fondinnehav 2018-07-03 respektive 2017-06-30 och 2016-06-30.

Strukturerade produkter

Swedbank erbjuder även sparande i form av aktieindexobligationer med eller utan kapitalskydd där avkastningen är knuten till olika tillgångsslag och marknader, så kallade SPAX och Aktiebevis. Vissa av dessa omfattas av särskilda etikkrav. Här väljs bolag bort som till exempel kan associeras med bristande respekt för mänskliga rättigheter eller dåliga arbetsförhållanden. Vissa index väljs speciellt eftersom de utesluter kol- och oljeproduktion. Placeringarna kan fokuseras till bolag som drar nytta av framtida investeringar för att lösa omfattande globala utmaningar.

Strukturerade produkter med hållbarhetsprofil, mkr	2018	2017	2016
SPAX Europa Hållbar ¹	52	78	–
SPAX Global Hållbar ²	208	121	–
SPAX Horisont Sverige / Sverige Horisont	–	–	113
SPAX Hållbar Horisont	–	89	28
SPAX Jämsställdhet	11	–	–
SPAX Klimatsmart	–	–	65
SPAX Norden Hållbar	–	9	–
SPAX Pension ³	42	–	–
SPAX Sverige	–	–	71
SPAX Vatten	–	–	24
SPAX Världen Hållbar ⁴	12	243	–
SPAX We effect Refugee	–	–	10
Aktiebevis Autocall Svenska Bolag	–	9	–
Aktiebevis Global Skydd 80	–	–	10
Aktiebevis Sverige Etik / Balans / Östersjölax	–	–	24
Aktiebevis WinWin Svenska Bolag	–	80	–

1) SPAX Europa Hållbar emitterades sex gånger under 2018.

2) SPAX Global Hållbar emitterades 18 gånger under 2018.

3) SPAX Pension emitterades fyra gånger under 2018.

4) SPAX Världen Hållbar emitterades två gånger under 2018.

H3 Låna/finansiera

Swedbank främjar en ansvarsfull och långsiktig utlåning genom att riskbedöma kundens långsiktiga ekonomiska situation samt tydliggöra eventuella hållbarhetsrisker för kunden genom rådgivning.

Amortering

För att dämpa de senaste årens ökade skuldsättning bland svenska hushåll har amorteringskraven skärpts av Finansinspektionen, vilken är i linje med Swedbanks arbete för en ansvarsfull utlåning. I tabellen för amorteringar redovisas hur statistiken ser ut vad gäller amortering i relation till belåning.

Tillgänglighet och digitala lösningar

Swedbanks strävan är att vara en tillgänglig bank för de många hushållen. Swedbank utvärderar och vidareutvecklar sin tillgänglighet för bankens kunders olika behov, bland annat vidareutvecklas de digitala erbjudandena för att göra utlåningstjänster ännu mer tillgängliga och förenkla vardagen för Swedbanks kunder. Bolånelöftet har automatiserats under året och Swedbank har genomfört ett förberedande arbete för att automatisera och digitalisera svensk bolåneprocess.

Hållbarhetsanalys

I kreditprocessen beaktas hållbarhetsrisker vid alla kreditbeslut. En utökad hållbarhetsanalys genomförs vid företagsengagemang som överstiger 5 mkr i Sverige och 0,8 meur i de baltiska länderna. För övriga kunder görs en allmän bedömning av hållbarhetsrelaterade faktorer och med det djup som det enskilda ärendet kräver utifrån verksamhetens art och komplexitet.

Som ett stöd till hållbarhetsanalysen finns 13 sektorriktlinjer. Sektorriktlinjerna är verktyg för att på bättre sätt få inblick i olika branschens hållbarhetsproblematisering samt få tips och råd på vilka aspekter som bör adresseras med kunden. Swedbank har även två ställningstaganden inom klimat och försvarsindustrin. Dessa ställningstaganden redogör för hur Swedbank ska verka i förhållande till frågor rörande klimatförändringar och försvarsindustrin. I Swedbanks ställningstagande för klimat tydliggörs bland annat att Swedbank avstår från direktfinansiering i kolkraftverk och investering och finansiering i bolag som har över 30 procent av sin omsättning från produktion av kol.

Under året har Swedbank etablerat en checklista för fastighetsspecifika hållbarhetsrisker. Syftet med denna checklista är att fungera som verktyg i dialogen med kunden kring fastighetsspecifika hållbarhetsrisker. I och med att Swedbanks utlåning inom fastighetssektorn nästan omfattar hälften av Swedbanks utlåning, är detta en strategisk sektor att fokusera på för att få störst effekt vid hantering av bankens hållbarhetsrisker.

Då ett ärende bedöms ha en förhöjd hållbarhetsrisk eskaleras den till Swedbanks Business Ethics Committee för ytterligare bedömning och vägledning. Kommittén behandlar ärenden kopplade till frågor rörande miljö, mänskliga rättigheter, socialt ansvarstagande, affärsetik och korruption. Swedbank har en koncernövergripande uteslutningslista där de bolag som Swedbank helt utesluter finns med. Bakgrunden till att bolagen utesluts kan vara att de kränkt olika internationella normer kring mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och miljö. De ärenden som inkom till rådet under 2018 berörde etiska dilemman relaterade till t.ex. försvarsutrustning, bankens deltagande i olika slags finansieringsstrukturer, kryptokurvor, cannabis och spel.

Utlåning företag	2018	2017	2016
Företagsutlåning (mkr)	547 724	521 001	521 638
Utlåning förnyelsebar energi (mkr) ¹	7 756	7 466	10 131
Kunder utlåning förnyelsebar energi (antal) ¹	158	138	157
Hållbarhetsriskanalys i kreditgivning			
– Svensk bankverksamhet (antal beviljade kreditärenden)	42 740 ²	34 297 ²	39 590
– Baltisk bankverksamhet (antal beviljade krediter)	2 102	1 873	1 513
– Stora företag och Institutioner (antal beviljade/tillstyrka krediter) ³	1 448	1 291	–
Kreditfall som eskalerats till Swedbanks Business Ethics Committee (antal)	5	2	4
Totalt antal ärenden som eskalerats till Swedbanks Business Ethics Committee (antal)	13	11	20

1) Total utlåning till förnyelsebar energi avser finansiering av vattenkraft, vindkraft, sol, fjärrvärme med biomassa och biogas.

2) Inkluderar även kreditärenden hanterade av Swedbank Finans fr.o.m december 2017

3) Avser företag och började mätas 2017.

Utlåning privat (Sverige)	2018	2017	2016
Energilån (mkr) ¹	38	42	57
Hushåll med belåningsgrad över 70 % av bostadens värde (%)	16	11	11
Andel hushåll med belåning över 70 % som amorterar (nyutlåning) ²	99	99	98
Andel hushåll med belåning över 70 % som amorterar (totalt portföljen)	97	96	93

1) Energilånet erbjuds till kunder i Sverige och används till finansiering av energibesparande åtgärder i bostäder.

2) Nyutlåning avser alla bolån utbetalda under fjärde kvartalet för respektive år.

Företagsutlåning fördelat på länder, %	2018	2017	2016
Sverige	86	86	76
Estland	5	5	6
Lettland	2	2	3
Litauen	3	3	4
Norge	3	3	8
Finland	1	1	2
Övriga	0 ¹	0 ¹	1

1) Andelen uppgår till 0,5%.

Företagsutlåning fördelat på sektorer, %	2018	2017	2016
Fastighetsförvaltning	42	42	43
Jordbruk, skogsbruk och fiske	13	13	13
Tillverkningsindustri	9	9	9
Handel	6	6	6
Shipping	4	5	5
Offentliga tjänster	4	4	5
Byggnadsverksamhet	4	4	4
Företagstjänster	5	5	4
Transport	3	3	3
Finans och försäkring	2	2	2
Hotell och restaurang	2	1	1
Informations- och kommunikationsverksamhet	2	2	1
Övrig företagsutlåning	4	4	4

Gröna obligationer

Gröna obligationer är värdeskapande för såväl företaget, investerare som för samhället i stort. Swedbank etablerade 2017 ett ramverk för gröna obligationer och i oktober 2017 emitterade Swedbank sin första gröna obligation med en volym om 500 meur. Under året har Swedbank publicerat 2017 års effektrapportering för gröna obligationer (Swedbank Green Bond Impact Report 2017), som redogör för det gröna registrets volym och effekt per den sista december 2017. Effektrapporteringen finns publikt på Swedbanks officiella hemsida.

I mars månad 2018 utfärdade Swedbank sin andra gröna obligation, med en volym om 2 mdkr med fem års löptid. Det investerade kapitalet kommer främst att användas för att finansiera hållbara investeringar i fastigheter och förnybara energikällor som minskar koldioxidanvändningen i samhället.

Swedbank har även ett starkt fokus på gröna produkter för kunder inom kapitalmarknaden. Swedbank Debt Capital Market, inom affärsområdet Stora Företag och Institutioner, erbjuder gröna obligationer, sociala obligationer samt även hållbarhetsobligationer och relaterad rådgivning inom området. Detta gynnar både emittenter som söker grön finansiering, exempelvis företag och kommuner, och investerare som visar en aktiv efterfrågan på hållbara investeringar, exempelvis försäkringsbolag, pensionsförvaltare och fondförvaltare.

Gröna obligationer	2018	2017	2016
Gröna obligationer som emitterats under året (mkr) ¹	2 000	4 866	–
Emissionsinstitut för gröna obligationer (antal) ²	30	12	8
Emissionsinstitut för gröna obligationer, total summa som samlats in från start (mdkr) ²	56,7	28,2	20,4

1) Swedbank AB emittent (finansiering av vindkraft och miljömärkta fastigheter).

2) Swedbank AB emissionsinstitut (finansiering av t.ex. sol, vind och vattenkraft).

H4 Upphandla

Den centrala inköpsprocessen reglerar att avrapporterade inköp över 50 000 euro, hanteras med stöd av bankens centrala inköpsenhet. Swedbank har under de tre senaste åren slutit fler ramavtal och därmed har antalet totala inköpsärenden minskat eftersom avrop mot befintligt ramavtal möjliggjorts. Speciellt inom konsultområdet är detta tydligt.

Uppförandekod för leverantörer

Risker relaterat till hållbara inköp för Swedbank är bland annat ryktes- och kvalitetsrisker. I syfte att minimera dessa genomförs, vid de upphandlingar som bankens centrala inköpsenhet hanterar, ett undertecknande av Swedbanks uppförandekod för leverantörer. Det är en del av ett bindande avtal och ska undertecknas av samtliga leverantörer. Uppförandekoden för leverantörer reglerar viktiga områden inom ramen för mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter, affärsetiska aspekter och miljö. Därutöver inkluderas särskilda hållbarhetsfrågor direkt i den specifika upphandlingen, såsom relevanta certifieringar och processbeskrivningar.

Hållbarhetsanalys

För nya leverantörer utförs även riskklassificering utifrån bransch- och landspecifika hållbarhetsrisker med stöd av Swedbanks sektorriktlinjer. De leverantörer där hållbarhetsrisker har identifierats som höga genomför en självskattnings av hur väl de följer Swedbanks krav i uppförandekoden för leverantörer. Vid särskilda behov görs besök hos leverantören på plats, s.k. look-arounds och om nödvändigt utformas en förändringsplan tillsammans med leverantören som sedan följs upp. Vid oklarheter kan fallet även eskaleras till Swedbanks Business Ethics Committee för rekommendation och vägledning.

Uppföljning

Befintliga leverantörer följs upp främst via löpande dialoger och av bankens interna revisorer. För ingångna avtal gör Swedbank fysiska look-arounds av leverantörsrelationer, utvalda utifrån riskklassificering, för att följa upp hur överenskomna åtaganden efterföljs. Swedbanks affärsområden äger alla leverantörsavtal och kravspecifikationer lokalt och därför kan vissa avtal i vissa fall ingås utan att den centrala inköpsenheten involveras.

Utveckling av leverantörsstyrning

Under 2018 har Swedbank etablerat en digital leverantörsplattform för att underlätta en bedömning av bankens leverantörer utifrån ett hållbarhetsperspektiv. En pilot har startats där uppemot 200 av Swedbanks största leverantörer får godkänna den uppdaterade uppförandekoden för leverantörer, och svara på hur och var produktion sker, i vilka länder de verkar i etcetera. Sammantaget skapas ett antal nyckeltal för respektive leverantör och dessa data används för Swedbanks hållbarhetsarbete med det övergripande syftet att främja en hållbar leverantörskedja tillsammans med bankens leverantörer.

Utvärdering av leverantörer	2018	2017	2016
Antal avrapporterade inköp som har genomgått en hållbarhetsbedömning ¹	155	375	470
Andel avrapporterade inköp som har genomgått en hållbarhetsbedömning (%) ²	61	-	-
Genomförda leverantörsbesök (st) ³	-	30	30

1) Minskningen beror på en ökning i antalet ramavtal.

2) Andelen baseras på total inköpskostnad.

3) Under året har inga leverantörsbesök genomförts.

H5 Miljöpåverkan

Swedbank arbetar aktivt för att minska den miljöpåverkan som verksamheten ger upphov till. Swedbanks miljöarbete tar avstamp i miljöledningssystemet som är certifierat enligt ISO 14001. Det ger Swedbank möjlighet att arbeta strukturerat för att kontinuerligt minska verksamhetens miljöpåverkan, både den som genereras indirekt via finansieringar, investeringar, betalningar och inköp samt den som genereras direkt via Swedbanks interna verksamhet.

