

Årsredovisning 2008



Innehåll

1	Ekonomiskt sammandrag och viktiga händelser 2008
2	Swedbank i korthet
4	Styrelseordförande har ordet
5	VD har ordet
6	Vision och strategi
8	Finansiella mål
9	Omvärldsanalys
	Rörelsegränar
16	Svensk bankrörelse
20	Baltisk bankrörelse
24	Internationell bankrörelse
28	Swedbank Markets
32	Kapitalförvaltning och försäkring
35	Gemensam service och koncernstaber
36	Medarbetare
38	Hållbar utveckling
40	Aktien och ägarna
43	Förvaltningsberättelse
47	Ekonomisk redogörelse
50	Koncernens risker och riskkontroll
60	Resultaträkning
61	Balansräkning
62	Kassaflödesanalys
63	Förändringar i eget kapital
64	Noter
106	Styrelsens och VDs underskrift
107	Revisionsberättelse
108	Styrelse
110	Koncernledning
111	Bolagsstyrningsrapport
119	Årsstämma
120	Fem år i sammandrag
122	Tre år i sammandrag
128	Marknadsandelar
130	Definitioner
132	Adresser

Finansiell Information 2009

Delårsrapport Kv1	23 april
Delårsrapport Kv2	17 juli
Delårsrapport Kv3	21 oktober

Årsstämma

Årsstämman 2009 äger rum i Stockholm den 24 april

Ekonomiskt sammandrag 2008

Årets resultat uppgick till 10 887 mkr (11 996), exklusive nedskrivning av goodwill 12 290.

Resultat per aktie uppgick till 19,44 kr (21,78), exklusive nedskrivning av goodwill 21,95 kr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,2 procent (18,9), exklusive nedskrivning av goodwill 17,1 procent.

Räntenettot ökade med 13 procent till 21 702 mkr (19 157).

Provisionsnettot minskade med 11 procent till 8 830 mkr (9 880).

Nettoresultat finansiella poster ökade med 39 procent till 2 351 mkr (1 691).

Kostnaderna ökade med 8 procent till 18 085 mkr (16 719) exklusive nedskrivning av goodwill. En nedskrivning av goodwill har gjorts med 1 403 mkr avseende den ukrainska bankrörelsen efter det att ett nedskrivningsbehov identifierats.

Reservering för kreditförluster uppgick till netto 3 156 mkr (619).

Skattesatsen minskade till 19 procent (22) exklusive nedskrivning av goodwill.

Affärsvolymer

- Utlåningen steg med 13 procent
- Inlåningen ökade med 6 procent
- Fondvolymen minskade med 19 procent

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ges för räkenskapsåret 2008 (9,00 kronor per stamaktie).

Viktiga händelser 2008

Swedbank genomförde en nyemission om 12,4 miljarder kronor under hösten 2008. Nyemissionen slutfördes under januari 2009.

Riksgälden beviljade Swedbanks ansökan om deltagande i svenska statens garantiprogram.

Swedbank utsåg Michael Wolf till ny VD och koncernchef. Michael Wolf tillträder den 1 mars 2009.

Under hösten påbörjades namnbytet i Baltikum från Hansabank till Swedbank.

Verksamheten i Lerum överläts under året till Sparbanken Alingsås och sju kontor i Osby och Hässleholms kommuner överläts till Sparbanken 1826.

Swedbank började med lördagsöppet på utvalda fullservicekontor i Sverige.

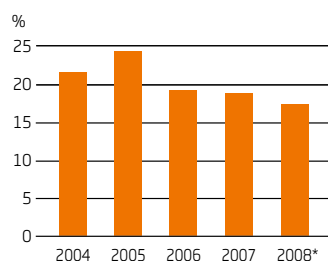
I Nordic Brand Academys anseendebarmeter för 2008 var Swedbank Sveriges bästa företag inom bank och finans.

Under 2008 utsågs Hansa Net Bank av tidningen Global Finance till den bästa internetbanken i Central- och Östeuropa i tre kategorier.

I 2008 års Företagsbarometer, som sammanställs av Universum Communication, rankades Swedbank för andra året i rad som det mest attraktiva finansiella företaget att arbeta på bland ekonomistuderanter i Sverige.

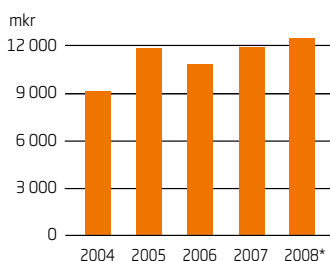
I Folksam's årliga undersökning av svenska storbolag var Swedbank det mest jämställda företaget.

Räntabilitet, eget kapital



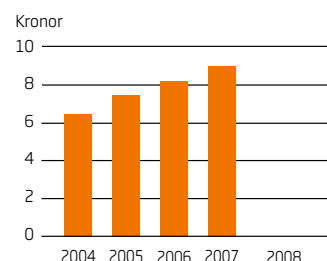
*Exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr.

Årets resultat



*Exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr.

Utdelning



Swedbank i korthet

Swedbanks vision är att vara den ledande finansiella institutionen på sina hemmamarknader. Genom att vara innovativa inom produkt- och tjänsteutveckling, vara lättillgängliga för alla kunder och ge den bästa servicen strävar vi efter att ha de mest nöjda kunderna i branschen. Från september 2008 verkar hela koncernen under varumärket Swedbank.

	Svensk bankrörelse		Baltisk bankrörelse		Internationell bankrörelse	
Verksamhet	Svensk bankrörelse är Swedbanks största rörelsegren och erbjuder ett komplett utbud av finansiella tjänster till privatpersoner, företag, organisationer och kommuner. I Sverige erbjuder Swedbank genom 419 egna kontor, uttagsautomater, telefon- och internetbanktjänster samt genom samarbetet med sparbanker och delägda banker med ytterligare 261 kontor sina kunder en unik tillgänglighet till bankens produkter. Svensk bankrörelse är marknadsledande inom flera betydande marknadssegment i Sverige.		Baltisk bankrörelse utgörs av verksamheterna i Estland, Lettland och Litauen och erbjuder ett komplett utbud av finansiella tjänster till privat- och företagskunder via kontor, uttagsautomater samt internet- och telefonbank. Verksamheten bedrevs tidigare under varumärket Hansabank, men hösten 2008 inleddes ett byte av Hansabanks varumärke till Swedbank. Baltisk bankrörelse är marknadsledande inom de viktigaste marknadssegmenten.		Internationell bankrörelse omfattar verksamheten utanför hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen, främst bankverksamheterna i Ukraina och Ryssland. Utöver Ukraina och Ryssland omfattar rörelsegrenen filialerna i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina, dotterbanken i Luxemburg och representationskontoren i Japan och Spanien. Dessutom har Internationell bankrörelse ansvaret för Swedbankkoncernens övergripande relationer med banker och finansiella institutioner.	
Marknader	Sverige		Estland, Lettland och Litauen		Ukraina, Ryssland, Norge, Danmark, Finland, USA, Kina, Spanien, Luxemburg och Japan	
Volymer*	Utlåning 933 mdkr (varav privat 520 mdkr)	Inlåning 337 mdkr (varav privat 179 mdkr)	Utlåning 218 mdkr (varav privat 96 mdkr)	Inlåning 107 mdkr (varav privat 61 mdkr)	Utlåning 73 mdkr (varav privat 10 mdkr)	Inlåning 13 mdkr (varav privat 3 mdkr)
Intäkter och resultat*	Intäkter 18 267 mkr	Årets resultat 6 425 mkr	Intäkter 9 413 mkr	Årets resultat 3 649 mkr	Intäkter 2 932 mkr	Årets resultat** 578 mkr
Kunder	Privat 4,1 m	Företag och organisationer 404 000	Privat 5,2 m	Företag och organisationer 234 000	Privat 161 000	Företag och organisationer 22 000
Antal kontor	419		278		234	
Andel av Swedbanks totala utlåning*	 75%		 17%		 6%	
Andel av Swedbanks totala resultat**	 52%		 25%***		 5%	

* Uppgifter per 31 december 2008. Utlåning avser utlåning till allmänheten exklusive repor och utlåning till Riksgäldskontoret och resultat avser periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB.

** Exklusive nedskrivning av goodwill, 1 403 mkr, 2008.

*** Inklusive Baltisk bankrörelse investering.

Swedbank har drygt nio miljoner privatkunder och cirka 660 000 företags- och organisationskunder. Tyngdpunkten i verksamheten ligger på traditionella produkter och tjänster till privatkunder samt mindre och medelstora företag. Vårt kontorsnätverk består av över 900 kontor i 14 länder, huvudsakligen på de fyra hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen samt i Ukraina. Koncernen finns även i Helsingfors, Kaliningrad, Köpenhamn, Luxemburg, Marbella, Moskva, New York, Oslo, Shanghai, S:t Petersburg och Tokyo.

