

Kv2, 2019

Delårsrapport januari-juni 2019, 17 juli 2019

Swedbank 

Delårsrapport för andra kvartalet 2019

Andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

- Högre utlåningsvolym och lägre resolutionsavgift påverkade räntenettet positivt
- Ökat kortanvändande och positiv värdeutveckling inom kapitalförvaltning stärkte provisionsnettot
- Mer normala marknadsförhållanden gav lägre nettoresultat finansiella poster
- Ökade konsultkostnader till följd av utredningar
- God kreditkvalitet
- Utdelningspolicyn ändrad till 50 procent av årets resultat

”Trots den osäkra omvärlden såg vi under kvartalet en ökad kundaktivitet på alla våra hemmamarknader”

Anders Karlsson,
Tillförordnad vd och koncernchef

Finansiell information	2019	2019		2019	2018	
mkr	Kv2	Kv1	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Totala intäkter	11 416	11 362	0	22 778	22 413	2
Räntenetto	6 607	6 421	3	13 028	12 567	4
Provisionsnetto	3 202	3 070	4	6 272	6 317	-1
Nettoresultat finansiella poster	768	1 186	-35	1 954	1 194	64
Övriga intäkter ¹⁾²⁾	839	685	22	1 524	2 335	-35
Totala kostnader	4 753	4 518	5	9 271	8 431	10
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 663	6 844	-3	13 507	13 982	-3
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	2			2	282	-99
Kreditförluster	109	218	-50	327	-8	
Skatt ¹⁾	1 210	1 352	-11	2 562	2 655	-4
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 336	5 270	1	10 606	11 047	-4
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4,75	4,70		9,46	9,87	
Räntabilitet på eget kapital, %	16,6	15,5		15,9	17,1	
K/I-tal	0,42	0,40		0,41	0,38	
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,1	15,9		16,1	23,6	
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,05		0,04	0,00	

¹⁾ 2018 (kv1 och kv2) resultatet har räknats om på grund av ändrad presentation av intresseföretags skatter.

²⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Vd-kommentar

Starkt finansiellt resultat i osäker omvärld

Årets andra kvartal har fortsatt att präglas av geopolitisk och ekonomisk osäkerhet i vår omvärld. Handelskonflikterna har dominerat nyhetsflödet och börjar nu påverka realekonomin. Som följd har centralbanker i såväl Europa som USA signalerat om penningpolitiska lättnader. I Sverige har tillväxten mattats av något men ligger på en fortsatt god nivå med exporten som den främsta tillväxtmotorn. Riksbanken har i det läget intagit en avvaktande hållning. Bostadspriserna och transaktionsvolymerna i Sverige har varit fortsatt stabila. De svenska hushållen är generellt sett välmående, mot bakgrund av en stark arbetsmarknad och låga räntor. Våra baltiska hemmamarknader fortsätter visa god tillväxt, drivet av investeringar, export och inhemsk konsumtion.

Trots den osäkra ekonomiska utvecklingen i omvärlden såg vi under kvartalet en ökad kundaktivitet på alla våra hemmamarknader. Vårt finansiella resultat påverkades positivt av såväl ökad efterfrågan på lån som den positiva börsutvecklingen. Räntenettot stärktes till följd av högre utlåningsvolym, både till företag och privatpersoner, samtidigt som en lägre beslutad resolutionsavgift för helåret också bidrog positivt. Fler korttransaktioner och en positiv värdeutveckling för våra fonder ökade provisionsnettot. Dessutom uppvisade vår försäkrings- och kreditkortsverksamhet en fortsatt god intäkstillväxt. Kostnaderna ökade i kvartalet med anledning av de pågående penningtvätsrelaterade utredningarna, i linje med vad som tidigare kommunicerats. Kreditkvaliteten är fortsatt god på alla våra hemmamarknader.

Ökat kundvärde och fler satsningar för ett hållbart samhälle

Swedbank har under kvartalet tagit viktiga steg i arbetet med att öka kundvärdet. Vi har lanserat flera tjänster för att förbättra kundupplevelsen och förenkla vardagen för våra kunder. I vår baltiska verksamhet har kunderna nu tillgång till en virtuell assistent och vi ser redan nu ett högt användande för de mest frekventa frågorna. I Sverige har våra mobila betalningsalternativ breddats ytterligare med möjligheten att använda Google Pay. I Sverige har vi dessutom tagit första steget mot rådgivningsmöten på distans genom att lansera en pilot där kunder kan initiera en chat med vår kundtjänst.

Swedbank har även investerat i och börjat samarbeta med finansteknikbolaget Kaching Retail för att utveckla mobila kassalösningar för våra detaljhandelskunder. Syftet är att effektivisera digitaliseringen av säljprocesser och betalningar samt att förbättra kundupplevelsen.

Sedan banken grundades för snart 200 år sen har vi haft en aktiv roll som folkbildare i privatekonomi. I den rollen har Swedbank under kvartalet tagit fram en guide till en sund och hållbar privatekonomi samt hur pensionssystemet fungerar. För att nå ännu fler finns guiden tillgänglig på sex olika språk.

I arbetet med att minska bankens egna klimatavtryck har beslut tagits om att investera i en egen solcellspark. Parken förväntas vara i drift i juni 2020 och bli den största i Sverige. Den kommer att leverera omkring

10 000MWh per år, vilket motsvarar 30 procent av elförbrukningen på alla våra Swedbankkontor i Sverige. Vi fortsätter dessutom att utveckla tjänster och produkter med hållbar inriktning. I maj lanserade vi ett nytt rabatterat lån för kunder som skaffar solceller.

Arbetet för att bekämpa ekonomisk brottslighet fortsätter

De pågående utredningarna avseende bankens arbete med att förhindra penningtvätt fortskrider enligt plan och vi förser myndigheterna löpande med det material som efterfrågas. Det är omfattande uppgifter som går igenom, då de täcker in bankens globala nätverk av filialer samt relevanta helägda dotterbolag. I utredningen ingår kunder, transaktioner och aktiviteter från 2007 till mars 2019. Brister har konstaterats. Slutsatserna från de pågående utredningarna kommer att vara vägledande i vårt fortsatta arbete.

Som vi uttryckt tidigare är samarbete mellan myndigheter, banker och andra aktörer centralt i arbetet med att bekämpa global ekonomisk brottslighet. Därför är det gemensamma initiativet med andra nordiska banker att utveckla en plattform för hantering av kundkännedom (KYC) ett viktigt steg. Dessutom förbättrar det kundupplevelsen genom att förenkla KYC-processen. Initialt kommer tjänsten att erbjudas stora och medelstora företag i Norden och lanseras under 2020.

Nya finansiella mål

Bankens styrelse har beslutat att ändra utdelningspolicyn från 75 till 50 procent av vinsten för att ytterligare stärka bankens kapitalposition. Förändringen sker mot bakgrund av den höjda kontryckliga bufferten i Sverige, de långa marknadsräntornas påverkan på de förmånsbestämda pensionsförpliktelserna, fortsatt utlåningstillväxt samt den osäkerhet som uppstått kring bankens arbete för att förhindra penningtvätt.

Vi har även valt att introducera ett kapitalmål som innebär att kärnprimärkapitalrelationen ska överstiga Finansinspektionens krav med 1–3 procentenheter. Vid utgången av andra kvartalet uppgick Swedbanks kärnprimärkapitalrelation till 16,1 procent, vilket är 1,5 procentenheter högre än Finansinspektionens krav.

Målen om en marknadsledande kostnadseffektivitet och en räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent kvarstår.

Genom dessa åtgärder säkerställer vi att Swedbank förblir en av de finansiellt starkaste bankerna i Europa samtidigt som vi kan fortsätta stödja våra kunders tillväxt.

Anders Karlsson
Tillförordnad vd och koncernchef

Innehållsförteckning

Sida

Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019	5
Resultat januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018	6
Volymutveckling per produktområde	6
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Operativa risker	8
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	8
Kapital och kapitaltäckning	8
Övriga händelser	9
Händelser efter 30 juni 2019	10
 Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	18
 Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	20
Rapport över totalresultat i sammandrag	21
Balansräkning i sammandrag	22
Förändringar i eget kapital i sammandrag	23
Kassaflödesanalys i sammandrag	24
Noter	25
Moderbolag	53
 Alternativa nyckeltal	59
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	61
Revisorsgranskning	61
Kontaktuppgifter	62

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

Finansiell översikt

Resultaträkning	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Räntenetto	6 607	6 421	3	6 273	5	13 028	12 567	4
Provisionsnetto	3 202	3 070	4	3 236	-1	6 272	6 317	-1
Nettoresultat finansiella poster	768	1 186	-35	635	21	1 954	1 194	64
Övriga intäkter ¹⁾²⁾	839	685	22	1 584	-47	1 524	2 335	-35
Summa intäkter	11 416	11 362	0	11 728	-3	22 778	22 413	2
Personalkostnader	2 782	2 759	1	2 613	6	5 541	5 245	6
Övriga kostnader	1 971	1 759	12	1 649	20	3 730	3 186	17
Summa kostnader	4 753	4 518	5	4 262	12	9 271	8 431	10
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 663	6 844	-3	7 466	-11	13 507	13 982	-3
Nedskrivning av immateriella tillgångar				282			282	
Nedskrivning av materiella tillgångar	2					2		
Kreditförluster, netto	109	218	-50	-135		327	-8	
Rörelseresultat	6 552	6 626	-1	7 319	-10	13 178	13 708	-4
Skatt ¹⁾	1 210	1 352	-11	1 300	-7	2 562	2 655	-4
Periodens resultat	5 342	5 274	1	6 019	-11	10 616	11 053	-4
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 336	5 270	1	6 014	-11	10 606	11 047	-4

¹⁾ 2018 (kv1 och kv2) resultatet har räknats om på grund av ändrad presentation av intresseföretags skatter.

²⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Nyckeltal och data per aktie	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv2	Kv1	Kv2	Jan-jun	Jan-jun
Räntabilitet på eget kapital, %	16,6	15,5	19,2	15,9	17,1
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	4,77	4,72	5,39	9,49	9,90
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	4,75	4,70	5,37	9,46	9,87
K/I-tal	0,42	0,40	0,36	0,41	0,38
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	115,7	113,0	114,7	115,7	114,7
Utlåning/inlåning, %	169	171	160	169	160
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,1	15,9	23,6	16,1	23,6
Primärkapitalrelation, %	17,9	17,7	26,3	17,9	26,3
Total kapitalrelation, %	20,2	20,0	30,4	20,2	30,4
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,05	-0,03	0,04	0,00
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,72	0,67	0,69	0,72	0,69
Total reserveringsgrad för lån, %	0,36	0,39	0,34	0,36	0,34
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	143	167	145	143	145
NSFR (net stable funding ratio), %	111	110	110	111	110

¹⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 50.

Balansräkningsdata	2019	2018		2018	
mdkr	30 jun	31 dec	%	30 jun	%
Utlåning till allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	1 612	1 578	2	1 563	3
Inlåning från allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	952	920	4	975	-2
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	129	137	-6	128	1
Balansomslutning	2 480	2 246	10	2 646	-6
Riskexponeringsbelopp	658	638	3	434	51

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

Översikt

Marknad

Den geopolitiska osäkerheten har fortsatt att prägla årets andra kvartal. Inga konkreta lösningar har nåtts i Brexit-förhandlingarna sedan EU gått med på en senareläggning av Storbritanniens utträdesdatum till den 31 oktober i år. Inte heller i handelskonflikten mellan USA och Kina har några konkreta lösningar nåtts, även om länderna under G20-mötet i juni kom överens om att fortsätta förhandlingarna. USA har även hotat såväl Mexiko som EU med införande av tullar samtidigt som spänningarna mellan USA och Iran ökat, vilket i sin tur bidragit till stora rörelser i oljepriset.

Den amerikanska centralbanken signalerade vid det penningpolitiska mötet i juni om framtida räntesänkningar, med motiveringen att osäkerheten i de ekonomiska utsikterna har ökat. Den europeiska centralbanken har reviderat ner räntebanan så att den första räntehöjningen skjuts längre på framtiden. På valutamarknaden har växelkursen mellan dollar och euro under kvartalet varit relativt stabil, men med en viss försvagning av dollarn mot slutet av perioden. Kronan försvagades kraftigt mot såväl euron som dollarn under första hälften av kvartalet för att sedan stabiliseras och återhämta sig något mot slutet av perioden.

Svensk BNP ökade med 0,6 procent under första kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet i fjol och den årliga tillväxttakten var 2,1 procent. Det var återigen främst exporten som bidrog till tillväxten. Ett fortsatt fall för bostadsinvesteringarna innebär att totala investeringar föll. Enligt preliminära uppgifter påbörjades dock ungefär lika många nya bostäder under första kvartalet 2019 som motsvarande kvartal i fjol. Under våren har bostadspriserna ökat måttligt och hushållens bostadsprisförväntningar har blivit mer optimistiska. Tillväxten i årstakt för hushållens lån har samtidigt fortsatt att avta för att plana ut på 5 procent i april och maj. Den svenska inflationen mätt med fast ränta, KPIF, var i maj marginellt över Riksbankens inflationsmål på 2 procent och i linje med Riksbankens prognos. Arbetsmarknaden har överlag visat en fortsatt stabil utveckling, men i maj steg den säsongsrensade arbetslösheten något.

De baltiska länderna fortsätter att visa god tillväxt. Litauisk BNP steg i första kvartalet med 4,0 procent i årstakt med investeringar, export och konsumtion som främsta drivkrafter. Tillväxten i Estland var över förväntan med 4,5 procent i årstakt och tillverkningsindustrin stod för ungefär en tredjedel av tillväxten. I Lettland mattades tillväxten av till 2,8 procent i årstakt. Under första kvartalet var inflationen i Lettland 2,9 procent följt av Litauen med 2,6 procent och Estland med 2,3 procent.

Viktigt att notera

Mot bakgrund av den höjda konjunkturbufferten i Sverige, marknadsröntornas påverkan på de förmånsbestämda pensionsförpliktelserna, fortsatt utlåningstillväxt samt den osäkerhet som uppstått kring bankens arbete för att förhindra penningtvätt, så har Swedbank fastställt nya finansiella mål för att ytterligare stärka bankens kapitalposition:

- Swedbanks utdelning ska motsvara 50 procent av årets vinst hänförligt till aktieägarna. Utdelningen fastställs årligen med hänsyn till

bankens kapitalmål och utsikterna för lönsam tillväxt på hemmamarknaderna.

- Swedbanks kärnprimärkapitalrelation ska överstiga Finansinspektionens krav med 1–3 procentenheter.

Målen om en marknadsledande kostnadseffektivitet och en räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent kvarstår.

Delårsrapporten innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten finns på sidan 59.

Koncernens utveckling

Resultat andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Swedbanks resultat ökade med 1 procent under andra kvartalet 2019, till 5 336 mkr (5 270). Orsaken var främst högre intäkter samt lägre kreditförluster.

Valutakursförändringar ökade resultatet med 25 mkr, främst till följd av att den svenska kronan i genomsnitt försvagats mot euron under kvartalet.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 16,6 procent (15,5) och K/I-talet till 0,42 (0,40).

Intäkterna ökade till 11 416 mkr (11 362). Orsaken var främst ett högre räntenetto men även ett högre provisionsnetto och övriga intäkter bidrog positivt till utvecklingen. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 47 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent, till 6 607 mkr (6 421) till följd av ökade utlåningsvolymerna och en dag mer i kvartalet. Det slutgiltiga beskedet från Riksgälden gällande resolutionsavgiften för 2019 har inneburit en minskning jämfört med tidigare uppskattat belopp, vilket påverkat räntenettet positivt med 65 mkr.

Provisionsnettot ökade med 4 procent och uppgick till 3 202 mkr (3 070), främst till följd av högre intäkter från kapitalförvaltning efter en gynnsam värdeutveckling. Även provisionsnettot från kort ökade, då kortanvändandet var högre under kvartalet. Intäkterna från corporate finance steg också men motverkades av ett lägre provisionsnetto från värdepapper.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 768 mkr (1 186). Orsaken var främst ett lägre resultat från räntehandeln inom Stora företag & Institutioner. Även inom Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt, minskade nettoresultat finansiella poster till följd av negativa värderingseffekter på ränteswappar.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat ökade och uppgick till 839 mkr (685), främst till följd av ett högre resultat i Entercard.

Kostnaderna ökade till 4 753 mkr (4 518), främst till följd av ökade konsultkostnader uppgående till 187 mkr för att hantera de penningtvätsrelaterade utredningar som pågår. Totalt har ytterligare penningtvätsrelaterade kostnader, inklusive åtgärder för att stärka bankens

processer, ökat kostnaderna med 244 mkr under kvartalet. Personalkostnaderna var i linje med föregående kvartal.

Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 19 mkr.

Kreditförlusterna minskade till 109 mkr (218), framförallt till följd av att Svensk bankverksamhet redovisade ett positivt utfall. Kreditförlusterna inom Stora företag & Institutioner var i linje med föregående kvartal medan de ökade något i Baltisk bankverksamhet.

Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 2 mkr (0).

Skattekostnaden uppgick till 1 210 mkr (1 352), motsvarande en effektiv skattesats på 18,5 procent (20,4). Den lägre skattesatsen under andra kvartalet beror huvudsakligen på en justering av tidigare års skatt med 64 mkr efter ett positivt avräkningsbeslut från Skatteverket och förändrad fördelning av i vilka länder koncernens resultat före skatt har uppstått.

Resultat januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Resultatet minskade med 4 procent till 10 606 mkr (11 047). Minskningen förklaras framförallt av att motsvarande period 2018 påverkades positivt av försäljningen av UC samt ökade kostnader. Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkten från försäljningen av UC under 2018. Justerat för försäljningen av UC ökade resultatet med 2 procent.