Direkt miljöpåverkan

Swedbank har mer än halverat de växthusgasutsläpp som den interna verksamhet direkt ger upphov till sedan 2010. Swedbanks koncernövergripande reduktionsmål för 2018 uppnåddes genom att reducera utsläpp till mer än 60 procent jämfört med 2010-års totala utsläpp. Under 2018 utökades mätområdet genom att inkludera PayEx miljörelaterade data i koncernens miljörapportering, ändock uppnåddes utsläppsreduceringar från föregående år.

Till stor del genereras utsläppen av elförbrukning och uppvärmning av Swedbanks kontorslokaler samt via tjänsteresor. Den interna fastighetsavdelningen på Swedbank verkar för såväl energieffektiva som yteffektiva lokaler och arbetar kontinuerligt med att påverka fastighetsägaren att vidta energieffektiviserande åtgärder i de fastigheter där Swedbank har verksamhet. Swedbanks huvudkontor i Sundbyberg har under året tilldelats certifieringen BREEAM Excellent som bland annat bedömer byggnadens miljöprestanda och arbetsmiljö.

Swedbank arbetar kontinuerligt med att öka andelen möten via digitala plattformar. Swedbank tror att det ger positiva återkopplings effekter genom att det frigörs mer tid och resurser för bankens medarbetare och såväl restid som tjänsteresornas miljöbelastning minskar.

Swedbank har under året klimatkompenenserat för 6 500 ton koldioxidutsläpp via projektet Godarwi i Indien. Projektet är certifierat enligt GOLD standard och innefattar produktion av förnyelsebar energi via en solvärmeanläggning som genererar elektricitet. Utöver själva klimatnyttan som projektet bidrar med så avsätts motsvarande två procent av de certifierade utsläppsreduktionsintäkterna till sociala projekt i närområdet.

Utsläpp växthusgaser ¹ , ton CO ₂ e	2018	2017	2016
Totala utsläpp	26 983	29 342	37 357
Reduktionsmål 2018, 60% ²	28 912	28 912	28 912
Klimatkompenisering ³	6 500	-	-
Totala utsläpp efter klimatkompenisering	20 483	-	-

Utsläpp per scope enligt GHG protocol

Utsläpp scope 1 ⁴	1 017	780	881
Utsläpp scope 2 ⁵	6 014	7 771	16 583
Utsläpp scope 3 ⁶	19 952	20 791	19 893

Utsläpp per land

Utsläpp, Sverige	16 151	16 743	15 841
Utsläpp, Estland ⁸	3 797	3 940	12 291
Utsläpp, Lettland	2 602	3 321	3 242
Utsläpp, Litauen	3 511	4 391	4 626
Utsläpp, Övriga länder ⁷	922	947	1 357

Energirelaterade utsläpp enligt scope 2

Marknadsbaserade ⁸	6 014	7 771	16 583
Platsbaserade	21 588	23 395	23 322

1) Koldioxid, Metan och Kväveoxid. Swedbank har i samtliga beräkningar av bankens växthusgasutsläpp använt beräkningsmjukvaran Ecometrica via systemet Our Impact som administreras av U&We, utsläppen rapporteras i enlighet med Greenhouse Gas Protocol (World Resources Institute).

2) Basåret är 2010, då redovisade Swedbank 72 279 ton växthusgasutsläpp.

3) Klimatkompenisering avser GOLD standard projektet Godarwi i Indien.

4) Swedbanks direkta utsläpp. Beräknat från bränsleförbrukning i företagsägda bilar samt läckage av köldmedium. Utsläpp från bankens kylanläggningar beräknas genom driftskontroll (utifrån vikt och typ av kylmedium som fylls på i kylanläggningen). Utsläpp från Swedbanks företagsägda bilar beräknas med hjälp av bankens finansiella kontroll över fordonen. Inga av Swedbanks Scope 1 utsläpp är biogena.

5) Swedbanks indirekta utsläpp i form av förbrukning av el, värme och kyla. Utsläpp beräknas baserat på den operativa kontrollen över Swedbanks kontor/byggnader. Fjärrkyla där Swedbank inte har operativ kontroll och som har estimerats via kvadratmeter har tagits bort för 2017.

6) Swedbanks övriga indirekta utsläpp, från tjänsteresor, säkerhetstransporter, pappersförbrukning, vattenförbrukning och avfall. Inga av Swedbanks Scope 3 utsläpp är biogena.

7) Norge, Finland, Danmark, USA, Luxemburg och Kina.

8) Utsläppsminskningen mellan 2016–2017 beror på inköp av ursprungsgarantier av elförbrukningen i Estland.

Utsläpp per kategori, ton CO ₂ e	2018	2017	2016
Sverige			
Kontorslokaler	2 579	3 040	3 550
Tjänsteresor	13 393	13 536	12 145
Övriga utsläpp ¹	179	167	146
Estland			
Kontorslokaler	1 807	1 888	10 484
Tjänsteresor	1 937	1 999	1 753
Övriga utsläpp ¹	53	53	54
Lettland			
Kontorslokaler	1 386	2 151	2 258
Tjänsteresor	1 137	1 084	892
Övriga utsläpp ¹	79	86	92
Litauen			
Kontorslokaler	1 104	1 620	2 228
Tjänsteresor	2 264	2 606	2 258
Övriga utsläpp ¹	143	165	140
Övriga länder			
Kontorslokaler	373	356	429
Tjänsteresor	547	588	925
Övriga utsläpp ¹	2	3	3

1) Säkerhetstransporter och pappersförbrukning.

Övrig miljödata	2018	2017	2016
Energiförbrukning i våra kontorslokaler (MWh)	105 425	114 658	116 335
Elförbrukning i våra kontorslokaler (MWh)	57 598	65 379	66 158
Andel förnybar el av total el förbrukning (%) ¹	90	82	69
Pappersförbrukning (ton)	1 184	1 075	929
Vattenförbrukning (m ³ /FTE)	8	7	8
Avfall till återvinning (ton)	406	401	473
Avfall till förbränning (ton)	335	317	312
Avfall till deponi (ton)	276	220	363

1) Förnybar energi avser vind, biomassa och vattenkraft.

Intern energianvändning ¹	2018	2017	2016
Totala utsläpp från energianvändning (ton CO ₂ e/MWh)	0,06	0,07	0,14
Energianvändning per anställd (MWh/FTE)	6,5	8,1	7,6
Energianvändning per kvm (MWh/kvm)	0,237	0,251	0,252

1) Swedbanks interna energianvändning består av förbrukning av el, värme, kyla och gas.

Jämförelsetal, ton CO ₂ e ¹	2018	2017	2016
Utsläpp per anställd	1,68	2,02	2,44
Scope 1 och 2 utsläpp per anställd	0,44	0,59	1,14
Utsläpp per kvm kontorsyta	0,061	0,064	0,081
Scope 1 och 2 utsläpp per kvm kontorsyta	0,016	0,019	0,038

1) Exklusive klimatkompensering på 6 500 ton.

Indirekt miljöpåverkan

Swedbank arbetar brett med att minska sin indirekta miljöpåverkan och har identifierat klimatpåverkan som en väsentlig hållbarhetsfråga att aktivt hantera. Hanteringen av den indirekta miljöpåverkan via investering, finansiering, betalning och inköp finns att läsa om inom respektive område. Swedbank har under året åtagit sig att följa Science Based Target Initiative vilket bland annat innebär att Swedbank kommer implementera klimatmål för bankens indirekta utsläpp i enlighet med Parisavtalet, när Science Based Target Initiative publicerar metoden för den finansiella sektorn.

Ett exempel på Swedbanks indirekta miljöpåverkan, är den leasingaffär där Swedbank är en av Sveriges största bilägare med cirka 62 400 bilar. Inom ramen för produkten vagnparksadministration, AutoPlan som omfattar cirka 43 800 bilar hjälper de sina kunder att ta fram miljöanpassade bilpolicys, stöttar i hållbarhetsfrågor samt mäter och rapporterar klimatpåverkan. Årligen genomför Swedbank AutoPlan miljöseminarier som belyser aktuella ämnen. Seminarier har varit välbesökta och mycket uppskattade. Swedbank har en egen flotta av förmånsbilar där Swedbank jobbar aktivt för att minska miljöpåverkan. I tabellen nedan framgår den nedåtgående trenden i växthusgasutsläpp, från Swedbanks egna förmånsbilar och från alla nya förmånsbilar som införskaffas av Swedbank AutoPlan.

Leasing av bilar via AutoPlan	2018	2017	2016
Leasing av fordon (ton CO ₂ e) ¹	196 497	198 120	192 143
Totalt antal leasade bilar	42 839	43 537	42 573
Genomsnittligt utsläpp, nya bilar CO ₂ (g/km) ²	111,9	112,5	115,5
Genomsnittligt utsläpp, totalt CO ₂ (g/km) ²	115,1	119,0	125,7
Genomsnittligt utsläpp, nya förmånsbilar i Swedbank CO ₂ (g/km)	92,3	92,9	108,3

1) Utsläppen beräknas från förbrukad mängd bränsle och bränsletyp per fordon under ett år.

2) Avser förmånsbilar som administreras av Swedbank AutoPlan.

H6 Medarbetare

Swedbanks viktigaste resurs är medarbetarna. I en verksamhet som bygger på kompetens och där verksamheten kommit att bli alltmer komplex blir de än mer betydelsefulla. Det är av största vikt att arbeta för att få behålla kvalificerade och engagerade medarbetare, genom att erbjuda bra villkor, utveckling och möjlighet att göra karriär inom banken.

Kompetensutveckling

Medarbetare som kontinuerligt utvecklas och har erfarenhet från olika delar av banken skapar förutsättningar för förbättrade kunderbjudanden och bidrar på så sätt till framgångsrika affärer för bankens kunder. Finansbranschen är under stark utveckling med en mängd nya lagar, förordningar och riktlinjer. Det ställer höga krav på den enskilde individens egen kompetensutveckling. Swedbank erbjuder kompetensutveckling bland annat genom interna utbildningar och genom att medarbetaren utvecklar en individuell utvecklingsplan tillsammans med sin chef, både på både kort och lång sikt. Kompetensutvecklingen genomförs i stor utsträckning i det dagliga arbetet, i samverkan med andra medarbetare och genom intern rörlighet. Utöver detta finns ett stort aktuellt utbud av utbildningar i bankens egen regi, bland annat inom ledarskap, agilt arbetssätt samt kompetensutveckling för att stödja de medarbetare som jobbar med kunder.

Jämställdhet och mångfald

Jämställdhet och mångfald är ett prioriterat område i Swedbank, och ska återspeglas i hela verksamheten. Det är viktigt för affären, för arbetsmiljön, i kundmötet och ökar möjligheten att attrahera och behålla kompetens.

Swedbank är en inkluderande bank med ambitionen att medarbetarna ska återspegla det omgivande samhället där banken har sin verksamhet. Det har varit en långsiktig målsättning under flera år, och arbetet fortgår. Koncernledningen har detta högt på sin agenda, vilket innebär ett systematiskt arbete i hela koncernen för att motverka och förebygga aktiviteter mot diskriminering. Fokus har legat på områden där vår okunskap om vårt omedvetna (unconscious bias) riskerar att få oss att fatta ojämlika beslut, till exempel löner, rekrytering och karriär, föräldraskap samt arbetsmiljö och hälsa. Under detta år har ett 50-tal ledningsgrupper med närmare 1 000 chefer deltagit i workshops kring ämnet; genus, jämställdhet, mångfald, inkludering och normers betydelse. Det är ett arbete som bankens ledare kommer att arbeta vidare med i sina team. Alla affärsområden och gruppfunktioner involveras och beslutar om mål i sina affärsplaner.

För att uppnå en mer jämställd och inkluderande bank där medarbetare har olika bakgrund, genomförs årliga insatser för att främja mångfald, motverka diskriminering och trakasserier samt regelbundna utvärderingar där relevanta åtgärder sedan vidtas. Det finns riktlinjer mot diskriminering och trakasserier som regelbundet ses över och alla inom Human Resource partners utbildas löpande i hur dessa frågor ska hanteras. Det är tydligt att detta i grunden handlar om respekt för mänskliga rättigheter och banken har nolltolerans mot alla former av diskriminering. Alla medarbetare har ett ansvar för en god arbetsmiljö fri från diskriminering och trakasserier.

Ett aktivt arbete för att nå balans i könsfördelningen på alla nivåer i banken har resulterat i att andelen kvinnliga specialister, mellanchefer och seniora medarbetare ökat. På de högsta chefspositionerna har andelen ökat från 29 till 42 procent sedan satsningen initierades 2014.

Kartläggningar på området utförs regelbundet och flera insatser genomförs i syfte att förbättra styrningen och kunskapen om detta. Även löneskillnader följs upp och arbetet med att undersöka, identifiera och åtgärda osakliga löneskillnader har genomförts de senaste åren med förbättrat resultat. Verksamheten i Lettland fick till exempel utmärkelsen "Lettlands mest jämställda företag" under året.

