

Delårsrapport januari – juni

Stockholm den 18 juli 2012



Andra kvartalet 2012

jämfört med första kvartalet 2012

- Kvartalets resultat uppgick till 3 162 mkr (3 425)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,88* kronor (2,21) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,87* kronor (2,20)
- Räntabilitet på eget kapital var 13,0 procent (14,0)
- K/I-talet uppgick till 0,48 (0,48)
- Räntenettot ökade med 1 procent och uppgick till 5 252 mkr (5 208)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 3 procent till 4 646 mkr (4 768)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto på 300 mkr (172)
- Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 var 16,6 procent (15,7 procent den 31 december 2011). Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 15,5** procent (14,7 procent den 31 december 2011).

Januari-juni 2012

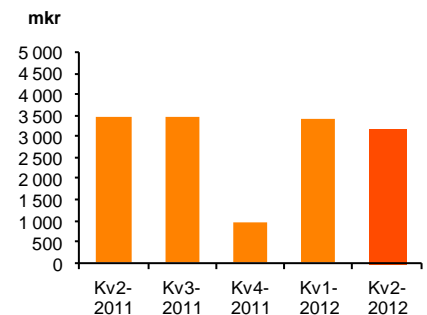
jämfört med januari-juni 2011

- Periodens resultat uppgick till 6 587 mkr (7 304)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,09* kronor (5,48) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 5,07* kronor (5,48)
- Räntabilitet på eget kapital var 13,5 procent (15,3)
- K/I-talet uppgick till 0,48 (0,53)
- Räntenettot ökade med 14 procent till 10 460 mkr (9 215)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 17 procent till 9 414 mkr (8 078)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto på 472 mkr (nettoåtervinningar på 1 296).

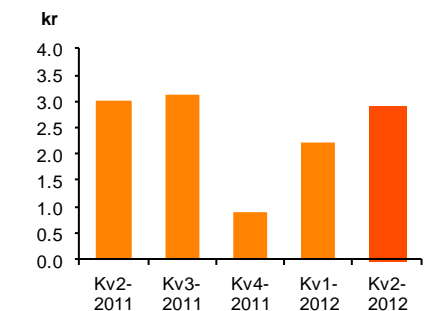
* Vid beräkning av resultat per aktie reduceras resultatet med utdelning till preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats. Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.

** Enligt Swedbanks estimat baserat på nuvarande kunskap om framtida regelverk.

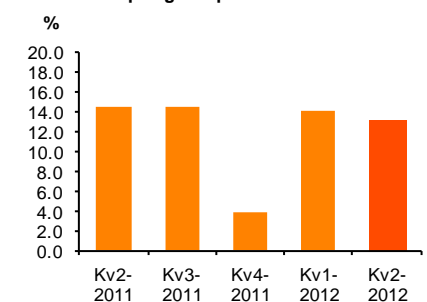
Kvartalets resultat



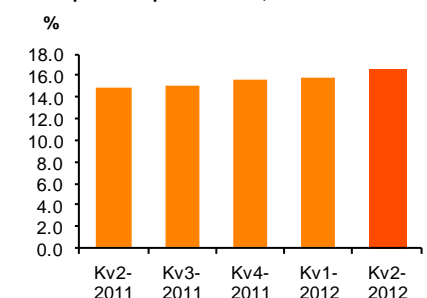
Resultat per aktie före utspädning*



Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation, Basel 2



VD-kommentar

Swedbank fortsätter att visa ett stabilt resultat och låga relativa risker samtidigt som vi arbetar vidare med att förbättra kundnöjdheten.

2012 inleddes positivt med en stärkt tro på den ekonomiska utvecklingen, bland annat som en effekt av likviditetstillskott till europeiska banker från ECB. Från slutet av första kvartalet har marknaderna återigen fokuserat på de statsekonomiska utmaningarna samt dess koppling till banksystemet. Detta medförde att utsikterna försämrades och marknadsräntorna sjönk. Mot slutet av halvåret togs ytterligare politiska initiativ, med avsikt att skapa ekonomisk återhämtning, vilket så här långt haft en viss positiv påverkan. Den stora osäkerheten gällande det ekonomiska läget kvarstår.

Stabilt resultat

Swedbank fortsätter att visa en stabil resultatutveckling, inte minst som en följd av vårt arbete med att sänka kostnaderna. Nyutlåningsmarginalen på bolån i Sverige planade ut mot slutet av 2011 och har sedan dess legat på en stabil nivå. En viss omprissättning av företagsutlåningen har fortsatt, främst som en effekt av de högre kapitalkraven som myndigheterna annonserade mot slutet av 2011. Samtidigt har lägre marknadsräntor i kombination med ökad konkurrens påverkat inlåningsmarginalerna negativt. Aktivitetsnivån bland företagskunder i Sverige var hög i början av året för att sedan minska under andra kvartalet som ett resultat av den ökade makroekonomiska osäkerheten. Aktivitetsnivån i de baltiska länderna har varit på en god nivå, delvis hjälpt av en förbättrad inhemsk efterfrågan. Både Estland och Litauen ökade utlåningen något under andra kvartalet, medan volymerna fortsatte att minska i Lettland.

Kostnaderna fortsatte att minska. Utvecklingen är i linje med vårt kommunicerade mål att minska kostnaderna med en miljard kronor under 2012 jämfört med föregående år (exklusive rörliga lönekostnader). Vi har inlett en översyn av koncernens mer än 1 100 produkter med syftet att förenkla och minska antalet produkter och tillhörande stödsystem. Arbetet ska resultera i enklare och bättre erbjudanden till kunderna i kombination med högre effektivitet. Vi har också sett över bankens svenska pensionsavtal för att helt övergå till premiebestämda avtal för alla nyanställda från och med 2013. Förändringen innebär att banken på sikt kommer att få en lägre pensionsrisk. Fortsatt fokus på effektivitet kommer att vara avgörande för bankens framtida konkurrensförmåga.

Begränsade risker och ökad transparens

Vi är övertygade om att förbättrad transparens ökar förtroendet för banksystemet. Under de senaste åren har vi successivt anpassat vår rapportering efter vad marknaden, myndigheter, media och kreditvärderingsinstitut efterfrågar för att öka genomlysningen. Ett exempel är att vi kvartalsvis publicerar våra bolånemarginaler. Detta kvartal visar vi för första gången en nedbrytning av löptiderna i vår balansräkning per valuta för att förbättra redovisningen av likviditetsriskerna. Vi presenterar även resultatet av vårt årliga stresstest som svenska banker genomför och presenterar för Finansinspektionen som en del av bankens interna kapitalutvärdering (IKU). Nytt för i år är att vi för vår svenska verksamhet bryter ned de förluster som uppstår i stresstestet på segment. Resultatet av stresstestet visar att Swedbank är väl förberett för

sämre tider och att risknivån i de baltiska länderna har sjunkit ytterligare. Swedbanks relativt låga risknivå bekräftas även i Riksbankens senaste stresstest som offentliggörs i publikationen Finansiell Stabilitet. Även en bank med en låg relativ risknivå behöver upprätthålla en konkurrenskraftig intjäningsförmåga och vara välkapitaliserad. Detta för att säkerställa att banken klarar kraftigt försämrade omvärldsförhållanden.

Väl genomförda stresstester är avgörande som komplement för att identifiera nya risker som byggs upp i banksystemet som inte kan fångas av traditionella modeller för att beräkna risk, då dessa är baserade på historiska data. Scenariobaserade stresstester hjälper bankerna att identifiera framtida risker och utveckla uthålliga sunda affärsmodeller.

Förbättrad kundnöjdhet

Swedbank har glädjande nog vunnit flera utmärkelser på samtliga hemmamarknader den senaste tiden. I Estland har vi för femte året i rad utsetts till storföretaget med bäst rykte, i Lettland blev banken rankad tvåa bland samtliga företag och högst rankad av alla finansiella företag. Vi har även utsetts till den bästa arbetsgivaren i Lettland. I Litauen har Swedbank vunnit utmärkelsen Responsible Business Award för sitt arbete med att utbilda kunder och leverantörer i hållbar utveckling. I Sverige har banken blivit rankad etta gällande handel med aktiederivat.

Arbetet med att utveckla de digitala kanalerna är fortsatt högprioriterat. Under andra kvartalet lanserade vi en ny version av vår alltmer populära mobilbank. Den nya versionen har ett förbättrat användargränssnitt och det har bland annat blivit enklare att göra överföringar mellan konton. Mottagandet har varit positivt och mobilbanken har idag totalt fler än 900 000 användare. Under kvartalet inleddes ett test av en ny tjänst för kortbetalningar via mobilen, Bart. Dessa tjänster stödjer även strategin att minska den manuella kontanthanteringen på våra kontor. Inom Svensk bankrörelse har vi startat implementeringen av ett verktyg som möjliggör direkt återkoppling från kunderna i samband med deras kontakt med banken. De första resultaten visar på ett stort engagemang hos kunderna vilket hjälper oss att genomföra åtgärder för att förbättra kundnöjdheten.

Framtidsutsikter

De makroekonomiska utsikterna fortsätter att vara osäkra med risk för recession i Europa. Det gör det svårt att ge en tydlig förväntansbild av resultatutvecklingen. Vi planerar därför för ett svagt scenario och fokuserar på kostnadsutvecklingen. Vår ambition är att minska kostnaderna under 2012 med cirka 1 miljard kronor, exklusive rörliga personalkostnader, jämfört med 2011. Den strategi vi började implementera 2009 för att minska riskerna och öka våra buffertar gör att Swedbank idag agerar utifrån en styrkeposition, vilket nu även har resulterat i ett ökat antal kundförfrågningar. Vi har de resurser som behövs för att hjälpa våra kunder när de vill göra mer affärer.



Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt under kvartalet	5
Andra kvartalet 2012 jämfört med första kvartalet 2012	5
Resultat	5
Januari-juni 2012 jämfört med januari-juni 2011	6
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Intern kapitalutvärdering 2012	8
Upplåning och likviditet	9
Rating	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Marknadsrisk	10
Operativa risker	11
Övriga händelser	11
Händelser efter 30 juni 2012	11
Affärsområden	
Svensk bankrörelse	12
Stora företag & Institutioner	14
Baltisk bankrörelse	16
Kapitalförvaltning	18
Koncernfunktioner & Övrigt	19
Elimineringar	21
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	23
Rapport över totalresultat i sammandrag	24
Balansräkning i sammandrag	24
Förändringar i eget kapital i sammandrag	25
Kassaflödesanalys i sammandrag	26
Noter	26
Moderbolag	42
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	46
Revisorsgranskning	46
Kontaktuppgifter	47

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Räntenetto	5 252	5 208	1	4 714	11	10 460	9 215	14
Provisionsnetto	2 346	2 405	-2	2 412	-3	4 751	4 868	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	455	759	-40	511	-11	1 214	766	58
Övriga intäkter	844	809	4	860	-2	1 653	2 229	-26
Summa intäkter	8 897	9 181	-3	8 497	5	18 078	17 078	6
Personalkostnader	2 366	2 440	-3	2 390	-1	4 806	4 857	-1
Övriga kostnader	1 885	1 973	-4	2 097	-10	3 858	4 143	-7
Summa kostnader	4 251	4 413	-4	4 487	-5	8 664	9 000	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 646	4 768	-3	4 010	16	9 414	8 078	17
Nedskrivning av immateriella tillgångar	4					4		
Nedskrivning av materiella tillgångar	125	40		15		165	17	
Kreditförluster, netto	300	172	74	-324		472	-1 296	
Rörelseresultat	4 217	4 556	-7	4 319	-2	8 773	9 357	-6
Skatt	1 052	1 127	-7	863	22	2 179	2 045	7
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 165	3 429	-8	3 456	-8	6 594	7 312	-10
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt								
Periodens resultat	3 165	3 429	-8	3 456	-8	6 594	7 312	-10
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 162	3 425	-8	3 452	-8	6 587	7 304	-10

Nyckeltal och data per aktie	2012 Kv2	2012 Kv1	2011 Kv2	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun
Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	14,0	14,4	13,5	15,3
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	2,88	2,21	3,02	5,09	5,48
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	2,87	2,20	3,01	5,07	5,48
K/I-tal	0,48	0,48	0,53	0,48	0,53
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	86,92	82,04	82,61	86,92	82,61
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,42	2,37	2,28	2,42	2,28
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	16,6	15,9	14,8	16,6	14,8
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	18,2	17,4	16,1	18,2	16,1
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	19,4	18,9	18,2	19,4	18,2
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,52	1,54	1,56	1,52	1,56
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,5	10,4	10,1	10,5	10,1
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	11,4	11,3	11,0	11,4	11,0
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	12,2	12,3	12,5	12,2	12,5
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,05	-0,09	0,07	-0,19
Andel osäkra fordringar, brutto, %	1,53	1,67	2,20	1,53	2,20
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	64	65	60	64	60

¹⁾ Vid beräkning av resultat per aktie reduceras resultatet med utdelning till preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats. Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.

Nyckeltalen baseras på resultat och eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank.

Balansräkningsdata mdkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Utlåning till allmänheten	1 228	1 211	1	1 175	5
Inlåning från allmänheten	560	562	0	529	6
Aktieägarnas eget kapital	98	98	0	96	3
Balansomslutning	1 834	1 857	-1	1 758	4
Riskvägda tillgångar, Basel 2	485	492	-1	509	-5
Riskvägda tillgångar, övergångsregler	771	757	2	745	3
Riskvägda tillgångar, Basel 1	986	969	2	955	3

Översikt

Marknad

Trots den finansiella oron i Europa fortsatte den svenska ekonomin att växa under årets första kvartal. BNP steg säsongrensat och kalenderkorrigerat med 0,8 procent mellan fjärde och första kvartalet drivet av ökad konsumtion och investeringar. En svag återhämtning av exporten och en minskad importefterfrågan ledde till att även utrikeshandeln gav ett positivt bidrag till BNP-tillväxten. Under det andra kvartalet har konjunkturledande indikatorer såsom inköpschefsindex och företagets orderingång pekats nedåt vilket tyder på att den svenska konjunkturen har försvagats i linje med den osäkra omvärldskonjunkturen.

De baltiska ekonomierna fortsatte att växa under årets första kvartal, drivet av en ökad inhemsk efterfrågan när exporttillväxten tappade fart på grund av en svagare omvärldsefterfrågan. Andelen arbetslösa sjönk ytterligare samtidigt som lägre globala råvarupriser pressade ned inflationstakten, vilket stärker de baltiska hushållens disponibla inkomster.

Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,5 procent vid sitt senaste möte i juli. Sedan december förra året har styrräntan sänkts med 0,5 procentenheter. Det är inte osannolikt att Riksbanken kommer med ytterligare någon räntesänkning under 2012 då den underliggande inflationstakten alltjämt är låg. Den svenska kronan var i stort sett oförändrad gentemot euron under årets andra kvartal medan den försvagades gentemot den amerikanska dollarn.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg under första halvåret med 3 procent. Tallinbörsen (OMXT) steg med 17 procent, Vilniusbörsen (OMXV) med 14 procent och Rigabörsen (OMXR) med 1 procent.

Viktiga händelser under kvartalet

Swedbanks interna kapitalutvärdering (IKU) för 2012 godkändes av Finansinspektionen. IKU:n för 2012 visar att Swedbank har begränsade risker och är väl kapitaliserat för såväl kommande regelverksförändringar som effekterna av ett potentiellt mycket negativt scenario, läs mer på sid 8.

Swedbank sålde delar av privatportföljen i Ukraina. Försäljningen är i linje med bankens strategi att lämna retailsegmentet i landet, läs mer på sid 20.

Andra kvartalet 2012

jämfört med första kvartalet 2012

Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 3 procent till 4 646 mkr (4 768). Minskningen berodde på lägre intjäning, framförallt från ränte- och valutahandeln inom Stora företag & Institutioner. Räntenettet stärktes och kostnaderna minskade.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar			
per affärsområde	2012	2012	2011
mkr	Kv2	Kv1	Kv2
Svensk bankrörelse	2 793	2 781	2 359
Stora företag & Institutioner	779	1 267	518
Baltisk bankrörelse	842	836	912
Kapitalförvaltning	214	183	208
Koncernfunktioner & Övrigt	18	-295	14
Summa exkl valutakurseffekter	4 646	4 772	4 011
Valutakurseffekter		-4	-1
Summa	4 646	4 768	4 010

Kvartalets resultat hänförligt till aktieägarna uppgick till 3 162 mkr (3 425). Kreditförlusterna uppgick till 300 mkr (172). Nedskrivning av materiella tillgångar uppgick till 125 mkr (40). Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans försvagning mot ukrainska hryvnja men även mot euron, lettiska lats och litauiska litas, minskade det redovisade resultatet med 14 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0 procent (14,0). K/I-talet var 0,48 (0,48).

Intäkterna minskade med 3 procent till 8 897 mkr (9 181). Räntenettet ökade något, medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och provisionsnettot minskade.

Räntenettet ökade med 1 procent och uppgick till 5 252 mkr (5 208). Omprissättning av utlåning inom Svensk bankrörelse samt Stora företag & Institutioner påverkade räntenettet positivt. Därutöver minskade kostnaden för statsgaranterad upplåning under kvartalet. Stora företag & Institutioner redovisade ett lägre räntenetto för ränte- och valutahandeln. Inom Svensk bankrörelse påverkade lägre stibor och ökad konkurrens inlåningsräntenettet negativt. Likaså hade lägre euriborräntor en negativ påverkan på räntenettet inom Baltisk bankrörelse.

Provisionsnettot minskade med 2 procent till 2 346 mkr (2 405), framförallt på grund av lägre intäkter från corporate finance och aktiehandel. Betalningsprovisionerna ökade säsongsmässigt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 40 procent till 455 mkr (759) framförallt på grund av svagare intjäning från ränte- och valutahandeln inom Stora företag & Institutioner.