Resultaträkning, mkr	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	2018 Jan-jun exkl intäkt UC
Räntenetto	13 028	12 567	12 567
Provisionsnetto	6 272	6 317	6 317
Nettoresultat finansiella poster	1 954	1 194	1 194
Andel av intresseföretags resultat	357	493	493
Övriga intäkter ¹⁾ varav UC	1 167	1 842	1 165
		677	
Summa intäkter	22 778	22 413	21 736
Summa kostnader	9 271	8 431	8 431
Kreditförluster och nedskrivningar	329	274	274
Rörelseresultat	13 178	13 708	13 031
Skatt	2 562	2 655	2 655
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	10 606	11 047	10 370
Minoritet	10	6	6
Räntabilitet på eget kapital	15,9	17,1	16,1
K/I-tal	0,41	0,38	0,39

Valutakursförändringar ökade resultatet med 82 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,9 procent (17,1) och K/I-talet till 0,41 (0,38).

Intäkterna ökade med 2 procent, till 22 778 mkr (22 413). Valutakursförändringar ökade intäkterna med 149 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent till 13 028 mkr (12 567). Ökningen förklaras främst av en lägre resolutionsavgift samt högre utlåningsvolym.

Provisionsnettot minskade och uppgick till 6 272 mkr (6 317). Provisionsnettot från kort, kapitalförvaltning och

kundkoncept ökade men motverkades bland annat av lägre intäkter från corporate finance, värdepapper samt utlåning och garantier.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 1 954 mkr (1 194). Orsaken var främst ett högre resultat från räntehandeln inom Stora företag & Institutioner. Även inom Group Treasury ökade nettoresultat finansiella poster, bland annat då värdeutvecklingen på innehaven i Visa och Asiakastieto varit positiv under perioden.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat minskade till 1 524 mkr (2 335), till följd av ovan nämnda försäljning av UC under motsvarande period 2018.

Kostnaderna ökade till 9 271 mkr (8 431). Personal-kostnaderna ökade till följd av årliga löneökningar samt avgångsvederlag för Swedbanks tidigare vd. Även konsultkostnaderna ökade, till följd av de penning-tvåtsrelaterade utredningar som pågår. Valutakurs-förändringar ökade kostnaderna med 54 mkr.

Kreditförlusterna ökade till 327 mkr (-8), framförallt till följd av högre kreditförluster inom Stora företag & Institutioner. Kreditförlusterna inom Svensk bank-verksamhet var lägre medan Baltisk bankverksamhet redovisade ett positivt utfall.

Skattekostnaden uppgick till 2 562 mkr (2 655), motsvarande en effektiv skattesats på 19,4 procent (19,4). Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 19-21 procent.

Volymutveckling per produktområde

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

Lån

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 21 mdkr till 1 612 mdkr (1 591), jämfört med utgången av första kvartalet 2019. Jämfört med utgången av andra kvartalet 2018 var ökningen 49 mdkr, motsvarande en tillväxt på 3 procent. Valutakurs-förändringar påverkade utlåningen positivt med 3 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2019 och positivt med 3 mdkr jämfört med utgången av andra kvartalet 2018.

Utlåning till allmänheten exkl.

Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	2019 30 jun	2019 31 mar	2018 30 jun
Bostadsutlåning till privatpersoner	892	884	858
varav Svensk bankverksamhet	808	804	781
varav Baltisk bankverksamhet	84	80	76
Övrig privatutlåning inkl bostadsrätts-föreningar	153	152	155
varav Svensk bankverksamhet	136	135	140
varav Baltisk bankverksamhet	16	16	15
varav Stora företag och Institutioner	1	1	1
Företagsutlåning	567	555	550
varav Svensk bankverksamhet	257	256	255
varav Baltisk bankverksamhet	82	78	76
varav Stora företag och Institutioner	228	221	219
Total	1 612	1 591	1 563

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 4 mdkr till 808 mdkr (804), jämfört med

utgången av första kvartalet 2019. Den totala marknadsandelen uppgick till 24 procent (24).

Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar ökade med 1 mdkr. Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 31 mdkr (30), motsvarande en marknadsandel på cirka 9 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet.

I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymen med 2 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 84 mdkr.

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

Företagsutlåningen ökade med 12 mdkr under kvartalet, till 567 mdkr (555). Uppgången var framförallt synlig inom fastighetsförvaltning. Företagsutlåningen ökade inom alla affärssegment. I Sverige var marknadsandelen 18 procent (18).

För mer information om utlåning, se faktaboken sid 36.

Betalningar

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid utgången av andra kvartalet till 8,1 miljoner, vilket är i nivå med utgången av första kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2018 har antalet utgivna kort ökat med 1 procent. I Sverige uppgick antalet utgivna kort till 4,3 miljoner och i Baltikum till 3,8 miljoner. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade antalet företagskort med 4 procent och antalet privatkort med 1 procent. Ökningen av antalet privatkort drivs till stor del av att allt fler unga personer skaffar kort. Det stora antalet mindre företagskunder i banken medför en fortsatt god potential att öka utgivningen av företagskort.

	2019 30 jun	2019 31 mar	2018 30 jun
Antal, kort			
Antal utgivna kort, miljoner	8,1	8,1	8,0
varav Sverige	4,3	4,3	4,2
varav Baltikum	3,8	3,8	3,8

Antalet kortköp i Sverige med kort utgivna av Swedbank uppgick till 352 miljoner under andra kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Baltikum var motsvarande ökning 14 procent och antalet kortköp uppgick till 159 miljoner. Antalet inlösta korttransaktioner ökade totalt sett men minskade med 2 procent i de nordiska länderna, till 691 miljoner. I Baltikum uppgick ökade antalet inlösta korttransaktioner med 18 procent, till 118 miljoner.

Antalet inhemska betalningar steg med 5 procent i Sverige och 7 procent i Baltikum jämfört med motsvarande period föregående år. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 36 procent. Antalet internationella betalningar var i linje med motsvarande period föregående år i Sverige och ökade med 15 procent i Baltikum.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade till 929 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2019 (920). Jämfört med utgången av andra kvartalet 2018 var ökningen 30 mdkr, mot-

svarande en tillväxt på 3 procent. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury, uppgick till 952 mdkr (930 vid utgången av första kvartalet 2019). Uppgången förklaras i huvudsak av ökade volymer inom Svensk bankverksamhet och Group Treasury. Valutakursförändringar påverkade inlåningen positivt med 4 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2019 och positivt med 3 mdkr jämfört med utgången av andra kvartalet 2018.

Inlåning från allmänheten exkl.

	2019 30 jun	2019 31 mar	2018 30 jun
Riksgälden och återköpsavtal, mdkr			
Inlåning från privatpersoner	526	515	500
varav Svensk bankverksamhet	390	383	377
varav Baltisk bankverksamhet	136	132	123
Inlåning från företag	426	415	475
varav Svensk bankverksamhet	182	173	169
varav Baltisk bankverksamhet	88	86	84
varav Stora företag & Institutioner	133	146	146
varav Koncernfunktioner & Övrigt	23	10	76
Total	952	930	975

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 11 mdkr under kvartalet och uppgick till 526 mdkr (515).

Företagsinlåningen i affärssegmenten minskade med totalt 2 mdkr under kvartalet, främst till följd av lägre volymer inom Stora företag & Institutioner.

Inlåningen inom Group Treasury ökade med 13 mdkr.

Marknadsandelarna i Sverige minskade något under kvartalet. För hushållsinlåningen uppgick marknadsandelen 19 procent (20) och för företagsinlåningen till 16 procent (17). För mer information om inlåning, se faktaboken sid 37.

	2019 30 jun	2019 31 mar	2018 30 jun
Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr			
Förvalt kapital	1 446	1 395	1 366
Förvalt kapital	1 000	965	944
Förvalt kapital, Robur	998	959	938
varav Sverige	944	908	891
varav Baltikum	55	52	48
varav eliminering	-1	-1	-1
Förvalt kapital, Övriga, Baltikum	2	6	6
Förvalt kapital, diskretionärt	446	430	422

Det förvaltade fondkapitalet inom Swedbank Robur ökade under kvartalet och uppgick till 998 mdkr vid kvartalets slut (959). Av detta hänförs 944 mdkr till den svenska verksamheten och 55 mdkr till den baltiska verksamheten. I både Sverige och Baltikum förklaras ökningen framförallt av en gynnsam värdeutveckling men även nettoinflöden.

Nettoinflödet på den svenska fondmarknaden uppgick till 18 mdkr under perioden att jämföra med 10,0 mdkr under första kvartalet.

För Swedbank Roburs svenska fondverksamhet uppgick det totala nettoflödet till 1,0 mdkr (4,6). Inflöden skedde främst i den institutionella affären.

Roburs marknadsandel av nettoflödet uppgick till 6 procent (39 procent).

Nettoflödet i Baltikum uppgick till 0,9 mdkr (1,1).

Mätt i förvalt kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per sista juni uppgick marknadsandelen i Sverige till 20 procent. Marknadsandelen i Estland respektive Lettland var 41 procent och i Litauen 37 procent.

Förvaltad kapital, livförsäkring mdkr	2019 30 jun	2019 31 mar	2018 30 jun
Sverige	202	195	189
varav Avtalspension	99	94	89
varav Kapitalförsäkring	66	65	67
varav Tjänstepension	27	26	24
varav Övrigt	10	10	10
Baltikum	6	6	6

Inom livförsäkring ökade det förvaltrade kapitalet i Sverige från årsskiftet med 16 procent och uppnår 202 mdkr. Swedbank sjönk till tionde plats inom livförsäkring i Sverige under första kvartalet 2019, med en marknadsandel på cirka 6 procent avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. Total inflyttat kapital uppgår till 37 mdkr. För inflyttat kapital ligger marknadsandelen kvar på 12 procent, vilket ger en andra placering på den totala flyttmarknaden. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen och Lettland. Marknadsandelarna uppgick per sista maj till 38 procent i Estland, 24 procent i Litauen och 26 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Kreditkvaliteten i Swedbanks utlåningsportföljer var fortsatt stark. Under det andra kvartalet uppgick kreditförlusterna till 109 mkr (218 mkr i det första kvartalet) och avsåg främst reserveringar inom Stora företag & institutioner. Kreditförlustnivån uppgick till 0,03 procent (0,05). Andel lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,72 procent (0,67). Reserveringsgrad för lån i steg 3 var 34 procent (36). För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sid 39-44.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	2018 Kv2
Svensk bankverksamhet	-24	141	84
Baltisk bankverksamhet	25	-29	-87
Estland	15	-2	-61
Lettland	11	-7	-3
Litauen	-1	-20	-23
Stora företag & Institutioner	106	107	-126
Koncernfunktioner & Övrigt	2	-1	-6
Summa	109	218	-135

Bostadspriserna och antalet transaktioner i Sverige var fortsatt stabila med små ökningar under det andra kvartalet. Osäkerheten kring nyproducerade bostadsrättslägenheter, främst mer exklusiva bostäder i storstäderna, kvarstår dock. Utbudet av dessa är fortfarande stort, men antalet nystartade bostadsprojekt minskar. Bostadsutvecklingsprojekt utgör en begränsad del 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 sett god. Swedbanks interna regelverk fokuserar på kundernas långsiktiga återbetalningsförmåga, vilket säkerställer en hög kvalitet och låga risker för såväl kunden som banken med genomsnittliga belåningsgrader i Sverige på 56 procent, Estland 46 procent, Lettland 73 procent och Litauen 59 procent. För mer information se faktaboken sid 45-46.

Swedbanks utlåning inom fastighetsförvaltning sker i huvudsak till svenska fastighetsbolag med starka finanser och goda säkerheter. Utlåningen utgörs till största delen av segment med låg risk, som bostadsfastigheter, samhällsfastigheter samt kontorsfastigheter i bra lägen i tillväxtregioner. Swedbanks utlåning till

handelsfastigheter är begränsad och utgör en liten del av den totala utlåningen inom fastighetsförvaltning. Den geografiska spridningen inom Sverige är god.

Swedbanks regelverk vid utlåning till kommersiella fastigheter fokuserar på stabila kassaflöden och kundernas långsiktiga förmåga att betala räntor och amorteringar. Belåningsgraderna är generellt sett låga med en genomsnittlig belåningsgrad på 57 procent i Sverige.

Operativa risker

Förluster relaterade till operativa risker var fortsatt låga under andra kvartalet. Bedrägeriförsöken mot våra kunder fortsätter men Swedbank har under kvartalet varit framgångsrika i att avvärja många försök tack vare effektiva tekniska lösningar.

Upplåning och likviditet

Andra kvartalet har fortsatt att präglats av emissioner av säkerställda obligationer. Emissioner av långfristiga skuldinstrument uppgick till 55 mdkr. Det innebär att första halvårets totala emissioner uppgick till 102 mdkr. Den totala emissionsvolymen för helåret 2019 väntas bli något högre 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 inlåningsvolym och utlåningstillväxt, och justeras därför löpande under året. Per 30 juni uppgick den utestående kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 185 mdkr (220 mdkr per 31 mars). Samtidigt uppgick tillgängliga tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden till 247 mdkr (232). Likviditetsreserven uppgick per sista juni till 426 mdkr (424). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 143 procent (167) samt 174 respektive 202 procent för USD och EUR. Nettofinansieringskvoten (net stable funding ratio, NSFR) uppgick till 111 procent (110). För mer information om upplåning och likviditet se not 14-16 på sidorna 39-40 samt sidorna 55-70 i faktaboken.

Kreditbetyg

Den 1 april bekräftade S&P Global Swedbanks kreditbetyg AA-, men ändrade utsikten från stabil till negativ bevakning. Den 2 april bekräftade Moody's Swedbanks kreditbetyg Aa2, men ändrade utsikten från stabil till negativ. Den 2 april bekräftade även Fitch Swedbanks kreditbetyg AA-, men ändrade utsikten från stabil till negativ bevakning. Skälet till de försämrade utsiktorna är de uppgifter som förekommit om brister i Swedbanks arbete mot penningtvätt.

Kapital och kapitaltäckning

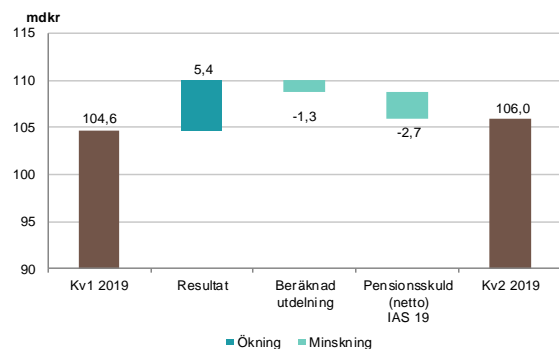
Kapitalkrav och kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,1 procent vid kvartalets slut (15,9 procent vid utgången av första kvartalet 2019). Det kan jämföras med kravet på 14,6 (14,6) procent av riskexponeringsbeloppet (REA). Det totala kärnprimärkapitalkravet förblev oförändrat på 14,6 procent av REA (14,6). I det totala kravet har hänsyn tagits till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 2,9 procent.

Kärnprimärkapitalet ökade till 106,0 mdkr (104,6). Resultat efter avdrag för föreslagen utdelning ökade kärnprimärkapitalet med 4,1 mdkr samtidigt som

förändrade antaganden för pensionsskulden (IAS 19) minskade kärnprimärkapitalet med 2,7 mdkr.

Förändring av kärnprimärkapital 2019, Swedbank konsoliderad situation



Totalt riskexponeringsbelopp (REA) ökade till 658,1 mdkr (656,4).

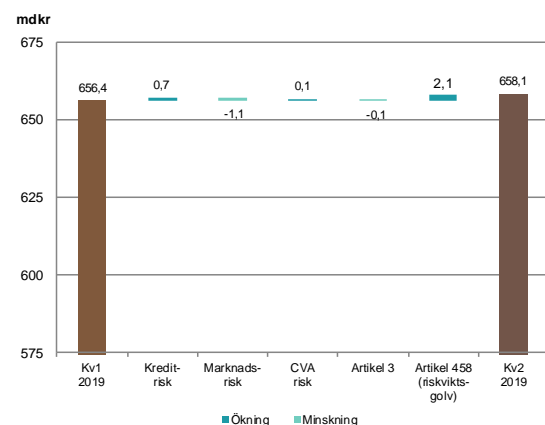
REA för kreditrisk ökade med 0,7 mdkr. Ökad utlåning och valutakurseffekter bidrog till att REA för kreditrisk ökade men motverkades av positiva PD-migrationer (risk för fallissemang) och ökade säkerhetsvärden.

Ökade bolåneexponeringar bidrog till ökning av total REA med 2,1 mdkr till följd av riskviktsgolvet för svenska bolån (artikel 458 i CRR).

REA för marknadsrisk minskade med 1,1 mdkr till följd av lägre exponeringar. REA för CVA ökade med 0,1 mdkr.

Den kvartalsvisa översynen av ytterligare risk-exponeringsbelopp för artikel 3 i CRR resulterade i en minskning på 0,1 mdkr i REA.

Förändring av riskexponeringsbelopp 2019, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 4,8 procent (4,8 procent per 31 mars 2019). Högre totala tillgångar motverkades av ett högre primärkapital.

Framtida kapitalregleringar

Under våren har det svenska finansdepartementets utredning av EU:s förslag till ändringar av en samling regelverk, det så kallade bankpaketet, påbörjats. Utredningen väntas avsluta sitt arbete under december 2019. I bankpaketet införs bland annat restriktioner för vilken motivering som får ligga till grund för kapitalkrav i Pelare 2. Det medför, enligt förslaget, att krav i Pelare 2

inte längre får motiveras som en generell makrotillsyns-åtgärd medan möjligheten att införa motsvarande krav i Pelare 1 utökas. Hur den svenska finansinspektionen (FI) ser på delarna i bankpaketet som rör kapitalkraven och hur det kommer att påverka Swedbank är för tidigt att säga.