Arbetsmiljö och hälsa

Arbetsmiljöområdet är strategiskt viktig och stora insatser görs för att förebygga ohälsa och komma tillrätta med problem som uppstår. Arbetsmiljön i Swedbank ska vara trygg, utvecklande, skapa förutsättningar för goda prestationer och långvariga relationer, såväl internt som externt. Hållbara medarbetare ger hållbara kundrelationer som i sin tur skapar ett hållbart resultat för banken.

I Swedbank pågår arbetet med att förebygga ohälsa genom att sätta mål för hållbara medarbetare, följa upp sjuktagen och proaktivt arbeta med tidiga signaler för ohälsa. Under året har ett arbete påbörjats för att förändra arbetsmiljöarbetet i grunden. Utöver de tidigare gjorda satsningarna på fysisk hälsa, intensifieras nu arbetet mer mot den psykosociala delen. I samband med detta gjordes en justering av koncernens arbetsmiljömål enligt följande;

- Total sjukfrånvaro (rullande 12 månader) < 2,8%
- Hållbara medarbetareindex > 85%
- Nolltolerans kränkande särbehandling

Medarbetarundersökningar

Swedbank har sedan lång tid tillbaka genomfört årliga medarbetarundersökningar med hög svarsfrekvens och ökat resultat i samtliga undersökningar under 2017, Human Capital Report, Ledarskapsindex, Medarbetarindex och Hållbara medarbetareindex. Även viljan att rekommendera Swedbank som arbetsgivare, det så kallade eNPS-värdet visade på en förbättring under föregående år.

Under 2018 har det gjorts en översyn av arbetet gällande medarbetarundersökningarna. Ett samarbete med en ny leverantör har inletts och ett nytt arbetssätt för medarbetarundersökningar har implementerats. Undersökningar som kommer att göras på regelbunden basis är Engagement Pulse (EP) och Human Capital Report (HCR). EP mäter engagemang och har som syfte att skapa underlag och förutsättningar för medarbetare, chefer och team att arbeta med sitt resultat i teamen. EP kommer att göras varannan månad och består av 7 frågor varav en är eNPS. HCR är en årlig undersökning där strategiskt viktiga områden som bland annat ledarskap, företagskultur, hälsa, jämställdhet och mångfald utvärderas.

Antal och andel nyanställda uppdelat på kön, åldersgrupp och land, %	2018	2017	2016
Antal nyanställda	1 877	1 598	1 680
Kvinnor	62	60	61
Män	38	40	39
0–29 år	59	60	65
30–44 år	32	30	29
45–59 år	8	9	6
60– år	1	1	0
Sverige	30	36	31
Estland	24	22	21
Lettland	17	17	13
Litauen	29	25	35

Totalt antal anställda 2018, uppdelat på kön	Kvinnor	Män	Total
Heltid	8 796	5 165	13 961
Deltid	1 471	551	2 022
Summa	10 267	5 716	15 983

Totalt antal anställda per anställningsavtal 2018, uppdelat på kön	Kvinnor	Män	Total
Permanent	9 418	5 321	14 739
Temporär	849	395	1 244
Summa	10 267	5 716	15 983

Totalt antal anställda per anställningsavtal 2018, uppdelat på region	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Total
Permanent	8 049	2 531	1 713	2 446	14 739
Temporär	843	122	137	142	1 244
Summa	8 892	2 653	1 850	2 588	15 983

Internutbildningar ¹	2018	2017	2016
Antal utbildningstimmar	465 165	449 083	362 349
Utbildningskostnader (mkr)	123	121	117
Utbildningstimmar per heltidsanställd (medeltal FTE)	32	31	24
– utbildningstimmar män	18	18	11
– utbildningstimmar kvinnor	24	25	17
– utbildningstimmar chefer	28	26	19
– utbildningstimmar specialister	21	10	8
Genomförda utbildningar i Miljö och hållbarhet, Uppförandekod och Antipenningtvätt (antal)	3 456	12 204	9 299
Genomförda utbildningar i Hållbar Bank-verksamhet och Penning tvätt och finansiering av terrorism (antal)	25 743	3 158	5 266

¹) Antalet utbildningstimmar mäter endast hur stor del av kompetenshöjande insatser som sker via traditionell utbildning (e-utbildning och klassrumsutbildning). Tabellen inkluderar även Sparbanker.

Medarbetarundersökningar, index	2018	2017	2016
Medarbetarskapsindex Utfall/jämförelse ¹	–	84	82
Rekommendationsindex Utfall/jämförelse ²	24	21	15
Ledarskapsindex Utfall/jämförelse ¹	–	86	85

1) Under 2018 har Swedbank reviderat medarbetarundersökningen vilket medför att inga jämförbara data finns.
 2) Benägenhet att rekommendera Swedbank som arbetsgivare externt. Beräknas på en skala från 0–10 där andelen negativa svar (0–5) dras från andelen positiva svar (9–10).

Total andel av personalomsättning uppdelat på kön, åldersgrupp och land, %	2018	2017	2016
Kvinnor	9,2	10,0	9,2
Män	10,8	11,4	9,1
0–29 år	13,8	15,0	10,0
30–44 år	9,6	10,3	8,2
45–59 år	5,4	5,4	5,3
60– år	17,3	36,4	36,8
Sverige	8,7	9,3	8,7
Estland	10,0	9,5	9,7
Lettland	10,9	13,4	10,1
Litauen	12,4	12,8	14,5
Totalt koncernen	9,7	10,3	9,9

Löneskillnad kvinnor jämfört med män, chefspositioner ¹ per land, % ²	2018	2017	2016
Sverige	–22	–21	–22
Estland	–28	–31	–38
Lettland	–43	–46	–46
Litauen	–36	–29	–30
Totalt koncernen	–32	–33	–35

1) Innefattar samtliga chefspositioner. Personalansvar är den gemensamma nämnaren för denna kategori.
 2) I tabellen tas ej hänsyn till vare sig yrkesområde eller chefsnivå. En förklaring till skillnaderna kan vara att det fortfarande är män i större omfattning som innehar chefspositioner på en högre nivå med tillhörande högre löner.

Löneskillnad kvinnor jämfört med män, chefspositioner ¹ per affärsområde, % ²	2018	2017	2016
Svensk bankverksamhet	–17	–16	–18
Stora företag & Institutioner	–48	–44	–43
Baltisk bankverksamhet	–41	–41	–40
Koncernfunktioner	–21	–19	–24

1) Innefattar samtliga chefspositioner. Personalansvar är den gemensamma nämnaren för denna kategori.
 2) I tabellen tas ej hänsyn till vare sig yrkesområde eller chefsnivå. En förklaring till skillnaderna kan vara att det fortfarande är män i större omfattning som innehar chefspositioner på en högre nivå med tillhörande högre löner.

Löneskillnad kvinnor jämfört med män, specialister per land, %	2018	2017	2016
Sverige	–20	–21	–22
Estland	–36	–38	–35
Lettland	–29	–30	–29
Litauen	–35	–35	–35
Totalt koncernen	–34	–37	–38

Löneskillnad kvinnor jämfört med män, specialister per affärsområde, %	2018	2017	2016
Svensk bankverksamhet	–14	–15	–15
Stora företag & Institutioner	–36	–39	–40
Baltisk bankverksamhet	–30	–33	–30
Koncernfunktioner	–21	–24	–24

Arbetslagar-/Arbetsgivarrelationer	2018	2017	2016
Andel av medarbetare med kollektivavtal eller lokala överenskommelser eller som omfattas av arbetsrätten – Sverige ¹	100	100	100
Andel av medarbetare som omfattas av oberoende fackförbund eller kollektivavtal ²	69	69	70

1) Medlemmarna i Group Executive Committee omfattas inte av kollektivavtal (med undantag för semesterbestämmelserna) och Lagen om anställningsskydd.
 2) 100 procent i Sverige och i Litauen.

Utbildningsnivå, %	2018	2017	2016
Sverige			
Universitetsexamen	39	40	40
Annan universitetsutbildning	13	14	14
Gymnasieutbildning	47	45	45
Annan utbildning	1	1	1
Estland			
Universitetsexamen	61	61	60
Annan universitetsutbildning	12	13	14
Gymnasieutbildning	20	19	19
Annan utbildning	7	7	7
Lettland			
Universitetsexamen	72	72	68
Annan universitetsutbildning	16	16	23
Gymnasieutbildning	12	12	9
Annan utbildning	0	0	0
Litauen			
Universitetsexamen	81	83	85
Annan universitetsutbildning	6	7	7
Gymnasieutbildning	5	4	4
Annan utbildning	8	6	4

Åldersfördelning, %	2018	2017	2016
Sverige			
0–29 år	20	19	18
30–44 år	35	36	36
45–59 år	37	38	39
60– år	8	7	7
Estland			
0–29 år	21	21	23
30–44 år	53	55	55
45–59 år	23	21	20
60– år	3	3	2
Lettland			
0–29 år	24	26	27
30–44 år	62	61	61
45–59 år	13	12	11
60– år	1	1	1
Litauen			
0–29 år	32	29	30
30–44 år	48	51	50
45–59 år	17	18	18
60– år	3	2	2

H7 IT-säkerhet och motverkande av brott

Den snabba digitaliseringen i samhället accelererar också övergången från kontor till mobil och internetbank, vilket ökar efterfrågan på stabila IT-miljöer och skydd mot yttre hot. Det är ytterst viktigt att Swedbanks intressenter har förtroende för säkerheten i bankens IT-system, så som stabila och pålitliga digitala kanaler och en driftsäker IT-miljö. Det är en förutsättning för intressenternas förtroende i och för samhället.

Säkerhetsunderrättelser och samarbete

Ett effektivt säkerhetsarbete förutsätter tillgång till underrättelseinformation. Swedbank samarbetar med ett antal offentliga och privata aktörer för att kartlägga och förstå hur aktörer och hot verkar gentemot finansiell sektor. Swedbanks funktion för hantering av säkerhetsincidenter samarbetar operativt med andra aktörer inom sektorn, förutom polisiära myndigheter. Som bank är Swedbank skyldiga att rapportera misstänkt marknadsmissbruk, såsom misstänkt insiderhandel, marknadsmanipulation och olovligt röjande av insiderinformation (MAR). Enligt Penningtvättslagen (Lag om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism) är Swedbank även skyldig att utan dröjsmål anmäla misstänkt penningtvätt eller terrorfinansiering (SAR) till Finanspolisstyrelsen inom Polismyndigheten.

Internt regelverk

För att förhindra att bankens betalningssystem används som verktyg för kriminell verksamhet har Swedbank byggt upp ett tydligt internt regelverk, processer och supportfunktioner för att se till att gällande lagar och regler på området följs. Swedbank har en skyldighet att känna alla bankens kunder, förstå varifrån deras pengar kommer och deras relation till banken då det ger Swedbank bättre möjlighet att upptäcka avvikelser. Genom bankens "Känn-Din-Kund" process, systemstöd för övervakning av transaktioner och avstämningar av kunddatabaser mot sanktionslistor minimerar Swedbank dessa risker.

Swedbank är även ackrediterad enligt TF-CSIRT Trusted Introducer sedan 2010. Swedbank har organiserat en central funktion som ansvarar för att koordinera och leda arbetet med informationssäkerhet. Funktionen leds av bankens Chief Information Security Officer (CISO) och omfattar arbetet med att driva ett effektivt ledningssystem för informationssäkerhet men även funktioner för incidenthantering och proaktiv säkerhetstestning av bankens IT-miljö. I varje affärsområde finns även Information Security Managers som koordinerar säkerhetsarbetet lokalt.

Motverkande av brott	2018	2017	2016
Antal misstänkta ordrar och transaktioner (MAR) rapporterade	43	40	22
Antal rapporter om misstänkta transaktioner avseende penningtvätt/finansiering av terrorism (SAR)	2 773	1 927	1 751
Antal kontorsrån ¹	0	0	0
Antal rådgivare med Swedsec licens ²	4 035	4 062	4 160
Antal anställda som genomförde den årliga kunskapsuppdateringen (ÅKU) ²	6 143	3 971	3 903

1) Avser Sverige, Estland, Lettland och Litauen.
2) Avser Sverige.

H8 Antikorruption

Swedbanks verksamhet och uppträdande ska kännetecknas av bankens värderingar; öppen, enkel och omtänksam. All verksamhet i Swedbank ska präglas av en hög etisk standard, där Swedbank och dess medarbetare aktivt prövar varje affär, relation och aktivitet utifrån bankens etiska normer och förhållningssätt. Detta görs genom ett tydligt antikorruptionsarbete.

Ramverk

Swedbanks styrelse har antagit en koncernövergripande antikorruptionspolicy och en policy för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering. Utöver det har en uppförandekod för medarbetarna implementerats vilken tydliggör bankens ståndpunkt i en rad olika riktlinjer, exempelvis för gåvor och event och medarbetares eventuella bisysslor. Dessa dokument tydliggör bankens åtagande, roll och arbetssätt i såväl den interna verksamheten som i relationer till kunder och samarbetspartners.

Hållbarhetsanalys

Genom att genomföra hållbarhetsanalyser tas hänsyn till miljö, mänskliga rättigheter, affäretik och korruption i såväl utlåning till kund, investeringar och inköp (resultat redovisas på sidorna 197).

Events

Events och aktiviteter som arrangeras av banken i syfte att stärka och bygga affärsrelationer ska följa gällande lag och god affärssed och arrangeras i enlighet med det interna regelverket. För att uppnå transparens, god kontroll och uppföljning har banken upprättat en handledning med konkreta riktlinjer för kundevent samt infört ett system för registrering.