Fakta

	2008	2007
Räntabilitet, %*	17,1	18,9
Primärkapitalrelation (nytt regelverk), %**	11,1	8,5
Kärnprimärkapitalrelation (nytt regelverk), %**	9,7	7,3
K/I-tal*	0,50	0,51
Kreditförlustnivå, netto, %	0,28	0,07
Andel osäkra fordringar, %	0,52	0,13
Årets resultat hänförligt till:		
Aktieägarna i Swedbank AB, mkr*	12 290	11 996
Riskvägda tillgångar (nytt regelverk), mdkr	697	600

* Exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr, 2008.

** Inklusive totalt tecknat kapital, 2008.

Swedbank Markets

Swedbank Markets är Swedbanks investmentbank, som bedriver verksamhet inom aktie-, ränte- och valutahandel, projekt-, export- och förvärvsfinansiering samt corporate finance.

Förutom verksamheten i Sverige inkluderar rörelsegrenen dotterbolagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York. Räntehandel bedrivs i New York-filialen och i samarbete med First Securities även i Oslo-filialen. Project and Corporate Finance har även verksamheter i Tallinn, Riga, Vilnius samt via dotterbolaget ZAO Swedbank Markets i Moskva och S:t Petersburg.

Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, USA och Ryssland

Utlåning 26 mdkr

Inlåning 21 mdkr

Intäkter
3 045 mkr

Årets resultat
629 mkr



Kapitalförvaltning och försäkring

Kapitalförvaltning och försäkring omfattar dotterkoncernen Swedbank Robur, som bedriver verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning och försäkringar. Dessutom ingår individuellt pensionssparande.

Swedbank Robur är Sveriges största fondförvaltare. Produkterna säljs och distribueras huvudsakligen av Svensk bankrörelse samt av sparbanker och delägda banker i Sverige.

Sverige

Förvaltad kapital
545 mdkr

Intäkter
1 798 mkr

Årets resultat
733 mkr



Gemensam service och koncernstaber

Gemensam service och koncernstaber inkluderar utveckling och drift av IT-system i den svenska delen av koncernen samt övriga gemensamma servicefunktioner, främst i Sverige, men även i allt högre utsträckning för övriga marknader i takt med koncernens internationalisering. Koncernledning och -staber samt koncernens eget försäkringsbolag Sparia ingår också.

Sverige

Intäkter
4 190 mkr

Årets resultat
852 mkr



Styrelseordförande har ordet

2008 kommer att gå till den moderna historien som finanskrisens år. Det är i skrivande stund osäkert hur länge den internationella lågkonjunktur som finanskrisen kom att utvecklas till kommer att pågå.

2008 kommer att gå till historien som finanskrisens år. Precis som nedgången kom hastigt, kan även uppgången komma mycket snabbare än vad många idag tror.

Om exakta orsaker till den uppblossande finanskrisen, vilka beslut som borde ha fattats av vem eller inte och i vilket läge – främst i USA och Storbritannien i början av krisen – kommer det att diskuteras länge.

Ur mitt perspektiv skulle jag vilja göra några reflektioner:

- Genom beslutet av de amerikanska myndigheterna att låta Lehman Brothers gå i konkurs eskalerade finanskrisen snabbt och blev genuint global.
- EU och Sverige har visat politisk kraft och ledarskap för att hantera krisen genom att presentera garanti- och räddningspaket för banksektorn. Det har lagt grunden för fortsatt stabilitet.
- De baltiska ekonomierna är inne i en korrektion som redan är kännbar och kommer att bli besvärande för många. För Swedbank innebär det att vi kommer att se högre reserveringar för kreditförluster. Vi är regionens största bank och söker att lösa de problem som uppstår tillsammans med våra kunder på ett ansvarsfullt sätt. Vi har intensifierat riskkontrollen och när vi tvingas ta över säkerheter verkar vi för att återvinningarna ska bli så stora som möjligt på sikt.
- Jag är övertygad om att konvergensen av de baltiska ekonomierna mot Västeuropa och Norden kommer att ske snabbare än för många länder i Central- och Östeuropa. Även om utsikterna är mörka på kortare sikt kan vi se positiva tecken. Obalanserna börjar korrigeras och inflation, underskott i bytesbalansen och löneökningarna minskar.



- Finanssektorn är idag global och precis som när det gäller klimatfrågans hantering krävs globala institutioner och globala överenskommelser för att skapa nästa, robusta ramverk för finanssektorn.

Swedbank har påverkats av den globala finanskrisen, liksom sektorn i stort. Ett särskilt skarpt ljus kom att riktas mot Swedbank som den ledande banken på sina hemmamarknader. Genom den intensiva medieexponeringen under hösten skapades en misstro mot banken och kunder kände oro. Det skedde ett utflöde av inlåningsmedel till vår fondverksamhet och till Riksgälden, men även till andra banker. Bankens insatser under hösten för att fördjupa dialogen med i första hand medarbetare och kunder var framgångsrik. Trots utflöden och omplaceringar hade Swedbank vid årets slut högre inlåning än vid årets början.

Det var styrelsens bedömning att oron på finansmarknaderna kan komma att fortsätta som gjorde att initiativ togs under november månad att genomföra en nyemission. En sådan framgångsrik nyemission om 12,4 miljarder kronor kunde slutföras under januari 2009, fullt ut garanterad av befintliga ägare. Genom att föreslå att ingen utdelning ges för preferensaktier eller för stamaktier för räkenskapsåret 2008 förstärks bankens kapitalbas ytterligare och skapar en ökad finansiell styrka inför oroliga tider.

Under november kunde vi tillkännage att Michael Wolf den 1 mars tillträder som ny VD och koncernchef efter Jan Lidén. Jan Lidén har under sin fem år som VD och koncernchef utvecklat Swedbank från en i huvudsak svensk bank till en internationell bank med ledande positioner på sina hemmamarknader under ett gemensamt varumärke. Jan Lidén har framgångsrikt skapat hög lönsamhet i bankens olika delar genom sitt engagemang för, och fokus på, affären parat med kontroll över kostnaderna. Jag vill å min egen och styrelsens vägnar rikta ett varmt tack till Jan Lidén som efter ett väl förrättat värv nu går i avtalsmässig pension. Samtidigt vill jag hälsa bankens nye VD och koncernchef Michael Wolf välkommen. Michael Wolf ska leda och utveckla Swedbank in i 2010-talet med de utmaningar banken idag har.

2008 har varit ett prövningens år för Swedbanks aktieägare. Vi känner tillförsikt i de starka kundpositionerna och i den kompetens och engagemang som Swedbanks medarbetare visar. Nu lägger vi 2008 till handlingarna – och inriktar oss på 2009 med full kraft, en kraft som kommer att behövas då 2009 av de flesta bedöms bli det svåraste året i denna lågkonjunktur.

Stockholm i mars 2009

Carl Eric Stålberg
Styrelseordförande

VD har ordet

2008 inleddes med ett starkt resultat och marknadsframgångar. Det har inte saknats utmaningar under 2008. Trots det visade Swedbank god lönsamhet inom alla områden.

I Sverige har vi fortsatt att utveckla kunderbjudanden i hög takt – utgångspunkten är "service leadership" och att vi utnyttjar vårt och sparbankernas kontorsnät för att arbeta nära kunderna. Det har varit viktigt när den finansiella oron varit stor under hösten.

I Estland, Lettland och Litauen har åtgärder genomförts i syfte att nå ökad effektivisering och samordning av bland annat produktutveckling och erbjudanden. Varumärkesbytet till Swedbank i Estland, Lettland och Litauen har inletts. Tidigare under året ändrades varumärket i Ryssland och Ukraina. Det övergripande syftet är att skapa en enhetlighet i upplevelsen av Swedbank.

I de baltiska länderna har fokuseringen på risk- och kreditarbetet ökat successivt, inte minst mot bakgrund av den makroekonomiska utvecklingen. Den svagare utvecklingen har fått konsekvenser för Swedbank i form av högre reserveringar för kreditförluster.

I Ukraina har en begränsad utbyggnad av verksamheten skett, produktsortimentet har utökats samt kompetensuppbyggnad och koordinering av centrala verksamheter såsom riskhantering, treasury och finansiell styrning har genomförts. I Ryssland har tempot dragits ner i retailsatsningen – ett naturligt steg i den marknadssituation som råder. Istället har Swedbank koncentrerat sig på att bygga upp processer och konsolidera den existerande verksamheten. Resultatet är tillfredsställande i bägge länderna.

Den dramatiska omvärldsutvecklingen har satt sin prägel på 2008. Effekterna av den finansiella krisen i USA i form av en trögare upplåningsmarknad och högre refinansieringskostnader blev påtagliga efter det andra kvartalet. Under sommaren blev signalerna mer alarmerande och under några höstmånader förändrades på ett avgörande sätt förutsättningarna för banker och finansiella institut att agera på ett normalt sätt.