Kostnaderna minskade med 4 procent jämfört med föregående kvartal och uppgick till 4 251 mkr (4 413). Minskningen är i linje med Swedbanks ambition att minska kostnaderna för helåret 2012 med 1 mdkr jämfört med helåret 2011 (exklusive rörliga ersättningar). Minskningen var främst relaterad till lägre IT- och personalkostnader.

Kostnadsanalys			
Koncernen	2012	2012	2011
mkr	Kv2	Kv1	Kv2
Svensk bankrörelse	2 345	2 342	2 430
Stora företag & Institutioner	720	717	748
Baltisk bankrörelse	588	623	646
Kapitalförvaltning	169	200	201
Koncernfunktioner & Övrigt			
samt eliminerings	429	540	479
Summa exkl			
valutakurseffekter	4 251	4 422	4 504
Valutakurseffekter		-9	-17
Summa	4 251	4 413	4 487
varav rörliga			
personalkostnader	189	208	129
varav kostnad för ersättning			
till sparbanker	159	152	142
Summa kostnader exklusive rörliga ersättningar	3 903	4 053	4 216

Antalet heltidstjänster minskade under kvartalet med 362, till 15 688.

Under andra kvartalet redovisades kreditförluster på 300 mkr (172). Kreditförlusterna härrör huvudsakligen från Ukraina, medan Lettland och Estland redovisade nettoåtervinningar. Nedskrivning av materiella tillgångar ökade med 85 mkr till 125 mkr hänförligt till värdering av fastighetsinnehav inom Ektornet.

Skattekostnaden uppgick till 1 052 mkr (1 127), vilket motsvarade en effektiv skattesats på 24,9 procent (24,7). Den något högre effektiva skattesatsen under andra kvartalet 2012 förklaras av justeringar för tidigare års skattekostnad som redovisats under andra kvartalet. Båda kvartalens effektiva skattesats har påverkats negativt av att Ukraina redovisat en förlust under respektive period, på vilken ingen uppskjuten skatteintäkt bokförts.

Januari-juni 2012

Jämfört med januari-juni 2011

Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 17 procent till 9 414 mkr (8 078). Under första halvåret 2011 erhöll Swedbank en intäkt av engångskaraktär om 716 mkr till följd av en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo. Starkare räntenetto och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde samt lägre kostnader påverkade resultatet positivt under första halvåret 2012.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärsområde		
mkr	2012	2011
	Jan-jun	Jan-jun
Svensk bankrörelse	5 574	4 557
Stora företag & Institutioner	2 046	2 117
Baltisk bankrörelse	1 674	1 731
Kapitalförvaltning	397	401
Koncernfunktioner & Övrigt	-277	-733
Summa exkl		
valutakurseffekter	9 414	8 073
Valutakurseffekter		5
Summa	9 414	8 078

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna minskade med 10 procent till 6 587 mkr (7 304). Kreditförlusterna uppgick till 472 mkr (nettoåtervinningar om 1 296). Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans försvagning mot ukrainska hryvnja men även mot euron och de baltiska valutorna, minskade resultatet med 42 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,5 procent (15,3). K/I-talet var 0,48 (0,53).

Intäkterna ökade med 6 procent till 18 078 mkr (17 078). Räntenettet ökade inom framförallt Svensk bankrörelse och Group Treasury (Koncernfunktioner & Övrigt) och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade inom Stora företag & Institutioner. Provisionsintäkterna minskade jämfört med förra året.

Räntenettet ökade med 14 procent till 10 460 mkr (9 215). Omprissättning av utlåningen inom såväl Svensk bankrörelse som Stora företag & Institutioner påverkade räntenettet positivt. Vidare minskade avgiften för den statsgaranterade upplåningen med 417 mkr på grund av förfall av statligt garanterad upplåning. Minskade utlåningsportföljer inom Baltisk bankrörelse samt i Ryssland och Ukraina påverkade räntenettet negativt. Lägre euriborräntor påverkade inlåningsräntenettet negativt inom Baltisk bankrörelse.

Provisionsnettot minskade med 2 procent och uppgick till 4 751 mkr (4 868). Minskningen berodde främst på lägre provisionsintäkter från kapitalförvaltning och värdepappershandel, medan intäkter från corporate finance samt från produkt- och konceptförsäljning inom Svensk bankrörelse ökade.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 58 procent till 1 214 mkr (766). Stora företag & Institutioner redovisade ett högre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde framförallt på grund av ett starkare resultat inom ränte- och valutahandeln.

Kostnaderna minskade och uppgick till 8 664 mkr (9 000). Personalkostnaderna minskade med 173 mkr och konsultkostnader minskade med 172 mkr. Rörliga personalkostnader ökade och uppgick till 397 mkr (275).

Sedan 1 juli 2010 betalar Swedbank delar av rörlig ersättning i form av aktier. Denna ersättning periodiseras som kostnad fram till dess att aktierna reglerats. Detta medför att den under perioden allokerade rörliga ersättningen till de anställda skiljer sig från den resultatförda. Under perioden uppgick resultatförda rörliga ersättningar till 397 mkr. En mer

detaljerad redogörelse av rörliga ersättningar finns i Faktaboken¹ på sid 13.

Kostnadsanalys		
Koncernen	2012	2011
mkr	Jan-jun	Jan-jun
Svensk bankrörelse	4 687	4 845
Stora företag & Institutioner	1 433	1 487
Baltisk bankrörelse	1 208	1 298
Kapitalförvaltning	369	404
Koncernfunktioner & Övrigt samt eliminerings	967	991
Summa exkl valutakurseffekter	8 664	9 025
Valutakurseffekter		-25
Summa	8 664	9 000
varav rörliga		
personalkostnader	397	275
varav kostnad för ersättning till sparbanker	311	271
Summa kostnader exklusive rörliga ersättningar	7 956	8 454

Antalet heltidstjänster har på ett år minskat med 1 320, varav 738 i Ukraina, 291 inom Svensk bankrörelse och 345 inom Baltisk bankrörelse.

För första halvåret redovisades kreditförluster på 472 mkr (nettoåtervinningar om 1 296). Kreditförlusterna härrör huvudsakligen från Ukraina, medan de baltiska länderna redovisade nettoåtervinningar. Under första halvåret 2011 redovisades nettoåtervinningar i Baltisk bankrörelse, i Ryssland och i Ukraina. Nedskrivning av materiella tillgångar ökade med 148 mkr till 165 mkr hänförligt till värdering av fastighetsinnehav inom Ektornet.

Skattekostnaden uppgick till 2 179 mkr (2 045), motsvarande en effektiv skattesats på 24,8 procent (21,9). Den effektiva skattesatsen för första halvåret 2012 har påverkats negativt av att Ukraina redovisat en förlust, på vilken ingen uppskjuten skatteintäkt bokförts. Det omvända gällde första halvåret 2011, d.v.s. Ukraina redovisade en vinst utan att någon skattekostnad bokfördes tack vare att vinsten kunde kvittas mot tidigare skatteunderskott. På medellång sikt förväntas den effektiva skattesatsen uppgå till 21-23 procent.

Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kredit- och tillgångskvalitet förbättrades ytterligare under första halvåret 2012. Den svenska verksamheten redovisade fortsatt låga kreditförluster. Kreditportföljen i de baltiska länderna är välreserverad och fortsatte att redovisa återvinningar, om än i mindre omfattning än tidigare. I Ukraina ökade kreditförlusterna, i huvudsak relaterat till beslutet att lämna retailsegmentet, där delar av retailportföljen såldes under andra kvartalet. Swedbank bedömer att det senaste årets oroligheter i omvärlden hittills inte haft några större effekter på bankens balansräkning. I den interna kapitalutvärdering (IKU) som genomförts för 2012 bedömdes Swedbanks motståndskraft mot en kraftigt förvärrad situation i Europa vara god.

¹ Mer detaljerad information finns i Swedbanks Faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

Swedbanks utlåning ökade med 13 mdkr till 1 179 mdkr under det första halvåret 2012. Utlåningen till bolånekunder i Sverige fortsatte att öka under perioden, om än med en lägre tillväxttakt. Utlåningsportföljerna i Lettland, Ryssland och Ukraina fortsatte att minska, medan minskningen i Estland och Litauen har planat ut. Utlåningen till privatpersoner stabiliserades under perioden och företagsutlåningen ökade något under det andra kvartalet i de båda länderna.

Den stabila eller positiva utvecklingen av bostadspriserna i de större baltiska städerna fortsatte under första halvåret och den genomsnittliga belåningsgraden uppgick per den 30 juni till 73 procent för Estland (75 per 31 december 2011), 146 procent för Lettland (149) och 93 procent för Litauen (96). Inom Baltisk bankrörelse uppgick den del av hypoteksportföljen som överstiger aktuellt marknadsvärde till 6,1 mdkr (6,3). Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypotek var per den 30 juni 62 procent (60), beräknat på fastighetsnivå (46 procent beräknat på lånenivå).

Osäkra fordringar minskade med 4,4 mdkr under det första halvåret till 20,4 mdkr. Minskningen omfattar samtliga affärsområden utom svensk bankrörelse, som visade en marginell ökning, och beror dels på ett avtagande inflöde av nya osäkra fordringar, dels på att vissa större företagsengagemang inte längre är osäkra. Därutöver har bortskrivningar bidragit till att minska de osäkra fordringarna. Cirka 80 procent av de 12,8 mdkr i osäkra fordringar inom Baltisk bankrörelse avser problemengagemang från krisåren. Den totala volymen för dessa engagemang minskar successivt i takt med att lånen omstruktureras, amorteras eller skrivs bort. Volymen på de återstående osäkra fordringarna inom Baltisk bankrörelse har varit stabil under de senaste kvartalen.

Under första halvåret fortsatte minskningen av lån som är förfallna mer än 60 dagar inom Baltisk bankrörelse. Swedbanks företagskunder inom Svensk bankrörelse och inom Stora företag & Institutioner uppvisade fortsatt god motståndskraft, med fortsatt få kunder med lån förfallna mer än 60 dagar eller med andra finansiella problem. Inom Svensk bankrörelse ökade bostadslån till privatpersoner förfallna mer än 60 dagar, men ligger kvar på låga nivåer.

Kreditförluster, netto per affärsområde	2012	2012	2011
mkr	Kv2	Kv1	Kv2
Svensk bankrörelse	100	24	6
Stora företag & Institutioner	54	14	-20
Baltisk bankrörelse	-204	-134	-142
Estland	-25	-78	136
Lettland	-197	-21	-164
Litauen	18	-35	-114
Koncernfunktioner & Övrigt	350	268	-168
Ryssland	24	-65	-13
Ukraina	325	333	-156
Övrigt	1		1
Summa	300	172	-324

Kreditförlusterna uppgick till totalt 472 mkr för det första halvåret 2012 (nettoåtervinningar om 1 296 mkr). Kreditförlusterna inom Svensk bankrörelse är fortsatt mycket låga och är i huvudsak relaterade till ett fåtal företagsengagemang. Återvinningarna i de baltiska länderna och i Ryssland och relaterade framförallt till ett

mindre antal företagsengagemang. Under andra kvartalet minskade dessutom portföljreserveringar för bolån i Lettland. I Ukraina ökade kreditförlusterna under perioden och uppgick till 658 mkr. Ökningen var dels relaterad till försäljning av delar av privatportföljen under andra kvartalet, dels till ytterligare gruppvisa reserveringar i den återstående privatportföljen.

Värdet på övertagna tillgångar i koncernen minskade med 3 procent till 6 208 mkr under det första halvåret. Ektornet övertog fastigheter om 765 mkr, varav merparten i Lettland och Litauen. Under första halvåret avyttrade Ektornet tillgångar med ett bokfört värde om 716 mkr, varav merparten i Finland och Lettland.

Mer information om Ektornet finns på sidan 20.

Övertagna egendom och återtagna leasingobjekt per affärsområde mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	2011 30 jun
Svensk bankrörelse	11	44	10
Baltisk bankrörelse	183	216	367
Estland	6	9	19
Lettland	116	117	155
Litauen	61	90	193
Koncernfunktioner & Övrigt	6 014	6 115	4 392
Ryssland	98	10	12
Ukraina	291	286	203
Ektornet	5 625	5 819	4 177
Sverige	368	305	271
Norge		102	117
Finland	322	709	756
Estland	611	569	561
Lettland	1 845	1 721	1 373
Litauen	664	448	252
USA	1 430	1 522	619
Ukraina	385	443	228
Summa	6 208	6 375	4 769

Swedbanks exponering till motparter i Grekland, Irland, Italien, Portugal och Spanien fortsatte att minska, i huvudsak till följd av minskade derivatexponeringar relaterade till Italien samt lån som förföll till betalning i Spanien. Exponeringarna uppgick till totalt 458 mkr per den 30 juni 2012 (763 mkr per den 31 december 2011), varav 4 mkr var relaterat till Grekland.

GIIPS-exponering 30 jun 2012 mkr	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer	4		105	26	10	145
varav stater	4		105	26	10	145
varav hålles till förfall ¹	4		87	26	5	122
Lån (penningmarknad och certifikat)			17	5		22
Lån (kreditfaciliteter)						0
Derivat netto ²		36	7		107	150
Övrigt ³			25		116	141
Summa	4	36	154	31	233	458

¹ Aktuella marknadsvärden understiger redovisade värden med ca 26 mkr.

² Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettning- och säkerhetsavtal. Derivatens bruttovärden, dvs marknadsvärde plus interna riskpåslag, uppgår till: Irland 64 mkr, Italien 414 mkr och Spanien 228 mkr. Summa 706 mkr.

³ Inkluderar handelsfinansiering och hypotekslån.

Intern kapitalutvärdering 2012

Swedbanks interna kapitalutvärdering (IKU) för 2012 visar att Swedbank har begränsade risker och är väl kapitaliserat för såväl kommande regelverksförändringar

som effekterna av ett potentiellt mycket negativt scenario, som innefattar en kraftfull recession i Sverige och de baltiska länderna med påföljande negativa effekter på Swedbank.

Inom ramen för 2012 års IKU utvärderades ett flertal stressade scenarios, där ett utsträckt recessionsscenario valdes som huvudscenario. I scenariot fördjupas den europeiska skuldkrisen ytterligare och ländernas utrymme för finanspolitisk stimulans är mycket begränsad. Flera europeiska länder drabbas av så kallade bank runs, med likviditetskris, kraftig kreditkontraktion och fall på husprismarknaden som följd. Detta får en global spridning, och konsumtion och handel försvagas. Det femåriga makrosenariot uppvisar kraftigt negativ tillväxt under tre år i rad och hög arbetslöshet under hela scenarioperioden för både Sverige och de baltiska länderna. Sveriges BNP faller med cirka 10 procent på tre år och arbetslösheten stiger till 16,5 procent och stannar på den nivån. Motsvarande BNP-fall för de baltiska länderna är cirka 9 procent för Estland, 15 procent för Lettland och cirka 11 procent för Litauen. Arbetslösheten stiger till 19 procent, 21,5 procent respektive 20,5 procent för respektive land. Bostadspriserna i Sverige faller med 37 procent och i de baltiska länderna med 26-28 procent under scenarioperioden. Förtroendet för politiker och marknad är lågt vilket leder till en försvagad euro och en utdragen recession där den starka kronan förhindrar att Sverige tar sig ur krisen genom ökad export. En konsekvens av scenariot i Baltikum är en 30-procentig devalvering i Lettland och Litauen.

Det makrosenario som Swedbank använder i sin IKU är mer negativt än de stresstester som Riksbanken gör på svenska banker samt de stresstester på europeiska banker som samordnas av den Europeiska bankmyndigheten (EBA). Under den femåriga scenarioperioden uppgår Swedbanks ackumulerade förlust till 16,1 mdkr och räntenettet faller med 39 procent. Totala kreditförluster uppgår till 63,6 mdkr, där affärsområdena Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse tillsammans står för 74 procent av förlusterna.

Effekten på Swedbanks kapitalisering är i årets IKU uppdelat på effekten av kommande regelverksförändringar och på scenarioeffekter. Regelverksförändringarna inbegriper det kommande Basel 3/CRD IV-regelverket som skall implementeras 2013, det förväntade svenska införandet av nya riskvikter för bolån samt förändringen i redovisningsstandarden avseende pensioner (IAS 19). I resultatet av IKU:n faller Swedbanks kärnprimärkapitalrelation till som lägst 10,9 procent, från startpunkten 15,7 procent. Resultatet avser en regelverkseffekt på 318 räntepunkter (Basel 3, IAS 19 och höjda genomsnittliga riskvikter på bolån till 15 procent) och en scenarioeffekt på 165 räntepunkter, om Swedbanks ledning inte vidtar några åtgärder. Om ledningens förväntade åtgärder (så kallade management interventions) inkluderar i det stressade scenariot skulle kärnprimärkapitalrelationen istället falla till som lägst 13,1 procent (inklusive uppskattad positiv effekt från övergång till avancerad IRB samt förändring av beräkning av riskvikter för SME).

De baltiska dotterbolagen är motståndskraftiga i 2012 års IKU även under de år som har högst stressnivå. Det visar att det arbete som gjorts för att förbättra kreditkvaliteten i utlåningsportföljerna och för att stärka kapitalbasen i de baltiska dotterbolagen under

2009-2011 har gett resultat, samt att de baltiska länderna idag har en betydligt bättre makroekonomisk balans och uthållighet jämfört med för några år sedan. Samtliga baltiska dotterbolag bedöms uppfylla de kommande kända regelverkskraven över scenariorisonten på fem år.

För mer information om IKU se faktaboken sid 75.