Visselblåsning

För Swedbank är det viktigt att risker och oegentligheter i verksamheten upptäcks och åtgärdas i tid. En koncernövergripande intern rutin för visseblåsning har upprättats, där medarbetare anonymt kan larma om de misstänker att något avviker från det interna eller externa regelverket. Under 2018 inkom 58 visseblåsarärenden.

Bisysslor

Den grundläggande regeln i Swedbank om en bisyssla ska bli godkänd, är att den inte får vara arbetshindrande, konkurrerande, förtroendeskadlig, innebära intressekonflikt eller i övrigt anses som olämplig. De anställda bisysslor utvärderas årligen.

Medlemmar i koncernledningen omfattas av särskilda regler gällande personliga investeringar där följande i normala fall inte bedöms ge upphov till betydande intressekonflikter; UCITS-fonder och liknande finansiella instrument, fastigheter avsedda för privat bruk av medlemmen eller dennes familj, aktier i Swedbank, övriga aktier under förutsättning att de förvaltas diskretionärt och att avtalet är godkänt av den interna Compliance-enheten.

Business Ethics Committee

Swedbanks Business Ethics Committee behandlar ärenden där frågor kring miljö, mänskliga rättigheter, socialt ansvarstagande, affäretik eller korruption är en avgörande faktor för affärsbeslut. Kommitténs uppgift är att vägleda organisationen för att minimera hållbarhetsrisker och eventuell negativ påverkan för banken. Medlemmarna representerar bankens olika affärsområden och koncernfunktioner, där bland andra representanter från koncernledningen samt Swedbanks hållbarhetschef ingår. Antalet ärenden som eskaleras till Business Ethics Committee följs upp, och protokollet från kommitténs möten distribueras till vd och koncernledning (se sidan 197).

Incident under året

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

H9 Skatt

Att vara en god skattebetalare och bidra till det samhälle där man bedriver sin verksamhet är en viktig del av ett företags hållbarhetsarbete. I enlighet med Swedbanks vision och värderingar är det viktigt att hantera skattefrågor på ett ansvarsfullt, etiskt och transparent sätt. Ansvar avser både skattefrågor som gäller banken och bankens kunder.

Skatt är en central hållbarhetsfråga för Swedbank. Swedbank har sedan år 2008 en koncernövergripande skattepolicy antagen av Swedbanks styrelse. Swedbank redogör öppet för vilket rörelseresultat, vilka tillgångar och vilken skattekostnad Swedbank har i de länder där banken är verksam. Swedbank agerar transparent i all sin kommunikation med skattemyndigheter i samtliga dessa länder.

Swedbanks ekonomiska bidrag

Förutom betalning av bolagsskatt är Swedbank en betydande arbetsgivare på sina hemmamarknader och ger sysselsättning till mer än 15 000 personer. Genom att Swedbank betalar sociala avgifter för sina anställda bidrar banken till att stärka den sociala tryggheten. Swedbank har stora nettokostnader för moms. Därutöver betalar Swedbank bankavgifter i form av resolutionsavgift och insättningsgarantiavgift som bidrar till den finansiella stabiliteten i samhället. Swedbanks sammantagna kostnad för skatt och sociala avgifter var cirka 8 768 mkr för 2018. Swedbank betalade under året därutöver cirka 2 069 mkr i bankavgifter.

Skatt i verksamheten

Vid kreditgivning till företag görs en hållbarhetsanalys som bland annat ställer krav på att företaget har en transparent rapportering av skatt. Swedbank har interna processer för att minska risken för att bankens verksamhet skulle gynna skatteunddragande.

Swedbank engagerar sig inte i artificiella transaktioner vars huvudsakliga syfte är att undvika skatt. Swedbank innehåller, betalar och rapporterar den skatt som bankens privatkunder är skattskyldiga för avseende räntor, utdelningar och olika typer av sparande.

Inom Swedbankkoncernen finns utöver skattepolicy en ytterligare ställningstaganden vad gäller skattefrågor. Hänvisningar till skatt finns i Swedbanks sektorriktlinjer samt i Swedbanks publika ståndpunkter för investeringar och kapitalförvaltning.

2018	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övriga ¹
Rörelse- resultat, mkr	19 062	2 768	1 189	1 542	1 477	106	408
Tillgångar, mkr	1 808 342	119 511	62 271	99 863	81 184	104 624	74 862
Antal anställda ²	8 149	2 405	1 631	2 268	267	15	130
Skatt, mkr	3 981	500	233	244	327	25	64
Ej avdrags- gill moms, mkr	1 165	59	32	68	21	-	-
Sociala avgifter, mkr	1 529	221	86	141	62	2	8
Resolutions- avgifter, mkr	1 587	27	23	17	-	-	-
Insättnings- garanti- avgifter, mkr	265	45	58	47	-	-	-

1) Finland, Danmark, Luxemburg, Kina, Spanien och Sydafrika

2) Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl. långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

H10 Mänskliga rättigheter

Swedbank ska alltid verka i enlighet med universella mänskliga rättigheter, och detta åtagande omfattar alla de marknader där Swedbank är verksam och i relation till alla Swedbanks affärsrelationer.

Policy och åtaganden

Som utgångspunkt för Swedbanks ansvar att respektera mänskliga rättigheter, följer Swedbank FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och FN:s Global Compact. Principerna framhäver vikten av att företag är medvetna om människorättsrisker, och arbetar med att stärka de mänskliga rättigheterna i sin affärsverksamhet. Swedbank Robur har skrivit under PRI (Principles for Responsible Investment), ett öppet globalt initiativ för institutionella investerare med stöd av FN, som bland annat adresserar respekt för mänskliga rättigheter vid investeringar.

Swedbank har en koncernövergripande policy för mänskliga rättigheter för att tydliggöra Swedbanks ansvar att vidta försiktighetsåtgärder och förebygga kränkningar av mänskliga rättigheter. I Swedbanks uppförandekod tydliggörs också att alla medarbetare i Swedbank ska agera i enlighet med Swedbanks värderingar om respekten för allas lika värde. Utifrån detta bedömer Swedbank kontinuerligt risker relaterade till mänskliga rättigheter i Swedbanks processer och affärsbeslut.

Hänsyn till mänskliga rättigheter i finansiering och investering

I Swedbanks kreditgivning till företag genomförs en hållbarhetsanalys. Vid analysen diskuteras risker med kunden kopplat till exempelvis företagets produktionskedja. Om företaget har produktion, inköp eller försäljning i högriskländer är dess förmåga att kunna hantera hållbarhetsrelaterade risker avgörande (för resultat se sidan 197). Som stöd till analysen har rådgivaren sektorriktlinjer som adresserar respektive bransch hållbarhetsrisker, såsom människorättsrisker, och som syftar till att underlätta dialogen och riskbedömningen. Om företaget bedöms ha betydande hållbarhetsrisker går ärendet vidare till en kreditkommitté för slutgiltigt beslut.

Swedbank Roburs investeringsprocesser inkluderar analys av hållbarhetsaspekter där mänskliga rättigheter ingår. Analysen varierar i omfattning för olika fonder och beroende på faktorer som bransch och geografi. Specifikt fokus läggs på branscher med förhöjda risker, såsom bolag verksam i lågkostnadsländer eller i icke-demokratier. Swedbank Robur för en aktiv dialog med bolag för att förbättra hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö. Det förs olika typer av dialoger, exempelvis med bolag med särskilt höga risker som finns på Swedbank Roburs bevakningslista, vid uppföljning av incidenter, genom hållbarhetsanalys, temadialoger om mänskliga rättigheter samt intressentdialoger med företag där fonderna är stora ägare. Mänskliga rättigheter är ett av fyra områden som ligger till grund för bedömningen om bolag kan ingå i Swedbank Roburs hållbarhetsfonder. Barn är ofta en särskilt utsatt grupp och Swedbank Robur har utvecklat en ståndpunkt som tydliggör barns rättigheter, vilken bland annat används i arbetet med att påverka bolag. Ståndpunktens syfte är att presentera Swedbank Roburs hållning och förväntan på bolag att ta hänsyn till barns rättigheter.

Swedbank har antagit ett koncernövergripande ställningstagande kring försvarsindustrin, som sätter upp villkoren för bankens tillhandahållande av finansiella tjänster till sektorn, och är ett skydd för brott mot mänskliga rättigheter. Det innebär bland annat ett förbud mot investeringar och finansiering av kärnvapen och gäller samtliga marknader där Swedbank har verksamhet.

Respekt för mänskliga rättigheter i leverantörskedjan

Swedbank bedömer risker relaterade till mänskliga rättigheter i bankens inköpsprocess. Riskbedömningens omfattning beror på vilken bransch och var leverantören är geografiskt placerad vilket avgörs i en första screening. Om leverantören anses ha hög risk kopplat till mänskliga rättigheter genomförs en mer grundlig utvärdering och krav utformas gällande hantering av mänskliga rättigheter som regleras i avtalet. Swedbank gör även leverantörsbesök och har löpande dialog med leverantörer för att undersöka att fastställda krav följs.

Jämställdhet och mångfald

Kunskap är avgörande för att lyckas integrera hållbarhetsaspekter och för att arbeta systematiskt med förbättringar. Alla medarbetare i Swedbankkoncernen får grundläggande obligatoriska utbildningar inom hållbarhet som bland annat berör jämställdhet och mänskliga rättigheter. Antalet utförda utbildningar redovisas på sidan 200.

Jämställdhet och mångfald är viktiga bidrag till bankens arbetsmiljö och företagskultur. Arbetet utgår från en central jämställdhets- och mångfaldsplan och varje chef följs upp på jämställdhets- och mångfaldsmål som en del av prestationsbedömningen. Koncernledningen har sedan flera år tillbaka tagit krafttag för att sätta fokus på och accelerera utvecklingen av dessa frågor i banken. Det innebär även ett starkare fokus på att tydligare integrera ett jämställdhets- och mångfaldsperspektiv i affären. Alla enheter involveras och sätter mål för området i sina affärsplaner.

H11 Samhällsengagemang

Swedbanks samhällsengagemang har format banken och dess verksamhet. Redan från första början var målet att uppmuntra allmänheten till sparande och långsiktig ekonomisk stabilitet. Som en stor finansiell aktör både påverkar och påverkas banken av det som händer i samhället, och engagemanget i frågor kring utbildning, arbetsmarknad och entreprenörskap är starkt. En positiv utveckling inom dessa områden gynnar såväl samhället som banken.

Socialt engagemang

Swedbanks initiativ inspirerar och uppmuntrar människor att aktivt delta i och förbättra samhället. Genom det sociala engagemanget ges också möjlighet att bygga kompetens och utveckling, både för den enskilde individen och för samhället i stort.

Äntligen Jobb är ett exempel på ett initiativ där inkludering på arbetsmarknaden för utrikesfödda akademiker bidrar till bankens kompetensförsörjning. I samarbete med Arbetsförmedlingen har Swedbank kunnat erbjuda upp till 6 månaders praktik vilket i många fall lett vidare till anställning i banken.

I Swedbank Lettland lanserades under 2015 ett stödprogram för bostadslån med syfte att stödja ekonomiskt utsatta barnfamiljer att finansiera en egen bostad. Sedan programmet lanserades har Swedbank finansierat 3 446 lån med ett totalbelopp om 234 miljoner euro. Sedan mars 2018 har Swedbank Lettland även deltagit i ett liknande statligt utvecklat stödprogram för bostadslån som riktar sig till medborgare upp till 35 års ålder med en högre utbildning alternativt yrkesutbildning. Programmet tillhandahåller en statsgaranti om 20 procent av lånebeloppet, maximalt 50 000 euro. Låntagaren får själv svara för en insats på minst 5 procent.

Folkbildning i privatekonomi

Finansiell kompetens och utbildning spelar en stor roll både för individer och samhället. Genom Swedbanks olika initiativ får barn och ungdomar lära sig privatekonomi via skolundervisningen. På så sätt når banken alla grupper i samhället, oavsett bakgrund, och lär dem om pengar, sparande och hur man själv, genom medvetna val kan påverka sin ekonomi och karriär.

Ung Ekonomi kallas Swedbank och sparbankernas initiativ i Sverige. Under 2018 fick 60 000 elever ta del av föreläsningar i privatekonomi. Ready for life är ett liknande initiativ i Lettland ochoch i projektet I Will Be i Litauen ges elever en förbättrad förståelse för arbetsmarknaden och får hjälp med sin framtida karriär. I Estland är ungefär 10 procent av medarbetarna aktiva gästföreläsare och cirka 400 (15%) är registrerade på den digitala plattformen Back to School.

Lyckoslanten, tidningen för barn i årskurs 4–6, har sedan 1926 bidragit till ökad kunskap och förståelse för ekonomiska frågor. Samarbetet med stiftelsen Friends i Sverige är ytterligare ett viktigt engagemang i skolorna som inriktas på att förebygga mobbning.

Swedbanks privat- och företagsekonomer är aktiva i samhällsdebatten och utbildar kunder och allmänheten genom att uppmärksamma ekonomiska frågor inom sina respektive områden. Swedbank arrangerar även seminarier om ekonomiska frågor och andra aktuella ämnen kopplade till bankens samhällsengagemang. Banken deltar bland annat i politikerveckan i Almedalen i Sverige och i Lettlands motsvarighet, LAMPA, ett evenemang för att främja dialog i samhället mellan politiker och väljare.