Som den bank med flest kunder i Sverige kom Swedbank i centrum för en omfattande medial uppmärksamhet. Banken fick i någon mening symbolisera den allmänna förtroendekris som utgjorde fortsättningen på den finansiella krisen i Sverige.

Swedbank vidtog ett omfattande arbete via kontoren, internet- och telefonbanken för att intensifiera dialogen med kunderna. Den nära kundkontakten var en viktig utgångspunkt för det långsiktiga förtroendet för banken. Vi kan också notera att vi ökade försäljningen på den svenska marknaden under denna period.

Initiativ från regeringar och myndigheter har på ett avgörande sätt bidragit till att skapa lugn hos kunder och allmänhet. Swedbanks ledning har vidtagit åtgärder vad gäller kreditgivningen, där balansen mellan god riskhantering och långsiktiga och förtroendefulla kundkontakter står i centrum.

Den finansiella krisens indirekta effekt på konjunkturen har förvärrat det ekonomiska läget på de marknader där banken är verksam. Varsel, dämpad konsumtion och sjunkande bostadspriser ställer bankens kunder inför stora utmaningar. Det blir viktigare än någonsin för oss att vara en konstruktiv samtalspart till våra kunder.

Trots ett turbulent år kan jag konstatera att Swedbank har levererat ett starkt resultat. Det kan mycket väl ses som en bekräftelse på Swedbanks grundläggande affärsmodell, där det lokala inflytandet över affären prioriteras och bankens gemensamma verksamheter används för att stötta den lokala verksamheten inom de marknader där vi är verksamma.

Detta vilar i sin tur på en solid värderingsgrund med rötter i den svenska sparbanksrörelsen som bland annat tar sig uttryck i vår ambition att vara ledande på service.

Det finns utrymme för ständiga förbättringar för våra kunder, i det stora som i det lilla, men Swedbank har ett starkt fundament att stå på. Det är en bra utgångspunkt för ett utmanande 2009.

Då jag i mars slutar som VD i banken känns det särskilt angeläget att rikta ett stort tack till våra kunder som har fortsatt att göra affärer med Swedbank och till våra kompetenta medarbetare som presterat mycket väl.

Stockholm i februari 2009

Jan Lidén
Verkställande direktör
och koncernchef



Vision och strategi

Ledande på service

Från en svensk bank med internationell närvaro har Swedbank på några år utvecklats till en internationell finansiell institution med svensk bas.

Vår ambition är att vara ledande på service på alla våra marknader.

Vision

Swedbank ska vara den ledande finansiella institutionen på sina hemmamarknader. Med ledande menas:

- den högsta kundtillfredsställelsen
- den bästa lönsamheten
- den mest attraktiva arbetsgivaren.

Affärsidé

Genom att förstå och agera utifrån sina kunders behov kan Swedbank erbjuda kunderna de bästa finansiella lösningarna och därmed förbättra deras livskvalitet.

På så sätt kan Swedbanks marknadsvärde kontinuerligt öka och företaget vara en positiv kraft i samhället.

Värderingar

Swedbank tror att koncernens starka resultat och ökade internationella erkännande är resultatet av en prestationsinriktad kultur, tydlig och öppen kommunikation, förändringsbenägenhet och våra medarbetares starka engagemang.

Ledande värderingar i koncernen är:

- resultatnriktade – vi vill uppnå goda resultat i allt vi gör
- öppna – vi är transparenta och öppna i vår kommunikation
- innovativa – vi är villiga att lära oss nytt och att förändras
- engagerade – vi bygger gemensamt en långsiktig och hållbar affärsverksamhet.

STRATEGI**Stor kundbas och brett distributionsnät**

Swedbank eftersträvar stora kundbaser, långsiktiga kundrelationer samt höga marknadsandelar på sina hemmamarknader.

Kundrelationer och distribution av finansiella tjänster tillmäts större strategisk betydelse än att samtliga finansiella tjänster hanteras och förvaltas i egen regi. Fonder, sakförsäkringar samt betal- och kreditkort är exempel på finansiella tjänster från andra leverantörer än Swedbank som erbjuds de svenska kunderna.

Försäljning och kundservice sker via bankkontor, telefon, internet och automater, som kännetecknas av hög tillgänglighet och heltäckande lokal närvaro. Distributionskraften förstärks

ytterligare genom samarbeten med till exempel sparbanker och franchisetagare i Swedbank Fastighetsbyrå, Swedbank Juristbyrå och Swedbank Företagsförmedling samt olika former av leverantörssamarbeten och mäklarsamarbeten.

Hemmamarknader och stödjande närvaro

Swedbank har idag fyra geografiska hemmamarknader i form av Sverige, Estland, Lettland och Litauen, där samtliga kundsegment betjänas genom en väl utbyggd kontorsrörelse samt kundanpassade och lättanvända finansiella tjänster till konkurrenskraftiga priser. Kunderbudandet omfattar utöver vanliga bank- och finansieringstjänster avancerade företagstjänster, kapitalmarknadstjänster, kapitalförvaltning och försäkringar.

Swedbanks ambition är att etablera fler hemmamarknader, varav Ukraina och nordvästra Ryssland är högst prioriterade.

För att stödja hemmamarknadsaffären finns Swedbank etablerad på angränsande marknader som Finland, Norge och Danmark samt finansiellt viktiga länder som USA, Kina, Japan, Luxemburg och Spanien. En begränsad expansion bland lokala kunder sker på vissa av dessa marknader.

Tillväxt – internationellt och i lönsamhet

Swedbank eftersträvar långsiktig tillväxt. Vinsttillväxt har högre prioritet än tillväxt i affärsvolym och marknadsandelar.

Resurser omallokeras ständigt till de geografiska marknader, kundsegment och produktområden som bedöms ha långsiktigt störst tillväxtpotential.

Nöjda, lojala kunder och motiverade medarbetare möjliggör vinsttillväxt.

Låg risk

Swedbank eftersträvar en väl diversifierad kreditportfölj med låg riskprofil. Detta uppnås framför allt genom spridning på många kunder i många olika branscher, låg koncentrationsrisk, samt en ökad geografisk diversifiering. Låg risk uppnås vidare genom kreditaffärer som alltid bygger på god återbetalningsförmåga och gott säkerställande.

Decentraliserat beslutsfattande och lokal närvaro

All affärsverksamhet i Swedbank bedrivs lokalt med decentraliserat beslutsfattande så nära kunderna som möjligt. De lokala organisationerna med kund- och kreditansvar stötts av gemensamma produktsystem, beslutsstödssystem och regelverk.

Kompetens

Som kunskaps- och serviceföretag är personalen Swedbanks viktigaste konkurrensfördel. Betydande resurser investeras i vidareutbildning av personalen.

Kostnadseffektivitet

Genom stora kundbaser och affärsvolym, samordning och effektiva processer uppnås kostnadseffektivitet.

Marknadsposition – ledande på service

Swedbank ska på alla marknader uppfattas som ledande på service av kunderna.

Alla kunder ska uppfatta Swedbank som:

Tillgängliga Vi ska vara öppna såväl fysiskt som mentalt. Det ska vara enkelt att få kontakt med oss oavsett kanal och vi ska alltid möta våra kunder på ett vänligt, personligt sätt. Kunden ska alltid känna sig välkommen.

Okomplikerade Finansiella tjänster kan vara komplexa, men våra kunder ska inte behöva bekymra sig. Vår uppgift är att hjälpa kunderna och förenkla. Produkter och tjänster ska alltid grundas på kundernas behov och vara enkla för dem att använda och förstå.

Proaktiva Som ledande på service är vi alltid proaktiva. Vi tar initiativ och erbjuder frikostigt ekonomisk rådgivning och erbjuder våra kunder nya produkter och tjänster. Vi strävar efter att ständigt förbättra oss.

"Ett Swedbank" One Group Change-programmet etablerades under 2008 för att stärka samordningen, förbättra effektiviteten och öka utväxlingen på den kompetens som finns inom de olika delarna av koncernen.

Arbetet med att koordinera Swedbanks verksamheter i Sverige, de baltiska länderna, Ukraina och Ryssland har hittills varit starkt inriktat mot målet att de lokala verksamheterna delar samma vision, värderingar och övergripande strategi. Under 2008 inleddes en intensivare samordningsfas med målsättningen att skapa en integrerad koncern, grundad på regionala bankverksamheter med ett gemensamt varumärke, en organisation och harmoniserade kunderbjudanden. Den nya organisationsstrukturen skapar väl samordnade, flexibla produktplattformar som ger skalfördelar samtidigt som försäljningen stöds genom effektiva processer och tydliga kunderbjudanden. "One Group Change"-programmet är utformat för att skapa värde genom både ökad försäljnings- och kostnadseffektivitet.