FI meddelade under maj 2019 att myndigheten planerar att införa en miniminivå för den bedömda risken vid utlåning till svenska kommersiella fastigheter. Åtgärden motiveras med att kommersiella fastigheter gradvis har ökat sin belåning till en nivå som nu utgör en potentiell risk för den finansiella stabiliteten. Besked kring vilken tidpunkt för när miniminivån träder i kraft väntas från FI under hösten 2019. Exakt vilken utlåning som ska omfattas är i dagsläget inte kommunicerat och påverkan på Swedbanks kapitalbehov är därför osäker.

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

FI har meddelat att det kontracykliska buffertvärdet höjs från 2 procent till 2,5 procent på svenska exponeringar från och med den 19 september 2019. FI motiverar höjningen med en förhöjd risk i det finansiella systemet på grund av ökad skuldsättning till hushåll och icke finansiella företag.

Övriga händelser

Den 2 april meddelade Anders Karlsson, tillförordnad vd och koncernchef, om följande tillfälliga ledningsförändringar:

- Mikael Björkner, koncernstrategichef, kommer utöver sitt nuvarande ansvar också att vara tillförordnad chef för Svensk bankverksamhet
- Niclas Olsson, chef för Group Finance, blir tillförordnad koncernfinanschef
- Tomas Hedberg, Head of Group Treasury, samt Gregori Karamouzis, Head of Investor Relations, kommer tillsvidare att rapportera till tf. vd och koncernchef Anders Karlsson.

Niclas Olsson och Tomas Hedberg kommer tillsvidare att ingå i Swedbanks koncernledning.

Den 5 april meddelade Lars Idermark valberedningens ordförande att han med omedelbar verkan lämnar sitt uppdrag som styrelseordförande i Swedbank. Ulrika Francke, tidigare vice ordförande, blev därmed styrelseordförande.

Den 25 april meddelade Swedbanks tillförordnade vd, Anders Karlsson, att det utifrån ett initiativ från styrelsen beslutats om att etablera en enhet för att bekämpa ekonomisk brottslighet (AFC). Anders Ekedahl, tidigare chef för Group IT, utsågs som chef för den nya enheten, medan Timo Tarmo Pajumets utsågs till tillförordnad chef för Group IT. I samband med förändringarna utsågs Ingrid Harbo till tillförordnad chef för Group

Compliance medan Anders Erlandsson, av styrelsen, utsågs till tillförordnad chef för Internrevision.

Den 28 april föreslog Swedbanks valberedning att Sveriges tidigare statsminister, Göran Persson, blir ny ordförande i Swedbank. Den 13 maj föreslogs även nyval av Bo Magnusson och Josefin Lindstrand samtidigt som valberedningen påkallade styrelsen att kalla till extra bolagsstämma.

Den 17 juni meddelades att styrelsen (Council) i Swedbank AS, Estonia beslutat att genomföra förändringar i den verkställande ledningen (Management Board) för Swedbank AS, Estonia, som en konsekvens av bankens pågående interna undersökningar. Styrelsen (Council) i Swedbank AS, Estonia har utsett Olavi Lepp, nuvarande Chief Risk Officer, till tillförordnad ordförande i den verkställande ledningen (Management Board) och vd för Swedbank AS, Estonia, samt Anna Kõuts, nuvarande Head of Treasury, till tillförordnad CFO och medlem i den verkställande ledningen (Management Board).

På Swedbanks extra bolagsstämma den 19 juni valdes Göran Persson till ny styrelseordförande. Stämman beslutade också att antalet stämмоvalda styrelseledamöter ska vara nio. Dessutom valdes Bo Magnusson och Josefin Lindstrand som nya styrelseledamöter.

Uppdatering om pågående utredningar

Penningtvätt är ett globalt problem. Enligt FN (UNODC) uppgår värdet av den globala penningtvätten till mellan två och fem procent av världens BNP varje år. Det motsvarar mellan tre och fem gånger Sveriges BNP. Om kampen mot den globala penningtvätten ska bli framgångsrik krävs ökat samarbete mellan lagstiftare, tillsynsmyndigheter och banker.

Swedbank är, precis som andra banker, ständigt utsatt för risker att missbrukas av kriminella. I takt med att strängare regler införts nationellt och internationellt har Swedbank kontinuerligt förbättrat systemstöd, processer och rutiner. Banken har också avslutat relationer med kunder som inte uppfyller aktuella regelkrav och Swedbanks policy, så kallad offboarding. Detta arbete intensifierades under 2016, när banken initierade, delvis med externt stöd, ett antal undersökningar. I februari 2017 så fick exempelvis den norske advokaten Erling Grimstad i uppdrag från banken att biträda i arbetet med att avsluta relationerna till ett antal högrisk kunder i Swedbank Estland. Under denna process rapporterade Grimstad sina bedömningar av arbetet mot penningtvätt (AML) i Swedbank Estland, samt sin riskbedömning av olika kunder i Estland. I september 2018 gav banken Erling Grimstad i uppdrag att granska en intern utredning avseende Swedbank Estland. I december 2018 presenterade han ett utkast till preliminär statusrapport.

Den 20 februari 2019 förde det granskande TV-programmet Uppdrag Granskning fram konkreta anklagelser om penningtvätt i Swedbanks estniska verksamhet. Myndigheter i Europa och USA har därefter initierat olika slags utredningar gällande bankens AML-relaterade regelefterlevnad och kommunikation.

Finansinspektionen i Sverige (S-FSA) har meddelat att den genomför en utredning, utöver de regulatoriska inspektionerna. Den estniska Finansinspektionen (E-FSA) genomför en utredning som samordnas med sin svenska motsvarighet. Den lettiska polisens avdelning för bekämpande av ekonomisk brottslighet (LECED) och Europeiska centralbanken (ECB) har också öppnat utredningar. Samtliga utredningar förväntas vara slutförda före årets slut, samtidigt som regelbundna kontroller från finansiella myndigheter fortsätter. Den svenska Ekobrottsmyndigheten (EBM) har också inlett en utredning. Det saknas information om när den förväntas vara avslutad. Ett antal amerikanska myndigheter undersöker för närvarande Swedbank. Dessa utredningar kan pågå under flera år.

I början av mars 2019 anlätades den internationella advokatbyrån Clifford Chance för att med forensiskt stöd genomföra en intern utredning vars syfte är att bekräfta fakta och omständigheter kopplade till historiska brister i regelefterlevnad samt exponering för penningtvätt. Detta arbete förväntas slutföras i början av 2020. Utredningen omfattar Swedbank AB och dess globala nätverk av filialer, samt relevanta helägda dotterbolag. I utredningen ingår kunder, transaktioner och aktiviteter från 2007 till mars 2019. Utredningen är mycket omfattande. Bara i Baltikum omfattar översynen mer än 18 miljoner entiteter eller individer registrerade som kunder i bankens databas, med 15,2 miljarder transaktioner mellan 2007 och mars 2019. Clifford Chance kommer också att göra en översyn av bankens nuvarande arbete för regelefterlevnad när det gäller AML, med ambitionen att delge rekommendationer för att säkerställa att det uppfyller bästa möjliga branschpraxis och tillgodoser de regulatoriska förväntningar som finns, inklusive amerikanska standarder.

Den 4 april 2019 utsågs advokaten Björn Riese till oberoende rådgivare åt styrelsen beträffande den fortsatta utredningen, den legala processen och samordning av de frågor relaterade till anklagelser om penningtvätt och utredningar som styrelsen har att hantera, liksom extern kommunikation kopplade till dessa.

Swedbank samarbetar fullt ut och förser kontinuerligt de utredande myndigheterna med all information som de kräver. Uppdateringar om de olika utredningarna kommer att ges i samband med bankens finansiella rapportering.

Händelser efter 30 juni 2019

Den 2 juli bekräftade S&P Global att den negativa bevakningen för Swedbanks kreditbetyg bibehålls då myndigheternas utredningar fortgår. S&P Global planerar att lyfta den negativa bevakningen i samband med att Finansinspektionens utredning avslutas under oktober 2019.

Den 9 juli 2019 bekräftade FI att EBA senarelagt införandet av de uppdaterade riktlinjerna rörande bankers interna riskklassificeringssystem med 12 månader, till slutet av 2021. FI meddelade samtidigt att riktlinjerna rörande en uppdaterad definition av fallissemang däremot, precis som tidigare, ska vara implementerade hos de svenska bankerna från och med den 1 januari 2021.

Svensk bankverksamhet

- Högre utlåningsvolymen påverkade räntenettet positivt men motverkades av lägre marginaler
- Ökade intäkter från kapitalförvaltning och kort stärkte provisionsnettot
- Lansering av förmånliga lån för finansiering av solceller

Resultaträkning

mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	%	2018 Kv2	%	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	%
Räntenetto	4 023	4 151	-3	3 835	5	8 174	7 707	6
Provisionsnetto	1 941	1 859	4	1 927	1	3 800	3 812	0
Nettoresultat finansiella poster	117	104	13	120	-3	221	217	2
Andel av intresseföretags resultat	217	133	63	163	33	350	316	11
Övriga intäkter ¹⁾	229	202	13	915	-75	431	1 100	-61
Summa intäkter	6 527	6 449	1	6 960	-6	12 976	13 152	-1
Personalkostnader	727	760	-4	772	-6	1 487	1 561	-5
Rörliga personalkostnader	6	17	-65	-2		23	30	-23
Övriga kostnader	1 500	1 447	4	1 430	5	2 947	2 864	3
Avskrivningar	79	80	-1	14		159	28	
Summa kostnader	2 312	2 304	0	2 214	4	4 616	4 483	3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 215	4 145	2	4 746	-11	8 360	8 669	-4
Kreditförluster, netto	-24	141		84		117	337	-65
Rörelseresultat	4 239	4 004	6	4 662	-9	8 243	8 332	-1
Skatt	829	801	3	812	2	1 630	1 563	4
Periodens resultat	3 410	3 203	6	3 850	-11	6 613	6 769	-2
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 404	3 199	6	3 845	-11	6 603	6 763	-2
Minoriteten	6	4	50	5	20	10	6	67
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,9	19,9		25,0		20,5	22,4	
Utlåning/inlåning, %	210	215		215		210	215	
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,05		0,09		0,02	0,06	
K/I-tal	0,35	0,36		0,32		0,36	0,34	
Utlåning, mdkr ²⁾	1 201	1 195	1	1 176	2	1 201	1 176	2
Inlåning, mdkr ²⁾	572	556	3	546	5	572	546	5
Heltidstjänster	3 682	3 764	-2	3 858	-5	3 682	3 858	-5

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Svensk bankverksamhet redovisade ett resultat på 3 404 mkr (3 199). Ökningen förklaras främst av högre provisionsnetto, ett bättre resultat i Entercard och lägre kreditförluster.

Räntenettet minskade och uppgick till 4 023 mkr (4 151). Orsaken var främst succesivt lägre bolåne-marginaler, drivet av de ökade marknadsräntorna under första halvåret 2019. Detta motverkades delvis av högre utlåningsvolymen. Räntenettet från inlåningen sjönk något till följd av minskad ersättning från Group Treasury.

Bolånevolymen till hushåll uppgick till 808 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 4 mdkr.

Utlåningen till företag ökade och uppgick till 257 mdkr (256). Volymen inom fastighetsförvaltning ökade medan den minskade främst inom sektorerna transport, handel och byggverksamhet.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 7 mdkr, bland annat som följd av skatteåterbäringen under kvartalet. Företagsinlåningen ökade med 9 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 4 procent till 1 941 mkr (1 859). Orsaken var främst ökade intäkter från kapitalförvaltning drivet av en positiv värdeutveckling samt ökade kortintäkter, till följd av det högre kortanvändandet under andra kvartalet.

Andel av intresseföretags resultat ökade, främst drivet av ett ökat resultat i Entercard. Övriga intäkter steg något, till följd av högre intäkter från försäkrings-verksamheten.

De totala kostnaderna var stabila. Personalkostnaderna fortsatte att minska, främst som en effekt av lägre antal anställda. Detta motverkades bland annat av ökade kostnader för lokaler och konsulter.

Under kvartalet redovisades ett positivt utfall på 24 mkr att jämföra med kreditförluster på 141 mkr under första kvartalet.

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Resultatet minskade med 2 procent till 6 603 mkr (6 763). Minskningen förklaras främst av att försäljningen av UC under motsvarande period 2018 påverkade resultatet positivt med 677 mkr.

Räntenettet ökade med 6 procent till 8 174 mkr (7 707). Orsaken är främst ökade inlåningsmarginaler och högre affärsvolymen. Detta motverkades delvis av lägre

bolånemarginaler, drivet av ökade marknadsräntor. Lägare avgift för resolutionsfonden jämfört med 2018 påverkade räntenettet positivt.

Provisionsnettot minskade något till 3 800 mkr (3 812). Minskningen beror främst på lägre intäkter från livförsäkring och kortinlösen. Andel av intresseföretags resultat ökade något, främst på grund av högre resultat från delägda sparbanker. Övriga intäkter minskade främst till följd av intäkten från försäljningen av UC under 2018.

De totala kostnaderna ökade främst till följd av högre internt utfördelade kostnader. Personalkostnaderna minskade tillsammans med kostnader för marknadsföring.

Kreditförlusterna minskade till 117 mkr (337), bland annat till följd av lägre individuella reserveringar av lån i steg 3.

Affärsutveckling

Inom ramen för Swedbanks arbete med att bidra till en mer hållbar utveckling lanserades under kvartalet möjlighet till förmånlig finansiering av solceller för både privat- och företagskunder. Vi har även introducerat ett nytt erbjudande till privatkunder med lägre ränta vid köp av bilar som klassificeras som mer miljövänliga.

Swedbank och sparbankerna erbjuder sedan tidigare kunder med bankkort Mastercard möjlighet att ansluta till flera olika mobila betallösningar såsom Samsung Pay, FitBit Pay, Garmin Pay samt vår egen mobila betalösning Swedbank plånbok. Under kvartalet utökades det mobila plånbokserbudandet i Sverige med ytterligare två tjänster – Google Pay och Fidesmo Pay.

Som ett led i att stärka vårt erbjudande inom sparande infördes en ny fast prismodell för online-handel med aktier. I samband med detta lanserades även courtagefri handel för att inspirera kunder med ett mindre sparkapital att börja spara i aktier.

I juni deltog vi på Järvaveckan där vi bland annat bjöd in utlandsfödda akademiker till möten med chefer på Swedbank i syfte att erbjuda praktik och därefter ett potentiellt jobb. Under kvartalet presenterades även Småföretagsbarometern 2019 tillsammans med Sparbankerna och Företagarna. Undersökningen visar att konjunkturen för landets småföretag försvagas för andra året i rad. Framtidsoptimismen är trots det stark och sju av tio företag ser goda möjligheter att växa.

Under våren har vi påbörjat lansering av ett nytt utbildningspaket, Digital ekonomi, där kunder kan få praktiska exempel på hur vardagen kan förenklas tack vare digitala tjänster. Även säkerhet på nätet ingår i utbildningen. Genom satsningen vill vi bidra till ökad digital inkludering och ökad kundnöjdhet.



Mikael Björknert
Tillförordnad chef Svensk bankverksamhet

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom digitala kanaler (internetbank och mobilbank), telefonbank och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av närsamhället. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 172 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Ökade utlåningsvolymerna och marginalerna stärkte räntenettot
- Högre kortanvändande ökade provisionsnettot
- Stärkt position inom digital innovation genom centrum för lokala finansteknikbolag

Resultaträkning

mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	%	2018 Kv2	%	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	%
Räntenetto	1 293	1 240	4	1 181	9	2 533	2 284	11
Provisionsnetto	673	649	4	634	6	1 322	1 227	8
Nettoresultat finansiella poster	76	72	6	65	17	148	120	23
Övriga intäkter ¹⁾	204	181	13	167	22	385	321	20
Summa intäkter	2 246	2 142	5	2 047	10	4 388	3 952	11
Personalkostnader	268	246	9	241	11	514	453	13
Rörliga personalkostnader	15	16	-6	13	15	31	27	15
Övriga kostnader	458	448	2	453	1	906	864	5
Avskrivningar	48	38	26	23		86	47	83
Summa kostnader	789	748	5	730	8	1 537	1 391	10
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 457	1 394	5	1 317	11	2 851	2 561	11
Nedskrivning av materiella tillgångar	1					1		
Kreditförluster, netto	25	-29		-87		-4	-113	-96
Rörelseresultat	1 431	1 423	1	1 404	2	2 854	2 674	7
Skatt	205	202	1	212	-3	407	392	4
Periodens resultat	1 226	1 221	0	1 192	3	2 447	2 282	7
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 226	1 221	0	1 192	3	2 447	2 282	7
Räntabilitet på allokaterat eget kapital, %	19,1	19,8		20,6		19,4	19,8	
Utlåning/inlåning, %	81	80		81		81	81	
Kreditförlustnivå, %	0,06	-0,07		-0,21		-0,01	-0,14	
K/I-tal	0,35	0,35		0,36		0,35	0,35	
Utlåning, mdkr ²⁾	182	174	5	167	9	182	167	9
Inlåning, mdkr ²⁾	224	218	3	207	8	224	207	8
Heltidstjänster	3 678	3 662	0	3 566	3	3 678	3 566	3

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Resultatet under andra kvartalet uppgick till 1 226 mkr (1 221). I lokal valuta minskade resultatet något till följd av högre kostnader och kreditförluster.

Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 21 mkr.

Räntenettot ökade med 2 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på ökade utlåningsvolymerna. Bolånemarginalerna fortsatte att öka något medan marginalerna inom företagsutlåningen var oförändrade. Valutakurseffekter påverkade räntenettot positivt med 23 mkr.

Utlåningen ökade med 3 procent i lokal valuta. Såväl utlåningen till hushåll som företag växte med 3 procent. Utlåningen ökade i alla tre baltiska länderna. Valutaeffekter bidrog med en ökning på 3 mdkr. Inlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta och valutakurseffekter bidrog med en ökning på 3 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 2 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på högre användande av kort.

Nettoresultat finansiella poster var relativt oförändrat i lokal valuta under kvartalet.