Upplåning och likviditet

Swedbank såg en fortsatt stark efterfrågan från såväl inhemska som internationella skuldinvestorer under andra kvartalet. Trenden att investerare i allt högre grad söker sig till finansiellt starka geografiska områden har blivit ännu tydligare, vilket gynnat Sverige. Banken har under det första halvåret emitterat fyra publika benchmarkobligationer. Utöver dessa har emissioner bland annat genomförts i den svenska säkerställda obligationsmarknaden.

Swedbank har gått in i en fas där bankens refinansieringsbehov av långfristig upplåning är väsentligt lägre än under de senaste åren. Av de totala förfallen av långfristig upplåning under 2012, som uppgick till nominellt 86 mdkr vid årets början, återstår nominellt 17 mdkr för det andra halvåret. Banken uppskattar att emissionsvolymen av långfristig skuld under hela 2012 kommer att uppgå till cirka 120 mdkr, att jämföra med de 254 mdkr som emitterades under 2011. Under första halvåret 2012 emitterade Swedbank totalt 97 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 41 mdkr under det andra kvartalet. Emissioner av säkerställda obligationer under andra kvartalet uppgick till 20 mdkr och emissioner av senior upplåning uppgick till 19 mdkr.

Swedbank har på grund av sammansättningen av tillgångarna ett begränsat strukturellt behov av senior upplåning. Andelen senior upplåning bestäms framförallt av bankens behov av likviditet samt av den buffert som banken vill hålla i sin säkerhetspool i form av övervärden (så kallad over-collateralisation) för att stå emot förändringar i huspriser. Banken avser att öka sin närvaro i marknaden för senior finansiering i såväl Europa som USA. Swedbank har utfört tre seniora benchmarkemissioner i EUR under första halvåret. Emissionerna gjordes även som beredskap inför kommande krishanteringsdirektiv, där bland annat frågan om andelen säkerställd upplåning som belastar balansräkningen hanteras. Säkerställd upplåning i form av säkerställda obligationer kommer även fortsättningsvis att vara kärnan i Swedbanks finansieringsstrategi, då det är den svenska bolåneaffären som ger upphov till största delen av bankens finansieringsbehov.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning inom bankens korta och långa program var 35 månader per den 30 juni 2012. Den långfristiga upplåningen, med ursprunglig löptid över ett år, hade en genomsnittlig löptid på 41 månader varav 42 månader för säkerställda obligationer och 31 månader för senior upplåning. Den genomsnittliga löptiden för andra kvartalets emissioner av långfristig upplåning var 47 månader. Bankens kortfristiga upplåning används främst som ett cash management-verktyg.

Emission av långfristig skuld mdkr	2012 Kv2
Säkerställda obligationer	20
varav SEK	18
varav EUR	2
Seniora icke säkerställda obligationer	19
Strukturerade obligationer (SPAX)	2
Totalt	41

Swedbanks likviditetsreserv, som redovisas i enlighet med Bankföreningens definition för likviditetsrapportering, uppgick till 214 mdkr per den 30 juni 2012. I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen som uppgick till 67 mdkr. Likviditetsreserven och det strukturella likviditetsmättet för likvida tillgångar och kassaflöde (eng. liquidity coverage ratio, LCR) kommer att fluktuera över tiden, bland annat beroende på hur förfallostrukturen för bankens emitterade värdepapper ser ut.

Swedbank styr sin likviditet så att banken har en överlevnadshorisont för att kunna klara långa perioder av stress i kapitalmarknaderna, där tillgången till ny finansiering skulle vara begränsad. För närvarande skulle banken klara helt stängda kapitalmarknader i väl över 12 månader. Detta gäller såväl koncernens totala likviditet, som likviditeten i USD och EUR.

Rating

Den 24 maj 2012 redovisade kreditvärderingsinstitutet Moody's resultatet för de svenska bankerna som ett led i sin översyn av finansiella institut i Europa. Swedbanks och Swedbank Hypoteks rating bekräftades på oförändrad nivå (A2/P1/C-) med stabil utsikt.

Den 28 juni bekräftade kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Swedbanks- och Swedbank Hypoteks lång- och kortfristiga rating (A+/A-1) med stabil utsikt.

Swedbanks ambition är att ha ett kreditbetyg som är på samma nivå som de banker med högst kreditbetyg i Norden.

Se även faktaboken för mer information om Swedbanks upplåning och likviditet.

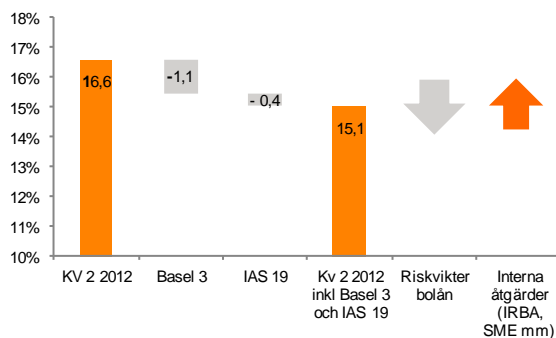
Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 stärktes under första halvåret 2012 och uppgick till 16,6 procent per den 30 juni (15,7 procent 31 december 2011).

Kärnprimärkapitalet ökade med 3,4 mdkr från årsskiftet och uppgick till 80,7 mdkr. Ökningen förklaras främst av årets resultat (efter förväntad utdelning). Det supplementära kapitalet minskade med cirka 2,5 mdkr, främst till följd av inlösen av förlagslån. Riskvägt belopp minskade med 6,9 mdkr eller cirka 1,4 procent från årsskiftet till 485,4, mdkr. Riskvägt belopp för kreditrisker minskade med 6,5 mdkr, framförallt hänförligt till företagsexponeringar. En modelluppdatering avseende exponeringar mot små och medelstora företag (SME) godkändes av Finansinspektionen under andra kvartalet, vilket medförde en minskning av riskvägt belopp med 6,5 mdkr. Riskvägt belopp för såväl marknadsrisk som operativa risker var i princip oförändrade under första halvåret.

Risikvägda tillgångar per affärsområde mdkr	2012 30 jun	2011 31 dec	2011 30 jun
Svensk bankrörelse	220	219	222
Stora företag & Institutioner	127	129	144
Baltisk bankrörelse	98	102	108
Estland	39	41	42
Lettland	33	33	36
Litauen	26	28	30
Kapitalförvaltning	3	3	3
Koncernfunktioner & Övrigt	37	39	32
Group Business Support	2	1	2
Treasury	16	15	9
Ryssland	5	6	7
Ukraina	6	9	9
Ektornet	7	7	5
Övrigt	1	1	
Summa riskvägda tillgångar	485	492	509

Estimat avseende nya regelverks effekt på kärnprimärkapitalrelationen



Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 15,5 procent (14,9) enligt Swedbanks estimat baserat på nuvarande kunskap om framtida regelverk. Swedbank bedömer att den negativa påverkan som Basel 3-regelverket kommer att ha på bankens kärnprimärkapitalrelation uppgår till 1,1 procentenhet vid införandet 2013. EU-förhandlingarna kring det framtida regelverket har dock försenats varför ikraftträdandet kan komma att skjutas framåt i tiden. Förändringar i redovisningsstandarden avseende pensioner (IAS 19), som förväntas implementeras 2013, kan komma att ha en negativ effekt på cirka 0,4 procentenheter.

Svenska tillsynsmyndigheter genomför en översyn av riskvikter på hypoteksutlåning. Finansinspektionen har tidigare aviserat att ett förslag om ökade riskvikter skulle presenteras innan sommaren, men tidplanen för projektet är nu framskjuten. Utfallet av översynen är osäkert, men en ökning av Swedbanks genomsnittliga riskvikt för hypoteksutlåning till en nivå på 10-15 procent skulle påverka Swedbanks kärnprimärkapitalrelation negativt med 1,0 - 1,9 procentenheter. Swedbank bedömer att arbetet med ökad kapitaleffektivitet till del skulle motverka en negativ effekt av höjda riskvikter på hypoteksutlåning. Swedbank genomför bland annat ett arbete för att införa en så kallad avancerad intern riskklassificeringsmetod (IRBA) för beräkning av kreditrisker för företagsexponeringar. En ansökan till Finansinspektionen att använda IRBA beräknas skickas in i slutet av 2012. Ett eventuellt godkännande förväntas tidigast under andra halvan av 2013.

I början av juni publicerades EU-kommissionens förslag till krishanteringsdirektiv, som är tänkt som ett koordinerat regelverk för vilka ingripanden och åtgärder som ska göras när en bank hamnar i finansiella problem. Ett syfte är att undvika skattefinansierade räddningsaktioner av banker och att ansvaret i högre utsträckning flyttas till aktieägare och skuldinvestorer. EU:s ambition är att direktivet ska vara implementerat i medlemsstaterna 2015, men det råder stor osäkerhet kring såväl tidplan som regelverkets konkreta utformning.

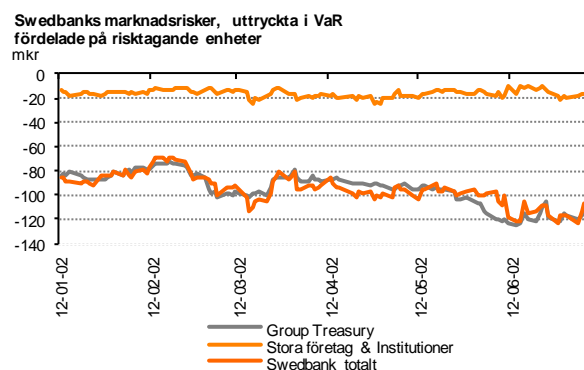
Marknadsrisk

Swedbank mäter marknadsrisk, både de strukturella och de som uppstår i tradingverksamheten, med en Value-at-Risk (VaR)-modell. VaR uttrycker, för aktuell portfölj, en förlustnivå som statistiskt överträffas med en viss sannolikhetsnivå under en viss tidshorisont. Swedbank använder 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. Det innebär att den potentiella förlusten för portföljen, beräknat på den historiska statistiken, kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

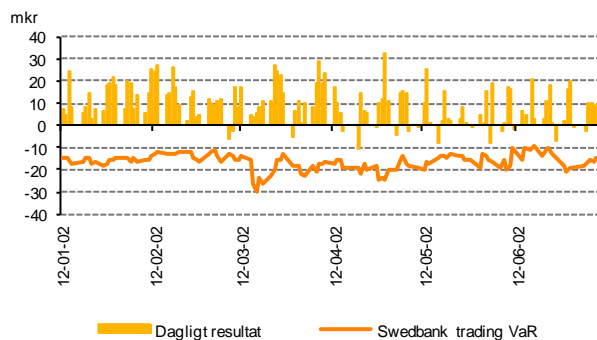
Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR^{*)} under året.

mkr	Jan-jun 2012 (2011)			2012 30 jun	2011 31 dec
	Max	Min	Medel		
Ränterisk	131 (186)	92 (83)	111 (129)	119	91
Valutakursrisk	14 (29)	3 (3)	7 (8)	9	7
Aktiekursrisk	14 (11)	4 (2)	7 (6)	5	5
Diversifiering			-22 (-18)	-23	-19
Summa	123 (175)	85 (83)	103 (126)	110	84

*) VaR exkluderar här marknadsrisk i Swedbank Ukraina samt strategiska valutakursrisk. För Swedbank Ukraina blir VaR missvisande p.g.a. illikvida och outvecklade finansiella marknader i Ukraina. Avseende de strategiska valutakursriskerna är ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte relevant.



Swedbanks trading, dagligt resultat och VaR



För enskilda risktyper kompletteras VaR med riskmått och limiter som baseras på känslighet för förändringar av olika marknadspriser. Risktagandet följs även upp genom stresstester.

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 juni 2012 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -327 mkr (-987 per 31 december 2011). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan två och tre år. Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -432 mkr (-656) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med 105 mkr (-332).

Vid en höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 30 juni 2012 ha påverkats med -225 mkr (-434 per 31 december 2011).

Operativa risker

Den operativa risknivån är fortsatt förhöjd. Arbetet med att modernisera, konsolidera och effektivisera bankens IT-infrastruktur fortlöper enligt plan. En viktig del i detta är den omfattande flytten av Swedbanks sekundära datacenter som avslutats i samband med halvårsskiftet. Detta tillsammans med ytterligare åtgärder inom området förväntas leda till en reducerad operationell risknivå under andra halvåret.

Övriga händelser

Swedbanks årsstämma för 2012 beslutade att minska aktiekapitalet genom indragning av aktier. Minskningen av aktiekapitalet har registrerats av Bolagsverket och de indragna aktierna makulerades under maj 2012. En fondemission genomfördes samtidigt i syfte att återställa aktiekapitalet. Efter fondemissionen uppgår aktiekapitalet till 24 904 125 884 kronor och kvotvärdet till 22 kr per aktie.

Händelser efter 30 juni 2012

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat sedan 30 juni 2012.

Svensk bankrörelse

- Fortsatt god intäktsutveckling
- Effektiviseringsåtgärder ger lägre kostnader
- Utveckling av mobiltjänsterna

Resultaträkning

mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Räntenetto	3 404	3 407	0	3 012	13	6 811	5 930	15
Provisionsnetto	1 248	1 261	-1	1 294	-4	2 509	2 608	-4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	55	50	10	56	-2	105	99	6
Andel av intresseföretags resultat	209	202	3	224	-7	411	394	4
Övriga intäkter	222	203	9	203	9	425	371	15
Summa intäkter	5 138	5 123	0	4 789	7	10 261	9 402	9
Personalkostnader	871	892	-2	902	-3	1 763	1 844	-4
Rörliga personalkostnader	34	42	-19	33	3	76	55	38
Övriga kostnader	1 416	1 385	2	1 472	-4	2 801	2 901	-3
Avskrivningar	24	23	4	23	4	47	45	4
Summa kostnader	2 345	2 342	0	2 430	-3	4 687	4 845	-3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 793	2 781	0	2 359	18	5 574	4 557	22
Kreditförluster, netto	100	24		6		124	11	
Rörelseresultat	2 693	2 757	-2	2 353	14	5 450	4 546	20
Skatt	696	708	-2	515	35	1 404	1 091	29
Periodens resultat	1 997	2 049	-3	1 838	9	4 046	3 455	17
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 994	2 045	-2	1 835	9	4 039	3 448	17
Minoriteten	3	4	-25	3	0	7	7	0
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	24,6	26,5		30,8		25,5	29,6	
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,01		0,00		0,03	0,00	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	79	90		93		79	93	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,19	0,18		0,17		0,19	0,17	
K/I-tal	0,46	0,46		0,51		0,46	0,52	
Heltidstjänster	4 829	4 920	-2	5 120	-6	4 829	5 120	-6

Utvecklingen januari - juni

Utlåningstillväxten i den svenska ekonomin fortsatte att dämpas under årets fem första månader, trots att näringslivets investeringar steg. Även hushållen har blivit mer försiktiga med att skuldsätta sig, delvis på grund av de osäkra konjunkturutsikterna. Samtidigt har nedgången i arbetslösheten stannat av. Under det andra kvartalet har framtidstron bland företag och hushåll dämpats, vilket tyder på att den inhemska efterfrågan förväntas växa i en långsammare takt jämfört med förra kvartalet.

Periodens resultat ökade med 17 procent jämfört med föregående år till 4 039 mkr (3 448), främst till följd av ett förbättrat räntenetto och lägre kostnader.

Räntenettet ökade med 15 procent under det första halvåret jämfört med samma period föregående år. Omprissättning av bolån och företagskrediter påverkade räntenettet positivt. Det lägre ränteläget, tillsammans med en ökad konkurrens, påverkade inlåningsmarginalerna negativt, både avseende transaktions- och sparkonton. Under andra kvartalet fortsatte omprissättningen i företagsportföljen som en följd av de högre kapitalkraven, medan bolånemarginalerna var stabila.

Inlåningen från hushåll ökade med 2 procent under första halvåret. Ökningen var störst under juni som en effekt av återbetald överskjutande skatt. De starkt

konkurrensutsatta volymerna på fasträntekonton minskade under perioden. Sparkontotillväxten sker främst på konton för Premium- och Private bankingkunder samt konton med mer individuellt anpassade villkor. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick till 22 procent (23 procent per 31 december 2011).

Utförelsen från företagens inlåningskonton under första kvartalet vände och inlåningen ökade med 1 procent under andra kvartalet. Sedan årsskiftet har inlåning från företag minskat med 2 procent. Swedbank försvarade sin marknadsandel i en totalmarknad med minskande inlåning. Swedbanks marknadsandel för företagsinlåning var 16 procent (16).

Bostadspriserna ökade med 2 procent för villor och 1 procent för bostadsrätter under andra kvartalet. I ett 12-månadersperspektiv har villapriserna sjunkit med 2 procent, medan bostadsrättspriserna har ökat med 3 procent. Marknadstillväxten för bostadsutlåning till hushåll fortsatte att mattas av under andra kvartalet, med en årstakt på 5 procent jämfört med 7 procent vid halvårsskiftet 2011. Swedbanks andel av tillväxten för bostadslån till hushåll uppgick till 16 procent under perioden januari till maj medan andelen av den totala marknaden var 26 procent (26 procent per 31 december 2011). Swedbanks utlåningsvolym avseende bolån till privatmarknaden, inklusive bostadsrättsföreningar, ökade med 3 procent under första halvåret.

Utlåningen till företag minskade med 1 procent under första halvåret, efter en avmattning under det andra kvartalet. Marknadsandelen uppgick till 17 procent (17 procent per 31 december 2011).

Riskvägda tillgångar uppgick till 220 mdkr, en ökning med 0,5 procent sedan årsskiftet. Ökningen är främst hänförlig till ökat riskvägt belopp för operationell risk som ett resultat av en ändrad beräkningsmodell. En övergång till en ny riskmodell för medelstora företag under andra kvartalet minskade riskvägda tillgångar med 6,5 mdkr.

Provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Intäkter från produkt- och konceptförsäljning ökade, medan den svaga börsutvecklingen under hösten påverkade provisionsnettot negativt genom ett lägre ingående värde på förvaltad kapital samt lägre intäkter från värdepappershandeln. Därutöver medförde kortare löptider på strukturerade produkter en lägre intjäning.

Swedbank arbetar för att stärka relationen med sina kunder bland annat genom tydliga erbjudanden kopplade till regelbunden rådgivning. Totalt är 17 procent av bankens privatkunder anslutna till ett servicekoncept och 25 procent av företagskunderna inom segmenten småföretag, föreningar samt skog- och lantbruk. Kunder som valt servicekoncept använder bankens tjänster och produkter i högre utsträckning än tidigare och visar även större kundnöjdhet. För att ytterligare dra nytta av kundernas synpunkter och förslag startade implementeringen av ett verktyg som möjliggör direkt återkoppling från kunderna i samband med deras kontakt med banken. De första resultaten visar på ett stort engagemang hos kunderna och en bra möjlighet för banken att få in förslag på åtgärder för att öka kundnöjdheten.

Att tillhandahålla mobila tjänster som gör det snabbt och enkelt för kunderna att utträta bankärenden är en viktig del i bankens strategi. Ett ökat användande av digitala kanaler, som mobilbanken, gör att behovet av kontanter minskar och frigör tid på kontoren för kvalificerad rådgivning. Sedan årsskiftet har användandet av mobilbanken ökat med 26 procent och Swedbanks och

sparbankernas antal användare uppgår nu till drygt 900 000. En fjärdedel av bankens digitala kundkontakter sker numera direkt i mobilen. En förstärkt mobilbankstjänst lanserades under kvartalet och en ny tjänst för kortbetalningar via mobilen, Bart, testas för närvarande. Utvecklingen av den mobila betalningstjänsten Swish, som framförallt underlättar överföringar mellan privatpersoner, fortsätter i samarbete med de övriga större svenska bankerna. Lansering planeras till hösten.

Kostnaderna minskade med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Under perioden har 116 kontor omprofilerats till att bli rådgivningskontor utan manuell kontanthantering. Detta innebär att närmare två tredjedelar av kontoren nu har upphört att hantera kontanter. Genom effektiviseringsåtgärder av de interna processerna och det fortsatta generations- och kompetensväxlingsarbetet minskade antalet anställda med 117 under det första halvåret. Kostnadsutvecklingen påverkades också positivt av ett lägre utnyttjande av externa tjänster och konsulter. K/I-talet uppgick till 0,46 (0,52).

De försäkringsrelaterade intäkterna uppgick under perioden till 719 (688) mkr, varav 493 mkr utgjordes av provisionsnetto (510). Intäktsökningen berodde främst på ett förbättrat riskresultat, där skadeutvecklingen varit gynnsam. I första hand är det lägre sjuktal som ligger till grund för förbättringen. Det förvaltade kapitalet uppgick till 100 mdkr, en ökning med 5 mdkr sedan årsskiftet. Av det förvaltade kapitalet avser 88,5 mdkr fond- och depåförsäkring. För mer information, se Faktaboken på sid 36.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Under andra kvartalet påverkade enstaka engagemang kreditförlusterna negativt, men nivåerna på såväl kreditförluster som osäkra fordringar var fortsatt låga. Andelen osäkra fordringar var 0,19 procent (0,19).

Under perioden har 5 kontor slagits samman med större enheter som en del i den löpande översynen av kontorsnätverket.

Svensk bankrörelse är det dominerande affärsområdet i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt sparbankernas distributionsnät. I affärsområdet ingår även ett antal dotterbolag samt retailverksamheten i filialerna i Danmark, Norge och Finland.

Stora företag & Institutioner

- Förnyad oro och turbulens på de finansiella marknaderna
- Osäkra marknadsförhållanden begränsade intjäningen från kundaktiviteter och egen riskhantering
- Stabil affärsaktivitet och intäktsutveckling inom Stora företag

Resultaträkning

mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Räntenetto	825	887	-7	884	-7	1 712	1 707	0
Provisionsnetto	346	434	-20	334	4	780	754	3
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	316	648	-51	20		964	386	
Andel av intresseföretags resultat		6				6	1	
Övriga intäkter	12	5		9	33	17	736	-98
Summa intäkter	1 499	1 980	-24	1 247	20	3 479	3 584	-3
Personalkostnader	281	294	-4	300	-6	575	613	-6
Rörliga personalkostnader	118	106	11	50		224	133	68
Övriga kostnader	311	303	3	375	-17	614	709	-13
Avskrivningar	10	10	0	10	0	20	19	5
Summa kostnader	720	713	1	735	-2	1 433	1 474	-3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	779	1 267	-39	512	52	2 046	2 110	-3
Nedskrivning av immateriella tillgångar	4					4		
Kreditförluster, netto	54	14		-20		68	-125	
Rörelseresultat	721	1 253	-42	532	36	1 974	2 235	-12
Skatt	245	430	-43	140	75	675	757	-11
Periodens resultat	476	823	-42	392	21	1 299	1 478	-12
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	476	823	-42	392	21	1 299	1 478	-12
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	9,8	19,1		10,2		14,2	18,7	
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,02		-0,03		0,06	-0,08	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	155	135		123		155	123	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,12	0,12		0,19		0,12	0,19	
K/I-tal	0,48	0,36		0,59		0,41	0,41	
Heltidstjänster	1 017	1 038	-2	1 063	-4	1 017	1 063	-4

Utvecklingen januari - juni

Andra kvartalet präglades av förnyad oro och turbulens på de finansiella marknaderna. Den politiska situationen i Grekland skapade osäkerhet i samband med regeringskris och nyval, med minskad riskaptit som följd. Under kvartalet nådde räntan på långa svenska statsobligationer rekordlåg nivå och ledande europeiska och amerikanska börsindex noterade betydande nedgångar.

Periodens resultat uppgick till 1 299 mkr (1 478), en minskning med 12 procent jämfört med motsvarande period 2011. Under första kvartalet 2011 redovisades en intäkt av engångskaraktär på 716 mkr (316 mkr efter skatt) till följd av en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo. Exklusive resultatpåverkan från Lehman-uppgörelsen ökade resultatet med 12 procent, huvudsakligen till följd av positiv intäktsutveckling inom Stora företag.

Räntenettet var i linje med motsvarande period 2011. Räntenettet för Stora företag uppgick till 1 318 mkr, vilket är en ökning med 50 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omprissättning av lån, bland annat som en följd av strängare krav från myndigheter avseende kapitaltäckning och likviditet, medförde en vidgad utlåningsmarginal.

Totala intäkter inom ränte- och valutahandeln ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Intäkterna fördelades så att räntenettet minskade, vilket

neutraliserade räntenettoökningen inom Stora företag, medan nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettet med 7 procent, främst på grund av lägre räntenetto inom ränte- och valutahandeln. Utvecklingen inom Stora företag var fortsatt god och affärsaktiviteten stabil. Ett flertal affärer genomfördes till följd av god förvärvsaktivitet hos kunder, vilket bidrog till ökad utlåningsvolym. Utlåningsmarginalen steg något jämfört med föregående kvartal.

Utlåningen ökade med 5 mdkr från årsskiftet till 139 mdkr, medan inlåningen ökade med 3 mdkr till 65 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period 2011, huvudsakligen till följd av positiv intäktsutveckling inom corporate finance. Jämfört med föregående kvartal minskade provisionsnettot med 20 procent. Aktiviteten och affärsflödet inom aktiehandeln och den norska corporate finance-verksamheten var lägre under andra kvartalet, vilket påverkade intäktsutvecklingen negativt.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 150 procent jämfört med motsvarande period 2011, huvudsakligen till följd av högre intäkter från ränte- och valutahandeln. Jämfört med föregående kvartal minskade nettoreultat finansiella poster till verkligt värde med 51 procent. De osäkra

marknadsförhållandena under kvartalet försämrade förutsättningarna för egen riskhantering inom ränte- och valutahandeln och risknivån hölls på en låg nivå. Även kundaktiviteten påverkades negativt och sammantaget begränsades intjäningen inom området jämfört med föregående kvartal. En betydligt lägre omsättning och aktivitet på aktiemarknaderna bidrog till låg intjäning inom aktiehandeln och skapade sämre förutsättningar för egen risktagning.

Det fortsatta fallet i långa svenska statsräntor under andra kvartalet bidrog till ett fortsatt intresse från kunder inom flertalet sektorer att förlänga räntebindningstiden. Affärsaktiviteten inom emissioner av obligationer utvecklades fortsatt positivt och Swedbanks totala marknadsandel för emissioner i SEK uppgick till 21 procent, vilket gjorde banken till marknadsledande. Affärsaktiviteten inom norska High Yield-marknaden var fortsatt god och Swedbank var under kvartalet involverad i merparten av transaktionerna på marknaden, däribland Aker Solutions, Songa Offshore och Teekay LNG Partners.

Totala kostnader minskade med 3 procent jämfört med motsvarande period 2011 men ökade med 1 procent jämfört med föregående kvartal. Exklusive rörliga

personalkostnader minskade totala kostnader med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Genom översynen av kostnadsstrukturen som inleddes under andra delen av 2011 har en lägre kostnadsnivå etablerats, framförallt avseende personal- och IT-kostnader.

De riskvägda tillgångarna minskade med cirka 2 mdkr sedan årsskiftet och uppgick till 127 mdkr. Förändringen berodde huvudsakligen på minskat riskvägt belopp för operationell risk som ett resultat av en ändrad beräkningsmodell.

Under första halvåret medverkade Swedbank i de två obligationsemissioner i SEK som AB Volvo genomförde. Under andra kvartalet fick Swedbank ensamt mandat att emittera förlagslån åt Landshypotek.

I TNS SIFO Prosperas första rankning av aktörer verksamma inom handel med aktiederivat i Sverige placerade sig Swedbank på första plats.

Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Danmark, Finland, USA och Kina samt genom trading- och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen.

Baltisk bankrörelse

- Lägre euriborränta pressar räntenettet
- Ökad kundaktivitet
- Stabila utlåningsvolymerna under andra kvartalet

Resultaträkning

mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Räntenetto	870	912	-5	1 017	-14	1 782	2 014	-12
Provisionsnetto	378	371	2	365	4	749	682	10
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	74	63	17	61	21	137	116	18
Övriga intäkter	108	106	2	123	-12	214	225	-5
Summa intäkter	1 430	1 452	-2	1 566	-9	2 882	3 037	-5
Personalkostnader	184	188	-2	197	-7	372	396	-6
Rörliga personalkostnader	14	20	-30	13	8	34	18	89
Övriga kostnader	359	379	-5	408	-12	738	822	-10
Avskrivningar	31	33	-6	31	0	64	64	0
Summa kostnader	588	620	-5	649	-9	1 208	1 300	-7
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	842	832	1	917	-8	1 674	1 737	-4
Nedskrivning av materiella tillgångar	4	-2		20	-80	2	25	-92
Kreditförluster, netto	-204	-134	52	-142	44	-338	-524	-35
Rörelseresultat	1 042	968	8	1 039	0	2 010	2 236	-10
Skatt	96	77	25	125	-23	173	251	-31
Periodens resultat	946	891	6	914	4	1 837	1 985	-7
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	946	891	6	914	4	1 837	1 985	-7
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,8	14,5		13,5		14,7	13,6	
Kreditförlustnivå, %	-0,69	-0,45		-0,44		-0,57	-0,80	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	56	56		55		56	55	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	10,43	11,64		15,34		10,43	15,34	
K/I-tal	0,41	0,43		0,41		0,42	0,43	
Heltidstjänster	4 103	4 109	0	4 448	-8	4 103	4 448	-8

Utvecklingen januari - juni

Den ekonomiska tillväxten är fortsatt stark i de baltiska länderna. Under första kvartalet 2012 steg BNP med 3,6 procent i Estland, 6,9 procent i Lettland och med 3,9 procent i Litauen jämfört med föregående år. I Estland drevs tillväxten i första hand av inhemsk efterfrågan, medan den i Lettland och Litauen i första hand drevs av investeringar, export och hushållens konsumtion. De exportdrivna sektorerna påverkas av oroligheterna i euroområdet, vilket också har börjat visa sig i form av lägre exporttillväxt. Den inhemska konsumtionen har hittills inte påverkats.

Resultatet uppgick till 1 837 mkr för första halvåret, jämfört med 1 985 mkr för motsvarande period föregående år. Nedgången berodde framförallt på lägre räntenetto och lägre nettoåtervinningar.

Räntenettet minskade med 11 procent i lokal valuta jämfört med första halvåret 2011. Lägre marknadsräntor och fortsatta amorteringar i utlåningsportföljerna påverkade räntenettet negativt, medan ökade inlåningsvolymerna hade en positiv påverkan på räntenettet. Pressen på räntenettet fortsatte under andra kvartalet som en följd av lägre marknadsräntor.

Utlåningsvolymerna har minskat med 2 procent i lokal valuta sedan årsskiftet. Under andra kvartalet var volymerna oförändrade, vilket tyder på att minskningen har avtagit i de baltiska länderna.

I Estland och Litauen ökade företagsutlåning och konsumentkrediter, medan utlåningsportföljen i Lettland fortsatte att minska något under andra kvartalet. Swedbanks marknadsandel avseende utlåning uppgick till 28 procent per 31 maj (27 procent per 31 december 2011).

Inlåningen ökade med 4 procent i lokal valuta sedan årsskiftet, där privatinlåningen ökade med 5 procent och företagsutlåningen med 4 procent. Swedbanks marknadsandel för inlåning var 29 procent per 31 maj (29 procent per 31 december 2011). Utlånings/inlåningskvoten var 115 procent (122 procent per 31 december 2011).

Provisionsnettot ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2011. Ökningen berodde huvudsakligen på högre provisionsintäkter från betaltjänster, vilket speglar en ökad kundaktivitet till följd av det förbättrade makroekonomiska läget i de baltiska länderna. Antalet aktiva kunder har på ett år ökat med 170 000 till knappt 2,5 miljoner.

Kostnaderna minskade med 7 procent i lokal valuta från föregående år, främst på grund av lägre IT-, konsult-, marknads- och resekostnader. Fasta personalkostnader var lägre då antalet heltidsanställda har reducerats för att öka kostnadseffektiviteten. I slutet av juni var antalet anställda 345 färre än ett år tidigare. Kontorsnätverket har också optimerats för att spegla kundernas beteende, då de successivt flyttar över till mer effektiva elektroniska kanaler. Totalt har 20 kontor stängts under det senaste året och antalet kontor uppgår nu till 196.

K/I-talet förbättrades till 0,42 (0,43) som ett resultat av genomförda effektiviseringsåtgärder.

Nettoåtervinningarna uppgick till 338 mkr, att jämföra med 524 mkr för första halvåret 2011. Återvinningarna kom från företagsportföljerna i alla tre länderna medan bolåneportföljen i Litauen gav ytterligare kreditförluster. Under andra kvartalet minskade dessutom portföljreserveringarna för bolån i Lettland. Osäkra fordringar, brutto, fortsatte att minska under första halvåret och uppgick till 13 mkr (16 mkr den 31 december 2011). Förbättringarna i kreditkvaliteten kommer framförallt från förbättrad rating och ökade värden på säkerheterna. Därtill har bortskrivningar bidragit till att minska de osäkra fordringarna. Kreditkvaliteten stärks också av den gradvis ökande nyutlåningen.

Riskvägda tillgångar minskade med 4 mkr sedan årsskiftet till 98 mkr. Riskvägda tillgångar har stabiliserats eller minskat i de flesta utlåningsportföljerna, främst på grund av förbättrad rating.

Intäkterna för de baltiska försäkringsenheterna uppgick till 223 mkr för det första halvåret 2012, en ökning med

33 procent jämfört med föregående år. Det förvaltade kapitalet uppgick till 3,3 mdkr (3,5).

Under andra kvartalet förvärvade Swedbank i Lettland delar av Hipoteku banks utlånings- och inlåningsportföljer. Volymen i de förvärvade utlåningsportföljerna uppgick till cirka 1,8 mdkr medan inlåningsportföljen uppgick till cirka 3,6 mdkr. Portföljerna kommer att föras över successivt under tredje och fjärde kvartalen.

Swedbank har fått flera utmärkelser i nyligen publicerade undersökningar. I Estland har banken för femte året i rad utsetts till storföretaget med bäst rykte. I Lettland blev banken rankad tvåa bland samtliga företag och högst rankad av alla finansiella företag. Vi har även utsetts till den bästa arbetsgivaren i Lettland. I Litauen fick Swedbank utmärkelsen "Responsible Business Award" för sitt arbete med att utbilda kunder och leverantörer i hållbar utveckling.