Ambitionen att vara ledande på service är styrande i Swedbanks strategi. Verksamheten måste därför bedrivas med utgångspunkt i lokala marknadsförutsättningar, och det är av väsentlig betydelse att bankrörelserna har flexibiliteten att snabbt kunna anpassa sina erbjudanden efter kundernas behov till en konkurrenskraftig kostnad. En koncerngemensam organisation för produkt- och tjänsteutveckling kommer att bidra till detta genom att sammanföra Swedbanks samlade kompetens och resurser på en gemensam plattform. Antalet fristående processer och system kan därmed reduceras.

De organisatoriska förändringar som genomförs för att skapa starkare kunderbjudanden, förbättrar samtidigt kostnadseffektiviteten. Dessutom förstärks riskkontroll och -uppföljning genom en ökad grad av transparens. De produktområden som först kommer att konsolideras på koncernnivå är kapitalförvaltning, kortutgivning och -inlösen, internationella betalningar samt kapitalmarknadsprodukter. Eftersom dessa områden redan idag fungerar på likartat sätt i hela koncernen, krävs inte så omfattande insatser för att integrera produktorganisationerna. Inom den baltiska bankrörelsen har en förberedande process pågått under hela 2008 med syftet att i ett första steg samordna vissa funktioner och produktområden mellan bankerna i Estland, Lettland och Litauen.

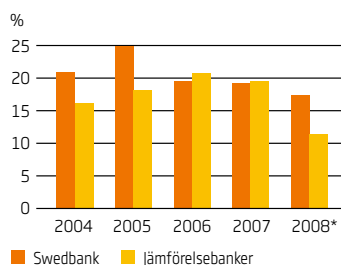
Tre koncerngemensamma produktorganisationer kommer att skapas: Swedbank Markets för kapitalmarknadsprodukter, Swedbank Robur för kapitalförvaltningsprodukter och Group Products för övriga produkter. De produkter som först kommer att samordnas inom ramen för Group Products är internationella betalningar och cash management samt kortutgivning och kortinlösen.

Finansiella mål

Räntabilitet

Räntabiliteten på eget kapital ska överstiga genomsnittet för jämförelsebankerna. Jämförelsebankerna är SEB, Handelsbanken, Nordea, Danske Bank samt DnB NOR. 2008 var Swedbanks räntabilitet 17,1 procent exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr och inklusive nedskrivning av goodwill 15,2 (18,9). Genomsnittet för jämförelsebankerna uppgick till 11,2 procent (19,2).

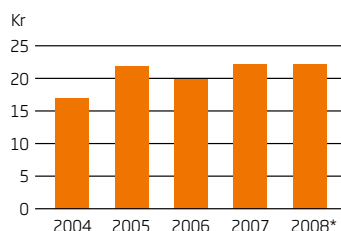
Räntabilitet på eget kapital



Resultat per aktie

Tillväxt i resultat per aktie ska uthålligt överstiga genomsnittet för jämförelsebankerna. Den genomsnittliga tillväxten åren 2003 till och med 2008 var 14,3 procent i Swedbank exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr och 11,6 procent inklusive nedskrivning. Genomsnittet för jämförelsebankerna uppgick till 2,3 procent.

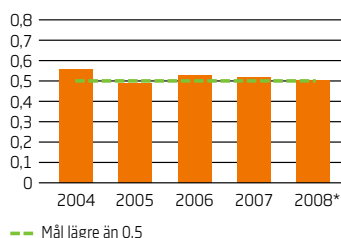
Resultat per aktie



Operationell effektivitet

K/I-talet ska långsiktigt vara lägre än 0,50. K/I-talet mäter den operationella effektiviteten som relationen mellan kostnader och intäkter. 2008 uppgick K/I-talet till 0,50 exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr och inklusive nedskrivning av goodwill till 0,53 (0,51).

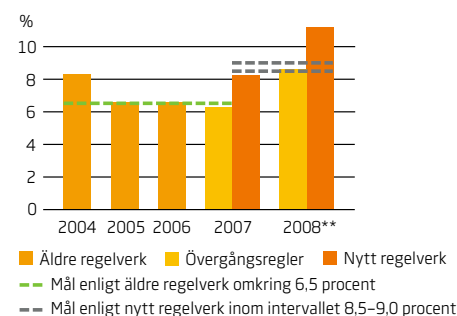
K/I-tal



Kapitaltäckning

Swedbanks styrelse fattade i juli beslut om nytt mål för primärkapitalrelationen. Det nya målet baseras på full effekt av det nya kapitaltäckningsregelverket och innebär att primärkapitalrelationen ska vara inom intervallet 8,5-9,0 procent. Målet innebär en höjning från det tidigare målet på omkring 6,5 procent, som baserades på övergångsreglerna i kapitaltäckningsregelverket. Vid utgången av 2008 uppgick primärkapitalrelationen enligt övergångsregler till 8,4 procent. Enligt nytt regelverk uppgick primärkapitalrelationen till 11,1 procent inklusive totalt tecknat kapital.

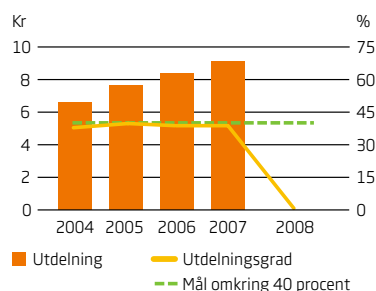
Primärkapitalrelation



Utdelning

Utdelningen ska uppgå till omkring 40 procent av årets resultat, rensat för poster av engångskaraktär. Utdelningens storlek tar sin utgångspunkt i den senaste utdelningen och bestäms med hänsyn till förväntad resultatutveckling, det kapital som bedöms nödvändigt för att utveckla verksamheten samt marknadens avkastningskrav. Styrelsen föreslår att ingen utdelning ges för preferensaktier eller stamaktier (9,00 kronor per stamaktie) för räkenskapsåret 2008.

Utdelning och utdelningsgrad



* Exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr. ** Inklusive totalt tecknat kapital.

Omvärldsanalys

Introduktion

Den globala konjunkturedgången fördjupades i takt med att finanskrisens effekter på den reala ekonomin förstärktes under 2008. Tillväxten i världsekonomin 2009 väntas bli den svagaste i efterkrigstiden.

Finanskrisen har utlöst en global lågkonjunktur

Den globala ekonomin har under flera år stimulerats av låga räntor, stigande tillgångspriser och en kraftig kreditexpansion. Samtidigt ökade obalanserna och skuldsättningsgraden steg till allt högre nivåer, både bland OECD-länder och tillväxtekonomier. Den amerikanska bolånekrisen, som synliggjordes redan under andra halvåret 2007, blev startskottet till en världsomspännande finanskris. Efter investmentbanken Lehman Brothers fall i september 2008 övergick oron på de finansiella marknaderna i en akut förtroendekris. Den därpå kraftigt stigande riskaversionen har lett till kraftigt förhöjda riskpremier, akuta likviditets- och solvensproblem i det finansiella systemet och stora globala börsfall. Ett stort antal banker och kreditinstitut har antingen blivit uppköpta eller förstatligade.

Extraordinära åtgärder från centralbanker och regeringar har bidragit till att hålla nere räntorna på räntebärande instrument med de kortaste löptiderna, men lånekostnaderna är fortfarande påtagligt förhöjda på företagskrediter och banklån med längre löptider. Samtidigt är skuldsättningsgraden fortfarande hög hos många aktörer på de finansiella marknaderna. En fortsatt anpassning av aktörernas balansräkningar mot en lägre skuldsättningsgrad riskerar att strypa kreditgivningen även till företag och hushåll med god betalningsförmåga.

Den finansiella krisen påverkar alltmer den reala ekonomin genom högre riskpremier, stramare kreditvillkor och fallande tillgångspriser, vilket håller tillbaka investeringarna och hushållens konsumtion. Samtidigt har framtidstron bland hushåll och företag försvagats.

Det har bidragit till en fördjupad global konjunkturedgång som förutses långsamt vända upp tidigast under 2010. Kredit- och åtstramning och fallande tillgångspriser bidrar till att återhämtningen blir mer utdragen. Tillväxten i världsekonomin under 2009 förväntas bli den svagaste sedan början av 1980-talet. Nedgången blir tydligast i OECD-länderna där flera länder kommer att uppvisa en negativ tillväxt. Det står också klart att tillväxtekonomierna kommer att påverkas mer än vad som tidigare förväntades, inte minst på grund av de fallande råvarupriserna. Omslaget i konjunkturen har på kort tid lett till en väsentligt lägre inflationstakt i omvärlden. Samtidigt ökar risken för deflation i samband med finanskrisen nedgången i tillgångspriserna. För att motverka en deflationistisk utveckling har omfattande ekonomisk politiska stimulanspaket aviserats både i USA, EU och i Asien.