Övriga intäkter ökade med 10 procent i lokal valuta, främst beroende på ett förbättrat resultat inom försäkringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 3 procent i lokal valuta, till följd av högre kostnader för marknadsföring och personal.

Kreditförlusterna uppgick till 25 mkr, att jämföra med ett positivt utfall om 29 mkr under första kvartalet, till följd av kalibrerade riskfaktorer. Den underliggande kreditkvaliteten är fortsatt god.

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Resultatet ökade till 2 447 mkr (2 282) till följd av att intäkterna ökade. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 72 mkr.

Räntenettot ökade med 8 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på ökade utlåningsvolymerna. Valutakurseffekter påverkade räntenettot positivt med 74 mkr.

Utlåningen ökade med 8 procent i lokal valuta. Såväl utlåningen till hushåll som företag ökade i alla tre baltiska länder. Valutakurseffekter bidrog med en ökning på 2 mdkr. Inlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta och valutakurseffekter bidrog med en ökning på 2 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 5 procent i lokal valuta. Högre intäkter från kortverksamheten och betalningar motverkades delvis av ett sämre resultat inom kapitalförvaltningen.

Nettoreultat finansiella poster ökade med 19 procent i lokal valuta. Till övervägande del är ökningen hänförlig till positiva värderingseffekter på obligationsinnehav. Övriga intäkter ökade med 17 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på ett förbättrat resultat inom försäkringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 7 procent i lokal valuta till övervägande del beroende på ökade personalkostnader och investeringar i digitala lösningar.

Kreditförlusterna uppgick till ett positivt utfall om 4 mkr jämfört med ett positivt utfall om 113 mkr under motsvarande period 2018.

Affärsutveckling

Under kvartalet har Swedbank fortsatt att utveckla sina digitala kanaler och förbättra kunderbudandet. En automatisk chat har lanserats i internetbanken för att utöka självservicealternativen. Digital kontoöppning för företagskunder har lanserats i Litauen, vilket har funnits i Estland sedan 2018 och i Lettland sedan början av 2019.

En ny grön leasingprodukt har också lanserats under kvartalet. Leasingprodukten avser att uppmuntra kunder att välja nya och mer miljövänliga bilar med lägre koldioxidutsläpp.

Swedbank har slutfört övertagandet av det finansiella teknologicentret Rise i Vilnius i Litauen. Rise Vilnius startades i mitten av 2016 och blev snabbt ett centrum för lokala finansteknikbolag. Rise kommer att verka under det nya varumärket ROCKIT och arbeta med att

främja teknikinspirerade innovationer samt bidra till Litauens mål om att bli ett viktigt regionalt centrum för finansteknikbolag i Europa. I samband med lanseringen av ROCKIT har Swedbank också ingått partnerskap med Europeiska banken för återuppbyggnad och utveckling (EBRD) samt den ledande acceleratoren Start-Up Wise Guys.

Swedbanks långsiktiga bidrag till sociala engagemang och hållbara företag har blivit positivt uppmärksammat under kvartalet. I Lettland har Swedbank erhållit den högsta nivån i en årlig hållbarhetsutvärdering och tilldelades utmärkelsen "Familjevänligt företagande". I Litauen har Swedbanks projekt Finance Lab fått utmärkelsen 'Bästa samhällsengagemangsprojektet'. Finance Lab, som även finns i Lettland, syftar till att förbättra den ekonomiska allmänbildningen i samhället.

Swedbank fortsätter att vara det mest omtyckta varumärket inom banksektorn i alla tre baltiska länderna och är också ett av de tio mest populära varumärkena alla kategorier i Baltikum. I Estland rankas Swedbank som det tredje mest populära varumärket. I Lettland rankas Swedbank som det näst mest omtyckta varumärket och i Litauen rankas Swedbank på sjunde plats.

Charlotte Elsnitz
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,3 miljoner privatkunder och cirka 300 000 företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 32 kontor i Estland, 32 i Lettland och 58 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Ökad utlåning bidrog positivt till räntenettot
- Lägre nettoresultat finansiella poster till följd av mindre gynnsamma villkor för räntehandeln
- Ramavtal med Riksgälden undertecknat för leverans av betalningstjänster

Resultaträkning

mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	%	2018 Kv2	%	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	%
Räntenetto	958	945	1	1 000	-4	1 903	1 934	-2
Provisionsnetto	530	576	-8	640	-17	1 106	1 260	-12
Nettoresultat finansiella poster	444	832	-47	433	3	1 276	999	28
Övriga intäkter ¹⁾	40	34	18	54	-26	74	76	-3
Summa intäkter	1 972	2 387	-17	2 127	-7	4 359	4 269	2
Personalkostnader	347	342	1	352	-1	689	701	-2
Rörliga personalkostnader	63	46	37	44	43	109	99	10
Övriga kostnader	577	550	5	578	0	1 127	1 109	2
Avskrivningar	30	31	-3	22	36	61	47	30
Summa kostnader	1 017	969	5	996	2	1 986	1 956	2
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	955	1 418	-33	1 131	-16	2 373	2 313	3
Kreditförluster, netto	106	107	-1	-126		213	-226	
Rörelseresultat	849	1 311	-35	1 257	-32	2 160	2 539	-15
Skatt	237	300	-21	277	-14	537	547	-2
Periodens resultat	612	1 011	-39	980	-38	1 623	1 992	-19
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	612	1 011	-39	980	-38	1 623	1 992	-19
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	8,8	15,5		15,6		12,1	16,2	
Utlåning/inlåning, %	172	152		150		172	150	
Kreditförlustnivå, %	0,13	0,15		-0,19		0,15	-0,19	
K/I-tal	0,52	0,41		0,47		0,46	0,46	
Utlåning, mdkr ²⁾	229	222	3	220	4	229	220	4
Inlåning, mdkr ²⁾	133	146	-9	146	-9	133	146	-9
Heltidstjänster	1 227	1 193	3	1 181	4	1 227	1 181	4

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Resultatet minskade till 612 mkr (1 011), främst till följd av ett lägre nettoresultat finansiella poster.

Räntenettot ökade till 958 mkr (945), som följd av en dag mer i kvartalet. Ökade utlåningsvolymen mot slutet av kvartalet hade en marginell effekt på räntenettot medan utlåningsmarginalerna var stabila.

Provisionsnettot minskade till 530 mkr (576) främst beroende på flytt av ersättningar från sparbanker till Group Savings, inom Koncernfunktioner & Övrigt. Intäkterna från Corporate Finance ökade men motverkades av lägre garanti- och utlåningsprovisioner.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 444 mkr (832). Orsaken var främst mindre gynnsamma villkor för räntehandeln efter ett starkt första kvartal.

Kostnaderna ökade till 1 017 mkr (969), bland annat till följd av något högre IT-kostnader samt ökade internt fördelade kostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 106 mkr (107) under det andra kvartalet, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,01 procent.

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Resultatet minskade till 1 623 mkr (1 992) till följd av ökade kreditförluster.

Räntenettot minskade till 1 903 mkr (1 934), främst till följd av att högre marknadsräntor påverkat utlåningsmarginalerna negativt.

Provisionsnettot minskade till 1 106 mkr (1 260), bland annat som följd av lägre intäkter från Corporate Finance efter ett svagt första halvår gällande rådgivningsprovisioner och aktierelaterad kapitalanskaffning. Provisionsnettot från kort påverkades negativt av att inlösenkunder flyttats till Svensk bankverksamhet i början av 2019.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 1 276 mkr (999). Orsaken var främst ett högre resultat från räntehandeln.

Totala kostnader ökade till 1 986 mkr (1 956) till följd av förändringar i interna kostnadsfördelningar.

Kreditförlusterna uppgick till 213 mkr (-226).

Affärsutveckling

Swedbank fortsätter sin satsning inom hållbarhetsområdet. Under kvartalet lanserades "Sustainability improvement loans" för att främja utvecklingen av våra kunders arbete med hållbarhet. Produkten är kopplad till olika hållbarhetsmål och uppnås dessa kan kunden få en lägre ränta. Under kvartalet arrangerade Swedbank sin årliga konferens med temat gröna obligationer. Eventet var uppskattat och innehöll presentationer och paneldiskussioner som täckte bland annat gröna obligationer i fastighetssektorn, hållbarhet och rating samt obligationer kopplade till olika hållbarhetsmål.

Swedbanks strategiska partner Kepler Cheuvreux gick starkt framåt i analysföretaget Extels årliga ranking för aktieanalytiker och aktiemäkleri. I kategorin nordisk aktieanalys klättrade Kepler Cheuvreux till en tredjeplats, från att vara rankat som nummer fem föregående år. På europeisk nivå erhöll Kepler Cheuvreux flera topplaceringar.

Swedbank fortsätter också att ha en stark position på marknaden för obligationsemissioner. Bland annat genomförde Swedbank fem emissioner i fastighetssektorn som blev mycket framgångsrika tack vare bankens starka distributionsnätverk.

Swedbank har tillsammans med två andra banker fått fortsatt förtroende från Riksgälden att leverera betalningstjänster. Ett ramavtal tecknades i början av juni, som sträcker sig till och med juli 2021.



Ola Laurin
Chef Stora företag & Institutioner

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

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	%	2018 Kv2	%	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	%
Räntenetto	333	85		257	30	418	642	-35
Provisionsnetto	44	-27		27	63	17	2	
Nettoresultat finansiella poster	131	179	-27	17		310	-143	
Andel av intresseföretags resultat	3	4	-25	150	-98	7	177	-96
Övriga intäkter ¹⁾	184	170	8	189	-3	354	449	-21
Summa intäkter	695	411	69	640	9	1 106	1 127	-2
Personalkostnader	1 292	1 296	0	1 137	14	2 588	2 265	14
Rörliga personalkostnader	64	36	78	56	14	100	109	-8
Övriga kostnader	-934	-1 041	-10	-938	0	-1 975	-1 904	4
Avskrivningar	237	233	2	113		470	218	
Summa kostnader	659	524	26	368	79	1 183	688	72
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	36	-113		272	-87	-77	439	
Nedskrivning av immateriella tillgångar				282			282	
Nedskrivning av materiella tillgångar	1					1		
Kreditförluster, netto	2	-1		-6		1	-6	
Rörelseresultat	33	-112		-4		-79	163	
Skatt	-61	49		-1		-12	153	
Periodens resultat	94	-161		-3		-67	10	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	94	-161		-3		-67	10	
Heltidstjänster	6 488	6 336	2	6 152	5	6 488	6 152	5

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

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

Andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Resultatet uppgick till 94 mkr (-161). Resultatet inom Group Treasury ökade till 314 mkr (126).

Räntenettet ökade till 333 mkr (85). Räntenettet inom Group Treasury ökade till 363 mkr (120). Orsaken är främst gradvis högre ränteintäkter från affärssegmentens utlåning. Samtidigt har ersättningen till affärssegmenten för inlåningen minskat något, efter att ha stigit under första kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster sjönk till 131 mkr (179). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till 129 mkr (172), till följd av negativa värderingseffekter på ränteswappar.

Kostnaderna ökade och uppgick till 659 mkr (524), till följd av ökade konsultkostnader för att hantera de penningtvätsrelaterade utredningar som pågår.

Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 1 mkr (0).

Kreditförlusterna uppgick till ett positivt utfall om 2 mkr (-1).

Skattekostnaden uppgick till -61 mkr (49), då justering av tidigare års skatt har skett med 64 mkr efter ett positivt avräkningsbeslut från Skatteverket.

Januari-juni 2019 jämfört med januari-juni 2018

Resultatet minskade till -67 mkr (10). Group Treasurys resultat ökade till 440 mkr (404).

Räntenettet sjönk till 418 mkr (642). Group Treasurys räntenetto sjönk till 483 mkr (677), främst till följd av mindre fördelaktiga villkor på kortfristig utländsk upplåning samt infasningseffekter från högre korta marknadsräntor.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 310 mkr (-143). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till 301 mkr (-137), till följd av en positiv värdeutveckling på innehaven i Visa och Asiastatisteto.

Kostnaderna ökade till 1 183 mkr (688), till följd av ökade konsultkostnader för att hantera de penningtvätsrelaterade utredningar som pågår samt avgångs-vederlag för Swedbanks tidigare vd.

Kreditförlusterna uppgick till 1 mkr (-6).

Skattekostnaden uppgick till -12 mkr (153) då justering av tidigare års skatt med 64 mkr skett efter ett positivt avräkningsbeslut från Skatteverket.

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

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	%	2018 Kv2	%	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	%
Provisionsnetto	14	13	8	8	75	27	16	69
Nettoresultat finansiella poster		-1				-1	1	
Övriga intäkter ¹⁾	-38	-39	-3	-54	-30	-77	-104	-26
Summa intäkter	-24	-27	-11	-46	-48	-51	-87	-41
Övriga kostnader	-24	-27	-11	-46	-48	-51	-87	-41
Summa kostnader	-24	-27	-11	-46	-48	-51	-87	-41

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

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

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	20
Rapport över totalresultat i sammandrag	21
Balansräkning i sammandrag	22
Förändringar i eget kapital i sammandrag	23
Kassaflödesanalys i sammandrag	24
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	25
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	25
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	26
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	27
Not 5 Räntenetto	29
Not 6 Provisionsnetto	30
Not 7 Nettoresultat finansiella poster	31
Not 8 Övriga kostnader	32
Not 9 Kreditförluster, netto	32
Not 10 Utlåning	35
Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar	36
Not 12 Kreditexponeringar	39
Not 13 Immateriella tillgångar	39
Not 14 Skulder till kreditinstitut	39
Not 15 In-och upplåning från allmänheten	40
Not 16 Emitterade värdepapper och efterställda skulder	40
Not 17 Derivat	40
Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde	41
Not 19 Ställda säkerheter	43
Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	44
Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation	45
Not 22 Internt kapitalbehov	49
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	49
Not 24 Transaktioner med närstående	49
Not 25 Swedbanks aktie	50
Not 26 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 16	51
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	53
Rapport över totalresultat i sammandrag	53
Balansräkning i sammandrag	54
Förändringar i eget kapital i sammandrag	55
Kassaflödesanalys i sammandrag	55
Kapitaltäckning	56

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Ränteintäkter	9 565	9 315	3	9 214	4	18 880	17 993	5
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-512	-565	-9	-749	-32	-1 077	-1 394	-23
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	9 053	8 750	3	8 465	7	17 803	16 599	7
Räntekostnader	-2 582	-2 478	4	-2 393	8	-5 060	-4 414	15
Negativ ränta på finansiella skulder	136	149	-9	201	-32	285	382	-25
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 446	-2 329	5	-2 192	12	-4 775	-4 032	18
Räntenetto (not 5)	6 607	6 421	3	6 273	5	13 028	12 567	4
Provisionsintäkter	4 886	4 545	8	4 786	2	9 431	9 255	2
Provisionskostnader	-1 684	-1 475	14	-1 550	9	-3 159	-2 938	8
Provisionsnetto (not 6)	3 202	3 070	4	3 236	-1	6 272	6 317	-1
Nettoreultat finansiella poster (not 7)	768	1 186	-35	635	21	1 954	1 194	64
Försäkringsnetto	361	326	11	300	20	687	555	24
Andel av intresseföretags resultat ¹⁾	220	137	61	313	-30	357	493	-28
Övriga intäkter	258	222	16	971	-73	480	1 287	-63
Summa intäkter	11 416	11 362	0	11 728	-3	22 778	22 413	2
Personalkostnader	2 782	2 759	1	2 613	6	5 541	5 245	6
Övriga kostnader (not 8)	1 577	1 377	15	1 477	7	2 954	2 846	4
Avskrivningar	394	382	3	172		776	340	
Summa kostnader	4 753	4 518	5	4 262	12	9 271	8 431	10
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 663	6 844	-3	7 466	-11	13 507	13 982	-3
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 13)				282			282	
Nedskrivning av materiella tillgångar	2					2		
Kreditförluster, netto (not 9)	109	218	-50	-135		327	-8	
Rörelseresultat	6 552	6 626	-1	7 319	-10	13 178	13 708	-4
Skatt ¹⁾	1 210	1 352	-11	1 300	-7	2 562	2 655	-4
Periodens resultat	5 342	5 274	1	6 019	-11	10 616	11 053	-4
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 336	5 270	1	6 014	-11	10 606	11 047	-4
Minoriteten	6	4	50	5	20	10	6	67
Resultat per aktie, kr	4,77	4,72		5,39		9,49	9,90	
efter utspädning, kr	4,75	4,70		5,37		9,46	9,87	

¹⁾ 2018 (kv1 och kv2) resultatet har räknats om på grund av ändrad presentation av intresseföretags skatter.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	5 342	5 274	1	6 019	-11	10 616	11 053	-4
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3 308	-868		-965		-4 176	-1 113	
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-108	-22		-26		-130	-31	
Förändring i verkligt värde hänförlig till förändringar i egen kreditrisk för finansiella skulder identifierade till verkligt värde	5	3	67	3	67	8	9	-11
Skatt	680	178		192		858	223	
Summa	-2 731	-709		-796		-3 440	-912	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	691	641	8	713	-3	1 332	2 676	-50
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-549	-542	1	-589	-7	-1 091	-2 154	-49
Kassafliödessakringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	142	134	6	160	-11	276	588	-53
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	-136	-131	4	-155	-12	-267	-569	-53
Valutabasisspreadar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	3	-5		-33		-2	-79	-97
Andel hänförlig till intresseföretag	21	55	-62	52	-60	76	144	-47
Skatt	157	88	78	87	80	245	438	-44
Summa	329	240	37	235	40	569	1 044	-45
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-2 402	-469		-561		-2 871	132	
Periodens totalresultat	2 940	4 805	-39	5 458	-46	7 745	11 185	-31
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 934	4 801	-39	5 453	-46	7 735	11 179	-31
Minoriteten	6	4	50	5	20	10	6	67

För januari-juni 2019 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 4 176 mkr (1 113) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per sista juni uppgick diskonteringsräntan, som använts vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 1,47 procent jämfört med 2,42 procent vid årsskiftet. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,93 procent jämfört med 1,92 procent vid årsskiftet. De ändrade antagandena representerade 4 870 mkr av kostnaden i övrigt totalresultat. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna ökade under första halvåret 2019 med 694 mkr. Sammantaget per sista juni översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 9 170 mkr jämfört med 4 979 mkr vid årsskiftet.