Kapitalförvaltning

- Oro på finansmarknaden påverkade fondflödena
- Fondsammanslagningar enligt plan
- Lansering av börsnoterade fonder

Resultaträkning

mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Räntenetto	4	4	0	4	0	8	4	100
Provisionsnetto	379	374	1	403	-6	753	806	-7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-1	5				4	-5	
Övriga intäkter	1			2	-50	1		
Summa intäkter	383	383	0	409	-6	766	805	-5
Personalkostnader	85	93	-9	93	-9	178	184	-3
Rörliga personalkostnader	4	11	-64	13	-69	15	27	-44
Övriga kostnader	68	84	-19	83	-18	152	169	-10
Avskrivningar	12	12	0	12	0	24	24	0
Summa kostnader	169	200	-16	201	-16	369	404	-9
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	214	183	17	208	3	397	401	-1
Rörelseresultat	214	183	17	208	3	397	401	-1
Skatt	55	46	20	54	2	101	102	-1
Periodens resultat	159	137	16	154	3	296	299	-1
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	159	137	16	154	3	296	299	-1
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	36,3	31,2		32,2		33,8	29,6	
K/I-tal	0,44	0,52		0,49		0,48	0,50	
Heltidstjänster	270	271	0	277	-3	270	277	-3
Förvalt kapital, fondförmögenhet, mdkr	463	474	-2	475	-3	463	475	-3
Förvalt kapital, diskretionär förvaltning, mdkr	275	274	0	263	5	275	263	5
Totalt förvalt kapital, mdkr	738	748	-1	738	0	738	738	0

Utvecklingen januari - juni

Under första kvartalet 2012 minskade volatiliteten på finansmarknaderna, för att sedan öka kraftigt under andra kvartalet, i takt med att den finansiella oron i Europa tilltog. Under perioden var det totala nettoinflödet till fonder i Sverige 12 mdkr. Flödet till aktiefonder var inledningsvis positivt men minskade successivt mot periodens slut. Samtidigt har inflödet i räntefonder ökat under slutet av perioden.

Det totala bruttoinflödet till Swedbank Robur var 58 mdkr, medan nettoinflödet var -2 mdkr. Blandfonderna hade det största inflödet med drygt 3 mdkr.

Totalt förvalt kapital var vid periodens slut 463 mdkr, att jämföra med 446 mdkr vid årsskiftet. Marknadsandelen mätt som förvalt kapital i fonder uppgick till 23,4 procent (23,3) och marknadsandelen som nettoinflöde i fonder till cirka 5 procent.

Sammanslagningarna av lika eller snarlika fonder fortlöper enligt plan, där den största är den i april genomförda sammanslagningen av de tidigare fem allemansfonderna till en, Allemansfond Komplet. Under perioden har totalt 10 fonder slagits samman. Tre ETF:er (börshandlade fonder) har även lanserats under perioden.

Periodens resultat uppgick till 296 mdkr, vilket är 1 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Provisionsintäkterna minskade med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Förändringen är i stort hänförlig till den svaga marknadsutvecklingen under andra halvåret 2011. Även om aktiemarknaderna återhämtade sig under första kvartalet var det genomsnittliga förvaltningskapitalet under första halvåret lägre än för motsvarande period 2011. Intäkterna från den institutionella förvaltningen, exklusive Swedbank Roburs fonder, uppgick till 70 mdkr (58 mdkr).

Kostnaderna minskade med 9 procent jämfört med motsvarande period förra året. Effektiviseringsarbete har inneburit minskade kostnader framförallt till följd av färre antal anställda och minskade köp av externa konsulttjänster. En återvinning av moms under andra kvartalet reducerade kostnaderna med 11 mdkr.

Marianne Nilsson har utsetts till tf VD för Swedbank Robur.

Swedbank Robur mottog under andra kvartalet förstapriset i "Profit for Non Profit Award" i kategorin "Charity Fund" för Humanfonden vid "Leading European Charity Fund Provider" i Paris. Prisutdelningen arrangerades av företaget Axylia Conceil i samarbete med Morningstar.

Kapitalförvaltning omfattar Swedbank Robur-koncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning. Kapitalförvaltning finns representerat på Swedbanks fyra hemmamarknader.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Räntenetto	150	-1		-211		149	-436	
Provisionsnetto	-24	-46	48	2		-70	-7	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	11	-7		374	-97	4	170	-98
Andel av intresseföretags resultat								
Övriga intäkter	557	507	10	438	27	1 064	866	23
Summa intäkter	694	453	53	603	15	1 147	593	93
Personalkostnader	756	765	-1	769	-2	1 521	1 545	-2
Rörliga personalkostnader	19	29	-34	20	-5	48	42	14
Övriga kostnader	-247	-198	-25	-346	29	-445	-561	21
Avskrivningar	148	152	-3	146	1	300	294	2
Summa kostnader	676	748	-10	589	15	1 424	1 320	8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	18	-295		14	29	-277	-727	62
Nedskrivning av materiella tillgångar	121	42		-5		163	-8	
Kreditförluster, netto	350	268	31	-168		618	-658	
Rörelseresultat	-453	-605	25	187		-1 058	-61	
Skatt	-40	-134	70	29		-174	-156	-12
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-413	-471	12	158		-884	95	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt								
Periodens resultat	-413	-471	12	158		-884	95	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-413	-471	12	157		-884	94	
Minoriteten				1			1	
Heltidstjänster	5 469	5 712	-4	6 100	-10	5 469	6 100	-10

Utvecklingen januari - juni

Koncernfunktioner & Övrigt består av bankens koncernfunktioner (inklusive Group Business Support), bankverksamheterna i Ryssland och Ukraina samt Ektorner.

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto, som främst härrör från Group Treasury och bankverksamheterna i Ryssland och Ukraina samt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde hänförligt till Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbankerna samt försäljningsintäkter från Ektorner. Intäkterna uppgick till 1 147 mkr (593). Kostnaderna är framförallt hänförliga till Group Business Support.

Kostnaderna för Koncernfunktioner & Övrigt ökade med 8 procent jämfört med föregående år till 1 424 mkr (1 320). Kostnaderna, exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade med 5 procent eller 195 mkr. Minskningen förklaras framförallt av lägre konsultkostnader, som minskade med 114 mkr, lägre IT-kostnader om 49 mkr samt lägre personalkostnader, främst hänförligt till minskat antal anställda i Ukraina.

Group Business Support

I funktionen Group Business Support (GBS) samlas koncernens affärsstödande enheter. GBS levererar även tjänster till sparbankerna.

Intäkt- och kostnadsmodellen för GBS innebär att intäkter från Swedbanks kunder redovisas i respektive affärsområde och att GBS får täckning för sina kostnader från respektive affärsområde. De externa intäkterna för GBS består i huvudsak av intäkter från sparbankerna, framförallt relaterade till IT-tjänster.

GBS etablerades under 2011 och består för närvarande av cirka 3 000 anställda inom enheterna Group IT, Group Products och Group Shared Services i Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

GBS strategi är att öka bankens produktivitet genom att minska komplexiteten, förkorta ledtiderna, utnyttja skalfördelar och bättre utnyttja tillgänglig kompetens. Under 2012 ligger fokus på att minska antalet produkter, koncentrera det interna tjänsteutbudet, förkorta väntetiderna för bankens kunder, samla verksamheten inom GBS till färre antal platser samt öka graden av outsourcing.

Totala kostnader (exklusive internt sålda tjänster) uppgick till 2 222 mkr för första halvåret 2012 (2 306). Minskningen beror främst på lägre kostnader för konsulter och inhyrd personal.

Group IT hanterar hela Swedbanks IT-verksamhet. Ett av de större projekten som pågår inom Group IT är etablering och uppgradering av datacenter i Sverige och Baltikum för att minska riskerna, skapa en enhetlig infrastruktur och öka kapaciteten. Under andra kvartalet slutfördes den första fasen av den svenska delen av projektet genom att ett nytt datacenter invigdes. Kostnadsbesparingarna inom Group IT rör dels en tillfällig neddragning av IT-utvecklingen under 2012 och dels en mer långsiktig neddragning av kostnaderna genom effektivisering av förvaltningen av koncernens IT-system. Kostnaderna (exklusive internt sålda tjänster) uppgick till 1 312 mkr för första halvåret 2012 (1 366), kostnaderna minskade främst till följd av lägre konsultkostnader. Group IT hade 1 318 anställda, varav cirka 60 procent i Sverige och 40 procent i Baltikum.

Group Products (GP) hanterar produktenheterna för stora delar av Swedbank, för en effektiv produktleverans

till affärsenheterna. Som ett led i GBS strategi har funktionen för internationella betalningar koncentrerats till Lettland under första halvåret 2012. Group Products hade 984 anställda och totala kostnader (exklusive internt sålda tjänster) om 997 mkr under första halvåret 2012 (1 083). Minskningen beror främst på lägre kostnader för konsulter och inhyrd personal.

Group Shared Services (GSS) tillhandahåller tjänster till Swedbanks affärsenheter som kontorsservice, lokalfrågor, fysisk säkerhet, personaladministration, inköp och utbildning. GSS hade 606 anställda och totala kostnader (exklusive internt sålda tjänster) om 207 mkr under perioden (206).

Group Treasury

Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering, inklusive intern styrning och prissättning.

Koncernens eget kapital allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömning av hur mycket kapital som kommer att utnyttjas baserat på bankens interna kapitalutvärdering (IKU).

Group Treasury prissätter upplåning och likviditet i ett internprissättningssystem, där de viktigaste parametrarna för att fastställa internräntan är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver. Swedbank driver under 2012 ett projekt för att förfina styrningen av internräntepriissetningen.

Group Treasurys resultat ska över tiden vara nära noll, med undantag för eventuell intjäning som kan uppstå i skuld- och likviditetsförvaltningen inom givet riskmandat. Avgiften som betalas till Riksgälden för den statsgaranterade upplåningen belastar Group Treasury. Den riskavtäckning som görs inom Group Treasury sker i regel genom säkring i finansiella instrument. Volatilitet i resultatet mellan kvartalen förklaras till stor del av redovisningsmässiga fluktuationer i denna riskavtäckning, men även av periodiseringseffekter av andra slag, till exempel i utallokeringen av likviditetskostnader till affärsområdena.

Räntenettot uppgick till 18 mkr för första halvåret, att jämföra med -686 mkr för motsvarande period 2011. Av förändringen om 704 mkr är 417 mkr hänförligt till minskade avgifter för den statsgaranterade upplåningen. Resterande del av förändringen förklaras av ett bättre resultat för likviditetsförvaltningen samt av att bankens upplåningskostnad i större utsträckning avspeglar sig i internräntepriissetningen mot affärsområdena.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 16 mkr under första halvåret 2012, jämfört med 51 mkr för samma period föregående år. Positiva och negativa redovisningsmässiga värderingseffekter neutraliserade till stor del varandra under perioden.

Ryssland och Ukraina

Avvecklingen av retailrörelsen i såväl Ryssland som Ukraina går enligt plan. Under andra kvartalet såldes delar av privatportföljen i Ukraina och överföringen av den sedan tidigare sålda privatportföljen i Ryssland slutfördes.

Resultatet för Ryssland uppgick till 43 mkr för första halvåret (213). Räntenettot uppgick till 114 mkr, en minskning med 30 procent jämfört med samma period föregående år, främst på grund av amorteringar i den presterande delen av låneportföljen och försäljningen av privatportföljen. Sedan början av året har den ryska låneportföljen minskat med 20 procent i lokal valuta. Totala kostnader i Ryssland minskade med 52 mkr jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av fortsatt kostnadsfokus. Antalet heltidstjänster i Ryssland har minskat från 174 till 136 sedan årsskiftet.

Kreditkvaliteten var stabil. Nettoåtervinningar om 41 mkr var ett resultat av fortsatta omstruktureringar av de osäkra fordringarna. Detta motverkades till viss del av en starkare USD. Osäkra fordringar minskade med 53 procent sedan årsskiftet.

Resultatet för i Ukraina uppgick till -648 mkr för första halvåret (524). Räntenettot uppgick till 118 mkr, vilket är en minskning med 23 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror främst på amorteringar i den presterande delen av låneportföljen samt försäljning av 1,5 mkr av privatportföljen. Sedan början av året har den ukrainska låneportföljen minskat med 38 procent i lokal valuta.

Totala kostnader i Ukraina uppgick till 128 mkr, en minskning med 36 mkr jämfört med motsvarande period föregående år till följd av fortsatt kostnadsfokus. Antalet heltidstjänster i Ukraina har minskat från 1 037 till 672 sedan årsskiftet.

Kreditförlusterna uppgick till 658 mkr för första halvåret. Kreditförlusterna på 325 mkr under andra kvartalet var framförallt hänförlig till försäljningen av delar av privatportföljen samt till ökade portföljreserveringar i den resterande delen av privatportföljen. Osäkra fordringar i Ukraina minskade med 9 procent sedan årsskiftet.

Ektornet

Ektornet förvaltar och utvecklar Swedbanks övertagna tillgångar för att återvinna ett så stort värde som möjligt.

Värdet på övertagen egendom minskade under perioden till 5 625 mkr.

Övertagen egendom	2012	2011
mkr	30 jun	31 dec
Sverige	364	305
Norge		102
Finland	322	709
Estland	576	569
Lettland	1 845	1 721
Litauen	664	448
USA	1 419	1 415
Ukraina	385	443
Summa fastigheter	5 575	5 712
Aktier och andelar	50	107
Summa	5 625	5 819

Under andra kvartalet förvärvades fastigheter för 241 mkr, samtidigt som fastigheter för ett bokfört värde om 282 mkr såldes med en sammanlagd reavinst om 53 mkr. Under kvartalet såldes bland annat det norska beståndet och en hotellfastighet i Riga, Lettland. Fastighetsvärdet skrevs ned med 121 mkr.

Verksamheten hade ett fortsatt negativt kassaflöde och resultatet för första halvåret uppgick till -206 mkr (27).

Övertagandet förväntas fortgå under året, i huvudsak i Lettland, om än i lägre takt. Samtidigt intensifieras försäljningsarbetet. Detta innebär att övriga intäkter,

som inkluderar försäljningsvinster, kommer att öka samt att nedskrivning av materiella tillgångar (fastigheter) kan komma att öka. Sammantaget förväntas volymen övertagen egendom minska under året. Det bedöms idag finnas övervärden i fastighetsportföljen.

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Räntenetto	-1	-1	0	8		-2	-4	50
Provisionsnetto	19	11	73	14	36	30	25	20
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde								
Övriga intäkter	-265	-220	-20	-139	-91	-485	-364	-33
Summa intäkter	-247	-210	-18	-117		-457	-343	-33
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-247	-210	-18	-117		-457	-343	-33
Avskrivningar								
Summa kostnader	-247	-210	-18	-117		-457	-343	-33

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

Koncernfunktioner & Övrigt innefattar, förutom koncernfunktionerna, också Ryssland, Ukraina samt Ektornet. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd åt dessa. Koncernfunktionerna är: Group Business Support, Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury), Risk (inklusive Compliance), Corporate Affairs (kommunikation, strategisk marknadsföring och samhällskontakter), HR samt Juridik. Även koncernledningen och internrevision ingår i Koncernfunktioner.

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	23
Rapport över totalresultat i sammandrag	24
Balansräkning i sammandrag	24
Förändringar i eget kapital i sammandrag	25
Kassaflödesanalys i sammandrag	26
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	26
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	27
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	27
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	28
Not 5 Räntenetto	30
Not 6 Provisionsnetto	31
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	31
Not 8 Övriga kostnader	32
Not 9 Kreditförluster, netto	32
Not 10 Utlåning	33
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	33
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	34
Not 13 Kreditexponeringar	34
Not 14 Immateriella tillgångar	34
Not 15 Skulder till kreditinstitut	35
Not 16 Inlåning från allmänheten	35
Not 17 Emitterade värdepapper	35
Not 18 Derivat	36
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	36
Not 20 Ställda säkerheter	37
Not 21 Kapitaltäckning	38
Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer	40
Not 23 Transaktioner med närstående	40
Not 24 Swedbanks aktie	40
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	42
Rapport över totalresultat i sammandrag	42
Balansräkning i sammandrag	43
Förändringar i eget kapital i sammandrag	44
Kassaflödesanalys i sammandrag	44
Kapitaltäckning	45

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Ränteintäkter	13 558	14 121	-4	13 184	3	27 679	25 259	10
Räntekostnader	-8 306	-8 913	-7	-8 470	-2	-17 219	-16 044	7
Räntenetto (not 5)	5 252	5 208	1	4 714	11	10 460	9 215	14
Provisionsintäkter	3 170	3 156	0	3 173	0	6 326	6 368	-1
Provisionskostnader	-824	-751	10	-761	8	-1 575	-1 500	5
Provisionsnetto (not 6)	2 346	2 405	-2	2 412	-3	4 751	4 868	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	455	759	-40	511	-11	1 214	766	58
Försäkringspremier	499	429	16	389	28	928	756	23
Försäkringsavsättningar	-336	-271	24	-228	47	-607	-481	26
Försäkringsnetto	163	158	3	161	1	321	275	17
Andel av intresseföretags resultat	209	208	0	224	-7	417	395	6
Övriga intäkter	472	443	7	475	-1	915	1 559	-41
Summa intäkter	8 897	9 181	-3	8 497	5	18 078	17 078	6
Personalkostnader	2 366	2 440	-3	2 390	-1	4 806	4 857	-1
Övriga kostnader (not 8)	1 660	1 743	-5	1 875	-11	3 403	3 697	-8
Avskrivningar	225	230	-2	222	1	455	446	2
Summa kostnader	4 251	4 413	-4	4 487	-5	8 664	9 000	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 646	4 768	-3	4 010	16	9 414	8 078	17
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	4					4		
Nedskrivning av materiella tillgångar	125	40		15		165	17	
Kreditförluster, netto (not 9)	300	172	74	-324		472	-1 296	
Rörelseresultat	4 217	4 556	-7	4 319	-2	8 773	9 357	-6
Skatt	1 052	1 127	-7	863	22	2 179	2 045	7
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 165	3 429	-8	3 456	-8	6 594	7 312	-10
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt								
Periodens resultat	3 165	3 429	-8	3 456	-8	6 594	7 312	-10
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 162	3 425	-8	3 452	-8	6 587	7 304	-10
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 162	3 425	-8	3 452	-8	6 587	7 304	-10
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter								
Minoriteten	3	4	-25	4	-25	7	8	-13
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3	4	-25	4	-25	7	8	-13
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter								
Resultat per aktie, total verksamhet, kr ¹	2,88	2,21		3,02		5,09	5,48	
efter utspädning ¹	2,87	2,20		3,01		5,07	5,48	
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr ¹	2,88	2,21				5,09		
efter utspädning ¹	2,87	2,20				5,07		
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr ¹								
efter utspädning ¹								
Eget kapital per aktie, kr	86,92	82,04		82,61		86,92	82,61	
Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	14,0		14,4		13,5	15,3	
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,05		-0,09		0,07	-0,19	