Svensk ekonomi vilar på en stabilare grund jämfört med 90-tals krisen

Den svenska 90-talskrisen var i stort sett en hemlagad kris i spåren av avregleringen av finansmarknaderna, ändrade skatteregler och en omställning till låg inflation. Försvaret av kronans koppling till en korg av valutor fram till den 19 november 1992 ledde till ett rekordhøgt ränteläge i svensk ekonomi, vilket pressade ned den inhemska efterfrågan – investeringar och konsumtion. Samtidigt ifrågasattes Sveriges kreditvärdighet när de offentliga underskotten och statsskulden sköt i höjden. Det innebar också ett krympande utrymme för finanspolitiska stimulansåtgärder. Sparkvoten i ekonomin vände kraftigt uppåt efter en längre period av negativt sparande. Omsvängningen i sparandet berodde delvis på det höga ränteläget och den svaga efterfrågan men också på försämrade avdragsmöjligheter för ränteutgifter.

Svensk ekonomi har sedan 1990-talets början blivit allt mer internationaliserad och konkurrensutsatt. Det innebär att Sverige påverkas mer av internationella faktorer än tidigare, vilket är den främsta förklaringen till att svensk ekonomi nu befinner sig i en recession. Svensk ekonomi vilar dock på en stabilare grund jämfört med 90-talskrisen. Stora överskott i bytesbalansen visar att svenskt näringsliv är konkurrenskraftigt inte minst på grund av den svaga kronan och en god produktivitetstillväxt. Införandet av överskottsmål och det finanspolitiska ramverket har samtidigt bidragit till att stärka de svenska offentliga finanserna. Statsskulden har sjunkit till omkring 40 procent av BNP, vilket är bland det lägsta i EU. En expansiv finans- och penningpolitik och den låga inflationstakten bidrar till att hushållens reala disponibelinkomster kommer att växa under det närmaste året trots den försämrade arbetsmarknaden.

Omvärldsanalys/Swedbanks marknader

Sverige

Konjunkturavmattningen under 2008 ledde till sjunkande BNP-tillväxt i den svenska ekonomin två kvartal i rad. Under 2009 väntas de samlade investeringarna minska, till följd av lägre efterfrågan och växande finansieringsproblem.

Den globala finanskrisen når Sverige

I spåren av Lehman Brothers kollaps i september 2008 drogs även den svenska kreditmarknaden på ett mer påtagligt sätt ner i finanskrisens malström på grund av den akuta förtroendekris som uppstod. Den extrema riskaversion som drabbat de internationella finansiella marknaderna hade medfört en exceptionell hög efterfrågan på statspapper. Samtidigt sålde utländska placerare svenska bostadsobligationer i stor skala. Detta medförde att handeln med bostadsobligationer minskade kraftigt och att bostadsobligationsräntan steg. Likviditetsproblemen i USA och euroområdet började också på allvar påverka den svenska finansiella marknaden. En ökad riskaversion och ett minskat förtroende på finansmarknaden bidrog till kraftigt stigande globala interbankräntor. Riksbanken började i oktober 2008 att genomföra ett flertal likviditetsoperationer genom att låna ut till svenska banker för att undvika en allvarligare kredittätstramning. Samtidigt beslutade regeringen om en stabilitetsplan för finansiell stabilitet. I denna plan lanserades ett program för att garantera svenska bankers återfinansiering.

Svensk ekonomi krymper

Finanskrisen och en snabbt försämrade omvärldskonjunktur har satt allt större avtryck på den svenska ekonomin. Nationalräkenskaperna för 2008 visar att BNP har krympt fyra kvartal i rad och innebär att ekonomin befinner sig i recession för första gången sedan början av 1990-talet. Preliminärt sjönk BNP med i genomsnitt 0,2 procent för helåret 2008. Det är framförallt

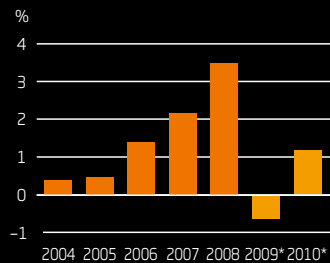
under fjärde kvartalet 2008 som det blev en kraftig inbromsning i svensk ekonomi med ett BNP-fall på närmare 5 procent i årstakt. Konjunkturfallet under 2008 har varit djupast inom industrin men sprider sig till allt fler sektorer. Omfattande kostnadsbesparingar i svensk industri och en minskad konsumtionsvilja bland hushållen innebär att den privata tjänstesektorn står inför sämre tillväxtutsikter den närmaste framtiden. Konjunkturedgången påverkar även kommuner och landsting när skatteintäkterna krymper vilket ökar kraven på rationaliseringar och effektiviseringar. De dystra globala tillväxtutsikterna och en vikande inhemsk efterfrågan bidrar till att svensk ekonomi kommer att minska ytterligare under 2009.

Minskad exporttillväxt

Svensk ekonomi har under flera år gynnats av en stark omvärldskonjunktur. Den ökade världshandeln inte minst från de nya tillväxtekonomierna i Asien har inneburit ökade exportmöjligheter för svenska företag. Den snabbt försvagade omvärldskonjunkturen har lett till markant försämrade exportutsikter för svenska exportföretag. Det var främst under senhösten 2008 som exportorderingen sjönk kraftigt. Exportvolymen av varor och tjänster sjönk med drygt 7 procent under fjärde kvartalet 2008, vilket är det största fallet för ett enskilt kvartal sedan 1985. Den snabba försämringen i konjunkturen och växande finansieringsproblem gör nu att investeringsplanerna ses över och att många projekt förskjuts på framtiden. Förutom att efterfrågan på investeringsvaror sjunker på grund av färre nyinveste-

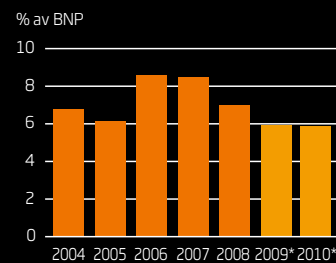
BNP-tillväxt, Sverige

*Prognos. Källa: Swedbank

Inflation, Sverige**

*Prognos. Källa: Swedbank

**Årlig procentuell förändring i konsumentprisindex (KPI)

Bytesbalans, Sverige

*Prognos. Källa: Swedbank

ringar så begränsas exporten också av en vikande efterfrågan på råvaror. Även om kronförsvagningen till viss del kan mildra nedgången i exporten är den dock otillräckligt för att kompensera den vikande världsmarknadstillväxten för svensk export.

Investeringstillväxten i den svenska ekonomin har avtagit. En minskad efterfrågan och ett lägre kapacitetsutnyttjande i näringslivet bidrar till den lägre investeringsbenägenheten samtidigt som finanskrisen försvårar företagens möjligheter att finansiera sina investeringar. Det var främst fallande bostadsinvesteringar som bidrog till att de totala investeringarna bromsade upp under 2008. Nästa år förväntas investeringsnedgången sprida sig till fler branscher varför landets samlade investeringar beräknas minska för första gången sedan 2002. Det största investeringsfallet förväntas ske inom industrin och i bostadssektorn. Näringslivets minskade investeringar motverkas i viss mån av kraftigt stigande offentliga investeringar, främst inom infrastrukturområdet.

Minskad konsumtion och ökat hushållssparande

De svenska hushållens framtidsförväntningar har blivit alltmer pessimistiska i linje med att konjunkturen har försämrats. En ökad oro om den framtida arbetsmarknaden och krympande förmögenhetsvärden är bidragande faktorer till hushållens pessimism. Sänkta skatter och lägre inflation gör dock att hushållens disponibla inkomster växer i en relativt hygglig takt, vilket kan hålla uppe den privata konsumtionen. Fortsätter arbetsmarknaden att försämrats i lika snabbt takt som tidigare ökar det dock sannolikheten för ett högre hushållssparande.

Arbetsmarknaden försämrats

Arbetsmarknaden påverkas relativt sent vid en konjunkturedgång. Fram till första halvåret 2008 var den svenska arbetsmarknaden alltså stram även om de globala konjunkturutvecklingarna redan tidigare hade förmörkats. Sannolikt fanns det en förväntan bland de svenska företagen att det skulle bli en relativt kortvarig nedgång och att finanskrisen skulle bli begränsad varför företagen bibehöll personalstyrkan. I samband med att den globala finanskrisen förvärrades och spred sig till den reala ekonomin har en påtaglig försämring på arbetsmarknaden skett de senaste kvartalen. Antalet nyanmällda lediga platser minskar samtidigt som varslen stiger till de högsta nivåerna sedan början av 90-talskrisen. Den sysselsättningsminskning som skedde i slutet av 2008 kommer att intensifieras under 2009 när företa-

gen anpassar arbetsstyrkan till den lägre efterfrågan. Det innebär också att produktivitetstillväxten i svensk ekonomi kommer att stiga efter två år i rad med negativ produktivitetstveckling.

Omsvängningen på arbetsmarknaden innebär också att löneökningstakten kommer att dämpas. Lägre löneglidning och en minskad arbetskraftsbrist bidrar till att de totala lönerna växer i en långsammare takt. Med hänsyn till att produktivitetstillväxten i svensk ekonomi förväntas stiga snabbare, kommer arbetskostnaderna för det svenska näringslivet att växa betydligt långsammare de närmaste två åren jämfört med 2007–2008.