Uppmuntrar entreprenörskap och innovation

Det behövs många nya företagare och företagsamma medarbetare för att säkra både landets och Swedbanks tillväxt. Genom olika initiativ och samarbeten främjar och utbildar Swedbank därför entreprenörer. Bland annat bidrar Swedbank till att ungdomar får lära sig entreprenörskap i skolan, vilket ökar möjligheten till att nya företag och arbetstillfällen växer fram. Detta gynnar både samhället och banken.

Ung Företagsamhet i Sverige och Lettland, Everyone Can Be Great i Litauen och Prototron i Estland är alla olika typer av samarbeten med inriktning på entreprenörskap för ungdomar. Det estniska initiativet Prototron har som syfte att eliminera finansieringsgapet för tekniska idéer genom att teknikföretag får möjlighet att utveckla en idé till en första arbetsprototyp. Det är ett samarbete mellan Swedbank, Teknisk Högskolan i Tallinn och Science Park Tehnopol. Hittills har Prototron finansierat 59 projekt med 730 000 euro och hjälpt till att få ut 25 nya produkter på marknaden.

En nätverksplattform för företag skapades av Swedbank i Lettland, Institute of Finances och andra externa partners 2013. Det är en innovativ digital plattform för befintliga och potentiella företagskunder i Swedbank, vilket möjliggör kontaktutbyte och affärsutveckling mellan företagskunder och andra sociala nätverk. Under 2018 besökte Business Network mer än 200 000 unika användare.

Samhällsinvesteringar, mkr	2018	2017	2016
Samhällsinvesteringar totalt	105	121	116
–varav Sverige	92	88	91
–varav Estland	7	9	7
–varav Lettland	3 ¹	17	14
–varav Litauen	4	7	4

1) Bidragen till donationsportalen ziedot.lv har upphört under året.

Samhällsinvesteringar per engagemang 2018, %	Sverige	Estland	Lettland	Litauen
Sponsring av samhällsaktiviteter	48	65	78	26
Betald arbetstid som anställda engagerat sig i samhällsengagemang	5	23	4	21
Administrativa kostnader	1	12	15	53
Produkter och tjänster med ett socialt samhällsvärde	0	0	3	0
Gåvor från kunder via bankens produkter och tjänster	46	0	0	0

Antal föreläsningar	2018	2017	2016
Sverige ¹	2 183	2 128	1971
Estland	117 ²	347	612
Lettland	573	1 031	520
Litauen	433	539	280

1) Inklusive Sparbanker.

2) Fokus på e-utbildning i Estland. Genom dessa mötte banken cirka 13 000 studenter.

Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde, %	2018	
	mkr	% ¹
Totala intäkter	44 222	–
Räntor betalda till allmänheten (inlåning)	1 234	3
Räntor betalda för övrig upplåning/finansiering	14 713	33
Insättningsgarantiavgifter	414	1
Resolutionsavgifter	1656	4
Årets aktuella skatt	5 365	12
Ej avdragsgill moms	1 345	3
Sociala avgifter och pensioner	3 177	7
Löner och arvoden inkl. aktier i Swedbank	6 777	15
Leverantörsbetalningar, hemmamarknader	8 354	19
Föreslagen utdelning till aktieägarna	15 885	36
Årets vinst som återinvesteras i banken	5 277	12

1) Fördelning av ekonomiskt värdeskapande i relation till totala intäkter

GRI Standards Index

Swedbank redovisar enligt GRI Standards, nivå core. Nedan redovisas GRI-indikatorer kopplade till de väsentliga frågor som definierats utifrån bankens väsentlighetsanalys, samt hur dessa väsentliga frågor sammanfaller med GRI:s generella och ämnesspecifika upplysningar. Tabellen redovisar även hur Swedbanks arbete stödjer Global Compacts tio principer samt hur Swedbank lever upp till den nya lagen om hållbarhetsredovisning. För varje väsentlig fråga redovisas en eller flera upplysningar. Swedbank har använt en eller flera av GRI:s upplysningar där sådana funnits och redovisar dessa i tabellen nedan med GRI:s beteckningar. För väsentliga

frågor där GRI:s upplysningar saknats används egna upplysningar, dessa saknar då GRI-beteckning. För samtliga av Swedbanks väsentliga frågor redovisas minst en generell eller ämnesspecifik upplysning i enlighet med GRI Standards.

GRI 101: Grundläggande information
GRI 102: Generella upplysningar
GRI 103: Hållbarhetsstyrning



















GRI 200: Ekonomi
GRI 300: Miljö
GRI 400: Social
























Upplysningens nummer	Upplysningens namn	Sidhänvisning	Global Compact (princip nr)
GRI 102: Generella upplysningar			
102-1	Organisationens namn	Framsida	
102-2	Viktigaste varumärkena, produkterna och/eller tjänsterna	99 not K6	
102-3	Lokalisering av organisationens huvudkontor	55 not K1	
102-4	Länder där organisationen är verksam	2, 100 not K7	
102-5	Ägarstruktur och företagsform	20-21	
102-6	Marknader där organisationen är verksam	2, 100 not K7	
102-7	Organisationens storlek	2-3	
102-8	Medarbetardata	106 not K13, 200-201	1-6
102-9	Organisationens leverantörskedja	198	1-6
102-10	Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja	4, 54	1-10
102-11	Om och hur organisationen följer Försiktighetsprincipen	55 not K2, 191	7-9
102-12	Externa regelverk, standarder, principer som organisationen omfattas av/stödjer	188	
102-13	Medlemskap i organisationer och sammanslutningar	188	
Identifierade väsentliga frågor och var påverkan sker			
102-14	Uttalande av verkställande direktör	6-7	
Etik och integritet			
102-16	Organisationens värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etiska policys	1, 188, 191	1-10
Styrning			
102-18	Organisationens bolagsstyrning	30-47	
Intressentengagemang			
102-40	Intressentgrupper	190	
102-41	Procent av arbetsstyrkan med kollektivavtal	200-201	3
102-42	Identifiering och urval av intressenter	190	
102-43	Formerna för intressentengagemang	190	
102-44	Väsentliga frågor som rests av respektive intressentgrupp i dialogen och vilka initiativ som tagits	190	
Redovisningspraxis			
102-45	Organisationsstruktur inkl. redogörelse för enheter som ingår alt. exkluderas	31, 188	
102-46	Förklaring av processen för definition av rapportens innehåll och för var påverkan sker, samt hur rapporteringsprinciperna har implementerats	189-193	1-10
102-47	Samtliga identifierade väsentliga frågor	189	
102-48	Effekten av och orsaken till omräkning av data/information	55 not K2, 198	
102-49	Signifikanta förändringar vad gäller omfattning av och gränsdragning för väsentliga frågor	189	
102-50	Redovisningsperiod	188, 214	
102-51	Senaste redovisningen	188	
102-52	Redovisningscykel	188	
102-53	Kontaktpersoner för rapporten	225	
102-54	Val av rapporteringsnivå, rapportering enligt GRI Standards	188, 205	
102-55	GRI innehållsindex	205	
102-56	Referens till extern granskning	188, 214	1-10



GRI Ämnesspecifika upplysningar

Nedan redovisas ämnesspecifika upplysningar kopplade till de väsentliga frågor som definierats utifrån årets väsentlighetsanalys, samt hur dessa väsentliga frågor sammanfaller med GRI:s ämnesspecifika upplysningar. Tabellen redovisar även hur Swedbanks arbete stödjer Globala Compacts tio principer och FN:s globala mål för hållbar utveckling.

För varje väsentlig fråga redovisas en eller flera upplysningar. Swedbank har använt en eller flera av GRI:s upplysningar där sådana funnits och redovisar dessa i tabellen nedan med GRI:s beteckningar. För väsentliga frågor där GRI:s upplysningar saknats har egna upplysningar använts, därför saknar dessa upplysningsnummer. För samtliga av Swedbanks väsentliga frågor redovisas minst en ämnesspecifik upplysning i enlighet med GRI Standards.

Upplysningens nummer	Väsentliga frågor	Ämnesspecifika upplysningar	Sidhänvisning	Global Compact (princip nr)	SDG
Ansvarsfull utlåning				1–10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	15, 17, 188–189, 197		
103-2		Styrning	17, 30–47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	197		
		Hushåll med belånings värdegrad över 70% av bostadens	197		
		Andel hushåll med belåning över 70% som amorterar	197		
Ansvarsfull ägare				1–10	
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	14, 17, 188–189, 197		
103-2		Styrning	17, 30–47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	195–196		
G4-FS10		Procentuell andel och antal bolag i portföljen som den rapporterade organisationen har samverkat med i miljö- och/eller sociala frågor	196		
Attraktiv arbetsgivare				1–6	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	16, 188–189, 200		
103-2		Styrning	30–47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	200–201		
GRI 401: Anställning					
401-1		Nyanställningar och personalomsättning	200		 
401-3		Föräldrarledighet	106, not K13		 
GRI 404: Utbildning och kompetensutveckling					
404-1		Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd	200		  
Ekonomiskt stabil bank				1–10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	14, 17, 22–29, 188–189		
103-2		Styrning	30–47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	3, 22–29		
GRI 201: Ekonomiskt resultat					
201-1		Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	204		  
		Resultat och räntabilitet	3, 50–51		 
		Kapitaltäckningsgrad	90 not K4		
		Årets resultat	3, 50–51		
		Utdelning per aktie	3, 20–21		
God lönsamhet med konkurrenskraftig avkastning				1–10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	20–29, 188–189		
103-2		Styrning	30–47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	3, 22–29		
201-1		Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	204		  
		Resultat och räntabilitet	3, 50–51		 
		Kapitaltäckningsgrad	90 not K4		
		Årets resultat	3, 20–21		
		Utdelning per aktie	3, 20–21		

Upplysningens nummer	Väsentliga frågor	Ämnesspecifika upplysningar	Sidhänvisning	Global Compact (princip nr)	SDG
Hållbara inköp				1-10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	15, 188-189, 198		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	198		
GRI 308: Utvärdering av leverantörer avseende miljö					
308-1		Andel nya leverantörer som utvärderats enligt miljökriterier	198		
GRI 414: Utvärdering av leverantörer avseende sociala kriterier					
414-1		Andel nya leverantörer som utvärderats utifrån sociala kriterier	198		  
Hållbara produkter och tjänster				1-10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	14-15, 188-189		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	18-19, 195		
G4-FS6		Andel av företagsportföljen per region, storlek och sektor	197		  
G4-FS7		Monetärt värde av produkter och tjänster som har positiva sociala effekter angett per affärsområde och syfte	196		  
G4-FS8		Monetärt värde av produkter och tjänster som har positiva miljöeffekter per affärsområde och syfte	196-197		
Jämställdhet och mångfald				1-6	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	16, 188-189		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	18-19, 200		
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter					
405-1		Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare	30-47, 106 not K13, 200		 
Motverka klimatförändring				7-9	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	16-17, 188-189, 198		
103-2		Styrning	17, 30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	18-19, 198-199		
GRI 302: Energi					
302-3		Intern energianvändning	199		 
GRI 305: Utsläpp					
305-1		Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	198		 
305-2		Energirelaterade indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	198		 
305-3		Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	198		 
305-4		Utsläppsintensitet av växthusgaser	199		 
Motverka korruption och penningtvätt				10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	15-16, 188-189		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	202		
GRI 205: Antikorruption					
205-1		Andel av verksamheten som granskats med avseende på korruptionsrisker	202		
		Andel av leverantörer riskutvärderade utifrån affäretiska aspekter	198		
		Andel av innehav i fondportföljerna riskutvärderade utifrån affäretiska aspekter	196		
		Antal företagskunder riskutvärderade utifrån affäretiska aspekter	197		
205-2		Kommunikation kring och utbildning i policy och rutiner för antikorruption	202		

Upplysningens nummer	Väsentliga frågor	Ämnesspecifika upplysningar	Sidhänvisning	Global Compact (princip nr)	SDG
Samhällsengagemang				1-6	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	14, 188-189, 204		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	18-19, 204		
GRI 201: Ekonomiskt resultat					
201-1		Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	204		
Sund kultur för lön och ersättning				1-6, 10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	188-189, 200		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	106 not K13, 200-201		
		Ersättningar inom Swedbank	106 not K13		
GRI 201: Ekonomiskt resultat					
201-3		Omfattning av organisationens förmånsbestämda åtaganden	106 not K13		
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter					
		Löneskillnad kvinnor jämfört med män	200-201		
Säkra IT-system				3-6, 10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	16, 188-189		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	202		
Tillgänglighet				1-2	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	188-189		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	194		
GRI-413		Tillgänglighet i glesbefolkade eller ekonomiskt missgynnade områden	194		
GRI-413		Initiativ att förbättra tillgänglighet till finansiella tjänster för missgynnade grupper i samhället	194		
Transparent rapportering				1-10	
GRI 103: Hållbarhetsstyrning					
103-1		Förklaring av väsentlighet och avgränsningar	188-189, 203		
103-2		Styrning	30-47, 192		
103-3		Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	203		
201-1		Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	204		
		Redovisning av årets skatt	111 not K18, 203		
		Redovisning av årets resultat	3, 50-51		

Under 2017 infördes krav på hållbarhetsrapportering i Årsredovisningslagen (6:e kapitlet 12:e paragrafen). De nya kraven fastslår att hållbarhetsrapporteringen ska innehålla de hållbarhetsupplysningar som behövs för förståelsen av företagets utveckling, ställning och resultat och konsekvenserna av verksamheten, däribland upplysningar i frågor som rör miljö,

sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. I syfte att tydliggöra hur Swedbank möter de nya lagkraven presenteras nedanstående tabell med hänvisningar till redovisningens olika sidor.