¹⁾ Vid beräkning av resultat per aktie reduceras resultatet med utdelning till preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats. Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	3 165	3 429	-8	3 456	-8	6 594	7 312	-10
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-344	-273	-26	692		-617	498	
Omfört till resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-1				-1		
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	313	140		-479		453	-408	
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-32	-429	93	-26	-23	-461	-290	-59
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	48	73	-34	88	-45	121	189	-36
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-1	18		25		17	22	-23
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-88	57		108		-31	132	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-104	-415	75	408		-519	143	
Periodens totalresultat	3 061	3 014	2	3 864	-21	6 075	7 455	-19
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 058	3 010	2	3 859	-21	6 068	7 446	-19
Minoriteten	3	4	-25	5	-40	7	9	-22

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	132 028	164 307	-20	11 954	
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	94 083	97 195	-3	202 527	-54
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 228 494	1 211 454	1	1 174 938	5
Räntebärande värdepapper	131 525	138 311	-5	148 436	-11
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	101 273	95 747	6	104 255	-3
Aktier och andelar	1 684	2 015	-16	2 878	-41
Aktier och andelar i intresseföretag	3 400	3 111	9	3 019	13
Derivat (not 18)	98 070	103 726	-5	60 371	62
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 621	13 799	-1	15 980	-15
Förvaltningsfastigheter	3 249	3 910	-17	2 781	17
Materiella tillgångar	5 097	4 383	16	3 958	29
Aktuella skattefordringar	1 447	2 083	-31	1 682	-14
Uppskjutna skattefordringar	770	872	-12	1 023	-25
Övriga tillgångar	11 207	7 531	49	15 579	-28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 877	8 371	-6	8 136	-3
Tillgångar som innehas för försäljning	245	250	-2		
Summa tillgångar	1 834 070	1 857 065	-1	1 757 517	4
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	128 657	139 598	-8	130 175	-1
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	559 955	561 696	0	528 992	6
Emitterade värdepapper (not 17)	786 460	781 458	1	757 203	4
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	101 837	96 449	6	104 499	-3
Derivat (not 18)	90 179	90 484	0	60 901	48
Aktuella skatteskulder	1 176	472		572	
Uppskjutna skatteskulder	2 951	3 183	-7	1 857	59
Korta positioner värdepapper	17 272	30 603	-44	28 342	-39
Övriga skulder	12 254	13 059	-6	15 770	-22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 088	18 612	-24	8 206	72
Avsättningar	3 579	3 690	-3	4 131	-13
Efterställda skulder	17 023	19 531	-13	20 811	-18
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	95	97	-2		
Eget kapital	98 544	98 133	0	96 058	3
varav minoritetens	155	140	11	135	15
varav aktieägarnas	98 389	97 993	0	95 923	3
Summa skulder och eget kapital	1 834 070	1 857 065	-1	1 757 517	4

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Omräkningsdifferens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	Kassaflödes-säkring				Totalt
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	17 152	-2 102	-144	-44	55 684	94 897	138	95 035
Utdelningar						-2 995	-2 995	-12	-3 007
Nyemission	32						32		32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35					35		35
Återköp av egna aktier						-3 580	-3 580		-3 580
Aktierelaterade ersättningar till anställda						92	92		92
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-4	-4		-4
Periodens totalresultat			516	-302	-72	7 304	7 446	9	7 455
Utgående balans 30 juni 2011	24 383	17 187	-1 586	-446	-116	56 501	95 923	135	96 058
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	17 152	-2 102	-144	-44	55 684	94 897	138	95 035
Utdelningar						-2 995	-2 995	-15	-3 010
Nyemission	32						32		32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35					35		35
Återköp av egna aktier						-6 180	-6 180		-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda						159	159		159
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-4	-4		-4
Rörelseförvärv								2	2
Periodens totalresultat			-287	280	312	11 744	12 049	15	12 064
Utgående balans 31 december 2011	24 383	17 187	-2 389	136	268	58 408	97 993	140	98 133
Ingående balans 1 januari 2012	24 383	17 187	-2 389	136	268	58 408	97 993	140	98 133
Utdelningar						-5 825	-5 825	-6	-5 831
Minskning av aktiekapital	-611					611			
Fondemission	1 132					-1 132			
Aktierelaterade ersättningar till anställda						158	158		158
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-6	-6		-6
Förändring av ägarandel i dotterföretag						1	1		1
Rörelseavyttring								-2	-2
Tillskott								16	16
Periodens totalresultat			-602	333	-250	6 587	6 068	7	6 075
Utgående balans 30 juni 2012	24 904	17 187	-2 991	469	18	58 802	98 389	155	98 544

I samband med nyemissionen 2009 gjordes en bedömning avseende hur mycket moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Denna bedömning har ändrats andra kvartalet 2011 baserat på ett nytt rättsfall. Momsreserveringen minskade med 35 mkr. I beloppet ingår en ökad inkomstskatt med 12 mkr.

*Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2012	2011	2011
	Jan-jun	Helår	Jan-jun
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	8 773	15 423	9 357
Resultat för avvecklad verksamhet		4	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-6 195	-17	-10 010
Betalda skatter	-2 112	-2 456	-1 651
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	2 666	69 012	-35 853
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-19 219	-23 100	14 304
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	4 894	-467	-13 205
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	-86	28 222	-6 840
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-10 220	3 448	-7 186
Ökning/minskning av övriga fordringar	5 648	-32 139	-3 229
Ökning/minskning av övriga skulder	-12 097	22 655	-3 821
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 948	80 585	-58 134
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-2	
Rörelseavyttringar	2	6	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-30	-50	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-323	-4 396	-254
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	1 576	4 544	474
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 225	102	220
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	96 440	253 855	153 171
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-91 879	-237 487	-124 504
Emission av certifikat m.m.	248 299	319 621	137 019
Återbetalning av certifikat m.m.	-252 503	-260 254	-106 487
Utbetald utdelning	-5 831	-3 010	-3 007
Förändring av ägarandel i dotterföretag	1		
Tillskott	16		
Nyemission		32	32
Återköp av egna aktier		-6 184	-3 584
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 457	66 573	52 640
Periodens kassaflöde	-32 180	147 260	-5 274
Likvida medel vid periodens början	164 307	17 109	17 109
Periodens kassaflöde	-32 180	147 260	-5 274
Valutakursdifferenser i likvida medel	-99	-62	119
Likvida medel vid periodens slut	132 028	164 307	11 954

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolaget upprättar som tidigare 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 årsredovisningen för 2011 med undantag för nedanstående ändringar.

Sparbanker erhåller ersättningar för försäljning till sina kunder av Swedbanks produkter och tjänster. I mitten av 2011 trädde ett nytt avtal i kraft som reglerar dessa ersättningar. Presentationen i resultaträkningen av ersättningarna har anpassats från och med 2012 utifrån

det nya avtalet för att bättre illustrera dess innebörd. Jämförelsetal har räknats om, se tabell. Förändringen påverkar både ränteintäkter, provisionskostnader och kostnader men inte resultatet i sin helhet.

Indelningen av rörelsesegment har förändrats under 2012. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation.

Från Stora företag & Institutioner har ansvaret för retailverksamheten i de nordiska filialerna överförs till Svensk bankrörelse. Från Svensk bankrörelse och Baltisk bankrörelse har samordningsansvaret för livförsäkringsverksamheterna i Sverige och Baltikum samt den baltiska sakförsäkringsverksamheten överförs till Koncernfunktioner & Övrigt. Vidare har ett antal produkt- och stabsfunktioner flyttats från Svensk bankrörelse, Stora företag & Institutioner, Baltisk bankrörelse och Kapitalförvaltning till

Koncernfunktioner & Övrigt. Ryssland och Ukraina samt Ektornet redovisas inte längre som separata segment utan ingår i Koncernfunktioner & Övrigt. Jämförelsetal har räknats om.

Några nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Rapportering av ersättningar till sparbanker Koncernen mkr	Ny rapportering		Tidigare rapportering	
	2011 Kv2	2011 Jan-jun	2011 Kv2	2011 Jan-jun
Ränteintäkter från allmänheten	11 687	22 489	11 713	22 541
Ränteintäkter	13 184	25 259	13 210	25 311
Räntenetto	4 714	9 215	4 740	9 267
Övriga provisionskostnader	57	105	225	428
Provisionskostnader	761	1 500	929	1 823
Provisionsnetto	2 412	4 868	2 244	4 545
Övriga köpta tjänster	346	658	204	387
Övriga kostnader	1 875	3 697	1 733	3 426
Summa kostnader	4 487	9 000	4 345	8 729

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Koncernen gör olika uppskattningar och antaganden om framtiden för att fastställa värden för vissa tillgångar och skulder. De beloppsmässigt viktigaste antagandena görs avseende reserveringar för kreditförluster och nedskrivningsprövning av goodwill.

Reserveringar för kreditförluster

För fordringar som identifierats som osäkra fordringar samt för portföljer av fordringar med likartade kreditegenskaper, för vilka förlusthändelse inträffat, görs antagande om när i tiden kassaflöden erhålls samt dess storlek. Reserveringar för kreditförluster görs för skillnaden mellan nuvärdet för dessa förväntade kassaflöden och fordringarnas redovisade värden. Besluten fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Portföljreserveringar tar utgångspunkt i de förlustberäkningar som görs enligt kapitaltäckningsregelverk.

Koncernens reserveringar i den baltiska verksamheten minskade under året från 8 819 mkr till 7 123 mkr.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncerninterna strukturförändringar

Den 1 januari såldes inkråmet och verksamheten i det norska dotterföretaget First Securities AS till Swedbank AB:s norska filial. Under andra kvartalet överfördes bankverksamheten i det luxemburgska

Reserveringarna i den ukrainska verksamheten minskade från 3 856 mkr till 3 620 mkr.

Reserveringsförändringarna baserades på de förluster som företagsledningen antog vara mest sannolika mot bakgrund av de gällande ekonomiska utsikterna inom intervallet för rimligt möjliga antaganden.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill uppskattas framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och har allokerats till. I möjligaste mån fastställs använda antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Antagandena sätts utifrån en oändlig innehavstid för tillgången.

Koncernens goodwill uppgick per 30 juni 2012 till 11 622 mkr, varav 8 903 mkr avsåg investeringen i den baltiska verksamheten. Per balansdagen fanns inga indikationer som föranledde en nedskrivningsprövning.

dotterföretaget Swedbank (Luxembourg) S.A. till Swedbank AB:s luxemburgska filial. Förändringarna påverkar inte koncernen i sin helhet och inte heller redovisningen av rörelsesegmenten.

Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2012	Stora				Koncern-	Elim-	
Jan-jun	Svensk	företag &	Baltisk	Kapital-	funktioner	ineringar	Koncernen
mkr	bankrörelse	Institutioner	bankrörelse	förvaltning	& Övrigt		
Resultaträkning							
Räntenetto	6 811	1 712	1 782	8	149	-2	10 460
Provisionsnetto	2 509	780	749	753	-70	30	4 751
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	105	964	137	4	4		1 214
Andel av intresseföretags resultat	411	6					417
Övriga intäkter	425	17	214	1	1 064	-485	1 236
Summa intäkter	10 261	3 479	2 882	766	1 147	-457	18 078
Personalkostnader	1 763	575	372	178	1 521		4 409
Rörliga personalkostnader	76	224	34	15	48		397
Övriga kostnader	2 801	614	738	152	-445	-457	3 403
Avskrivningar	47	20	64	24	300		455
Summa kostnader	4 687	1 433	1 208	369	1 424	-457	8 664
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 574	2 046	1 674	397	-277		9 414
Nedskrivning av immateriella tillgångar		4					4
Nedskrivning av materiella tillgångar			2		163		165
Kreditförluster, netto	124	68	-338		618		472
Rörelseresultat	5 450	1 974	2 010	397	-1 058		8 773
Skatt	1 404	675	173	101	-174		2 179
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 046	1 299	1 837	296	-884		6 594
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt							
Periodens resultat	4 046	1 299	1 837	296	-884		6 594
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 039	1 299	1 837	296	-884		6 587
Minoriteten	7						7
Balansräkning, mdkr							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	2	7	2		121		132
Utlåning till kreditinstitut	29	269		2	194	-400	94
Utlåning till allmänheten	914	184	115		16	-1	1 228
Räntebärande värdepapper		59	2		81	-10	132
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	99		2				101
Aktier och andelar i intresseföretag	2				1		3
Derivat		113			33	-48	98
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	1	10	1	7		22
Övriga tillgångar	9	13	2	1	655	-656	24
Summa tillgångar	1 058	646	133	4	1 108	-1 115	1 834
Skulder till kreditinstitut	70	209			245	-395	129
In- och upplåning från allmänheten	370	80	100		16	-6	560
Emitterade värdepapper		19	1		780	-14	786
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	100		2				102
Derivat		112			26	-48	90
Övriga skulder	484	206	5	2	7	-652	52
Efterställda skulder					17		17
Summa skulder	1 024	626	108	2	1 091	-1 115	1 736
Allokerat eget kapital	34	20	25	2	17		98
Summa skulder och eget kapital	1 058	646	133	4	1 108	-1 115	1 834
Nyckeltal							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	25,5	14,2	14,7	33,8	-8,3		13,5
Utlåning/inlåning, %	247	214	115		110		216
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,06	-0,57		5,24		0,07
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,19	0,12	10,43		17,23		1,53
K/I-tal	0,46	0,41	0,42	0,48	1,24		0,48
Riskvägda tillgångar, mdkr	220	127	98	3	37		485
Heltidstjänster	4 829	1 017	4 103	270	5 469		15 688

2011 Jan-jun mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Kapital- förvaltning	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning							
Räntenetto	5 930	1 707	2 014	4	-436	-4	9 215
Provisionsnetto	2 608	754	682	806	-7	25	4 868
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	99	386	116	-5	170		766
Andel av intresseföretags resultat	394	1					395
Övriga intäkter	371	736	225		866	-364	1 834
Summa intäkter	9 402	3 584	3 037	805	593	-343	17 078
Personalkostnader	1 844	613	396	184	1 545		4 582
Rörliga personalkostnader	55	133	18	27	42		275
Övriga kostnader	2 901	709	822	169	-561	-343	3 697
Avskrivningar	45	19	64	24	294		446
Summa kostnader	4 845	1 474	1 300	404	1 320	-343	9 000
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 557	2 110	1 737	401	-727		8 078
Nedskrivning av immateriella tillgångar							
Nedskrivning av materiella tillgångar			25		-8		17
Kreditförluster, netto	11	-125	-524		-658		-1 296
Rörelseresultat	4 546	2 235	2 236	401	-61		9 357
Skatt	1 091	757	251	102	-156		2 045
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 455	1 478	1 985	299	95		7 312
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt							
Periodens resultat	3 455	1 478	1 985	299	95		7 312
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 448	1 478	1 985	299	94		7 304
Minoriteten	7				1		8
Balansräkning, mdkr							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	2	1	2		7		12
Utlåning till kreditinstitut	31	310		2	332	-472	203
Utlåning till allmänheten	886	149	125		16	-1	1 175
Räntebärande värdepapper		70	2		89	-13	148
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	102		2				104
Aktier och andelar i intresseföretag	1				2		3
Derivat		68			17	-25	60
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	1	12	1	6		23
Övriga tillgångar	9	10	3	1	655	-648	30
Summa tillgångar	1 034	609	146	4	1 124	-1 159	1 758
Skulder till kreditinstitut	76	242			286	-474	130
In- och upplåning från allmänheten	351	64	95		26	-7	529
Emitterade värdepapper		19	1		758	-21	757
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	102		2				104
Derivat		66			20	-25	61
Övriga skulder	471	195	18	2	6	-632	60
Efterställda skulder	9	7	5				21
Summa skulder	1 009	593	121	2	1 096	-1 159	1 662
Allokerat eget kapital	25	16	25	2	28		96
Summa skulder och eget kapital	1 034	609	146	4	1 124	-1 159	1 758
Nyckeltal							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	29,6	18,7	13,6	29,6	0,7		15,3
Utlåning/inlåning, %	253	224	142		61		221
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,08	-0,80		-8,71		-0,19
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,17	0,19	15,34		6,96		2,20
K/I-tal	0,52	0,41	0,43	0,50	2,23		0,53
Risikvägda tillgångar, mdkr	222	144	108	3	32		509
Heltidstjänster	5 120	1 063	4 448	277	6 100		17 008

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom Group Business Support samt övriga koncernfunktioner förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördelas inte. 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").