För januari-juni 2019 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska

nettotillgångar i dotterföretag om 1 332 mkr (2 676). Dessutom redovisas en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 76 mkr (144) i Andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats under första halvåret mot euron. Den totala vinsten om 1 408 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 1 091 mkr (2 154) före skatt.

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

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2019 30 jun	2018 31 dec	Δ mkr	%	2018 30 jun	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	246 679	163 161	83 518	51	435 440	-43
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	145 381	99 579	45 802	46	135 692	7
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	40 179	36 268	3 911	11	39 565	2
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 678 109	1 627 368	50 741	3	1 618 972	4
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 702	766	1 936		1 418	91
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 823	53 312	1 511	3	77 955	-30
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	206 625	177 868	28 757	16	193 506	7
Aktier och andelar	4 675	4 921	-246	-5	3 856	21
Aktier och andelar i intresseföretag	5 974	6 088	-114	-2	6 393	-7
Derivat (not 17)	45 703	39 665	6 038	15	85 595	-47
Immateriella anläggningstillgångar (not 13)	17 704	17 118	586	3	16 953	4
Materiella tillgångar	5 810	1 966	3 844		1 978	
Aktuella skattefordringar	2 432	2 065	367	18	1 487	64
Uppskjutna skattefordringar	183	164	19	12	174	5
Övriga tillgångar	20 819	13 970	6 849	49	24 160	-14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 256	1 813	443	24	2 889	-22
Summa tillgångar	2 480 054	2 246 092	233 962	10	2 646 033	-6
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 14)	97 967	57 218	40 749	71	106 449	-8
In- och upplåning från allmänheten (not 15)	966 800	920 750	46 050	5	1 000 205	-3
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	207 427	178 662	28 765	16	194 179	7
Emitterade värdepapper (not 16)	914 234	804 360	109 874	14	1 026 652	-11
Korta positioner värdepapper	40 147	38 333	1 814	5	33 632	19
Derivat (not 17)	36 235	31 316	4 919	16	65 446	-45
Aktuella skatteskulder	693	1 788	-1 095	-61	1 122	-38
Uppskjutna skatteskulder	1 330	1 576	-246	-16	1 329	0
Pensionsavsättningar	9 170	4 979	4 191	84	4 091	
Försäkringsavsättningar	1 949	1 897	52	3	1 928	1
Övriga skulder och avsättningar	43 091	30 035	13 056	43	48 282	-11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 868	3 385	483	14	3 773	3
Efterställda skulder (not 16)	27 532	34 184	-6 652	-19	30 673	-10
Summa skulder	2 350 443	2 108 483	241 960	11	2 517 761	-7
Eget kapital						
Minoritetskapital	208	213	-5	-2	203	2
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	129 403	137 396	-7 993	-6	128 069	1
Summa eget kapital	129 611	137 609	-7 998	-6	128 272	1
Summa skulder och eget kapital	2 480 054	2 246 092	233 962	10	2 646 033	-6

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen har ökat med 234 mdkr sedan årsskiftet 2018. Tillgångarna har ökat främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka ökade med 84 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos centralbankerna i eurosystemet och den amerikanska centralbanken. Utlåningen till allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal, ökade med 34 mdkr. Bolån i Sverige ökade med 9 mdkr. Inlåningen från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal, ökade med 32 mdkr. Räntebärande värdepapper, belåningsbara statsskuld förbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, ökade med 47 mdkr. Skulder till kreditinstitut ökade med 41 mdkr.

Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden främst beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat ökade på tillgångssidan, främst på grund av rörelser i räntor och valutor. Finansiella tillgångar och skulder där kunder bär placeringsrisken ökade med 29 mdkr, främst till följd av den positiva marknadsutvecklingen. Ökningen av emitterade värdepapper med 92 mdkr, påverkades främst av fler emitterade än återbetalda certifikat och säkerställda obligationer under första halvåret. Som effekt av införandet av IFRS 16 har materiella tillgångar avseende nyttjanderätter ökat med 4,0 mdkr och övriga finansiella skulder, avseende leasingskulder ökat med 3,6 mdkr.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen	Aktieägarnas kapital								Minoritetens kapital	Totalt eget kapital
mkr										
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital ¹⁾	Omräknings-differens dotter-och intresse-företag	Säkring av netto-investering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring	Valuta-basis-spread	Egen kredit-risk	Balan-serad vinst	Totalt	
Januari-juni 2019										
Ingående balans 1 januari 2019	24 904	17 275	5 508	-3 444	4	-19	-18	93 186	137 396	213 137 609
Utdelningar								-15 878	-15 878	-15 893
Aktierelaterade ersättningar till anställda								169	169	169
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-32	-32	-32
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								13	13	13
Periodens totalresultat			1 408	-844	7	-2	6	7 160	7 735	7 745
varav redovisat över resultaträkningen								10 606	10 606	10 616
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 408	-844	7	-2	6	-3 446	-2 871	-2 871
Utgående balans 30 juni 2019	24 904	17 275	6 916	-4 288	11	-21	-12	84 618	129 403	208 129 611
Januari-december 2018										
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	-14 522
Aktierelaterade ersättningar till anställda								321	321	321
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-9	-9	-9
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								19	19	19
Periodens totalresultat			1 906	-1 189	14	-57	18	19 659	20 351	20 367
varav redovisat över resultaträkningen								21 162	21 162	21 178
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 906	-1 189	14	-57	18	-1 503	-811	-811
Utgående balans 31 december 2018	24 904	17 275	5 508	-3 444	4	-19	-18	93 186	137 396	213 137 609
Januari-juni 2018										
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	-14 522
Aktierelaterade ersättningar till anställda								171	171	171
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-13	-13	-13
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								18	18	18
Periodens totalresultat			2 820	-1 729	15	-62	7	10 128	11 179	11 185
varav redovisat över resultaträkningen								11 047	11 047	11 053
varav redovisat över övrigt totalresultat			2 820	-1 729	15	-62	7	-919	132	132
Utgående balans 30 juni 2018	24 904	17 275	6 422	-3 984	5	-24	-29	83 500	128 069	203 128 272

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2019 Jan-jun	2018 Helår	2018 Jan-jun
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	13 178	26 552	13 708
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	2 846	-2 098	-4 376
Betalda skatter	-4 200	-6 531	-3 906
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-3 746	-5 257	-8 441
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-45 739	-86 339	-74 033
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-45 772	6 720	-53 696
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	39 554	56 594	132 343
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	40 010	-12 167	36 392
Ökning/minskning av övriga fordringar	-14 208	15 946	-38 989
Ökning/minskning av övriga skulder	26 714	33 714	92 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 637	27 134	91 712
Investeringsverksamheten			
Avyttring av aktier i intresseföretag	71	277	277
Utdelningar från intresseföretag	529	354	350
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-187	-15 321	-5 826
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	346	16 361	5 274
Kassaflöde från investeringsverksamheten	759	1 671	75
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	101 926	116 506	82 995
Återbetalning och återköp av räntebärande värdepapper	-67 831	-152 614	-60 626
Emission av certifikat m.m.	300 441	1 000 665	566 606
Återbetalning och återköp av certifikat m.m.	-247 280	-1 018 910	-435 270
Utbetald utdelning	-15 893	-14 522	-14 522
Amortering leasingskuld	370		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	71 733	-68 875	139 183
Periodens kassaflöde	81 129	-40 070	230 970
Likvida medel vid periodens början	163 161	200 371	200 371
Periodens kassaflöde	81 129	-40 070	230 970
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 389	2 860	4 099
Likvida medel vid periodens slut	246 679	163 161	435 440

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

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll delbetalningar på 71 mkr, av den kontanta försäljningslikviden dels första kvartalet 2019 och dels 2018.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och års- och hållbarhetsredovisningen för 2018 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen 2018 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

Leasing (IFRS 16)

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 Leasingavtal och fastställer principerna för redovisning, värdering, presentation av och upplysningar om leasingavtal. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leasingkulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingkuldena. I kassaflödesanalysen kommer betalningar hänförliga till amortering på leasingkulden redovisas inom finansieringsverksamheten och betalningar hänförliga till räntedelen redovisas i den löpande verksamheten.

Koncernen redovisade övergången till IFRS 16 i enlighet med den modifierade retrospektiva metoden, vilket innebär tillämpning från den 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsetal. För samtliga leasingavtal som klassificeras som operationella enligt IAS 17 och där koncernen är leasetagare redovisas en leasingkuld och en nyttjanderätt i balansräkningen.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

Leasingskuldena beräknades initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med den marginella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten redovisades initialt till ett värde motsvarande leasingskulden, justerad för eventuella förutbetalda leasingavgifter.

Leasingskulden värderas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av obetalda leasingavgifter vid inledningsdatumet. Leasingskulden ökar därefter med räntekostnader på leasingskulden och minskar med betalda leasingavgifter. Nyttjanderätten redovisas initialt till anskaffningsvärde, det vill säga leasingskuldens ursprungliga värde inklusive vissa övriga kostnader såsom leasingavgifter som betalats före inledningsdatumet. Nyttjanderätten skrivs därefter av över nyttjandeperioden. Leasingavgifterna diskonteras med den marginella låneräntan. Koncernen tillämpar de undantag som standarden tillåter avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavtal redovisas som övriga kostnader. Efter inledningsdatumet omvärderas leasingskulden för att återspegla omprövningar och ändringar av leasingavtalet. Omvärderingen av leasingskulden justeras mot nyttjanderätten. Vinster eller förluster hänförliga till ändringar av leasingavtal redovisas i resultaträkningen.

Då koncernen är leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls.

Moderbolaget har valt möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16, vilket innebär att redovisning av leasing i moderbolaget inte förändrats.

Effekterna av övergången presenteras i not 26.

Förändringar i svenska regelverk

De förändringar i svenska regelverk som antagits från och med 1 januari 2019 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2018.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under första halvåret 2019 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

Ack Jan-jun 2019 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	8 174	2 533	1 903	418		13 028
Provisionsnetto	3 800	1 322	1 106	17	27	6 272
Nettoreultat finansiella poster	221	148	1 276	310	-1	1 954
Andel av intresseföretags resultat	350			7		357
Övriga intäkter ¹	431	385	74	354	-77	1 167
Summa intäkter	12 976	4 388	4 359	1 106	-51	22 778
varav interna intäkter	30		62	299	-391	
Personalkostnader	1 487	514	689	2 588		5 278
Rörliga personalkostnader	23	31	109	100		263
Övriga kostnader	2 947	906	1 127	-1 975	-51	2 954
Avskrivningar	159	86	61	470		776
Summa kostnader	4 616	1 537	1 986	1 183	-51	9 271
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	8 360	2 851	2 373	-77		13 507
Nedskrivning av materiella tillgångar		1		1		2
Kreditförluster, netto	117	-4	213	1		327
Rörelseresultat	8 243	2 854	2 160	-79		13 178
Skatt	1 630	407	537	-12		2 562
Periodens resultat	6 613	2 447	1 623	-67		10 616
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 603	2 447	1 623	-67		10 606
Minoriteten	10					10
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	363	366	205	126	-19	1 041
Kort	1 236	815	987		-190	2 848
Kapitalförvaltning och depå	2 560	185	611	-1	-19	3 336
Utlåning och garantier	139	122	336	3		600
Övriga provisionsintäkter ²	1 045	176	365	28	-8	1 606
Summa provisionsintäkter	5 343	1 664	2 504	156	-236	9 431
Provisionskostnader	1 543	342	1 398	139	-263	3 159
Provisionsnetto	3 800	1 322	1 106	17	27	6 272
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	5	239	-1	247
Utlåning till kreditinstitut	5		87	184	-236	40
Utlåning till allmänheten	1 201	182	291	4		1 678
Räntebärande värdepapper		1	52	151	-4	200
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	202	5				207
Aktier och andelar i intresseföretag	4			2		6
Derivat			55	36	-45	46
Materiella och immateriella anläggningsstillgångar	3	12	1	8		24
Övriga tillgångar	2	2	20	463	-455	32
Summa tillgångar	1 418	205	511	1 087	-741	2 480
Skulder till kreditinstitut	29		203	92	-226	98
In- och upplåning från allmänheten	572	224	153	25	-7	967
Emitterade värdepapper		2	11	907	-6	914
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	202	5				207
Derivat			55	26	-45	36
Övriga skulder	550	-52	60		-457	101
Efterställda skulder				28		28
Summa skulder	1 353	179	482	1 078	-741	2 351
Allokerat eget kapital	65	26	29	9		129
Summa skulder och eget kapital	1 418	205	511	1 087	-741	2 480
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,5	19,4	12,1	-0,8		15,9
K/I-tal	0,36	0,35	0,46	1,07		0,41
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,01	0,15	0,01		0,04
Utlåning/inlåning, %	210	81	172	2		169
Utlåning, mdkr ³	1 201	182	229			1 612
Inlåning, mdkr ³	572	224	133	23		952
Risikexponeringsbelopp, mdkr	390	93	152	23		658
Heltidstjänster	3 682	3 678	1 227	6 488		15 075
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	64	25	27	17		133

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

2) Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och saktörsäkring

3) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Ack Jan-jun 2018 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	7 707	2 284	1 934	642		12 567
Provisionsnetto	3 812	1 227	1 260	2	16	6 317
Nettoreultat finansiella poster	217	120	999	-143	1	1 194
Andel av intresseföretags resultat	316			177		493
Övriga intäkter ¹	1 100	321	76	449	-104	1 842
Summa intäkter	13 152	3 952	4 269	1 127	-87	22 413
varav interna intäkter	28		60	236	-324	
Personalkostnader	1 561	453	701	2 265		4 980
Rörliga personalkostnader	30	27	99	109		265
Övriga kostnader	2 864	864	1 109	-1 904	-87	2 846
Avskrivningar	28	47	47	218		340
Summa kostnader	4 483	1 391	1 956	688	-87	8 431
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	8 669	2 561	2 313	439		13 982
Nedskrivning av immateriella tillgångar				282		282
Kreditförluster, netto	337	-113	-226	-6		-8
Rörelseresultat	8 332	2 674	2 539	163		13 708
Skatt	1 563	392	547	153		2 655
Periodens resultat	6 769	2 282	1 992	10		11 053
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 763	2 282	1 992	10		11 047
Minoriteten	6					6
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	365	340	193	125	-9	1 014
Kort	1 193	735	953	-2	-188	2 691
Kapitalförvaltning och depå	2 508	201	584	-9	-20	3 264
Utlåning och garantier	143	117	352	8		620
Övriga provisionsintäkter ²	1 048	155	483	-20		1 666
Summa provisionsintäkter	5 258	1 548	2 566	101	-218	9 255
Provisionskostnader	1 446	321	1 306	99	-234	2 938
Provisionsnetto	3 812	1 227	1 260	2	16	6 317
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	5	3	3	424		435
Utlåning till kreditinstitut	5		86	180	-231	40
Utlåning till allmänheten	1 176	168	275			1 619
Räntebärande värdepapper		2	61	155	-4	214
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	189	5				194
Aktier och andelar i intresseföretag	4			2		6
Derivat			88	35	-37	86
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	12	1	5		19
Övriga tillgångar	3	48	24	460	-502	33
Summa tillgångar	1 383	238	538	1 261	-774	2 646
Skulder till kreditinstitut	30		193	104	-221	106
In- och upplåning från allmänheten	551	208	172	76	-7	1 000
Emitterade värdepapper		2	14	1 017	-6	1 027
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	189	5				194
Derivat			86	16	-37	65
Övriga skulder	551		47		-503	95
Efterställda skulder				31		31
Summa skulder	1 321	215	512	1 244	-774	2 518
Allokerat eget kapital	62	23	26	17		128
Summa skulder och eget kapital	1 383	238	538	1 261	-774	2 646
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,4	19,8	16,2	0,1		17,1
K/I-tal	0,34	0,35	0,46	0,61		0,38
Kreditförlustnivå, %	0,06	-0,14	-0,19	-0,06		
Utlåning/inlåning, %	215	81	150			160
Utlåning, mdkr ³	1 176	167	220			1 563
Inlåning, mdkr ³	546	207	146	76		975
Riskenxponeringsbelopp, mdkr	172	84	154	24		434
Heltidstjänster	3 858	3 566	1 181	6 152		14 757
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	60	23	25	21		129

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

2) Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och saktörsäkring

3) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt

ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Allt kapital allokeras ut.