Sidhänvisning per område	Miljö	Personal	Sociala förhållanden	Mänskliga rättigheter	Antikorruption
Affärsmodell	12-13	12-13	12-13	12-13	12-13
Väsentliga risker	189, 192, 198-199	189, 192, 200-201	189, 192, 204	189, 192, 203	189, 192, 202
Policy, resultat och indikatorer	191, 198-199 Miljöpolicy tillgänglig på swedbank.com/sustainability	191, 200-201 Hälsa och arbetsmiljöpolicy tillgänglig på swedbank.com/sustainability	191, 204 Jämställdhet och mångfalds-policy tillgänglig på swedbank.com/sustainability	191, 203 Policy för mänskliga rättigheter tillgänglig på swedbank.com/sustainability	191, 202 Antikorruptionspolicy tillgänglig på swedbank.com/sustainability
Hantering av risker	Not K3 sid 66, Pelare 3-rapporten, tillgänglig på swedbank.com	Not K3 sid 66, Pelare 3-rapporten, tillgänglig på swedbank.com	Not K3 sid 66, Pelare 3-rapporten, tillgänglig på swedbank.com	Not K3 sid 66, Pelare 3-rapporten, tillgänglig på swedbank.com	Not K3 sid 66, Pelare 3-rapporten, tillgänglig på swedbank.com

Styrelsens och vd:s underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Lag om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 februari 2019

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson

Mats Granryd

Bo Johansson

Anna Mossberg

Peter Norman

Siv Svensson

Magnus Uggla

Camilla Linder
Arbetstagarrepresentant

Roger Ljung
Arbetstagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Koncernchef och verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 februari 2019

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30–47. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22–186 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30-47. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

Redovisning och värdering av finansiella instrument enligt gällande regelverk i IFRS 9 är ett komplext område med stor påverkan på Swedbanks verksamhet och finansiella rapportering. IFRS 9 är ett nytt och komplext redovisningsregelverk som kräver väsentliga bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Väsentliga bedömningar inkluderar:

- Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet.
- Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer (t ex arbetslöshet, räntor, bruttonationalprodukttillväxt, fastighetspriser).

Per den 31 december 2018 uppgick utlåning till allmänheten till 1 627 368 miljoner, med en reserv för förväntade kreditförluster på 6 023 miljoner. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna (representerar 72 % av de totala tillgångarna), den påverkan som den inbegående osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov ger, samt då upplysningskraven under IFRS 9 är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not K2 och M1 avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not K3, K17, M2 och M13.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att nyckelkontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och effektivt fungerande under året; innefattande nyckelkontroller för godkännande, registrering och uppföljning av lånefordringar, indata, korrekthet, fullständighet och godkännande av reserven för förväntade kreditförluster. Vi har också skapat oss en förståelse för processen för väsentliga beslut vid lednings- och kommittémöten som utgjort del av godkännandeprocessen för reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har involverat våra IT-specialister och utformat granskningsåtgärder för att testa att identifierade nyckelkontroller varit effektivt fungerande under året för de IT-applikationer som användes vid beräkning av reserven för förväntade kreditförluster och verifierat integriteten i datan som används som input till modellerna, inklusive överföring av data mellan källsystem och modellen för beräkning av förväntade kreditförluster. Vi har också skapat oss en förståelse för systembaserade och manuella kontroller avseende redovisning och värdering av reserven för förväntade kreditförluster och testat att identifierade nyckelkontroller varit effektivt fungerande under året.
- Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9. Vi har granskat ändamålsenligheten i ett urval av de underliggande modellerna som utvecklats för beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster. Vi har involverat våra specialister inom kreditriskmodellering vid bedömning av om grundläggande kreditriskmodelleringsbeslut är förenliga med kraven i IFRS 9 och bransch-

praxis. Vi har utvärderat väsentliga antaganden, vi har utvärderat beräkningsmetoden och granskat ett urval av lån mot källdata. Vi har utfört oberoende modellberäkningar för att utvärdera riskparametrarnas indata och utfall samt verifiera att förväntat kreditförlustbelopp är korrekt. Vi har utvärderat väsentliga antaganden såsom tröskelvärden för att fastställa Signifikant Ökning av Kreditrisk och framåtblickande makroekonomiska scenarier inklusive den relaterade viktningen.

- Vi har granskat ett urval av kreditengagemang i detalj och utformat granskningsåtgärder för att utvärdera huruvida kreditengagemang med en signifikant försämring av kreditkvalitet identifieras i tid.
- Avseende reserveringar för förväntade kreditförluster som beräknas på individuell basis har vi granskat ett urval av enskilda kreditengagemang i detalj och utvärderat företagsledningens bedömning av återvinningsvärdet. Vi har granskat de antaganden som legat till grund för reserven för förväntade kreditförluster, vilket har inkluderat prognoser för framtida kassaflöden, värdering av underliggande säkerheter samt uppskattningar av återvinningar vid fallissemang.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

Värdering av komplexa och illikvida finansiella instrument

Värderingen av finansiella instrument är ett nyckelområde i vår revision med hänsyn tagen till den komplexitet som är involverad vid värdering av vissa av de finansiella instrumenten samt de bedömningar och uppskattningar som företagsledningen gör.

Per den 31 december 2018 bestod finansiella instrument värderade till verkligt värde av tillgångar uppgående till 332 786 miljoner SEK samt skulder uppgående till 263 965 miljoner SEK. För finansiella instrument som aktivt handlas på en marknad och där marknadspriser finns tillgängliga, finns det en hög grad av objektivitet i att bestämma marknadspris (nivå 1 instrument). När observerbara marknadspriser inte finns tillgängliga är det verkliga värdet på finansiella instrument föremål för väsentlig osäkerhet i estimaten (nivå 2 och 3 instrument). Värderingen av sådana instrument fastställs genom olika värderingstekniker, vilka ofta inkluderar betydande bedömningar och uppskattningar av företagsledningen. I vår revision har vi riktat fokus mot finansiella instrument värderade i nivå 2 och 3, där osäkerheten i bedömningarna är betydande, vilket är anledningen till att dessa instrument utgör ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se avsnitt om betydande bedömningar och uppskattningar i not K2 och M1 i årsredovisningen samt relaterade upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde i not K45, K46 och M40.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Genomgång av värderingsprocessen för identifiering av nyckelkontroller samt framtagande av granskningsåtgärder för att testa att identifierade nyckelkontroller varit effektivt fungerande under året, vilket inkluderade kontroller för datainput till värderingsmodeller, validering av värderingsmodeller samt förändringar i tillämpade modeller.
- För nivå 1 instrument har vi granskat verkligt värde genom att jämföra redovisat verkligt värde mot tillgänglig publik marknadsdata. För nivå 2 och 3 instrument har vi bedömt ändamålsenligheten i använda modeller samt inputdata. Detta arbete har inkluderat värdering av ett urval av finansiella instrument genom att använda självständiga modeller och data för att sedan jämföra resultatet mot bolagets värdering.

- För instrument med väsentlig och icke-observerbar data, främst olika derivat, har vi använt interna värderingsexperten för att bedöma och utvärdera de olika antaganden som använts.
- Vi har även skapat oss en förståelse för den metodik och indata som använts av företagsledningen för att bestämma värderingsjusteringar på derivatportföljen och utvärderat dess förenlighet med IFRS och marknadspraxis. Vi har även utformat granskningsåtgärder för att verifiera att beskriven metod överensstämmer med implementerad metod.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna relaterade till finansiella instrument värderade till verkligt värde för att bedöma huruvida upplysningarna efterlever kraven enligt IFRS.

Nedskrivning av goodwill

Per den 31 december 2018 uppgick goodwill till 13 549 miljoner SEK, vilket främst avser Baltisk bankverksamhet. Enligt IAS 36 Nedskrivningar skall en nedskrivningsprövning genomföras årligen för att fastställa om det föreligger något nedskrivningsbehov avseende goodwill.

Nedskrivningsprövningen baseras på framtida kassaflöden diskonterade med en lämplig diskonteringsränta. Uppskattningen av framtida kassaflöden och nivån som de diskonteras till har en inneboende osäkerhet och kräver betydande bedömningar. Med hänsyn till omfattningen av bedömningar och storleken på redovisat värde av goodwill anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se avsnitt om betydande bedömningar och uppskattningar i not K2 och M1 i årsredovisningen samt relaterade upplysningar om goodwill i not K30 och M26.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat att metodiken och modellen som använts vid nedskrivningsprövningen är förenlig med IAS 36.
- Vi har, tillsammans med våra värderingsexperten, utvärderat olika bedömningar och antaganden i kassaflödesmodellen; till exempel diskonteringsränta, långsiktig tillväxt, kreditreserveringar samt kostnadsnivåer.
- Väsentlig data i modellen har stämts av mot underliggande dokument såsom verksamhetsplaner och finansiella planer.
- Vi har utvärderat hanteringen av processen för nedskrivningsbedömning genom att utvärdera involvering av lämplig kompetens i bedömningarna samt att beslut fattats på rätt nivå i företaget.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till goodwill för att bedöma huruvida upplysningarna uppfyller de krav som följer av IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och tillförlitlig finansiell rapportering

Swedbank är beroende av sina IT-system för att (1) erbjuda tjänster till sina kunder, (2) stödja sina affärsprocesser, (3) säkerställa fullständig och korrekt bearbetning av finansiella transaktioner samt (4) upprätthålla en ändamålsenlig intern kontroll. Flertalet av Swedbanks interna kontroller för finansiell rapportering är beroende av automatiserade applikationskontroller samt integritet och fullständighet i de underlag som genereras av IT-systemen. Med hänsyn till den höga graden av IT-beroende, anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Swedbank kategoriserar sina mest väsentliga IT-risker och kontrollområden relaterade till finansiell rapportering enligt nedan:

- Förändringar av IT-miljön
- Drift och övervakning av IT-miljön
- Informationssäkerhet

Förändringar av IT-miljön

Otillbörlig förändring av IT-miljön kan resultera i system som inte fungerar som förväntat och leda till felaktig informationsbearbetning med inverkan på den finansiella rapporteringen. Mot bakgrund av detta har företagsledningen implementerat processer och kontroller som understödjer att förändringar av IT-miljön är korrekt utförda och att IT-miljön överensstämmer med företagsledningens intentioner.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

Vi har skapat oss en förståelse för och testat identifierade nyckelkontrollers effektivitet under året relaterat till;

- företagsledningens principer och processer för förändring av IT-miljön,
- företagsledningens kvalitetssäkring vid förändringar i IT-miljön, samt
- företagsledningens rollseparation alternativt andra övervakande kontroller för personal som arbetar med Swedbanks utvecklingsmiljöer och produktionsmiljöer.

Drift och övervakning av IT-miljön

Bristande drifts- och övervakningsrutiner av IT-miljön kan resultera i oförmåga att förhindra eller upptäcka felaktig informationsbearbetning. Med hänsyn till detta har företagsledningen implementerat processer och kontroller som understödjer att IT-miljön övervakas löpande och att felaktig informationsbearbetning identifieras och korrigeras.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

Vi har skapat oss en förståelse för och testat identifierade nyckelkontrollers effektivitet under året relaterat till;

- företagsledningens processer för schemalagd informationsbearbetning och larmkonfigurationer i IT-miljön, samt
- företagsledningens processer för övervakning av driftsstatus, status över schemalagda jobb och larmuppföljning.

Informationssäkerhet

Om fysiska och logiska säkerhetsmekanismer inte implementeras och konfigureras på ett korrekt sätt kan det leda till att nyckelkontroller blir ineffektiva, att önskvärd ansvarsfördelning av arbetsuppgifter inte upprätthålls, och att information förändras, görs otillgänglig eller sprids på ett olämpligt sätt. Detta är särskilt kritiskt med hänsyn till rådande cyberhot. Mot bakgrund av detta har företagsledningen implementerat processer och kontroller för att understödja att information skyddas genom ändamålsenliga åtkomstkontroller och att kända systemsårbarheter hanteras inom rimlig tid.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

Vi har skapat oss en förståelse för och testat identifierade nyckelkontrollers effektivitet under året relaterat till;

- företagsledningens processer för identitets- och åtkomsthantering, inklusive tilldelning, förändring samt borttagande av behörigheter,
- företagsledningens processer och verktyg för att försäkra tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up av information och återläsningsrutiner, samt
- företagsledningens processer för styrning och kontroll av systemkonfigurationer för att skydda system och information från obehörig åtkomst, inklusive loggning av säkerhetsincidenter och rutiner för att identifiera kända sårbarheter.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–21, 187–208 och 215–224. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30–47 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Deloitte AB, utsågs till Swedbank ABs revisor av bolagsstämman den 22 mars 2018 och har varit bolagets revisor sedan före den 17 juni 1994.