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

Under första kvartalet 2012 har antaganden för den interna kapitalallokeringen förändrats till följd av förväntade ändrade kapitaltäckningskrav. Förändringen innebär att mer kapital fördelas ut till affärsområdena, vilket påverkar räntenettet positivt för affärsområdena och negativt för Treasury. Totalt har ytterligare 17 mdkr allokats ut till affärsområdena från Treasury, jämfört med fjärde kvartalet 2011.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	283	335	-16	489	-42	618	836	-26
Utlåning till allmänheten	12 239	12 619	-3	11 687	5	24 858	22 489	11
Räntebärande värdepapper	825	749	10	1 015	-19	1 574	1 634	-4
Derivat	85	256	-67	-53		341	192	78
Övriga	126	162	-22	46		288	108	
Summa ränteintäkter	13 558	14 121	-4	13 184	3	27 679	25 259	10
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-278	-321	-13	-360	-23	-599	-630	-5
In- och upplåning från allmänheten	-1 900	-2 044	-7	-1 853	3	-3 944	-3 335	18
varav insättargarantiavgifter	-135	-134	1	-140	-4	-269	-248	8
Emitterade värdepapper	-5 547	-5 689	-2	-5 778	-4	-11 236	-10 984	2
varav provisioner statsgaranterad upplåning	-88	-133	-34	-293	-70	-221	-638	-65
Efterställda skulder	-279	-276	1	-292	-4	-555	-609	-9
Derivat	-130	-418	-69	-168	-23	-548	-197	
Övriga	-172	-165	4	-19		-337	-289	17
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-144	-144	0	-132	9	-288	-253	14
Summa räntekostnader	-8 306	-8 913	-7	-8 470	-2	-17 219	-16 044	7
Räntenetto	5 252	5 208	1	4 714	11	10 460	9 215	14
Placeringsmarginal	1,14	1,12		1,08		1,13	1,07	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2012			2011		2012		2011
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	1 387	1 284	8	1 371	1	2 671	2 639	1
Kapitalförvaltning	941	951	-1	1 020	-8	1 892	2 052	-8
Livförsäkringar	110	112	-2	134	-18	222	265	-16
Courtage	76	113	-33	117	-35	189	269	-30
Övriga värdepapper	26	48	-46	24	8	74	61	21
Corporate finance	78	111	-30	77	1	189	126	50
Utlåning	179	168	7	105	70	347	319	9
Garantier	46	53	-13	49	-6	99	103	-4
Inlåning	20	21	-5	16	25	41	36	14
Fastighetsförmedling	43	33	30	48	-10	76	83	-8
Sakförsäkringar	15	17	-12	6		32	13	
Övriga provisionsintäkter	249	245	2	206	21	494	402	23
Summa provisionsintäkter	3 170	3 156	0	3 173	0	6 326	6 368	-1
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-614	-553	11	-546	12	-1 167	-1 089	7
Kapitalförvaltning	-36	-27	33	-32	13	-63	-59	7
Livförsäkringar	-44	-39	13	-56	-21	-83	-112	-26
Courtage				-5			-5	
Övriga värdepapper	-72	-65	11	-47	53	-137	-96	43
Utlåning och garantier	-12	-13	-8	-18	-33	-25	-34	-26
Övriga provisionskostnader	-46	-54	-15	-57	-19	-100	-105	-5
Summa provisionskostnader	-824	-751	10	-761	8	-1 575	-1 500	5
Provisionsnetto	2 346	2 405	-2	2 412	-3	4 751	4 868	-2

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2012			2011		2012		2011
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och relaterade derivat	136	-26		147	-7	110	241	-54
varav utdelning	157	94	67	119	32	251	135	86
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-512	-1 020	50	4 262		-1 532	3 935	
Lån	310	-826		1 320	-77	-516	-541	5
Finansiella skulder	-41	2 253		-5 500	99	2 212	-3 567	
Andra finansiella instrument	-2	1		3		-1	15	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-109	382		232		273	83	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	183	-30		69		153	96	59
varav säkringsinstrument	3 136	-1 242		3 782	-17	1 894	-1 388	
varav säkrad post	-2 953	1 212		-3 713	20	-1 741	1 484	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	57	-4				53		
Summa säkringsredovisning	240	-34		69		206	96	
Värderingskategori lånefordringar	26	21	24	-9		47		
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	3	3	0	-13		6	-39	
Valutakursförändringar	295	387	-24	232	27	682	626	9
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	455	759	-40	511	-11	1 214	766	58
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	489	507	-4	247	98	996	742	34
Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid	-34	252		264		218	24	
Summa	455	759	-40	511	-11	1 214	766	58

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	314	331	-5	335	-6	645	674	-4
Datakostnader	380	438	-13	402	-5	818	801	2
Telefon och porto	53	64	-17	52	2	117	128	-9
Reklam och marknadsföring	87	69	26	106	-18	156	178	-12
Konsulter	70	75	-7	166	-58	145	317	-54
Ersättning till sparbanker	159	152	5	142	12	311	271	15
Övrigt köpta tjänster	167	141	18	204	-18	308	387	-20
Värde transporter och larm	102	101	1	113	-10	203	221	-8
Materialanskaffning	33	39	-15	47	-30	72	102	-29
Resor	47	45	4	64	-27	92	123	-25
Representation	12	13	-8	23	-48	25	44	-43
Reparation och underhåll av inventarier	37	41	-10	57	-35	78	104	-25
Andra kostnader	199	234	-15	164	21	433	347	25
Summa övriga kostnader	1 660	1 743	-5	1 875	-11	3 403	3 697	-8

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra								
Reserveringar	229	349	-34	383	-40	578	859	-33
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-328	-317	3	-830	-60	-645	-1 754	-63
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-11	-65	-83	184	-76	69	69	
Summa	-110	-33		-263	-58	-143	-826	-83
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	78	64	22	-36		142	-643	
Bortskrivningar av osäkra lån								
Konstaterade kreditförluster	1 855	1 010	84	1 102	68	2 865	1 933	48
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-1 453	-746	95	-846	72	-2 199	-1 400	57
Återvinningar	-86	-129	-33	-137	-37	-215	-202	6
Summa	316	135		119		451	331	36
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	16	6		-144		22	-158	
Kreditförluster, netto	300	172	74	-324		472	-1 296	
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,05		-0,09		0,07	-0,19	

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 jun 2012			31 dec 2011		30 jun 2011	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	64 848	65	64 783	63 686	2	144 041	-55
Återköpsavtal - banker	10 537		10 537	6 856	54	39 748	-73
Övriga kreditinstitut	1 135		1 135	1 052	8	555	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	17 628		17 628	25 601	-31	18 183	-3
Utlåning till kreditinstitut	94 148	65	94 083	97 195	-3	202 527	-54
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	753 472	4 084	749 388	737 650	2	732 881	2
Hypoteksutlåning, privat	635 978	2 724	633 254	628 823	1	621 791	2
Bostadsrättsföreningar	79 966	94	79 872	71 467	12	71 979	11
Övrigt, privat	37 528	1 266	36 262	37 360	-3	39 111	-7
Företagsutlåning	438 441	8 842	429 599	428 631	0	413 926	4
Jordbruk, skogsbruk och fiske	64 590	327	64 263	62 223	3	60 849	6
Tillverkningsindustri	46 191	1 704	44 487	29 745	50	29 797	49
Offentliga tjänster och samhällsservice	18 209	65	18 144	14 942	21	14 478	25
Byggnadsverksamhet	16 083	779	15 304	13 191	16	12 645	21
Handel	30 060	1 348	28 712	23 567	22	23 997	20
Transport	14 635	203	14 432	11 689	23	11 819	22
Sjötransport och offshore	23 797	326	23 471	23 291	1	16 693	41
Hotell och restaurang	6 674	126	6 548	6 412	2	6 716	-3
Informations- och kommunikationsverksamhet	2 316	58	2 258	2 412	-6	2 288	-1
Finans och försäkring	19 418	95	19 323	16 662	16	16 392	18
Fastighetsförvaltning	159 613	2 612	157 001	144 664	9	139 329	13
Företagstjänster	11 778	437	11 341	30 343	-63	32 363	-65
Övrig företagsutlåning	25 077	762	24 315	49 490	-51	46 560	-48
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 191 913	12 926	1 178 987	1 166 281	1	1 146 807	3
Riksgäldskontoret	6 483		6 483	2 776		1 445	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	289		289	13 834	-98	7 722	-96
Återköpsavtal - allmänheten	42 735		42 735	28 563	50	18 964	
Utlåning till allmänheten	1 241 420	12 926	1 228 494	1 211 454	1	1 174 938	5
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 335 568	12 991	1 322 577	1 308 649	1	1 377 465	-4

Omklassificering har skett av bostadsrättsföreningar från företag till privat.

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2012	2011	%	2011	%
	30 jun	31 dec		30 jun	
Osäkra fordringar, brutto	20 394	24 805	-18	30 669	-34
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	7 761	9 246	-16	11 979	-35
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	3 190	3 575	-11	3 973	-20
Osäkra fordringar, netto	9 443	11 984	-21	14 717	-36
varav privatpersoner	4 191	4 896	-14	5 715	-27
varav företagsutlåning	5 252	7 088	-26	9 002	-42
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	2 040	2 435	-16	2 436	-16
Andel osäkra fordringar, brutto, %	1,53	1,87		2,20	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,71	0,92		1,07	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	54	52		52	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	64	62		60	
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	6 806	6 884	-1	5 018	36
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	4 153	4 510	-8	3 302	26
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	1 645	1 637	0	1 132	45
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	1 008	737	37	584	73

* Total reservering, d.v.s samtliga reserveringar i relation till osäkra fordringar brutto.

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

Koncernen mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Byggnader och mark	6 028	6 067	-1	4 332	39
Aktier och andelar	50	107	-53	137	-64
Annan övertagen egendom	20	54	-63	28	-29
Summa övertagen egendom	6 098	6 228	-2	4 497	36
Återtagna leasingobjekt	110	147	-25	271	-59
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	6 208	6 375	-3	4 769	30
varav förvaltade av Ektornet	5 625	5 819	-3	4 177	35

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	132 028	164 307	-20	11 954	
Räntebärande värdepapper	131 525	138 311	-5	148 436	-11
Utlåning till kreditinstitut	94 083	97 195	-3	202 527	-54
Utlåning till allmänheten	1 228 494	1 211 454	1	1 174 938	5
Derivat	98 070	103 726	-5	60 371	62
Övriga finansiella tillgångar	17 414	14 357	21	21 255	-18
Summa tillgångar	1 701 614	1 729 350	-2	1 619 481	5
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Lånegarantier	40 737	24 251	68	22 563	81
Lånelöften	181 987	185 959	-2	189 699	-4
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	222 724	210 210	6	212 262	5
Summa kreditexponering	1 924 338	1 939 560	-1	1 831 743	5

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Med obestämbart nyttjandetid					
Goodwill	11 622	11 762	-1	13 933	-17
Summa	11 622	11 762	-1	13 933	-17
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	936	992	-6	1 053	-11
Övrigt	1 063	1 045	2	994	7
Summa	1 999	2 037	-2	2 047	-2
Summa immateriella tillgångar	13 621	13 799	-1	15 980	-15

Goodwill	2012 Jan-jun	2011 Helår	2011 Jan-jun
Anskaffningsvärde			
Ingående balans	15 996	16 026	16 026
Valutakursdifferenser	-128	-30	350
Utgående balans	15 868	15 996	16 376
Akkumulerade nedskrivningar			
Ingående balans	-4 234	-2 293	-2 293
Nedskrivningar		-1 930	
Valutakursdifferenser	-12	-11	-150
Utgående balans	-4 246	-4 234	-2 443
Redovisat värde	11 622	11 762	13 933

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar ska nedskrivningsprövas årligen eller när indikation finns att tillgångarnas återvinningsvärde är lägre än redovisat värde. Med återvinningsvärde avses det högsta av försäljningsvärdet eller nyttjandevärdet. Swedbank beräknar nyttjandevärdet genom att tillgångens framtida kassaflöden bedöms och nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. Bedömda kassaflöden och diskonteringsfaktor härleds från externa källor när det är möjligt och relevant, men måste till stor del fastställas baserat på företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen fastställer också ifall indikation finns under året för förnyad prövning.

Prövningen per årsskiftet 2011 medförde en nedskrivning av goodwill i den lettiska bankrörelsen med 1 913 mkr och en nedskrivning av goodwill i den norska verksamheten med 17 mkr.

Storleken av framtida uppskattade kassaflöden påverkas av den nivå av eget kapital som krävs i den kassagenererande enheten för fortsatt verksamhet. Eftersom kapitaltäckningskraven höjdes under 2011 uppdaterades nedskrivningsprövningen därefter. Höjningen orsakade till övervägande del nedskrivningen av investeringen i den lettiska bankrörelsen.

Under 2012 har inga indikationer identifierats som föranlett ny nedskrivningsprövning av goodwill.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	631	3 665	-83	3 525	-82
Banker	108 629	109 559	-1	104 171	4
Övriga kreditinstitut	2 894	3 789	-24	3 580	-19
Återköpsavtal - banker	8 106	17 174	-53	11 758	-31
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	8 397	5 411	55	7 141	18
Skulder till kreditinstitut	128 657	139 598	-8	130 175	-1

Not 16 Inlåning från allmänheten

Koncernen mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Inlåning från allmänheten					
Privatpersoner	324 164	319 123	2	309 788	5
Företagsinlåning	220 898	228 254	-3	209 569	5
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	545 062	547 377	0	519 357	5
Riksgäldskontoret	2	1	100	2	0
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		12 163		2 685	
Återköpsavtal - allmänheten	14 891	2 155		6 948	
In- och upplåning från allmänheten	559 955	561 696	0	528 992	6

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Övriga certifikat	121 861	122 970	-1	94 907	28
Säkerställda obligationer	530 304	525 892	1	488 046	9
Statligt garanterade obligationer	38 111	75 568	-50	119 832	-68
Övriga räntebärande obligationer	77 766	39 440	97	35 298	
Strukturerade privatobligationer	18 418	17 588	5	19 120	-4
Summa emitterade värdepapper	786 460	781 458	1	757 203	4
Omsättning under perioden	2012 Jan-jun	2011 Helår		2011 Jan-jun	
Ingående balans	781 458	686 517	14	686 517	14
Emitterat	345 897	573 476		377 060	
Återköpt	-30 666	-110 790		-42 286	
Återbetalat	-312 564	-378 875		-265 982	
Marknadsvärdeförändring	1 035	11 663		3 789	
Valutakursförändring	1 300	-533		-1 895	
Utgående balans	786 460	781 458	1	757 203	4

Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 30 jun 2012						Negativa		
	Återstående kontraktssenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		marknadsvärden	
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2012 30 jun	2011 31 dec	2012 30 jun	2011 31 dec	2012 30 jun	2011 31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	66 141	289 417	44 073	399 631	399 101	18 334	19 026	19	2
Derivat i kassaflödessäkringar	12 356	13 197	9 364	34 917	38 554			4 723	3 949
Derivat i säkringar av netto- investering i utlandsverksamhet	1 864			1 864		107		0	
Övriga derivat	8 981 144	3 769 269	665 573	13 415 986	12 652 187	82 171	88 012	87 979	89 845
Nettningsavtal						-2 542	-3 312	-2 542	-3 312
Summa	9 061 505	4 071 883	719 010	13 852 398	13 089 842	98 070	103 726	90 179	90 484
varav clearat	3 450 682	730 743		4 181 425	3 038 232	2 707	3 587	3 078	3 838

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 30 jun 2012 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
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	22 036	247		22 283
Utlåning till kreditinstitut	207	28 165		28 372
Utlåning till allmänheten	922	502 762		503 684
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	77 664	28 756	334	106 754
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	101 273			101 273
Aktier och andelar	1 177	94	15	1 286
Derivat	187	97 883		98 070
Summa	203 466	657 907	349	861 722
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		17 289		17 289
In- och upplåning från allmänheten		43 010		43 010
Emitterade värdepapper	53 826	36 460		90 286
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		101 837		101 837
Derivat	562	89 617		90 179
Korta positioner värdepapper	17 272			17 272
Summa	71 660	288 213	0	359 873

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per 30 juni 2012 fördelade per värderingsnivå. Nivå 1 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Nivå 2 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på observerbar marknadsdata. Nivå 3 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras i huvudsak på observerbar marknadsdata, men där det finns inslag av egna uppskattningar. Nivå 3 innehåller i huvudsak företagsobligationer. För företagsobligationerna där det inte finns någon observerbar notering för aktuell kreditspread används ett rimligt antagande om denna spread, såsom jämförelse med liknande motparter där det finns observerbar notering av kreditspread.