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

Under första kvartalet 2019 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärssegmentsorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	%	2018 Kv2	%	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	171	87	97	23		258	40	
Utlåning till allmänheten	8 288	8 147	2	7 795	6	16 435	15 343	7
Räntebärande värdepapper	52	98	-47	39	33	150	60	
Derivat	496	299	66	417	19	795	840	-5
Övrigt	168	265	-37	222	-24	433	408	6
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	9 175	8 896	3	8 496	8	18 071	16 691	8
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster	122	146	-16	31		268	92	
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	9 053	8 750	3	8 465	7	17 803	16 599	7
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-300	-306	-2	-207	45	-606	-496	22
In- och upplåning från allmänheten	-441	-570	-23	-343	29	-1 011	-638	58
varav insättargarantiavgifter	-107	-106	1	-107	0	-213	-211	1
Emitterade värdepapper	-3 087	-3 210	-4	-3 246	-5	-6 297	-5 977	5
Efterställda skulder	-217	-239	-9	-248	-13	-456	-489	-7
Derivat	1 863	2 293	-19	2 342	-20	4 156	4 483	-7
Övrigt	-280	-341	-18	-459	-39	-621	-849	-27
varav avgift till resolutionsfond	-248	-313	-21	-446	-44	-561	-828	-32
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 462	-2 373	4	-2 161	14	-4 835	-3 966	22
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster	-16	-44	-64	31		-60	66	
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-2 446	-2 329	5	-2 192	12	-4 775	-4 032	18
Räntenetto	6 607	6 421	3	6 273	5	13 028	12 567	4
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	1,07	1,06		0,98		1,06	1,02	
Genomsnittliga totala tillgångar	2 499 994	2 468 059	1	2 575 056	-3	2 487 121	2 501 385	-1

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	530	511	4	518	2	1 041	1 014	3
Kort	1 512	1 336	13	1 441	5	2 848	2 691	6
Kundkoncept	311	308	1	304	2	619	600	3
Kapitalförvaltning och depå	1 731	1 605	8	1 674	3	3 336	3 264	2
Livförsäkringar	147	143	3	133	11	290	286	1
Värdepapper	92	115	-20	122	-25	207	233	-11
Corporate finance	24			25	-4	24	54	-56
Utlåning	248	240	3	267	-7	488	508	-4
Garantier	58	54	7	60	-3	112	112	0
Inlåning	41	44	-7	42	-2	85	91	-7
Fastighetsförmedling	54	38	42	50	8	92	89	3
Sakförsäkringar	25	24	4	24	4	49	40	23
Övrigt	113	127	-11	126	-10	240	273	-12
Summa provisionsintäkter	4 886	4 545	8	4 786	2	9 431	9 255	2
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-310	-289	7	-301	3	-599	-562	7
Kort	-696	-573	21	-620	12	-1 269	-1 159	9
Kundkoncept	-41	-42	-2	-46	-11	-83	-91	-9
Kapitalförvaltning och depå	-424	-378	12	-391	8	-802	-762	5
Livförsäkringar	-51	-47	9	-43	19	-98	-87	13
Värdepapper	-81	-74	9	-79	3	-155	-153	1
Utlåning och garantier	-24	-14	71	-17	41	-38	-31	23
Sakförsäkringar	-9	-9	0	-10	-10	-18	-16	13
Övrigt	-48	-49	-2	-43	12	-97	-77	26
Summa provisionskostnader	-1 684	-1 475	14	-1 550	9	-3 159	-2 938	8
Provisionsnetto								
Betalningsförmedling	220	222	-1	217	1	442	452	-2
Kort	816	763	7	821	-1	1 579	1 532	3
Kundkoncept	270	266	2	258	5	536	509	5
Kapitalförvaltning och depå	1 307	1 227	7	1 283	2	2 534	2 502	1
Livförsäkringar	96	96	0	90	7	192	199	-4
Värdepapper	11	41	-73	43	-74	52	80	-35
Corporate finance	24			25	-4	24	54	-56
Utlåning och garantier	282	280	1	310	-9	562	589	-5
Inlåning	41	44	-7	42	-2	85	91	-7
Fastighetsförmedling	54	38	42	50	8	92	89	3
Sakförsäkringar	16	15	7	14	14	31	24	29
Övrigt	65	78	-17	83	-22	143	196	-27
Provisionsnetto	3 202	3 070	4	3 236	-1	6 272	6 317	-1

Not 7 Nettoresultat finansiella poster

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	246	319	-23	187	31	565	534	6
varav utdelning	65	62	5	108	-40	127	168	-24
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	170	329	-48	10		499	-127	
Finansiella skulder	13	22	-41	80	-84	35	148	-76
Andra finansiella instrument	-15	-10	50	-5		-25	-13	92
Summa verkligt värde via resultaträkningen	414	660	-37	272	52	1 074	542	98
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-75	-30		-17		-105	-62	69
varav säkringsinstrument	4 807	2 760	74	754		7 567	-91	
varav säkrad post	-4 883	-2 790	75	-771		-7 673	29	
Ineffektiv del i portföljsäkring	32	45	-29	10		78	36	
varav säkringsinstrument	-1 609	-250		-377		-1 859	-594	
varav säkrad post	1 641	295		387		1 936	630	
Summa säkringsredovisning	-43	15		-7		-27	-26	4
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	50	26	92	34	47	76	60	27
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-52	-43	21	-75	-31	-95	-92	3
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	122	146	-16	31		267	92	
Räntekostnader	-16	-44	-64	31		-60	66	
Summa handelsrelaterade räntor	106	102	4	62	71	207	158	31
Valutakursförändringar	293	426	-31	349	-16	719	552	30
Summa nettoresultat finansiella poster	768	1 186	-35	635	21	1 954	1 194	64

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad ¹	147	147	0	287	-49	294	571	-49
IT-kostnader	535	481	11	529	1	1 016	993	2
Telefon och porto	25	30	-17	34	-26	55	69	-20
Reklam och marknadsföring	68	63	8	60	13	131	128	2
Konsulter	296	156	90	75		452	126	
Ersättning till sparbanker	55	56	-2	56	-2	111	112	-1
Övrigt köpta tjänster	228	216	6	206	11	444	390	14
Värdetransporter och larm	16	17	-6	15	7	33	28	18
Materialanskaffning	14	23	-39	31	-55	37	50	-26
Resor	63	52	21	65	-3	115	121	-5
Representation	13	10	30	13	0	23	23	0
Reparation och underhåll av inventarier	12	19	-37	21	-43	31	53	-42
Andra kostnader	105	107	-2	85	24	212	182	16
Summa övriga kostnader	1 577	1 377	15	1 477	7	2 954	2 846	4

¹⁾ From 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16, Leasing.

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Lån till upplupet anskaffningsvärde								
Reserveringar - Steg 1	17	32	-47	25	-32	49	114	-57
Reserveringar - Steg 2	-431	88		-297	45	-343	-498	-31
Reserveringar - Steg 3	56	35	60	-96		91	109	-17
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar ¹⁾	-2	-1	100	-3	-33	-3	-5	-40
Summa	-360	154		-371	-3	-206	-280	-26
Bortskrivningar	297	95		374	-21	392	471	-17
Återvinningar	-53	-47	13	-138	-62	-100	-199	-50
Summa	244	48		236	3	292	272	7
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	-116	202		-135	-14	86	-8	
Lånelöften och finansiella garantiavtal								
Reserveringar - Steg 1	-11	26		11		15	15	0
Reserveringar - Steg 2	-58	-1		-10		-59	-47	26
Reserveringar - Steg 3	293	-9		-2		284	13	
Summa	224	16		-1		240	-19	
Bortskrivningar	1			1		1	19	-95
Summa - lånelöften och finansiella garantiavtal	225	16		0		241	0	
Summa kreditförluster	109	218	-50	-135		327	-8	
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,05	-40	-0,03		0,04	0,00	

¹⁾ Varav 1 mkr avser förändring av redovisat bruttovärde för köpta eller utgivna osäkra fordringar till följd av omvärdering av förväntade kreditförluster som vid första redovisningstillfället ingått som en del av det redovisade bruttovärdet

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

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

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

Nedan följer ytterligare information om de viktigaste indata och antaganden som användes per den 30 juni 2019.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Koncernen använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning i kreditrisk. Kriterierna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018 på sidan 59. Tabellerna nedan visar kvantitativa tröskelvärden:

- 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. 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 ökning i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan 13 och 21, nedgraderas med 5 till 7 enheter från det första redovisningstillfället, anses det som en betydande ökning i kreditrisk. Intern riskklassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 *Risker* i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018.
- förändringar i sannolikhet för fallissemang under hela löptiden, vilka har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits från och med den 1

januari 2018. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5, bedöms en ökning i sannolikhet för fallissemang med 50 procent från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Alternativt, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 13 och 21, bedöms en ökning med 150-300 procent från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk.

Dessa tröskelvärden återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans lågriskdel och en högre känslighet på skalans högriskdel.

Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditreserveringar skulle ändras om tröskelvärdena skulle öka eller minska. En lägre tröskel skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka beräknade kreditreserveringar. En högre tröskel skulle ha motsatt effekt. Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditreserveringarna per den 30 juni 2019. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

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

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	12 månaders PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾	Kreditförlustreservering påverkan av		Kreditförlust-reserv 30 juni 2019	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 30 juni 2019
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet		
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-9,2%	10,6%	746	45%
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-20,7%	20,7%	496	10%
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-7,3%	5,7%	199	4%
0-5	>5,7% och <100%	1 - 2 enheter	-1,6%	0,0%	173	1%
			-11,8%	12,0%	1 614	60%
		Finansiella instrument med undantag för låg risk			6	5%
		Finansiella instrument i steg 3			3 218	0%
		Summa reserveringar⁴⁾			4 838	65%

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

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

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

⁴⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 606 mkr.

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

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, ökning i PD för återstående löptid ⁵⁾	Kreditförlustreservering påverkan av		Kreditförlust-reserv 30 juni 2019	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 30 juni 2019
		Ökning i tröskelvärde med 100 %	Minskning i tröskelvärde med 50 %		
13-21	100-300%	-1,8%	3,6%	243	19%
9-12	100-200%	-0,9%	2,0%	180	5%
6-8	50-150%	-0,9%	3,2%	108	2%
0-5	50%	-0,5%	5,1%	85	1%
		-1,2%	3,2%	616	27%
	Finansiella instrument med undantag för låg risk			8	8%
	Finansiella instrument i steg 3			1 226	0%
	Summa reserveringar⁶⁾			1 850	35%

⁵⁾ Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografi, segment och interna riskklassificering.

⁶⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 54 mkr.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken samt i beräkningen av förväntade kreditförluster. Konstruktionen och införandet av flera framåtblickande scenarier beskrivs i not K3 Risker på sidorna 67-68 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018.

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 30 juni 2019 med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 procent.

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring i den redovisade sannolikhetsviktade reserveringarna, %
Svensk bankverksamhet	Negativt scenario	2 089	19%
	Positivt scenario	1 531	-13%
Baltisk bankverksamhet	Negativt scenario	874	34%
	Positivt scenario	558	-15%
Stora företag & Institutioner	Negativt scenario	5 863	37%
	Positivt scenario	1 998	-53%
Koncernen ¹⁾	Negativt scenario	8 826	32%
	Positivt scenario	4 087	-39%

¹⁾ Inkluderar koncernfunktioner och övrigt.

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Värderingen av förväntade kreditförluster beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018 på sidorna 67-68.

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 jun 2019			31 dec 2018 Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	30 jun 2018 Lån efter reserveringar Redovisat värde	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde				%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	17 112	8	17 104	17 646	-3	19 312	-11
Återköpsavtal - banker	3 166		3 166			419	
Övriga kreditinstitut	18 529		18 529	18 530	0	19 076	-3
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 380		1 380	92		758	82
Utlåning till kreditinstitut	40 187	8	40 179	36 268	11	39 565	2
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	1 045 895	842	1 045 053	1 029 620	1	1 013 235	3
Hypoteksutlåning, privat	892 752	530	892 222	875 578	2	857 635	4
Bostadsrättsföreningar	104 276	31	104 245	106 895	-2	109 138	-4
Övrigt, privat	48 867	281	48 586	47 147	3	46 462	5
Företagsutlåning	571 793	5 178	566 615	547 881	3	550 118	3
Jordbruk, skogsbruk och fiske	67 704	151	67 553	67 128	1	67 957	-1
Tillverkningsindustri	45 138	670	44 468	43 263	3	45 931	-3
Offentliga tjänster och samhällsservice	20 966	45	20 921	19 633	7	21 432	-2
Byggnadsverksamhet	20 314	128	20 186	20 101	0	19 741	2
Handel	32 270	663	31 607	30 690	3	32 217	-2
Transport	14 845	32	14 813	16 356	-9	15 176	-2
Sjötransport och offshore	22 416	2 188	20 228	21 795	-7	24 044	-16
Hotell och restaurang	8 918	41	8 877	8 629	3	8 121	9
Informations- och kommunikationsverksamhet	13 414	209	13 205	13 443	-2	13 976	-6
Finans och försäkring	16 861	22	16 839	14 773	14	14 877	13
Fastighetsförvaltning	258 230	655	257 575	243 828	6	234 967	10
Bostäder	76 106	208	75 898	73 511	3	72 984	4
Kommersiella	103 570	276	103 294	95 063	9	87 116	19
Industri och lager	50 000	73	49 927	47 370	5	47 807	4
Övrigt	28 554	98	28 456	27 884	2	27 060	5
Företagstjänster	28 524	254	28 270	29 761	-5	33 481	-16
Övrig företagsutlåning	22 193	120	22 073	18 481	19	18 198	21
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 617 688	6 020	1 611 668	1 577 501	2	1 563 353	3
Riksgälden	4 004		4 004	10 153	-61	270	
Återköpsavtal - Riksgälden	7 864		7 864	2 436		17 128	-54
Återköpsavtal - allmänheten	54 573		54 573	37 278	46	38 221	43
Utlåning till allmänheten	1 684 129	6 020	1 678 109	1 627 368	3	1 618 972	4
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 724 316	6 028	1 718 288	1 663 636	3	1 658 537	4
varav lån till verkligt värde via resultaträkningen	67 090		67 090	39 972		56 735	

Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar

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

Koncernen mkr	2019 30 jun	2019 31 mar	%	2018 30 jun	%
Lån till kreditinstitut					
Steg 1					
Redovisat värde brutto	35 602	40 079	-11	38 060	-6
Reserveringar	8	4		7	14
Redovisat värde	35 594	40 075	-11	38 053	-6
Steg 2					
Redovisat värde brutto	39	75	-48	335	-88
Reserveringar		1			
Redovisat värde	39	74	-47	335	-88
Summa redovisat värde	35 633	40 149	-11	38 388	-7
Lån till allmänheten, privatpersoner					
Steg 1					
Redovisat värde brutto	993 233	980 203	1	957 048	4
Reserveringar	76	68	12	76	0
Redovisat värde	993 157	980 135	1	956 972	4
Steg 2					
Redovisat värde brutto	50 342	54 335	-7	54 559	-8
Reserveringar	267	318	-16	350	-24
Redovisat värde	50 075	54 017	-7	54 209	-8
Steg 3					
Redovisat värde brutto	2 317	2 324	0	2 520	-8
Reserveringar	499	484	3	477	5
Redovisat värde	1 818	1 840	-1	2 043	-11
Summa redovisat värde	1 045 050	1 035 992	1	1 013 224	3
Lån till allmänheten, företag					
Steg 1					
Redovisat värde brutto	510 856	490 671	4	492 660	4
Reserveringar	465	458	2	440	6
Redovisat värde	510 391	490 213	4	492 220	4
Steg 2					
Redovisat värde brutto	55 164	61 251	-10	53 501	3
Reserveringar	1 161	1 532	-24	1 404	-17
Redovisat värde	54 003	59 719	-10	52 097	4
Steg 3					
Redovisat värde brutto	9 673	8 595	13	8 588	13
Reserveringar	3 552	3 476	2	2 715	31
Redovisat värde	6 121	5 119	20	5 873	4
Summa redovisat värde¹⁾	570 515	555 051	3	550 190	4
Totaler					
Redovisat värde brutto, Steg 1	1 539 691	1 510 953	2	1 487 768	3
Redovisat värde brutto, Steg 2	105 545	115 661	-9	108 395	-3
Redovisat värde brutto, Steg 3	11 990	10 919	10	11 108	8
Summa redovisat värde brutto	1 657 226	1 637 533	1	1 607 271	3
Reserveringar Steg 1	549	530	4	523	5
Reserveringar Steg 2	1 428	1 851	-23	1 754	-19
Reserveringar Steg 3	4 051	3 960	2	3 192	27
Summa reserveringar	6 028	6 341	-5	5 469	10
Summa redovisat värde	1 651 198	1 631 192	1	1 601 802	3
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,72	0,67		0,69	
Andel lån i steg 3, netto, %	0,48	0,43		0,49	
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,04	0,04		0,04	
Reserveringsgrad för lån i steg 2	1,35	1,60		1,62	
Reserveringsgrad för lån i steg 3	33,79	36,27		28,74	
Total reserveringsgrad för lån	0,36	0,39		0,34	

¹⁾ Inklusive lån till Riksgälden.

Förändring av reserveringar för lån

Tabellen nedan ger en avstämning av redovisat bruttovärde och reserven för kreditförluster avseende

lån till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner Koncernen mkr	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	
Redovisat värde brutto				
Ingående balans 1 januari 2019	1 510 787	107 664	11 239	1 629 690
Utgående balans 30 juni 2019	1 539 691	105 545	11 990	1 657 226
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2019	492	1 737	3 797	6 026
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	51	-185	-303	-437
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-6	-379	14	-371
Förändringar i makroekonomiska scenarion	49	82	-2	129
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			-135	-135
Överföringar mellan steg	-44	139	583	678
från 1 till 2	-70	278		208
från 1 till 3	-5		103	98
från 2 till 1	31	-94		-63
från 2 till 3		-81	557	476
från 3 till 2		36	-68	-32
från 3 till 1			-9	-9
Övriga	-1		-68	-69
Summa	49	-343	89	-205
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Ränta			69	69
Valutakursdifferenser	8	34	96	138
Utgående balans 30 juni 2019	549	1 428	4 051	6 028
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2019	1 510 295	105 927	7 442	1 623 664
Utgående balans 30 juni 2019	1 539 142	104 117	7 939	1 651 198

Överföringar mellan steg bedöms och sker vid slutet av rapporteringsperioden.

Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner Koncernen mkr	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	
Redovisat värde brutto				
Ingående balans 1 januari 2018	1 415 169	120 226	10 194	1 545 588
Utgående balans 30 juni 2018	1 487 768	108 395	11 108	1 607 271
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2018	399	2 140	2 861	5 401
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	99	-63	-4	32
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	88	-188	-53	-153
Förändringar i makroekonomiska scenarion	14	-23	-1	-10
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)	1	4	-142	-137
Överföringar mellan steg	-95	-231	376	50
från 1 till 2	-103	331		228
från 1 till 3	-32		45	13
från 2 till 1	39	-159		-120
från 2 till 3		-412	442	30
från 3 till 2		9	-64	-55
från 3 till 1	1		-47	-46
Övriga	8	-1	-49	-42
Summa	115	-502	127	-260
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Ränta			52	52
Valutakursdifferenser	8	116	152	276
Utgående balans 30 juni 2018	523	1 754	3 192	5 469
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2018	1 414 769	118 085	7 332	1 540 187
Utgående balans 30 juni 2018	1 487 245	106 641	7 916	1 601 802

Åtaganden och finansiella garantier

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

mkr	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	Summa
Nominellt belopp				
Ingående balans 1 januari 2019	316 921	9 969	804	327 694
Utgående balans 30 juni 2019	327 743	11 614	1 140	340 497
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2019	94	208	105	407
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto			40	52
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-11	-45	-6	-62
Förändringar i makroekonomiska scenarion	17	13		30
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			146	146
Överföringar mellan steg	-3	-27	104	74
från 1 till 2	-5	14		9
från 1 till 3			28	28
från 2 till 1	2	-7		-5
från 2 till 3		-34	76	42
Summa	15	-59	284	240
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Valutakursdifferenser	3	7	3	13
Utgående balans 30 juni 2019	112	156	392	660

mkr	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	Summa
Nominellt belopp				
Ingående balans 1 januari 2018	292 304	13 931	741	306 976
Utgående balans 30 juni 2018	319 921	11 954	914	332 789
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2018	117	261	267	645
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	16	10	27	53
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	14	-4	-17	-7
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-8	-13		-21
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			-27	-27
Överföringar mellan steg	-5	-38	33	-10
från 1 till 2	-11	35		24
från 2 till 1	6	-40		-34
från 2 till 3		-33	34	1
från 3 till 1			-1	-1
Övriga	-2	-2	-3	-7
Summa	15	-47	13	-19
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Valutakursdifferenser	6	19	22	47
Utgående balans 30 juni 2018	138	233	302	673

Not 12 Kreditriskexponeringar

Koncernen mkr	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	246 679	163 161	51	435 440	-43
Räntebärande värdepapper	200 204	152 891	31	213 647	-6
Utlåning till kreditinstitut	40 179	36 268	11	39 565	2
Utlåning till allmänheten	1 678 109	1 627 368	3	1 618 972	4
Derivat	45 703	39 665	15	85 595	-47
Övriga finansiella tillgångar	20 737	13 889	49	24 078	-14
Summa tillgångar	2 231 611	2 033 242	10	2 417 297	-8
Eventualförpliktelser och åtaganden					
Garantier	50 492	48 989	3	48 687	4
Löften	289 711	278 339	4	283 754	2
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	340 203	327 328	4	332 441	2
Summa kreditexponeringar	2 571 814	2 360 570	9	2 749 738	-6

Not 13 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	13 849	13 549	2	13 737	1
Varumärke	161	161	0	161	0
Summa	14 010	13 710	2	13 898	1
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	358	382	-6	441	-19
Internt utvecklad programvara	2 989	2 672	12	2 233	34
Övrigt	347	354	-2	381	-9
Summa	3 694	3 408	8	3 055	21
Summa immateriella tillgångar	17 704	17 118	3	16 953	4

Per 30 juni 2019 fanns inga indikationer på nedskrivningsbehov.

Not 14 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	15 570	13 892	12	26 828	-42
Banker	71 919	38 424	87	75 809	-5
Övriga kreditinstitut	5 861	4 636	26	3 189	84
Återköpsavtal - banker	3 238	266			
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 379			623	
Skulder till kreditinstitut	97 967	57 218	71	106 449	-8

Not 15 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	526 043	518 775	1	499 948	5
Företagsinlåning	425 999	400 995	6	475 435	-10
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal	952 042	919 770	4	975 383	-2
Riksgälden	267	339		2 201	
Återköpsavtal - Riksgälden				7 053	
Återköpsavtal - allmänheten	14 491	641		15 568	-7
In- och upplåning från allmänheten	966 800	920 750	5	1 000 205	-3

Not 16 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

Koncernen mkr	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
Certifikat	184 519	131 434	40	286 761	-36
Säkerställda obligationer	577 189	497 936	16	565 286	2
Seniora icke säkerställda obligationer	142 327	164 243	-13	162 234	-12
Strukturerade privatobligationer	10 199	10 747	-5	12 371	-18
Summa emitterade värdepapper	914 234	804 360	14	1 026 652	-11
Efterställda skulder	27 532	34 184	-19	30 673	-10
Summa emitterade värdepapper och efterställda skulder	941 766	838 544	12	1 057 325	-11

Omsättning under perioden	2019 Jan-jun	2018 Helår	%	2018 Jan-jun	%
Utgående balans	838 544	869 712	-4	869 712	-4
Ändrad presentation av upplupen ränta		6 361		6 361	
Ingående balans	838 544	876 073	-4	876 073	-4
Emitterat	402 367	1 117 261	-64	649 602	-38
Återköpt	-13 650	-54 223	-75	-17 455	-22
Återbetalat	-301 461	-1 118 861	-73	-478 442	-37
Upplupen ränta	-1 279	-1 614	-21		
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	5 852	-6 599		-5 654	
Valutakursförändring	11 393	26 507	-57	33 201	-66
Utgående balans	941 766	838 544	12	1 057 325	-11

Not 17 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp Återstående kontraktssenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2019 30 jun	2018 31 dec	2019 30 jun	2018 31 dec	2019 30 jun	2018 31 dec
Derivat i säkringsredovisning	168 561	683 050	116 796	968 407	889 367	16 964	10 551	3 327	2 438
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	68 060	424 149	96 912	589 121	544 157	16 528	10 255	172	972
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	100 150	257 430	12 075	369 655	335 805	123	207	3 130	1 401
Kassaflödessäkringar, valutaswappar	351	1 471	7 809	9 631	9 405	313	89	25	65
Derivat ej i säkringsredovisning	8 060 220	5 006 804	1 590 965	14 657 989	12 933 005	98 976	59 379	105 355	61 788
Bruttobelopp	8 228 781	5 689 854	1 707 761	15 626 396	13 822 372	115 940	69 930	108 682	64 226
Kvittade belopp (se även not 20)	-6 407 968	-3 850 720	-1 164 102	-11 422 790	-6 880 365	-70 237	-30 265	-72 447	-32 910
Summa	1 820 813	1 839 134	543 659	4 203 606	6 942 007	45 703	39 665	36 235	31 316

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa

positioner avseende värden på aktier, räntor och valutor.

Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 jun 2019			31 dec 2018		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	246 679	246 679		163 161	163 161	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	145 414	145 381	33	99 743	99 579	164
Utlåning till kreditinstitut	40 179	40 179		36 268	36 268	
Utlåning till allmänheten	1 686 004	1 678 109	7 895	1 629 641	1 627 368	2 273
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 702	2 702		766	766	
Obligationer och räntebärande värdepapper	54 826	54 823	3	53 316	53 312	4
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	206 625	206 625		177 868	177 868	
Aktier och andelar	4 675	4 675		4 921	4 921	
Derivat	45 703	45 703		39 665	39 665	
Övriga finansiella tillgångar	20 625	20 625		13 889	13 889	
Summa	2 453 432	2 445 501	7 931	2 219 238	2 216 797	2 441
Aktier och andelar i intresseföretag		5 974			6 088	
Icke finansiella tillgångar		28 579			23 207	
Summa		2 480 054			2 246 092	
Skulder						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	97 967	97 967		58 595	57 218	1 377
In- och upplåning från allmänheten	966 794	966 800	-6	920 745	920 750	-5
Emitterade värdepapper	931 172	914 234	16 938	810 617	804 360	6 257
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	207 427	207 427		178 662	178 662	
Efterställda skulder	27 773	27 532	241	34 366	34 184	182
Derivat	36 236	36 236		31 316	31 316	
Korta positioner värdepapper	40 147	40 147		38 333	38 333	
Övriga finansiella skulder	42 350	42 350		29 576	29 576	
Summa	2 349 866	2 332 693	17 173	2 102 209	2 094 399	7 810
Icke finansiella skulder		17 749			14 084	
Summa		2 350 442			2 108 483	

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen 30 jun 2019 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	18 335	4 583		22 918
Utlåning till kreditinstitut		4 546		4 546
Utlåning till allmänheten		62 545		62 545
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 353	31 433		54 786
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	206 625			206 625
Aktier och andelar	3 004		1 671	4 675
Derivat	9	45 694		45 703
Summa	251 326	148 801	1 671	401 798
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		4 618		4 618
In- och upplåning från allmänheten		14 490		14 490
Emitterade värdepapper		14 186		14 186
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		207 427		207 427
Derivat	31	36 205		36 236
Korta positioner värdepapper	33 574	6 573		40 147
Summa	33 605	283 499		317 104

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

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som

motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För öppna nettopositioner tillämpas köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

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

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

Koncernen 31 dec 2018 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	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

Förändringar inom nivå 3	Tillgångar		
Koncernen	Eget kapital		
mkr	instrument	Derivat	Summa
Januari-juni 2019			
Ingående balans 1 januari 2019	1 264	2	1 266
Köp	41		41
Försäljning av tillgångar	-4		-4
Förfall		-1	-1
Vinster eller förluster redovisade i Nettoresultat finansiella poster varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	370	-1	369
	372		372
Utgående balans 30 juni 2019	1 671	0	1 671

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. I samband med avyttringen av andelar i VISA

Europe erhöles konvertibla preferensaktier i VISA Inc. Andelarna är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp

till 10 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för instrumentet har dess marknadsvärde fastställts med betydande inslag av egna interna antaganden och rapporteras därför i nivå 3 som eget kapitalinstrument. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdekontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har

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

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

Förändringar inom nivå 3

Koncernen

mkr

Januari-juni 2018

Ingående balans 1 januari 2018

Köp	534		534
Försäljning av tillgångar	-2		-2
Förfall		-13	-13
Återbetalningar	-1		-1
Vinster eller förluster redovisade i Nettoresultat finansiella poster	52	5	57
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster	7	5	12
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	46	2	48

Utgående balans 30 juni 2018

Tillgångar

Eget kapital

instrument Derivat Summa

449	26	475
534		534
-2		-2
	-13	-13
-1		-1
52	5	57
7	5	12
46	2	48
1 032	18	1 050

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen

mkr

	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
Lånefordringar ¹	563 736	497 691	13	553 151	2
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	202 724	174 668	16	190 007	7
Övriga ställda panter	52 488	39 276	34	56 000	-6
Ställda säkerheter	818 948	711 635	15	799 158	2

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

Koncernen

mkr

	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
Garantier	50 492	48 989	3	48 687	4
Övrigt	294	366	-20	348	-16
Eventalförpliktelser	50 786	49 355	3	49 035	4

Swedbank samarbetar med myndigheter i Sverige, de tre baltiska länderna och USA, vilka utreder anklagelser om penningtvätt och Swedbankkoncernens agerande och relaterade frågor såsom koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som kan ha varit kunder till Swedbank. Svenska Ekobrottsmyndigheten har också en pågående utredning relaterat till insiderregler. Swedbank

samarbetar med myndigheterna i dessa frågor. Tidpunkten för när dessa utredningar beräknas vara avslutade, utkomsten av dem samt utfallet av efterföljande dialog med myndigheterna är ännu oklart. Därför är det för närvarande inte möjligt att med rimlig säkerhet bedöma när och med vilket belopp en möjlig förlikning eller bot kan uppkomma, vilken kan uppgå till betydande belopp.

Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2019 30 jun	2018 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	213 488	162 062	32	155 287	117 107	33
Kvittade belopp	-100 905	-84 058	20	-103 115	-86 703	19
Redovisat värde i balansräkningen	112 583	78 004	44	52 172	30 404	72
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	21 938	17 320	27	21 938	17 320	27
Finansiella instrument, säkerheter	29 942	35 212	-15	9 518	2 594	
Kontanter, säkerheter	12 524	1 535		14 582	4 890	
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	64 404	54 067	19	46 038	24 804	86
Nettobelopp	48 179	23 937		6 134	5 600	10

I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 5 877 mkr (4 177) vilka härrör från balansräkningsposten skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kvittade kontantsäkerheter

om 3 667 mkr (1 532) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2019	2018	2018
SEKm	30 jun	31 dec	30 jun
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	129 403	137 396	128 069
Minoritetskapital	77	72	67
Beräknad utdelning ⁶⁾	-5 303	-15 885	-8 285
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-227	-438	55
Förändringar i värdet på egna skulder	-109	-107	16
Kassafliödessakringar	-5	-2	-2
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-572	-454	-848
Goodwill	-13 938	-13 638	-13 827
Uppskjuten skattefordran	-130	-113	-125
Immateriella tillgångar	-3 198	-2 974	-2 702
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar			
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-31	-45	-43
Kärnprimärkapital	105 967	103 812	102 375
Primärkapitaltillskott	11 525	10 949	11 850
Primärkapital	117 492	114 761	114 225
Supplementärkapital	15 590	22 232	17 975
Totalt kapital	133 082	136 993	132 200
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 510	3 328	3 275
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	22 260	21 715	22 450
Minimikapitalkrav obeståndsfond	58	29	34
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 172	1 042	1 159
Handelslagret	1 161	999	1 119
varav VaR och SVaR	901	719	655
varav risker utanför VaR och SVaR	260	280	464
Valutakursrisk övrig verksamhet	11	43	40
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	350	307	381
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 481	5 182	5 182
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR ²⁾	2 845	2 743	2 277
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ⁵⁾	16 972	16 685	
Minimikapitalkrav	52 648	51 031	34 758
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	43 869	41 606	40 939
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	278 258	271 437	280 629
Risikexponeringsbelopp obeståndsfond	725	357	426
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	0	0
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	14 649	13 024	14 485
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	4 373	3 826	4 761
Risikexponeringsbelopp operativ risk	68 514	64 779	64 779
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	35 562	34 286	28 460
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR ⁵⁾	212 147	208 567	
Risikexponeringsbelopp	658 097	637 882	434 479
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,1	16,3	23,6
Primärkapitalrelation, %	17,9	18,0	26,3
Total kapitalrelation, %	20,2	21,5	30,4
Krav avseende kapitalbuffertar³⁾	2019	2018	2018
%	30 jun	31 dec	30 jun
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,6	11,6	11,3
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,6	1,6	1,3
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	11,6	11,8	19,1
Bruttosoliditetsgrad	2019	2018	2018
	30 jun	31 dec	30 jun
Primärkapital, SEKm	117 492	114 761	114 225
Exponeringsmått, SEKm	2 468 399	2 241 604	2 542 282
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	5,1	4,5

¹⁾ Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderings-osäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.

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

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

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

⁵⁾ Ytterligare risikexponeringsbelopp samt minimikapitalkrav till följd av förändrad tillämpning av riskviktsgolv för svenska bolån i enlighet med beslut från Finansinspektionen.

⁶⁾ Utdelningspolicyn ändrad till 50 procent av årets resultat.

Kapitalkrav ¹⁾	2019	2018	2019	2018
SEKm / %	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec
Kapitalkrav Pelare 1	99 373	96 320	15,1	15,1
varav buffertkrav ²⁾	46 725	45 290	7,1	7,1
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	21 449	21 045	3,3	3,3
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	120 822	117 365	18,4	18,4
Kapitalbas	133 082	136 993		

¹⁾ Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive Pelare 2 krav.

²⁾ Buffertkraven inkluderar systemisk risk buffert, kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Systemisk buffert och individuella Pelare 2 krav per 30 juni 2019. Det individuella Pelare 2 kravet per 31 december 2018, enligt Finansinspektionens SREP rapport 20 september 2018, i relation till REA per juni 2019.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 juni 2019 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

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

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

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2019 30 jun	2018 31 dec	2019 30 jun	2018 31 dec	2019 30 jun	2018 31 dec
Kreditrisker enligt IRK mkr						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	412 663	296 418	1	2	440	375
Institutexponeringar	53 181	49 183	18	19	756	766
Företagsexponeringar	554 164	532 566	32	33	14 010	13 963
Hushållsexponeringar	1 190 005	1 165 008	7	7	6 266	6 226
varav fastighetskrediter	1 065 627	1 047 939	5	5	3 946	3 929
varav övrig utlåning	124 378	117 069	23	25	2 320	2 297
Motpartslösa exponeringar	13 412	8 508	73	57	788	385
Totalt kreditrisker enligt IRK	2 223 425	2 051 683	13	13	22 260	21 715

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

30 jun 2019 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	72 640	43 869	3 510
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	182		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 346	292	23
Exponeringar mot offentliga organ	1 421	166	13
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 780		
Exponeringar mot internationella organisationer	286		
Institutexponeringar	21 318	465	37
Företagsexponeringar	5 461	5 221	418
Hushållsexponeringar	19 356	13 930	1 115
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 206	2 172	174
Fallerade exponeringar	658	677	54
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	150	15	1
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	8	7	1
Aktieexponeringar	8 614	18 093	1 448
Övriga poster	3 854	2 831	226
Kreditrisker enligt IRK	2 223 425	278 258	22 260
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	412 663	5 498	440
Institutexponeringar	53 181	9 446	756
Företagsexponeringar	554 164	175 136	14 010
varav specialutlåning i kategori 1	68	40	3
varav specialutlåning i kategori 2	291	254	20
varav specialutlåning i kategori 3	118	136	11
varav specialutlåning i kategori 4	126	315	25
varav specialutlåning i kategori 5	19		
Hushållsexponeringar	1 190 005	78 327	6 266
varav fastighetskrediter	1 065 627	49 321	3 946
varav övrig utlåning	124 378	29 006	2 320
Motpartslösa exponeringar	13 412	9 851	788
Kreditrisker, obeståndsfond		725	58
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		14 649	1 172
Handelslagret		14 512	1 161
varav VaR och SVaR		11 259	901
varav risker utanför VaR och SVaR		3 253	260
Valutakursrisk övrig verksamhet		137	11
Kreditvärdighetsjustering	17 742	4 373	350
Operativ risk		68 514	5 481
varav schablonmetoden		68 514	5 481
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		35 562	2 845
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		212 147	16 972
Totalt	2 313 807	658 097	52 648

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation

31 dec 2018 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	64 110	41 606	3 328
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	213		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 193	269	21
Exponeringar mot offentliga organ	1 708	68	5
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 566		
Exponeringar mot internationella organisationer	372		
Institutexponeringar	15 156	345	27
Företagsexponeringar	4 700	4 475	358
Hushållsexponeringar	17 960	12 899	1 032
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 175	2 163	173
Fallerade exponeringar	556	562	45
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	220	23	2
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	8	8	1
Aktieexponeringar	8 100	17 535	1 403
Övriga poster	4 183	3 259	261
Kreditrisk enligt IRK	2 051 683	271 437	21 715
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	296 418	4 689	375
Institutexponeringar	49 183	9 581	766
Företagsexponeringar	532 566	174 531	13 963
varav specialutlåning i kategori 1	3	2	0
varav specialutlåning i kategori 2	316	271	22
varav specialutlåning i kategori 3	182	209	17
varav specialutlåning i kategori 4	150	376	30
varav specialutlåning i kategori 5	88		
Hushållsexponeringar	1 165 008	77 826	6 226
varav fastighetskrediter	1 047 939	49 110	3 929
varav övrig utlåning	117 069	28 716	2 297
Motpartslösa exponeringar	8 508	4 810	385
Kreditrisk, obeståndsfond		357	29
Avvecklingsrisker	177	0	0
Marknadsrisker		13 024	1 042
Handelslagret		12 486	999
varav VaR och SVaR		8 984	719
varav risker utanför VaR och SVaR		3 502	280
Valutakursrisk övrig verksamhet		538	43
Kreditvärdighetsjustering	16 024	3 826	307
Operativ risk		64 779	5 182
varav schablonmetoden		64 779	5 182
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		34 286	2 743
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		208 567	16 685
Totalt	2 131 994	637 882	51 031

Kreditrisk

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

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

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

Marknadsrisk

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik

aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell.