Stockholm den 19 februari 2019

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisors rapport över översiktlig granskning av Swedbank AB:s hållbarhetsredovisning

Till Swedbank AB, org.nr 502017-7753

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen och verkställande direktören i Swedbank AB att översiktligt granska Swedbank AB:s hållbarhetsredovisning för år 2018. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 188 i detta dokument.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidan 188 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av Sustainability Reporting Guidelines (utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI)) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000. Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt IAASBs standarder för revision och god revisionssed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Swedbank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts.

Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm den 19 februari 2019

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2018 på sidorna 12-13, 66, 189, 191-192, 198-204 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing

och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 19 februari 2019

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Årsstämma

Årsstämman äger rum på Oscarsteatern, Kungsgatan 63, Stockholm, torsdagen den 28 mars 2019 klockan 11.00.

Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (Euroclear) förda aktieboken den 22 mars 2019.
- dels anmäla sitt deltagande i god tid före stämman och senast den 22 mars 2019.

Anmälan görs antingen via internet <http://www.swedbank.com/ir> under rubriken Årsstämma, per telefon 08-402 90 60 eller per brev till Swedbank, c/o Euroclear, Box 7839, 103 98 Stockholm märkt "Årsstämman". I anmälan ska namn, personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer och antal biträden (högst två) uppges. Deltagande kan ske med stöd av fullmakt, om fullmakten är högst ett år gammal, och skickas till Swedbank i god tid före årsstämman och helst senast den 22 mars 2019. Om fullmaktsgivaren är juridisk person ska även registreringsbevis eller annan handling utvisande firmanämnarens behörighet insändas.

Förvaltarregistrerade aktier

För att få delta i årsstämman måste aktieägare som har förvaltarregistrerat sina aktier utöver att anmäla sig, även tillfälligt registrera aktierna i eget namn i aktieboken hos Euroclear. Sådan omregistrering bör göras hos förvaltaren i god tid före avstämningsdagen för årsstämman som är den 22 mars 2019.

Kallelse och ärenden

Föredragningslista med uppgift om vid årsstämman förekommande ärenden anges i kallelsen till årsstämman. Kallelsen publiceras senast den 20 februari 2019 på bankens hemsida <http://www.swedbank.com/ir> under rubriken Årsstämma och den 22 februari i Post- och Inrikes Tidningar. Även annonser, i bland annat Dagens Nyheter, om att kallelse har skett kommer att publiceras.

Utdelning

Swedbanks styrelse föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 14,20 kr per aktie. 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 2019.

Marknadsandelar

Sverige	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2018	2017	2016	2015	2014	2018	2017	2016	2015	2014
Privatmarknaden										
Inlåning ¹	20	20	20	20	21	381	357	337	310	286
Utlåning	23	23	23	23	24	904	867	825	770	731
varav bostadslån	24	24	25	25	25	800	761	720	665	627
Bankkort (antal tusen)	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	4 291	4 226	4 152	4 066	3 903
Företagsmarknaden										
Inlåning ¹	18	17	18	17	16	186	173	163	140	126
Utlåning ¹	18	18	20	20	20	415	399	403	391	381
Baltikum	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2018	2017	2016	2015	2014	2018	2017	2016	2015	2014
Privatmarknaden										
Estland (per 2018-11)										
Inlåning	55	55	55	55	54	43	39	35	30	29
Utlåning	47	46	47	47	46	40	36	33	30	29
varav bostadslån	46	46	46	46	45	36	33	30	27	27
Bankkort (antal tusen) (per 2018-09)	62	60	60	60	60	966	1 118	1 108	1 104	1 100
Lettland (per 2018-09)										
Inlåning	34	32	31	28	28	29	26	24	20	19
Utlåning	33	31	31	29	29	18	17	16	15	16
varav bostadslån	37	34	34	31	31	15	14	14	13	14
Bankkort (antal tusen)	46	45	43	43	42	1 007	1 000	988	982	978
Litauen (per 2018-09)										
Inlåning	42	40	40	37	37	54	47	43	34	33
Utlåning	35	34	34	28	28	33	29	26	19	18
varav bostadslån	35	33	33	26	27	30	26	23	16	16
Bankkort (antal tusen)	51	51	50	48	49	1 664	1 673	1 705	1 659	1 700
Baltikum	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2018	2017	2016	2015	2014	2018	2017	2016	2015	2014
Företagsmarknaden										
Estland (per 2018-11)										
Inlåning	47	43	43	41	36	40	35	35	32	28
Utlåning	37	37	34	34	34	42	37	34	31	31
Lettland (per 2018-09)										
Inlåning	25	15	15	12	12	19	17	19	18	17
Utlåning	19	17	16	17	17	16	15	15	17	16
Litauen (per 2018-09)										
Inlåning	27	25	25	24	22	21	18	17	13	13
Utlåning	19	18	18	23	23	20	18	19	21	19

¹ Swedbank har uppdaterat definitionerna av företagsutlåning och inlåning avseende Sverige från kv2 2018. Företagsutlåning inkluderar utlåning till icke-finansiella företag. Företagsinlåning inkluderar inlåning från icke-finansiella företag. Tidigare perioder har räknats om.

Fem år i sammandrag

Nyckeltal	2018	2017	2016	2015	2014
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, %	16,1	15,1	15,8	13,5	15,0
Räntabilitet på eget kapital kvarvarande verksamhet, %	16,1	15,1	15,8	13,5	15,2
Avkastning på totalt kapital, %	0,84	0,79	0,82	0,67	0,80
K/I-tal	0,38	0,39	0,38	0,43	0,44
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor, %	1,02	1,03	1,01	0,98	1,10
Kapitaltäckning					
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	24,6	25,0	24,1	21,2
Primärkapitalrelation, %	18,0	27,3	28,7	26,9	22,4
Total kapitalrelation, %	21,5	30,7	31,8	30,3	25,5
Kärnprimärkapital	103 812	100 510	98 679	93 926	87 916
Primärkapital	114 761	111 560	112 960	104 550	92 914
Kapitalbas	136 993	125 256	125 189	117 819	105 588
Risikexponeringsbelopp	637 882	408 351	394 135	389 098	414 214
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå netto, %	0,03	0,08	0,09	0,04	0,03
Total reserveringsgrad för lån, %	0,37	i. u	i. u	i. u	i. u
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,69	i. u	i. u	i. u	i. u
Andel osäkra fordringar, brutto, %	i. u	0,55	0,52	0,40	0,41
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	i. u	34	33	40	35
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	i. u	45	46	56	53
Antalsuppgifter					
Privatkunder, miljoner ¹	7,3	7,4	7,3	7,2	7,3
Företagskunder, tusen	620	625	651	640	642
Heltidstjänster	14 865	14 588	14 061	13 893	14 583
Kontor ²	519	565	603	658	709
Insättnings- och uttagsautomater ²	1 166	1 199	1 238	1 290	1 397

1) Från och med 2015 redovisas antal privatkunder enligt en ny definition i de baltiska länderna. Detta har sänkt antalet kunder med ca 0,8 miljoner jämfört med vad som tidigare redovisades för 2014.

2) Inklusive sparbanker och delägda banker.

Kommentarer till fem år i sammandrag

2018 – Årets resultat ökade med 9 procent till 21 162 mkr, jämfört med 19 350 mkr 2017. Ökningen förklaras av ett högre ränte- och provisionsnetto samt ökade övriga intäkter. Även lägre kreditförluster bidrog positivt till utvecklingen. Intäkterna ökade med 5 procent, till 44 222 mkr (42 203). Kostnaderna ökade till 16 835 mkr (16 415), till stor del till följd av ökade personalkostnader efter förvärvet av Payex. Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till 521 mkr.

2017 – Årets resultat minskade till 19 350 mkr, jämfört med 19 539 mkr under motsvarande period 2016. Minskningen förklaras främst av att resultatet 2016 påverkades positivt till följd av försäljningen av Visa Europe med 2 115 mkr. Intäkterna ökade med 4 procent, till 42 438 mkr (40 821). Kostnaderna ökade till 16 415 mkr (15 627), till stor del till följd av ökade personalkostnader. Under året avsettes en omstruktureringsreserv på 300 mkr till följd av förändringar inom it-organisationen. PayEx bidrog till att kostnaderna ökade med 194 mkr. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 64 mkr. Kreditförlusterna sjönk till 1 285 mkr (1 367), då det gjordes lägre reserveringar för oljerelaterade engagemang inom Stora företag & Institutioner. I Svensk bankverksamhet ökade kreditförlusterna till följd av reserveringar för ett antal enskilda engagemang medan Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar.

2016 – Årets resultat ökade med 24 procent, till 19 539 mkr (15 727). Ökade intäkter, främst till följd av försäljningen av Visa Europe, ett förbättrat nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury och högre räntenetto, bidrog positivt till resultatet.

Kostnaderna minskade till 15 627 mkr (15 816). Orsaken var framförallt högre ersättningar till sparbankerna, till följd av högre utlånings-

marginaler under året. Personalkostnaderna uppgick till 9 376 mkr (9 395). Kreditförlusterna ökade till 1 367 mkr (594) till följd av ökade reserveringar inom Stora företag & Institutioner för oljerelaterade engagemang medan Svensk- och Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar under perioden.

2015 – Årets resultat minskade med 4 procent, främst på grund av ett lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och en skattekostnad av engångskaraktär. Kostnaderna minskade med 7 procent och förklaras av engångskostnader på 615 mkr i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund under 2014, men även av effektiviseringar. Nedskrivning av immateriella tillgångar bestod av en nedskrivning av IT-system samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag. Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och Riksgälden, ökade med 3 procent, primärt drivet av ökad utlåning till bolån. Swedbanks ökade inlåning var främst hänförlig till Svensk bankverksamhet

2014 – Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent. Samtliga affärssegment, samt förvärvet av Sparbanken Öresund, bidrog till ökade intäkter. Starkare provisionsintäkter och räntenetto bidrog mest. Även nettoresultat finansiella poster ökade, medan övriga intäkter minskade exklusive engångseffekten om 461 mkr vid förvärvet av Sparbanken Öresund. Kostnaderna ökade med 6 procent och uppgick till 17 119 mkr, något under det uppsatta kostnads målet. Av kostnaderna avsåg 615 mkr engångskostnader hänförliga till förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet 2014. Exklusive Sparbanken Öresund minskade kostnaderna något.

Resultaträkning, mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Räntenetto	25 228	24 595	22 850	22 476	22 159
Provisionsnetto	12 836	12 206	11 502	11 199	11 204
Nettoresultat finansiella poster	2 112	1 934	2 231	571	1 986
Försäkringsnetto	1 192	937	754	708	581
Andel av intresseföretags resultat	1 028	736	2 263	863	980
Övriga intäkter	1 826	1 795	1 017	1 290	1 911
Summa intäkter	44 222	42 203	40 617	37 107	38 821
Personalkostnader	10 284	9 945	9 376	9 395	10 259
Övriga kostnader	5 865	5 870	5 622	5 749	6 142
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	686	600	629	672	718
Summa kostnader	16 835	16 415	15 627	15 816	17 119
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	27 387	25 788	24 990	21 291	21 702
Nedskrivning av immateriella tillgångar	306	175	35	254	1
Nedskrivning av materiella tillgångar	8	21	31	72	256
Kreditförluster	521	1 285	1 367	594	419
Rörelseresultat	26 552	24 307	23 557	20 371	21 026
Skatt	5 374	4 943	4 005	4 625	4 301
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	21 178	19 364	19 552	15 746	16 725
Resultat för avvecklade verksamheter efter skatt				-6	-262
Årets resultat	21 178	19 364	19 552	15 740	16 463
Årets resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	21 162	19 350	19 539	15 727	16 447
Minoriteten	16	14	13	13	16

Balansräkning, mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Utlåning till kreditinstitut	36 268	30 746	32 197	86 418	113 820
Utlåning till allmänheten	1 627 368	1 535 198	1 507 247	1 413 955	1 404 507
Räntebärande värdepapper					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	99 579	85 903	107 571	76 552	46 225
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 312	59 131	74 501	88 610	124 455
Aktier och andelar					
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	177 868	180 320	160 114	153 442	143 319
Aktier och andelar	4 921	19 850	23 897	11 074	9 931
Aktier och andelar i intresseföretag	6 088	6 357	7 319	5 382	4 924
Derivat	39 665	55 680	87 811	86 107	123 202
Övrigt	201 023	239 451	153 546	227 315	150 914
Summa tillgångar	2 246 092	2 212 636	2 154 203	2 148 855	2 121 297
Skulder till kreditinstitut	57 218	68 055	71 831	150 493	171 453
Inlåning och upplåning från allmänheten	920 750	855 609	792 924	748 271	676 679
Emitterade värdepapper	804 360	844 204	841 673	826 535	835 012
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	178 662	181 124	161 051	157 836	146 177
Derivat	31 316	46 200	85 589	68 681	85 694
Övriga skulder och avsättningar	81 993	58 364	44 176	49 084	69 952
Efterställda skulder	34 184	25 508	27 254	24 613	18 957
Eget kapital	137 609	133 572	129 705	123 342	117 373
Summa skulder och eget kapital	2 246 092	2 212 636	2 154 203	2 148 855	2 121 297