Koncernen 31 dec 2011 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
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	24 402	209		24 611
Utlåning till kreditinstitut	160	32 309		32 469
Utlåning till allmänheten		508 682		508 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	80 606	28 762	390	109 758
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	95 747			95 747
Aktier och andelar	1 768	112	71	1 951
Derivat	337	103 389		103 726
Summa	203 020	673 463	461	876 944
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		22 585		22 585
In- och upplåning från allmänheten		50 402		50 402
Emitterade värdepapper	79 709	32 813		112 522
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		96 449		96 449
Derivat	619	89 865		90 484
Korta positioner värdepapper	30 603			30 603
Summa	110 931	292 114	0	403 045

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Lånefordringar	689 965	673 410	2	655 716	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	100 295	94 971	6	102 992	-3
Övriga ställda panter	64 501	67 313	-4	52 854	22
Ställda säkerheter	854 761	835 694	2	811 562	5

Not 21 Kapitaltäckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	% eller %-enheter	2011 30 jun	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	98 389	97 993	0	95 923	3
Minoritetskapital	155	140	11	135	15
Föreslagen utdelning	-3 294	-5 825	43	-3 652	10
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-2 336	-1 980	-18	-1 579	-48
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	1 970	1 742	13	1 500	31
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	43	-23		-2	
Kassaflödessäkringar	-19	-268	93	116	
Goodwill	-11 064	-11 085	0	-13 375	17
Uppskjuten skattefordran	-720	-843	15	-1 016	29
Immateriella tillgångar	-1 701	-1 767	4	-1 788	5
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-724	-748	3	-754	4
Avdrag för aktier, primärkapital	-34	-34	-1	-45	24
Totalt kärnprimärkapital	80 665	77 302	4	75 463	7
Primärkapitaltillskott	7 551	7 553	0	6 776	11
varav eviga primärkapitaltillskott som måste konverteras vid en kritisk situation					
varav eviga primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen	535	535	0	536	0
varav tidsbundna primärkapitaltillskott eller eviga primärkapitaltillskott med incitament till återlösen	7 016	7 018	0	6 240	12
Totalt primärt kapital	88 216	84 855	4	82 239	7
Eviga förlagslån	1 211	1 616	-25	1 481	-18
Tidsbundna förlagslån	8 289	10 389	-20	12 846	-35
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-724	-748	3	-754	4
Avdrag för aktier, supplementärkapital	-34	-34	-1	-45	24
Totalt supplementärt kapital	8 742	11 223	-22	13 528	-35
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-2 898	-2 905	0	-2 907	0
Total kapitalbas	94 060	93 173	1	92 860	1
Riskvägda tillgångar	485 387	492 337	-1	509 326	-5
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	2 286	2 427	-6	2 549	-10
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	30 468	30 850	-1	32 126	-5
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	1	1	0	2	-50
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 750	1 750	0	1 711	2
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	516	455	13	620	-17
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	739	766	-4	796	-7
varav risker där VaR-modeller tillämpas	495	529	-6	295	68
Kapitalkrav för operativ risk	4 326	4 359	-1	4 359	-1
Kapitalkrav	38 831	39 387	-1	40 747	-5
Tillägg under övergångsperiod	22 854	21 154	8	18 843	21
Kapitalkrav inklusive tillägg	61 685	60 541	2	59 590	4
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,42	2,37	0,06	2,28	0,14
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	16,6	15,7	0,9	14,8	1,8
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	18,2	17,2	0,9	16,1	2,0
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	19,4	18,9	0,5	18,2	1,1
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,52	1,54	-0,01	1,56	-0,03
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,5	10,2	0,2	10,1	0,3
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	11,4	11,2	0,2	11,0	0,4
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	12,2	12,3	-0,1	12,5	-0,3

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank finansiell företagsgrupp, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Swedbank i Baltikum.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 30 juni 2012 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Vimmerby Sparbank AB, Bankernas Depå AB och Bankomat AB. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen men ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskkydd			Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav		
	2012	2011	%	2012	2011	2012	2011	%
	30 jun	31 dec		30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	
Institutexponeringar	129 924	131 337	-1	14	13	1 440	1 357	6
varav återköpsavtal	1 368	805	70	7	6	8	4	93
varav övrig utlåning	128 556	130 532	-2	14	13	1 432	1 353	6
Företagsexponeringar	424 234	413 739	3	61	64	20 691	21 232	-3
varav återköpsavtal	88	41		8	14	1		
varav övrig utlåning	424 146	413 698	3	61	64	20 690	21 232	-3
Hushållsexponeringar	869 186	855 675	2	10	10	7 147	6 983	2
varav återköpsavtal	4	1		51				
varav fastighetskrediter	789 933	777 816	2	7	7	4 590	4 447	3
varav övrig utlåning	79 249	77 858	2	40	41	2 557	2 536	1
Värdepapperisering	1 248	1 598	-22	11	11	11	15	-23
Motpartslösa exponeringar	17 391	17 726	-2	85	89	1 179	1 263	-7
Totalt kreditrisk enligt IRK	1 441 983	1 420 075	2	26	27	30 468	30 850	-1

Kapitalbasen

Från kapitalbasen avgår ett avdrag som avser skillnaden mellan kalkylerade förluster och reserveringar enligt redovisningen för den del av portföljen som beräknas enligt IRK-metoden. Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden

Intresseföretagen, förutom de delägda bankerna, några mindre dotterföretag samt dotterföretagen i Ryssland och Ukraina, använder schablonmetoden för beräkning av kreditrisker.

Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK var i stort sett oförändrad jämfört med årsskiftet. Genomsnittlig riskvikt för hushållsexponeringarna var 10 procent, varav 39 procent i de baltiska portföljerna och 8 procent för övriga. Riskvikt för företagsexponeringarna uppgick till 61 procent, varav 102 procent i de baltiska portföljerna och 55 procent för övriga. För institutexponeringarna uppgick genomsnittlig riskvikt till 36 procent i de baltiska portföljerna och 13 procent för övriga, totalt 14 procent.

Marknadsrisker

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande.

Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktierisk i handelslagret samt valutakursrisk i hela verksamheten.

Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank Estland AS, Swedbank Lettland AS och Swedbank Litauen AB för generell ränterisk i handelslagret och valutakursrisk i hela verksamheten. Valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, exkluderas i den interna VaR-modellen och beräknas enligt schablonmetoden vilket överensstämmer med koncernens interna synsätt och hantering av dessa strategiska valutakursrisker.

Operativ risk

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

Övergångsregler

Övergångsreglerna, som säger att kapitalkravet får lägst uppgå till 80 procent av kravet enligt Basel 1, har förlängts och något datum för dess upphörande är ännu inte fastställt.

Vid årsskiftet gjordes en uppdatering av svenskt kapitaltäckningsregelverk, som bland annat påverkar hur preferensaktier får räknas in i primärt kapital. De preferensaktier som Swedbank emitterade under 2008 ingår i kärnprimärkapitalet med 8,7 mdkr, vilket motsvarar 1,8 procentenhet av kärnprimärkapitalrelationen per den 30 juni 2012. Eftersom förändringen i regelverket inte innebär någon förändrad syn på preferensaktiernas förlustabsorberande kapacitet inkluderar Swedbank även framöver preferensaktierna i kärnprimärkapitalet i sin rapportering. Swedbanks preferensaktier kommer att konverteras till stamaktier senast under första halvåret 2013.

Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som bolaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Swedbank har dotterföretag med verksamhet i länder med andra valutor än svenska kronor. I Lettland, Litauen, Ryssland och Ukraina är dessutom en betydande del av utlåningen i de främmande valutorna euro eller dollar. I händelse av en devalvering av de inhemska valutorna i något av dessa länder inträffar i huvudsak tre saker som påverkar koncernens resultat- och balansräkning. För det första uppstår som regel ett positivt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde till följd av valutakursförändringar på tillgångar och skulder i dotterföretaget. I normalfallet ger detta en valutakursvinst då företaget har större tillgångar än skulder i utländsk valuta (euro eller dollar). För det

andra uppstår en negativ omräkningseffekt för moderbolagets nettoinvestering i dotterföretaget då dotterföretagets eget kapital blir mindre värt uttryckt i svenska kronor. Denna negativa valutakurseffekt redovisas inte i koncernens resultaträkning utan i rapport över totalresultat. För det tredje blir det svårare för inhemska kunder att betala räntor och amorteringar på sina lån i utländsk valuta, som blir högre uttryckt i lokal valuta, vilket på sikt leder till ökade kreditförluster i dotterföretaget.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2011 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Not 23 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker. Färs & Frosta Sparbank AB innehar 4 030 000 aktier i Swedbank AB. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 68 mkr.

Andra betydande relationer finns med Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa SPK, vilka tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa enheter anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

Not 24 Swedbanks aktie

	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
SWED A					
Senast betalt, kr	108,60	89,15	22	106,30	2
Antal utestående stamaktier	909 016 963	907 421 303	0	922 018 080	-1
Börsvärde, mkr	98 719	80 897	22	98 011	1
SWED PREF					
Senast betalt, kr	107,90	89,15	21	105,80	2
Antal utestående preferensaktier	188 779 759	190 434 519	-1	204 668 968	-8
Börsvärde, mkr	20 369	16 977	20	21 654	-6
SWED C					
Senast betalt, kr					
Antal utestående aktier	0	0		0	
Börsvärde, mkr	0	0		0	
Summa börsvärde, mkr	119 088	97 874	22	119 665	0

Vid uträkning av börsvärden har justering gjorts för återköpta aktier.

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, och preferensaktie, kortnamn SWED PREF, är noterad på OMX Nordic Exchange och handlas i segmentet Large cap.

	2012	2011	2011
Antal utestående aktier	30 jun	31 dec	30 jun
Utfärdade aktier			
SWED A	942 616 963	965 190 117	952 325 992
SWED PREF	189 388 759	194 400 060	207 264 185
SWED C	0	1 500 000	1 500 000
Återköpta aktier			
SWED A	-33 000 000	-57 168 814	-29 707 912
SWED PREF	0	-3 415 641	-2 045 317
SWED C	0	-1 500 000	-1 500 000
Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier			
SWED A	-600 000	-600 000	-600 000
SWED PREF	-609 000	-549 900	-549 900
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 097 796 722	1 097 855 822	1 126 687 048

Ägare till preferensaktie har under februari och augusti varje år med början augusti 2009 möjlighet att frivilligt begära omvandling av preferensaktie till stamaktie. Begäran får bara avse ägares hela innehav. Om ägare dessförinnan inte begärt omvandling kommer samtliga utestående preferensaktier att omvandlas till stamaktier samma månad i vilken årsstämma hålls år 2013 dock ej, i förekommande fall, före avstämningsdag för utdelning beslutad av sådan årsstämma. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie. Under året har 1 595 660 preferensaktier omvandlats till stamaktier. Swedbanks aktiekapital har under maj 2012 minskat med 610 773 555 kronor genom indragning av egna aktier motsvarande 24 168 814 stamaktier, 3 415 641 preferensaktier och 1 500 000 C-aktier.

Resultat per aktie	2012	2012	2011	2012	2011
	Kv2	Kv1	Kv2	Jan-jun	Jan-jun
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 097 796 722	1 097 836 122	1 144 082 842	1 097 816 422	1 151 238 754
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	3 626 454	2 526 221	924 941	3 325 491	451 489
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 101 423 176	1 100 362 343	1 145 007 783	1 101 141 913	1 151 690 244
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	3 162	3 425	3 452	6 587	7 304
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier		1 004		1 004	995
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	3 162	2 421	3 452	5 583	6 309
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	2,88	2,21	3,02	5,09	5,48
Resultat per aktie efter utspädning	2,87	2,20	3,01	5,07	5,48

Vid beräkning av resultat per aktie reduceras resultatet med utdelning till preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Ränteintäkter	6 276	6 654	-6	6 460	-3	12 930	12 597	3
Räntekostnader	-3 629	-3 980	-9	-4 000	-9	-7 609	-7 906	-4
Räntenetto	2 647	2 674	-1	2 460	8	5 321	4 691	13
Erhållna utdelningar *	190	114	67	2 388	-92	304	2 404	-87
Provisionsintäkter	1 519	1 595	-5	1 402	8	3 114	2 956	5
Provisionskostnader	-315	-308	2	-400	-21	-623	-707	-12
Provisionsnetto	1 204	1 287	-6	1 002	20	2 491	2 249	11
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	544	1 336	-59	45		1 880	1 058	78
Övriga intäkter	322	290	11	332	-3	612	1 339	-54
Summa intäkter	4 907	5 701	-14	6 227	-21	10 608	11 741	-10
Personalkostnader	1 786	1 829	-2	1 687	6	3 615	3 366	7
Övriga kostnader	1 023	1 084	-6	1 171	-13	2 107	2 287	-8
Avskrivningar	146	146	0	81	80	292	161	81
Summa kostnader	2 955	3 059	-3	2 939	1	6 014	5 814	3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 952	2 642	-26	3 288	-41	4 594	5 927	-22
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	356	19				375	-223	
Kreditförluster, netto	134	18		-61		152	-182	
Rörelseresultat	1 462	2 605	-44	3 349	-56	4 067	6 332	-36
Bokslutsdispositioner	29	29	0			58		
Skatt	551	640	-14	311	77	1 191	1 207	-1
Periodens resultat	882	1 936	-54	3 038	-71	2 818	5 125	-45

* Det estniska dotterföretaget Swedbank AS fastställde under andra kvartalet 2011 en engångsutdelning till moderbolaget av vinster som ursprungligen härrör från verksamheter i Lettland och Litauen, och som beskattats där. En sådan utdelning utlöser ingen ny skatt.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 Kv2	2012 Kv1	%	2011 Kv2	%	2012 Jan-jun	2011 Jan-jun	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	882	1 936	-54	3 038	-71	2 818	5 125	-45
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-10	-23	57	-39	74	-33	-4	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	49	72	-32	88	-44	121	189	-36
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-10	-13	23	-12	17	-23	-48	52
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	29	36	-19	37	-22	65	137	-53
Periodens totalresultat	911	1 972	-54	3 075	-70	2 883	5 262	-45

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	%	2011 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	125 207	154 392	-19	3 660	
Utlåning till kreditinstitut	326 967	325 896	0	480 322	-32
Utlåning till allmänheten	349 927	342 394	2	311 276	12
Räntebärande värdepapper	131 779	136 530	-3	146 243	-10
Aktier och andelar	60 708	60 711	0	52 186	16
Derivat	116 898	119 320	-2	73 041	60
Övriga tillgångar	18 962	15 935	19	17 483	8
Summa tillgångar	1 130 448	1 155 178	-2	1 084 211	4
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	192 757	200 430	-4	183 423	5
In- och upplåning från allmänheten	460 261	459 720	0	431 769	7
Emitterade värdepapper	251 639	251 764	0	267 397	-6
Derivat	111 262	111 752	0	66 812	67
Övriga skulder och reserveringar	34 424	46 256	-26	48 324	-29
Efterställda skulder	17 408	19 833	-12	21 076	-17
Obeskattade reserver	2 730	2 672	2	805	
Eget kapital	59 967	62 751	-4	64 605	-7
Summa skulder och eget kapital	1 130 448	1 155 178	-2	1 084 211	4
För egna skulder ställda panter	64 452	74 479	-13	61 789	4
Övriga ställda panter	1 993	3 249	-39	1 911	4
Ansvarsförbindelser	574 986	560 835	3	528 570	9
Åtaganden	163 436	161 709	1	163 125	0

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	13 083	6 489	-306	22 142	65 759
Utdelning					-2 995	-2 995
Nyemission	32					32
Återföring av moms-kostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35				35
Återköp egna aktier					-3 580	-3 580
Aktierelaterade ersättningar till anställda					92	92
Periodens totalresultat				137	5 125	5 262
Utgående balans 30 juni 2011	24 383	13 118	6 489	-169	20 784	64 605
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	13 083	6 489	-306	22 142	65 759
Utdelning					-2 995	-2 995
Nyemission	32					32
Återföring av moms-kostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35				35
Återköp egna aktier					-6 180	-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda					159	159
Periodens totalresultat				183	5 758	5 941
Utgående balans 31 december 2011	24 383	13 118	6 489	-123	18 884	62 751
Ingående balans 1 januari 2012	24 383	13 118	6 489	-123	18 884	62 751
Utdelning					-5 825	-5 825
Minskning av aktiekapitalet	-611				611	
Fondemission	1 132		-521		-611	
Aktierelaterade ersättningar till anställda					158	158
Periodens totalresultat				65	2 818	2 883
Utgående balans 30 juni 2012	24 904	13 118	5 968	-58	16 035	59 967

I samband med nyemissionen 2009 gjordes en bedömning avseende hur mycket moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Denna bedömning har ändrats andra kvartalet 2011 baserat på ett nytt rättsfall. Momsreserveringen minskade med 35 mkr. I beloppet ingår en ökad inkomstskatt med 12 mkr.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 Jan-jun	2011 Helår	2011 Jan-jun
Kassaflöde från löpande verksamhet	-24 938	181 337	2 712
Kassaflöde från investeringsverksamhet	2 916	6 111	13 021
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-7 163	-37 758	-16 773
Periodens kassaflöde	-29 185	149 690	-1 040
Likvida medel vid periodens början	154 392	4 702	4 702
Periodens kassaflöde	-29 185	149 690	-1 040
Likvida medel vid periodens slut	125 207	154 392	3 662

Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2012 30 jun	2011 31 dec	% eller %-enheter	2011 30 jun	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	56 204	57 521	-2	59 803	-6
Hybridkapital	7 551	7 553	0	6 776	11
Totalt primärt kapital	63 755	65 074	-2	66 579	-4
Supplementärt kapital	9 186	11 572	-21	13 406	-31
Avgår aktier m.m.	-2 904	-2 902	0	-2 902	0
Total kapitalbas	70 037	73 744	-5	77 083	-9
Riskvägda tillgångar	346 525	365 013	-5	377 207	-8
Kapitalkrav	27 722	29 201	-5	30 177	-8
Kapitalkrav inklusive tillägg	27 722	29 201	-5	30 177	-8
Kapitaltäckningskvot*	2,53	2,53	0,00	2,55	-0,03
Kärnprimärkapitalrelation, %*	16,2	15,8	0,5	15,9	0,4
Primärkapitalrelation, %*	18,4	17,8	0,6	17,7	0,7
Kapitaltäckningsgrad, %*	20,2	20,2	0,0	20,4	-0,2

* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och Basel 2.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-juni 2012 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 juli 2012

Lars Idermark
Ordförande

Anders Sundström
Vice ordförande

Olav Fjell
Ledamot

Ulrika Francke
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Charlotte Strömberg
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Kristina Janson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Jimmy Johnsson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2012. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 17 juli 2012
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Swedbank publicerar resultat följande datum 2012:

Delårsrapport för tredje kvartalet 2012 den 23 oktober 2012

Swedbank publicerar resultat följande datum 2013:

Bokslutskommuniké för 2012 den 30 januari 2013

Delårsrapport för första kvartalet 2013 den 23 april 2013

Delårsrapport för andra kvartalet 2013 den 17 juli 2013

Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 den 22 oktober 2013

För ytterligare information kontakta:

Michael Wolf
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 926 66

Göran Bronner
Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon 08 - 585 906 67

Johannes Rudbeck
Chef Investor Relations
Telefon 08 - 585 933 22
070 - 582 56 56

Thomas Backteman
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 933 66
070 - 831 11 66

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

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753
Brunkebergstorg 8
105 34 Stockholm
Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.se
info@swedbank.se