Inflationen vänder snabbt nedåt

Kraftigt fallande globala råvarupriser, lägre räntor och en allt svagare arbetsmarknad pressar ned det inhemska pristrycket i snabbt takt. Inflationen var 1,3 procent i januari 2009 jämfört med 4,4 procent så sent som i september 2008. Den avtagande inflationstakten bedöms fortsätta under 2009. Den kraftiga försämringen i den svenska konjunkturen och ett lägre inflationstryck har lett till en påtaglig omsvängning i Riksbankens penningpolitik. I februari 2009 beslutade centralbanken att sänka styrräntan med 1 procentenhet till 1 procent. Sedan räntehöjningen i början av september 2008 har styrräntan sänkts med hela 3,75 procentenheter och fler räntesänkningar kan inte uteslutas under 2009.

Samtidigt har regeringen beslutat om ytterligare stimulansåtgärder utöver de 30 miljarder som låg till grund i höstbudgeten 2008. Det sker bland annat genom att förstärka arbetsmarknadspolitiken och stimulera byggaktiviteten via ROT-avdrag. De finanspolitiska stimulansåtgärderna och en vikande arbetsmarknad kommer att belasta de offentliga finanserna med stigande underskott som följd.

Omvärldsanalys/Swedbanks marknader

Baltikum

En kraftig nedgång i konsumtion och investeringar drev Estlands och Lettlands ekonomier in i recession under 2008. I Litauen beräknas BNP-tillväxten ha varit positiv 2008, men tillväxten förväntas fortsätta falla 2009.

Hårdlandning i Baltikum

Den ekonomiska avmattningen i Baltikum inleddes under andra halvåret 2007 i samband med att fastighetsbubblan sprack till följd av att finansieringsvillkoren blev stramare. I början av 2008 drabbades ekonomierna av kraftigt stigande oljepriser vilket bidrog till att inflationen i de baltiska länderna steg till tvåsiffriga tal och urholkade den inhemska köpkraften liksom konkurrenskraften på exportmarknaderna. Den globala finanskrisen och en minskad efterfrågan på krediter från hushåll och företag bidrog till att kreditexpansionen avtog ytterligare under förra året.

Estland och Lettland gick första halvåret 2008 in i en recession och tillväxten fortsätter att falla kraftigt. Det fjärde kvartalet 2008 minskade BNP med 10,5 procent i Lettland och 9,4 procent i Estland jämfört med samma period året innan. Även i Litauen har den ekonomiska tillväxten avtagit markant men beräknas ha varit positiv för helåret 2008, vilket inte var fallet för Estland och Lettland. De baltiska ekonomierna beräknas krympa ytterligare under 2009. Det är först under 2011 när den globala konjunkturen gradvis förbättras som en lättare återhämtning i Baltikum kan förutses.

Konjunkturedgången i de baltiska staterna drivs av en kraftig nedgång i den inhemska efterfrågan – konsumtion och investeringar. Förtroendet bland hushåll och företag har trendmässigt försämrats under 2008. Den höga inflationstakten bidrog till att hushållens realinkomster växte i en betydligt måttligare takt och skapade därmed ett mindre konsumtionsutrymme. Förväntningarna om lägre reala inkomster, minskade förmögen-

hetsvärden och en ökad osäkerhet om arbetsmarknadsutsikterna bidrog till att hushållens konsumtionsutgifter minskade. Istället steg hushållssparandet efter de senaste årens kraftiga skuldsättningsökning.

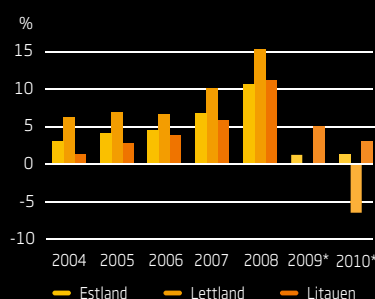
Den svaga globala konjunkturen innebär att exportutsikterna för de baltiska länderna kommer att vara begränsade, inte minst i Europa. Det är en marknad som svarar för mer än hälften av länderas totala export. Även den ryska marknaden som blivit en allt viktigare exportmarknad, inte minst för Litauen, påverkas negativt när den ryska ekonomin tappar fart i spåren av den globala konjunkturedgången.

Obalanserna minskar

Den konsolideringsprocess som de baltiska ekonomierna för närvarande befinner sig i innebär att obalanserna gradvis kommer att minska. Perioden med låga räntor, god tillgång på kapital, stigande tillgångspriser och en stark arbetsmarknad var bidragande faktorer till den kraftiga kreditledda tillväxten under 2005–2007. Istället sker det nu en förskjutning mot ett ökat hushållssparande och en minskad skulduppbyggnad. Detta avspeglas bland annat i bytesbalansunderskottet som har sjunkit i samtliga baltiska länder under andra halvåret 2008 i samband med en kraftigt minskad import. Prognoserna för det närmaste året talar för att underskotten kommer att krympa ytterligare på grund av den svaga inhemska efterfrågan och den pågående skuldanpassningen som sker bland hushåll och företag.

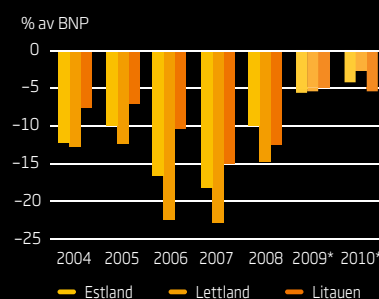
BNP-tillväxt

*Prognos, Källa: Swedbank

Inflation**

*Prognos, Källa: Swedbank

**Årlig procentuell förändring i konsumentprisindex (KPI)

Bytesbalans

*Prognos, Källa: Swedbank

Den tidigare höga inflationstakten är också på väg ned efter att ha toppat under första halvåret 2008. Fallande globala råvarupriser och en svagare arbetsmarknad dämpar det inhemska pristrycket i regionen. I december 2008 var inflationen i Estland 7,0 procent och i Litauen 8,5 procent. Även Lettland, som hade en inflation på drygt 17 procent i mitten av 2008, har uppvisat en avtagande inflationstakt. I december 2008 hade Lettland en inflation på 10,5 procent. Det svaga inhemska efterfrågeläget talar för att inflationstakten kommer att sjunka ytterligare under 2009.

Finanspolitiken stramas åt

Den kraftiga konjunkturnedgången och övertagandet av den näst största banken i Lettland (Parex Bank) skapade en omedelbar likviditetsbrist och osäkerhet om den lettiska valutans ensidiga koppling till euron är varaktig. I december 2008 beslutade IMF och EU om ett stödlån för Lettland, motsvarande 7,5 miljarder euro. Krav ställs dock på att finanspolitiken stramas åt och att stärka ekonomins konkurrenskraft. Offentliga investeringar har lagts på is och antalet anställda i offentlig sektor planeras att dras ned i Lettland. Även i Estland och Litauen kommer finanspolitiken att bli betydligt stramare det närmaste året för att minska risken för snabbt växande budgetunderskott. Risken finns dock att den inhemska efterfrågan stryps med följd att den inhemska efterfrågan minskar ytterligare.

Globaliseringen ställer ökade krav på reformer

Den ekonomiska politiken bör i högre grad än tidigare fokuseras på tillväxtfrågor för att på sikt skapa en god ekonomisk utveckling i Estland, Lettland och Litauen. Genom att förbättra olika marknadens funktionssätt ökar förutsättningarna för lägre inflation. Även om infrastrukturen för ett attraktivt företagsklimat i många fall är på plats ökar konkurrensen från andra låglöneländer i världen om framtidens investeringar. I Världsbankens "Doing Business"-rapporter tillhör Estland fortfarande de länder i världen som har det mest fördelaktiga företagsklimatet även om det blev en nedrankning i den senaste undersökningen.

Även om rankinglistor bör läsas med viss försiktighet kan det vara en väckarklocka för politiker och för estniska företagare att den globala konkurrensen hårdnar. Att stärka landets exportbas kommer att vara en åtgärd för att långsiktigt minska obalanserna i handeln med omvärlden. Trots ett ökat inflöde av utländ-

ska direktinvesteringar till de baltiska länderna är det en förhållandevis liten andel som går till industriell och konkurrensutsatt verksamhet – omkring 14 procent av det ackumulerade investeringsinflödet i Estland. Alltjämt domineras dock industriproduktionen av lågförädlad och arbetsintensiv produktion. Ökade satsningar på forskning och utveckling samt vidareutveckling av företagens produkter för att på sikt höja näringslivets förädlingsgrad är därför viktiga åtgärder.

De baltiska valutorna är ensidigt kopplade till euron och ingår sedan 2004 i ERMII, vilket är förstadiet till EMU. Både Estland och Litauen har en sedelfond medan Lettland har ett något mindre stramt sedelfondarrangemang, där den lettiska valutan tillåts fluktuera inom ett smalt växelkursspann på +/-1 procent. Gemensamt för de baltiska länderna är ett framtida EMU-inträde men på grund av fjolårets höga inflationstakt har tidsplanen förskjutits.