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

Kreditvärdighetsjustering

Risken för kreditvärdighetsjustering beräknas enligt schablonmetoden.

Operativ risk

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

Not 22 Internt kapitalbehov

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

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

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

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

Per den 30 juni 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 33,0 mdkr (32,7). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 133,1 mdkr (137,0) (se not 21). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis och är presenterad utan riskviktsgolvet för svenska bolån.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 26,5 mdkr (29,4) och kapitalbasen till 115,3 mdkr (115,6) (se moderbolaget, kapiteltäckning på sidan 56).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapiteltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks års- och hållbarhetsredovisningen för 2018 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapiteltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se

Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makro-ekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser. För risker relaterade till vad som uppmärksammades i media under första kvartalet rörande misstänkt penningtvätt hänvisas till not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Skatteområdet är komplext och ger utrymme för bedömning. Det ligger i skatteområdets natur att praxis och tolkningar av gällande lag ofta ändras, ibland

retroaktivt. För det fall att skattemyndigheter och i förekommande fall skattedomstolar beslutar om en annan tolkning än Swedbank initialt gjort, kan det komma att påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2018 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapiteltäckning" rörande riskhantering och kapiteltäckning tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt utländsk valuta, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 30 jun 2019

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	289	-1 128	-227	-1 066
varav SEK	325	-1 388	4	-1 059
varav utländsk valuta	-36	260	-231	-7
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 075	-627	-68	380
varav SEK	1 044	-846	-14	184
varav utländsk valuta	31	219	-54	196

Not 24 Transaktioner med närstående

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

närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 25 Swedbanks aktie

	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
SWED A					
Senast betalt, kr	139,45	197,75	-29	191,80	-27
Antal utestående stamaktier	1 118 302 788	1 116 674 361	0	1 116 672 075	0
Börsvärde, mkr	155 947	220 822	-29	214 178	-27

	2019 30 jun	2018 31 dec	2018 30 jun
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Aterköpta aktier			
SWED A	-13 702 934	-15 331 361	-15 333 647
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 118 302 788	1 116 674 361	1 116 672 075

Inom ramen för aktierelaterade ersättningsprogram har Swedbank AB under första halvåret 2019 vederlagsfritt överlåtit 1 628 427 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2019 Kv2	2019 Kv1	2018 Kv2	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 118 258 901	1 117 342 751	1 116 671 142	1 117 803 357	1 115 795 383
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	4 006 371	3 334 409	3 004 329	3 315 385	3 872 134
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 122 265 272	1 120 677 160	1 119 675 472	1 121 118 742	1 119 667 517
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	5 336	5 270	6 014	10 606	11 047
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	5 336	5 270	6 014	10 606	11 047
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	4,77	4,72	5,39	9,49	9,90
Resultat per aktie efter utspädning	4,75	4,70	5,37	9,46	9,87

Not 26 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 16

Effekt på balansräkningen

Följande tabell visar effekten av införandet av IFRS 16. För samtliga leasingavtal som klassificerades som operationella enligt IAS 17 och där koncernen är leasetagare redovisas en leasingsskuld och en nyttjanderätt i balansräkningen. Koncernen tillämpar

de undantag som standarden tillåter avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavtal redovisas som kostnad.

mkr	31 december 2018	IFRS 16 effekt ¹⁾	1 januari 2019
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	163 161		163 161
Utlåning till kreditinstitut	36 268		36 268
Utlåning till allmänheten	1 627 368		1 627 368
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	766		766
Räntebärande värdepapper	152 891		152 891
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	177 868		177 868
Aktier och andelar	4 921		4 921
Aktier och andelar i intresseföretag	6 088		6 088
Derivat	39 665		39 665
Immateriella anläggningstillgångar	17 118		17 118
Materiella tillgångar	1 966	4 251	6 217
Aktuella skattefordringar	2 065		2 065
Uppskjutna skattefordringar	164		164
Övriga tillgångar	13 970		13 970
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 813	-104	1 709
Summa tillgångar	2 246 092	4 147	2 250 239
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	57 218		57 218
In- och upplåning från allmänheten	920 750		920 750
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	178 662		178 662
Emitterade värdepapper	804 360		804 360
Korta positioner värdepapper	38 333		38 333
Derivat	31 316		31 316
Aktuella skatteskulder	1 788		1 788
Uppskjutna skatteskulder	1 576		1 576
Pensionsavsättningar	4 979		4 979
Försäkringsavsättningar	1 897		1 897
Övriga skulder och avsättningar	30 035	4 147	34 182
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 385		3 385
Efterställda skulder	34 184		34 184
Summa skulder	2 108 483	4 147	2 112 630
Eget kapital			
Minoritetskapital	213		213
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	137 396		137 396
Summa eget kapital	137 609		137 609
Summa skulder och eget kapital	2 246 092	4 147	2 250 239

¹⁾ Beloppen avser till största delen hyra av lokaler.

Brygga som visar övergången från IAS 17 till IFRS 16 avseende redovisning av leasing

Nedanstående tabell visar framtida minimileasing-avgifter för operationella leasingavtal där koncernen är

leasetagare enligt IAS 17 per 31 december 2018 jämfört med leasingskulden enligt IFRS 16 per 1 januari 2019.

Effekt av införandet av IFRS 16

mkr

Framtida minimileaseavgifter och tillhörande kostnader per 31 december 2018 enligt not K52 Operationell leasing i års- och hållbarhetsredovisningen 2018		6 292
Avgår ej avdragsgill moms		781
Avgår leasingavgifter:		
Korttidsleasingavtal		25
Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde		2
Åtaganden för leasingavtal som ännu inte påbörjats		908
Variabla leasingavgifter		265
Diskonteringseffekt med den marginella låneräntan per 1 januari 2019 ¹⁾		164
Leasingskuld per 1 januari 2019		4 147

¹⁾ Den genomsnittliga marginella låneräntan uppgick per 1 januari 2019 till 1,25 procent.

Swedbank AB

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	%	2018 Kv2	%	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	%
Ränteintäkter	5 259	5 008	5	4 939	6	10 267	9 587	7
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-441	-494	-11	-790	-44	-935	-1 436	-35
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	4 818	4 514	7	4 149	16	9 332	8 151	14
Räntekostnader	-1 633	-1 603	2	-1 397	17	-3 236	-2 525	28
Negativ ränta på finansiella skulder	130	149	-13	197	-34	279	361	-23
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 503	-1 454	3	-1 200	25	-2 957	-2 164	37
Räntenetto	3 315	3 060	8	2 949	12	6 375	5 987	6
Erhållna utdelningar	6 809	4 544	50	3 854	77	11 353	10 406	9
Provisionsintäkter	2 561	2 409	6	2 550	0	4 970	4 911	1
Provisionskostnader	-1 015	-901	13	-939	8	-1 916	-1 745	10
Provisionsnetto	1 546	1 508	3	1 611	-4	3 054	3 166	-4
Nettoresultat finansiella poster	125	841	-85	582	-79	966	637	52
Övriga intäkter	317	294	8	1 053	-70	611	1 379	-56
Summa intäkter	12 112	10 247	18	10 049	21	22 359	21 575	4
Personalkostnader	2 096	2 123	-1	2 000	5	4 219	4 062	4
Övriga kostnader	1 457	1 312	11	1 197	22	2 769	2 317	20
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 190	1 178	1	1 195	0	2 368	2 356	1
Summa kostnader	4 743	4 613	3	4 392	8	9 356	8 735	7
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 369	5 634	31	5 657	30	13 003	12 840	1
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	1					1		
Kreditförluster, netto	124	218	-43	-49		342	-5	
Rörelseresultat	7 244	5 416	34	5 706	27	12 660	12 845	-1
Skatt	704	964	-27	1 091	-35	1 668	1 818	-8
Periodens resultat	6 540	4 452	47	4 615	42	10 992	11 027	0

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2019 Kv2	2019 Kv1	%	2018 Kv2	%	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	6 540	4 452	47	4 615	42	10 992	11 027	0
Årets totalresultat	6 540	4 452	47	4 615	42	10 992	11 027	0

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2019 30 jun	2018 31 dec	%	2018 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	173 840	80 903		366 269	-53
Utlåning till kreditinstitut	492 652	523 699	-6	511 068	-4
Utlåning till allmänheten	453 743	428 966	6	439 282	3
Räntebärande värdepapper	198 564	152 413	30	211 641	-6
Aktier och andelar	68 636	68 849	0	67 702	1
Derivat	51 234	43 275	18	89 724	-43
Övriga tillgångar	45 095	46 433	-3	46 443	-3
Summa tillgångar	1 483 764	1 344 538	10	1 732 129	-14
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	136 133	83 218	64	186 797	-27
In- och upplåning från allmänheten	742 547	700 256	6	791 686	-6
Emitterade värdepapper	333 639	303 622	10	457 971	-27
Derivat	69 507	54 063	29	92 115	-25
Övriga skulder och reserveringar	77 441	67 496	15	79 855	-3
Efterställda skulder	27 532	34 184	-19	30 673	-10
Obeskattade reserver	10 647	10 647	0	10 575	1
Eget kapital	86 318	91 052	-5	82 457	5
Summa skulder och eget kapital	1 483 764	1 344 538	10	1 732 129	-14
För egna skulder ställda panter	49 326	41 363	19	53 621	-8
Övriga ställda panter	3 148	2 467	28	2 652	19
Eventualförpliktelser	500 133	492 882	1	568 981	-12
Åtaganden	249 805	237 692	5	239 552	4

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-juni 2019					
Ingående balans 1 januari 2019	24 904	13 206	5 968	46 974	91 052
Utdelning				-15 878	-15 878
Aktierelaterade ersättningar till anställda				169	169
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-29	-29
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				12	12
Periodens totalresultat				10 992	10 992
Utgående balans 30 juni 2019	24 904	13 206	5 968	42 240	86 318
Januari-december 2018					
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
Periodens totalresultat				19 467	19 467
Utgående balans 31 december 2018	24 904	13 206	5 968	46 974	91 052
Januari-juni 2018					
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	13 206	5 968	41 693	85 771
Utdelning				-14 517	-14 517
Aktierelaterade ersättningar till anställda				171	171
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-11	-11
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				16	16
Periodens totalresultat				11 027	11 027
Utgående balans 30 juni 2018	24 904	13 206	5 968	38 379	82 457

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2019 Jan-jun	2018 Helår	2018 Jan-jun
Kassaflöde från löpande verksamhet	84 553	-26 404	110 066
Kassaflöde från investeringsverksamhet	17 288	12 927	13 485
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-8 904	-41 681	106 657
Periodens kassaflöde	92 937	-55 158	230 208
Likvida medel vid periodens början	80 903	136 061	136 061
Periodens kassaflöde	92 937	-55 158	230 208
Likvida medel vid periodens slut	173 840	80 903	366 269

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2019 30 jun	2018 31 dec	2018 30 jun
Kärnprimärkapital	87 584	81 824	80 455
Primärkapitaltillskott	11 513	10 937	11 839
Primärkapital	99 097	92 761	92 294
Supplementärkapital	16 193	22 862	18 608
Totalt kapital	115 290	115 623	110 902
Minimikapitalkrav	26 472	26 014	26 641
Riskexponeringsbelopp	330 895	325 180	333 018
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,5	25,2	24,2
Primärkapitalrelation, %	30,0	28,5	27,7
Total kapitalrelation, %	34,8	35,6	33,3
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	2019	2018	2018
%	30 jun	31 dec	30 jun
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	8,5	8,5
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5	1,5	1,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	22,0	20,7	19,7
Bruttosoliditetsgrad	2019	2018	2018
	30 jun	31 dec	30 jun
Primärkapital, SEKm	99 097	92 761	92 294
Exponeringsmått, SEKm ³⁾	1 213 591	1 017 859	1 339 028
Bruttosoliditetsgrad, % ³⁾	8,2	9,1	6,9

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

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

³⁾ Med hänsyn tagen till undantag enligt CRR artikel 429,7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

Kapitalkrav ¹⁾	2019 30 jun	2018 31 dec	2019 30 jun	2018 31 dec
SEKm / %	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec
Kapitalkrav Pelare 1	39 707	39 022	12,0	12,0
varav buffertkrav ²⁾	13 236	8 130	4,0	4,0
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	4 293	4 293	1,3	1,3
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	44 000	43 315	13,3	13,3
Kapitalbas	115 290	115 623		

¹⁾ Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive Pelare 2 krav.

²⁾ Buffertkraven inkluderar systemisk risk buffert, kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Systemisk buffert och individuella Pelare 2 krav per 30 juni 2019. Det individuella Pelare 2 kravet per 31 december 2018, enligt Finansinspektionens SREP rapport 20 september 2018, i relation till REA per juni 2019.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget

30 jun 2019
mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 016 597	80 395	6 432
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	19		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	43	9	1
Exponeringar mot offentliga organ	733	105	9
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 680		
Exponeringar mot internationella organisationer	286		
Institutexponeringar	937 749	680	54
Företagsexponeringar	4 767	4 573	366
Hushållsexponeringar	302	226	18
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	3 025	1 059	85
Fallerade exponeringar	0	0	0
Aktieexponeringar	65 793	72 568	5 805
Övriga poster	1 200	1 175	94
Kreditrisker enligt IRK	935 323	160 862	12 869
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	330 857	4 038	323
Institutexponeringar	56 893	10 314	825
Företagsexponeringar	447 267	123 461	9 877
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	96 564	19 438	1 555
varav fastighetskrediter	10 766	2 137	171
varav övrig utlåning	85 798	17 301	1 384
Motpartslösa exponeringar	3 742	3 611	289
Kreditrisker, obeståndsfond		726	58
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		14 683	1 175
Handelslagret		14 548	1 164
varav VaR och SVaR		11 355	908
varav risker utanför VaR och SVaR		3 193	256
Valutakursrisk övrig verksamhet		135	11
Kreditvärdighetsjustering	16 608	4 401	352
Operativ risk		36 815	2 945
varav schablonmetoden		36 815	2 945
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		32 458	2 597
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		555	44
Totalt	1 968 528	330 895	26 472

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget
31 dec 2018
mkr

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

Alternativa nyckeltal

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

Nyckeltal och definitioner

Syfte

Net stable funding ratio (NSFR)

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

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

Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor

Beräknad som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut¹⁾, inklusive föregående årsboksut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto. Avstämningen redovisas i not 5.

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

Allokerat eget kapital

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

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

Räntabilitet på allokerat eget kapital

Beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut¹⁾, inklusive föregående årsboksut. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

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

Resultaträkning exklusive intäkt för UC

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

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

Räntabilitet på eget kapital exklusive intäkt för UC

Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive intäkten för UC i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månads-boksut¹⁾, inklusive föregående årsboksut.

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

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

K/I-talet exklusive intäkt för UC

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

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

Övriga alternativa nyckeltal

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

- Andel lån i steg 3, brutto
- Andel lån i steg 3, netto
- Eget kapital per aktie
- K/I-tal
- Kreditförlustnivå
- Reserveringsgrad för lån i steg 1
- Reserveringsgrad för lån i steg 2
- Reserveringsgrad för lån i steg 3
- Räntabilitet på eget kapital¹⁾
- Total reserveringsgrad för lån
- Utlåning/inlåning

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-juni 2019 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 16 juli 2019

Göran Persson
Ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Mats Granryd
Ledamot

Kerstin Hermansson
Ledamot

Bo Johansson
Ledamot

Anna Mossberg
Ledamot

Josefin Lindstrand
Ledamot

Bo Magnusson
Ledamot

Magnus Ugglå
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Anders Karlsson
Tillförordnad vd och koncernchef

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedbank AB per 30 juni 2019 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 17 juli 2019

Pricewaterhousecoopers

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2019

Delårsrapport för tredje kvartalet

22 oktober 2019

För ytterligare information kontakta:

Anders Karlsson
Tillförordnad vd och koncernchef
Telefon 08-585 938 75

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 072 - 740 63 38

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

Unni Jerndal
Presschef
Telefon 08 - 585 938 69
073 - 092 11 80

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

Swedbank AB (publ)

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