Tre år i sammandrag

Svensk bankverksamhet

mkr	2018	2017	2016
Resultaträkning			
Räntenetto	15 403	15 103	13 969
Provisionsnetto	7 595	7 481	6 967
Nettoresultat finansiella poster	400	398	306
Andel av intresseföretags resultat	693	654	618
Övriga intäkter	1 484	1 311	583
Summa intäkter	25 575	24 947	22 443
Personalkostnader	3 116	3 137	3 106
Rörliga personalkostnader	71	103	136
Övriga kostnader	5 776	5 621	5 517
Avskrivningar	57	67	97
Summa kostnader	9 020	8 928	8 856
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 555	16 019	13 587
Nedskrivning av immateriella tillgångar		80	
Nedskrivning av materiella tillgångar			
Kreditförluster, netto	727	413	-51
Rörelseresultat	15 828	15 526	13 638
Skatt	3 047	2 946	2 768
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	12 765	12 566	10 857
Minoriteten	16	14	13
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			
Utlåning till kreditinstitut	6	5	5
Utlåning till allmänheten	1 188	1 150	1 135
Räntebärande värdepapper			
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	174	176	156
Derivat			
Övriga tillgångar	9	15	10
Summa tillgångar	1 377	1 346	1 306
Skulder till kreditinstitut	28	26	24
In- och upplåning från allmänheten	564	530	500
Emitterade värdepapper			
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	174	177	157
Derivat			
Övriga skulder	548	556	572
Efterställda skulder			
Summa skulder	1 314	1 289	1 253
Allokerat eget kapital	63	57	53
Summa skulder och eget kapital	1 377	1 346	1 306
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	25 519	24 845	22 342
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	56	102	101
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,8	22,5	20,5
Utlåning/inlåning, %	213	219	229
Utlåning till allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgäld, mdkr	1188	1 150	1 135
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgäld, mdkr	559	525	496
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,04	0,00
K/I-tal	0,35	0,36	0,39
Riskexponeringsbelopp, mdkr	382	171	182
Heltidstjänster	3 846	3 980	4 090
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	61	56	53

Tre år i sammandrag

Baltisk bankverksamhet

mkr	2018	2017	2016
Resultaträkning			
Räntenetto	4 768	4 221	3 994
Provisionsnetto	2 503	2 364	2 074
Nettoresultat finansiella poster	272	220	220
Andel av intresseföretags resultat			
Övriga intäkter	737	621	520
Summa intäkter	8 280	7 426	6 808
Personalkostnader	946	858	828
Rörliga personalkostnader	57	50	64
Övriga kostnader	1 840	1 666	1 546
Avskrivningar	91	102	113
Summa kostnader	2 934	2 676	2 551
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 346	4 750	4 257
Nedskrivning av immateriella tillgångar			
Nedskrivning av materiella tillgångar	8	21	21
Kreditförluster, netto	-208	-97	-35
Rörelseresultat	5 546	4 826	4 271
Skatt	802	822	580
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	4 744	4 004	3 691
Minoriteten			
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3	3	3
Utlåning till kreditinstitut			
Utlåning till allmänheten	169	149	140
Räntebärande värdepapper	1	2	1
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	4	4	4
Derivat			
Övriga tillgångar	73	52	47
Summa tillgångar	250	210	195
Skulder till kreditinstitut			
In- och upplåning från allmänheten	221	185	171
Emitterade värdepapper	1		
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	5	4	4
Derivat			
Övriga skulder			
Efterställda skulder			
Summa skulder	227	189	175
Allokerat eget kapital	23	21	20
Summa skulder och eget kapital	250	210	195
Intäktposter			
Intäkter från externa kunder	8 280	7 426	6 811
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar			
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,6	19,2	18,1
Utlåning/inlåning, %	77	81	83
Utlåning till allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgäld, mdkr	170	149	140
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgäld, mdkr	221	185	170
Kreditförlustnivå, %	-0,13	-0,07	-0,03
K/I-tal	0,35	0,36	0,37
Riskexponeringsbelopp, mdkr	89	82	79
Heltidstjänster	3 569	3 476	3 642
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	23	21	20

Tre år i sammandrag

Stora företag & Institutioner

mkr	2018	2017	2016
Resultaträkning			
Räntenetto	3 963	3 545	3 333
Provisionsnetto	2 620	2 348	2 336
Nettoresultat finansiella poster	1 791	1 854	2 068
Andel av intresseföretags resultat			
Övriga intäkter	158	123	77
Summa intäkter	8 532	7 870	7 814
Personalkostnader	1 420	1 454	1 529
Rörliga personalkostnader	208	148	233
Övriga kostnader	2 168	1 837	1 652
Avskrivningar	84	78	76
Summa kostnader	3 880	3 517	3 490
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 652	4 353	4 324
Nedskrivning av immateriella tillgångar			35
Nedskrivning av materiella tillgångar			8
Kreditförluster, netto	13	969	1 482
Rörelseresultat	4 639	3 384	2 799
Skatt	1 005	725	456
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	3 634	2 659	2 343
Minoriteten			
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3	8	2
Utlåning till kreditinstitut	116	54	43
Utlåning till allmänheten	260	228	228
Räntebärande värdepapper	46	27	34
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken			
Derivat	46	63	97
Övriga tillgångar	17	39	33
Summa tillgångar	488	419	437
Skulder till kreditinstitut	209	179	164
In- och upplåning från allmänheten	143	138	127
Emitterade värdepapper	13	18	18
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken			
Derivat	45	60	103
Övriga skulder	53		5
Efterställda skulder			
Summa skulder	463	395	417
Allokerat eget kapital	25	24	20
Summa skulder och eget kapital	488	419	437
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	8 405	7 823	7 760
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	127	47	54
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,3	12,0	12,0
Utlåning/inlåning, %	157	158	148
Utlåning till allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgäld, mdkr	220	203	178
Inlåning från allmänheten exkl återköpsavtal och Riksgäld, mdkr	140	128	116
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,40	0,59
K/I-tal	0,45	0,45	0,45
Riskenxponeringsbelopp, mdkr	146	137	110
Heltidstjänster	1 256	1 266	1 304
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	25	22	20

Definitioner

CAPITAL REQUIREMENT REGULATIONS, CRR, STATED IN EU REGULATION NO 575/2013 REQUIREMENT

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapital i relation till det totala exponeringsmålet, där exponeringsmålet inkluderar både tillgångar och poster utanför balansräkningen.

Exponeringsbelopp, IRK

Exponering efter hänsyn till kreditriskreducering med substitutions-effekter och konverteringsfaktorer, exponeringsbeloppet är det belopp som multipliceras med en riskvikt för att beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet.

Förväntade förluster

Förväntade förluster ska indikera hur stora kreditförluster Swedbank förväntas ådra sig. Förväntade förluster är en produkt av parametrarna förlust vid fallissemang, risk för fallissemang och exponeringsbeloppet.

Förlust vid fallissemang (Loss given default – LGD)

Förlust vid fallissemang mäter hur stor del av exponeringsbeloppet som förväntas förloras i händelse av fallissemang.

Genomsnittlig riskvikt

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet i relation till det totala exponeringsbeloppet för ett antal exponeringar.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapital

Kapital som består av kapitalinstrument, relaterade överkursfonder, balanserade vinstmedel, och ackumulerat övrigt totalresultat efter avdrag.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till det totala riskexponeringsbeloppet.

Minimikapitalkrav

Den minsta mängd kapital en bank måste hålla för att täcka sina kredit-, marknads-, kreditvärdighetsjusterings-, avvecklings och operativa risker i enlighet med Pelare I, d.v.s. 8 procent av det totala riskexponeringsbeloppet.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till det totala riskexponeringsbeloppet.

Riskexponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp, dvs exponeringsbeloppet efter hänsyn tagen till den inneboende risken i tillgången.

Risk för fallissemang (Probability of Default – PD)

Risken för fallissemang indikerar risken att en motpart eller ett kontrakt fallerar inom en 12 månaders period.

Supplementärt kapital

Kapitalinstrument och efterställda lån samt relaterade överkursfonder som uppfyller vissa krav efter avdrag.

Total kapitalrelation

Kapitalbas i relation till det totala riskexponeringsbeloppet.

Övrigt primärkapital

Kapitalinstrument samt relaterade överkursfonder som uppfyller vissa krav efter avdrag.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Allokerat eget kapital

Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som är direkt reglerat i IFRS. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU").

Andel lån i steg 3, brutto

Redovisat värde för lån i steg 3, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.

Andel osäkra lån, brutto (2017)

Redovisat värde för osäkra lån, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.

Andel osäkra lån, netto (2017)

Redovisat värde för osäkra lån, netto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

Avkastning på totalt kapital

Beräknas utifrån årets resultat i relation till genomsnittlig balansomsättning. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut inklusive föregående årsbokslut.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet utestående aktier.

K/I-tal

Summa kostnader i relation till summa intäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster på lån och övriga kreditrisk reserveringar, netto, i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och allmänheten efter reserveringar.

NSFR (Net stable funding ratio)

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

Placeringsmarginal

Beräknade som räntenetto i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut.

Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor

Beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut.

Reserveringsgrad för lån i steg 3

Reserveringar för lån i steg 3 i relation till lån i steg 3 brutto.

Reserveringsgrad för osäkra lån (2017)

Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån i relation till osäkra lån brutto.

ALTERNATIVA NYCKELTAL, FORTS.**Räntabilitet på allokert eget kapital**

Beräknas utifrån årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokert eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut, inklusive föregående årsboksut.

Räntabilitet på eget kapital

Beräknat utifrån årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut, inklusive föregående årsboksut.

Total reserveringsgrad för lån

Samtliga reserveringar i relation till lån, brutto.

Total reserveringsgrad osäkra fordringar (2017)

Samtliga reserveringar för fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Utlåning/inlåning

Utlåning till allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgälden i relation till inlåningen från allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

ÖVRIGA**Antal anställda**

Antal anställda vid årets utgång, exklusive långtidsfrånvarande, i relation till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

Börskurs/Eget kapital

Börskurs vid årets utgång i relation till utgående eget kapital per aktie.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i relation till börskursen vid årets utgång.

Duration

Den genomsnittligt vägda löptiden på det nuvärdesberäknade betalningsflödet uttryckt i antal år.

Exponeringar i fallissemang (Exposure at default - EAD)

Exponeringar i fallissemang (EAD) mäter de utnyttjade exponeringar vilka är i fallissemang. För exponeringar utanför balansräkningen, beräknas EAD genom användning av en kredit konverterings faktor (CCF) som beräknar det förväntade utnyttjandet i framtiden av idag outnyttjat belopp.

Fallissemang

Kreditexponeringar anses vara i fallissemang när bedömning har gjorts som indikerar att motparten sannolikt inte kommer att betala sina kreditåtaganden som överenskommits eller om motparten är försenad med betalning i mer än 90 dagar.

Förfall

Tiden som kvarstår till att en tillgång eller skulds villkor förändras eller tills dess förfallodag.

Individuella reserveringar (2017)

Reserveringar för individuella exponeringar vilka klassificerats som osäkra fordringar.

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier.

Kreditförluster

Konstaterade och reserveringar för kreditförluster med avdrag för återvinningar samt årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

LCR introducerades av EU genom "The Delegated Act on LCR" i oktober 2015. LCR används för att definiera ett kvantitativt regelverks krav för europeiska bankers likviditetsrisk. Ett LCR över 100 % antyder att banken har tillräckligt med likvida tillgångar för att täcka sin likviditet över en 30 kalenderdags period under en allvarligt stressat likviditets scenario.

Omstrukturerat lån

Ett lån där villkoren har förändrats till mer fördelaktiga för gäldenären, till följd av gäldenärens finansiella svårigheter.

Osäkra lån (2017)

Lån där det, på individuell nivå, finns objektiva belägg för inträffad förlusthändelse och denna förlusthändelse har en påverkan på exponeringens kassaflöde. Osäkra lån, brutto, med avdrag för reserveringar för individuellt värderade lån utgör osäkra lån netto.

P/E-tal

Börsvärde vid årets utgång i relation till Årets resultat hänförligt till aktieägarna.

Portföljreservering (2017)

Ett första steg till en individuell reservering. Reserveringen är relaterad till en förlusthändelse inom en grupp av exponeringar med liknande kreditrisk-egenskaper. En förlusthändelse har inträffat men effekten kan ännu inte kopplas till en individuell exponering. Effekten av förlusthändelsen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt för en grupp av exponeringar.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier, inklusive emissionselement.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier, inklusive emissionselement.

Räntebindningstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

Substansvärde per aktie

Eget kapital enligt balansräkningen samt kapitalandelen av skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde på tillgångar och skulder i relation till det utgående antalet utestående aktier.

Totalavkastning

Aktiens kursutveckling under tolv månadersperioden inklusive verkställd utdelning per aktie, dividerat med börskurs vid periodens början.

VaR

Value-at-Risk (VaR) är ett statistiskt mått som används för att kvantifiera marknadsrisk. VaR definieras som den förväntade maximala värdeminskningen av en portfölj givet en viss sannolikhet över en viss tidsperiod.

Kontaktuppgifter

Huvudkontor

Org.nr 502017-7753
Besöksadress: Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 900 00
E-post: info@swedbank.se
www.swedbank.com

Kontaktpersoner

Gabriel Francke Rodau
Koncernkommunikationschef
Telefon: 070-144 89 66
e-post: gabriel.francke.rodau@swedbank.com

Gregori Karamouzis
Chef Investerarrelationer
Telefon: 072-740 63 38
e-post: gregori.karamouzis@swedbank.com

Fredrik Nilzén
Hållbarhetschef
Telefon: 076-773 19 26
e-post: fredrik.nilzen@swedbank.se