Omvärldsanalys/Swedbanks marknader

Ukraina

Finansiell och politisk turbulens i kombination med försämrade exportutsikter slog hårt mot den ukrainska ekonomin 2008. IMF beviljade i november ett stödlån för att stabilisera Ukrainas banksystem och stärka förtroendet för ekonomin.

Fallande råvarupriser fördjupar konjunkturedgången i Ukraina

Med en tilltagande finansoro och lågkonjunktur i Europa påverkas den lilla, öppna ekonomin Ukraina av finansiell turbulens, fallande stålpriser och ett kyligare investeringsklimat. Efter flera år av hög tillväxt (7,4 procent i genomsnitt 2000–2007) nådde Ukraina under första hälften av 2008 ett stadium av överhettning med hög inflation, en 70-procentig kredittillväxt och tilltagande underskott i bytesbalansen. Så sent som 2004 uppvisade Ukraina överskott på 10 procent av BNP så försämringen har varit mycket snabb. Fallande stålpriser dämpar exportintäkterna. Samtidigt har ryska Gazprom höjt gaspriserna, vilket fördyrar importen. Ytterligare gasprishöjningar förutses, och därmed blir det svårare att förbättra de externa obalanserna trots att konjunktoren dämpas. Därutöver har de ukrainska inhemska bankerna fått det allt svårare att få tillgång till kapital. Deras kreditvärdighet har skrivits ned. Eftersom bankernas skulder till stor del är denominerade i utländsk valuta är risken för en bankkras tilltagande när valutan deprecierar.

Under hösten och vintern har tillväxtutsikterna i Ukraina för det närmaste året försämrats ytterligare, inte minst på grund av en minskad efterfrågan på stål som är landets viktigaste exportvara. BNP-tillväxten sjönk till 2 procent under fjärde kvartalet efter att ha vuxit med drygt 6 procent de tre första kvartalen 2008. Samtidigt belastas den ukrainska ekonomin av en långvarig politisk kris som bidrar till att reformarbetet försenas.

IMF ger stöd

I november 2008 beslutade IMF om ett stödlån till Ukraina motsvarande 16,4 miljarder dollar för att stabilisera banksystemet

och stärka förtroendet för den ukrainska ekonomin. IMF-lånet är inriktat på tre områden: Stabiliteten i det finansiella systemet, Finanspolitiken samt Penning- och valutapolitiken.

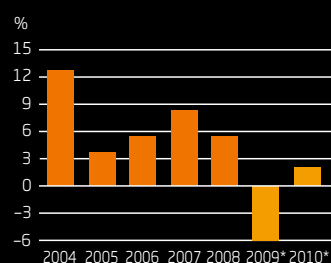
När det gäller den finansiella sektorn inriktas stödet på att återkapitalisera livsdugliga banker och säga upp licenserna för de livsodugliga. Det handlar om att minska kreditåstramningen samt skapa ett förtroende genom att höja insättargarantin till att omfatta 99 procent av individuella konton. En strukturaffär har redan genomförts av landets sjätte största bank, Prominvest Bank. Även om mycket är täckt i programmet återstår att arbeta fram detaljerna kring hur bankerna ska kapitaliseras och hur övervakningen av bankerna ska se ut, både i ett nationellt och i ett internationellt perspektiv.

Finanspolitiken ska inriktas på att hålla underskottet till ett minimum av 1 procent av BNP under 2009. De automatiska stabilisatorerna ska delvis få verka så att arbetslösa och andra drabbade av recessionen får stöd. Det är positivt att reformerna också inriktas på att skapa en bättre prispolitik inom energiområdet.

Penning- och valutapolitiken är ett svårt område. Å ena sidan ger IMF sitt stöd till en mer flexibel valutapolitik, å andra sidan får inte hryvnian depreciera för snabbt så att den finansiella turbulensen stiger. Här ligger således den största risken i programmet, tillsammans med en större global finansiell oro samt än större prisfall i stål och andra för Ukraina viktiga råvaror.

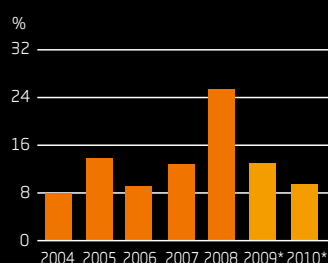
Ukrainas mål är att närma sig EU även om det råder politiska meningsskiljaktigheter mellan olika politiska partier. Ett ökat västligt handelsutbyte och ett ökat inflöde av utländska direktinvesteringar skulle på sikt höja den ekonomiska levnadsstandarden.

BNP-tillväxt, Ukraina



*Prognos, Källa: Swedbank

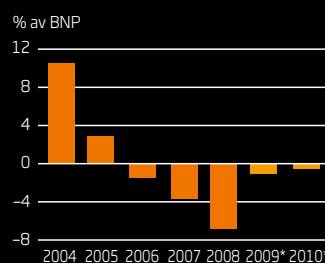
Inflation**, Ukraina



*Prognos, Källa: Swedbank

**Årlig procentuell förändring i konsumentprisindex (KPI)

Bytesbalans, Ukraina



*Prognos, Källa: Swedbank

Omvärldsanalys/Swedbanks marknader

Ryssland

Det kraftiga oljeprisfallet och den tilltagande globala finanskrisen under hösten 2008 förändrade snabbt förutsättningarna för rysk ekonomi. Fallande inhemsk konsumtion och investeringar väntas bidra till en väsentligt svagare BNP-tillväxt 2009.

Lång period med stark expansion

Ryssland har haft en lång period med stark tillväxt. Under 1999–2007 växte ekonomin med i genomsnitt 7 procent per år. Kraftigt stigande råvarupriser, inte minst på råolja, är en viktig förklaring till den starka expansionen. En växande rysk köpkraft och snabbt stigande värden på fastigheter och aktier bidrog till att även den inhemska efterfrågan tog fart. Följden blev att inflationen steg med tvåsiffriga tal samtidigt som bytesbalans-överskotten krympte i snabb takt.

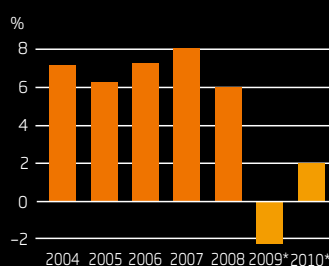
Globala finanskrisen smittar även den ryska ekonomin

Det var först när den globala finanskrisen förvärrades under senhösten 2008 och när prisfallet på råolja accentuerades som den ryska ekonomin började växa i en långsammare takt. Det kraftiga prisfallet på råolja från närmare 150 dollar per fat i början av juli 2008 till 40 dollar bidrog till att Moskvabörsen störtade med drygt 70 procent under förra året. De externa chockerna har inneburit påtagligt förändrade ekonomiska förutsättningar inför det närmaste året, vilket också har pressat till-

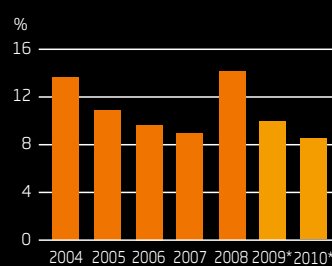
baka den ryska valutan (rubeln) till historiskt låga nivåer, både gentemot euron och dollarn. Den ryska centralbankens försök att mildra rubelflykten med omfattande dollarköp har på kort tid minskat landets valutareserv med en fjärdedel.

Förutom en lägre oljeproduktion kommer även de inhemska branscherna med bygg- och handelssektorn i spetsen att växa i en beskedligare takt. Sammantaget räknar regeringen med att ekonomin faller med 2 procent under 2009. I det pessimistiska scenariet faller BNP 0,5 procent. För helåret 2008 beräknas den ryska ekonomin ha vuxit med 6 procent.

Det ryska råvaruberoendet är stort. Två tredjedelar av landets samlade export och 15 procent av BNP kommer från olja och gas. Det innebär att ekonomin och de offentliga finanserna är känsliga för stora svängningar på råvarumarknaden. Ett mer diversifierat ryskt näringsliv skulle kunna minska sårbarheten. Det ställer dock krav på ökade strukturreformer och ett attraktivare företagsklimat.

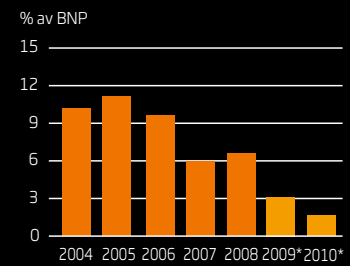
BNP-tillväxt, Ryssland

*Prognos, Källa: Swedbank

Inflation, Ryssland**

*Prognos, Källa: Swedbank

**Årlig procentuell förändring i konsumentprisindex (KPI)

Bytesbalans, Ryssland

*Prognos, Källa: Swedbank

Svensk bankrörelse

Intensifierade rådgivningsinsatser, fortsatta processeffektiviseringar och vidareutveckling av kunderbjudanden inom utvalda produktområden stod i fokus under 2008. Swedbank försvarade sin starka ställning på privatmarknaden i Sverige och stärkte positionen bland företagskunder.

Prioriteringar

- Intensifierad kunddialog och rådgivning
- Tillväxt inom utvalda produktområden
- Fortsatt utveckling av försäljningskanaler
- Processeffektiviseringar som sänker kostnader och förtydligar kunderbjudanden

Intensifierad kunddialog

Mot bakgrund av konjunkturnedgången och den osäkra situationen på finansmarknaderna, intensifierades de proaktiva rådgivningsinsatserna under 2008. Dialogen med både privat- och företagskunder har varit inriktad på hur de påverkas av den ekonomiska utvecklingen och hur Swedbanks lösningar kan tillföra värde och erbjuda större trygghet. Det faktum att Swedbank under hösten tog marknadsandelar inom fondsparande, på en i övrigt vikande marknad, kan till stora delar tillskrivas vidareutvecklingen av rådgivningsprocessen, som har fortgått under hela 2008.

Utvecklingen på bolånemarknaden mattades av under den andra hälften av 2008. Även detta område präglades av tätare kundkontakter och ökad rådgivning. Oron som många kunder känner har förflyttat tyngdpunkten i dialogen mot återbetalningsförmåga och riskuppföljning. De lokala kontoren finns nära kunderna, och Swedbanks rådgivare kontakter aktivt kunder när deras förhållanden förändras.

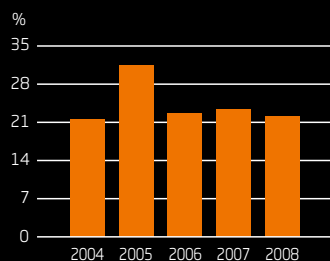
Under året har utväxlingen ökat på våra olika rådgivningsverktyg, men det ligger en betydande potential i att ytterligare

öka användningen av dessa system, inte minst inom kapitalförsäkringsområdet. I mötet med privatkunder används huvudsakligen tre verktyg: ett heltäckande rådgivningssystem som används av bankens rådgivare vid längre kundmöten, "Enkla valet", som är ett mer grundläggande webbaserat verktyg som kunderna själva kan använda sig av, samt "Placeringsguiden". Swedbank Investment Center ger de lokala kontoren ett strukturerat stöd i rådgivningsprocessen, i samarbete med specialister från Swedbank Robur och Swedbank Markets.

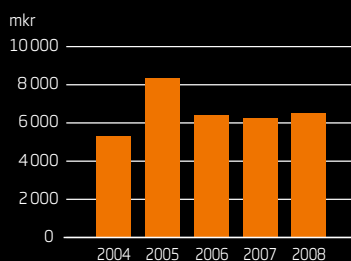
Tillväxt inom utvalda områden

Både inom företags- och privatsegmentet har ett antal områden identifierats som särskilt intressanta för framtida tillväxt. På privatsidan kännetecknas flera produktområden av relativt låg konjunkturkänslighet, inte minst sakförsäkring, pensionslösningar och kort. Tjänsterna inom private banking och placeringsrådgivning är känsligare ur konjunktursynpunkt, men är även det ett prioriterat område för framtida tillväxt. Premium-konceptet, som framgångsrikt testlanserades under 2008, är ett exempel på ett nytt tjänstekoncept inom detta område. Premium riktar sig till de privatkunder som vill ha en mer aktiv rådgivning och en högre grad av proaktivitet från sin bank. Premium erbjuder kunderna möjligheten att skräddarsy ett paket av produkter och i detalj specificera önskad servicenivå från rådgivaren. Utbudet inom strukturerade produkter har också breddats utanför de traditionella aktieindexobligationerna.

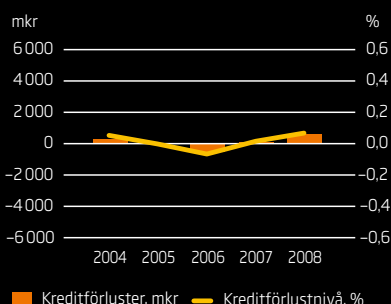
Räntabilitet på allokerat eget kapital



Årets resultat



Kreditförluster netto och kreditförlustnivå



Svensk bankrörelse

Svensk bankrörelse i korthet

Svensk bankrörelse är den största rörelsegrenen i Swedbank, med 4,1 miljoner privatkunder och 404 000 företags- och organisationskunder. Swedbank är marknadsledande inom ett antal olika segment, bland annat hypotekslån, hushållsinlåning och fonder. Svensk bankrörelses egna kontorsnät omfattar 419 kontor. Genom samarbetsavtal med sparbankerna och de delägda bankerna erbjuds kunderna tillgång till bankens tjänster genom ytterligare 261 kontor. Kontorsnätet kompletteras med 166 Bank i Butik och med kontantservice i cirka 1 400 ICA-butiker över hela Sverige. Banken finns också tillgänglig genom Telefonbanken och Internetbanken.

Affärsvolymer och resultatutveckling

Utlåningen ökade med 8 procent 2008 (14 procent 2007), och uppgick vid årsskiftet till 933 mdkr (867). Utlåningen till privatkunder ökade med 10 procent till 520 mdkr och utlåningen till företagskunder ökade med 5 procent till 413 mdkr. I slutet av året överläts 15 mdkr av företagsutlåningen till Kommuninvest.

Kundernas sparande- och placeringsvolymer minskade till följd av det kraftiga börsraset och uppgick i slutet av året till 550 mdkr (593 mdkr).

Marknadsandelarna på privatmarknaden uppgick till 27 procent (26) för utlåning och 24 procent (26) för inlåning. Motsvarande andelar på företagsmarknaden var 21 (21) respektive 14 procent (16).

Intäkterna uppgick till 18 267 mkr, en ökning med 177 mkr exklusive engångsposter i form av realisationsvinster från framför allt sålda kontor. Provisionsnettot minskade med 426 mkr eller 9 procent främst på grund av lägre intäkter från fond- och försäkringsverksamheten. Kostnaderna var i princip oförändrade. Kreditförlusterna ökade till 594 mkr (71 mkr). Kreditförlustnivån var 0,06 procent (0,01), och andelen osäkra fordringar ökade till 0,14 procent (0,06). Periodens resultat uppgick till 6 425 mkr, en ökning med 4 procent.

AFFÄRSVOLYMER

mdkr	2008	2007
Utlåning	933	867
Inlåning	337	317
Fonder och försäkring	189	251
Övriga placeringsvolymer	24	25
Riskvägda tillgångar (äldre regelverk)	705	623
Summa tillgångar	1 173	972

NYCKELTAL

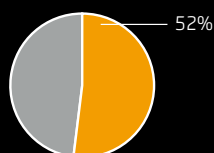
	2008	2007
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,8	23,2
K/I-tal	0,50	0,51
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,01
Andel osäkra fordringar, %	0,14	0,06
Kundnöjdhet*		
Andel nöjda privatkunder, %	70,6	70,4
Andel nöjda företagskunder, %	70,6	70,7
VOICE-index	781	740
Heltidstjänster	5 999	6 236

*Enligt SKI.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

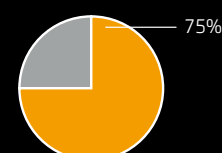
mkr	2008	2007
Räntenetto	11 840	11 701
Provisionsnetto	4 078	4 504
Övriga intäkter	2 349	1 473
Summa intäkter	18 267	17 678
Personalkostnader	4 282	4 296
Övriga kostnader	4 799	4 704
Summa kostnader	9 081	9 000
Resultat före kreditförluster	9 186	8 678
Kreditförluster, netto	594	71
Rörelseresultat	8 592	8 607
Skatt	2 156	2 413
Årets resultat hänförligt till:		
Aktieägarna i Swedbank AB	6 425	6 182

Andel av koncernens resultat*



*Hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Andel av koncernens utlåning



Läs mer om makroutveckling och marknadsandelar inom Svensk bankrörelse på sid 10–11 respektive 128–129.

På sakförsäkringsområdet har Swedbank sedan 2007 ett samarbete med försäkringsbolaget Tre Kronor. Sakförsäkring är en viktig del i helhetserbjudandena avseende bolån, bil- och båtfinansiering. Denna verksamhet har hittills bedrivits i begränsad skala, men mottagandet bland kunder har varit gott och potentialen för framtida tillväxt bedöms vara stor.

En rad aktiviteter har genomförts under året inom liv- och pensionsområdet. "Pensionskollen", en rådgivningstjänst för privatpersoner, introducerades 2008 och har genererat stort intresse. Diskretionär förvaltning av PPM-fonder lanserades framgångsrikt under våren 2008. Många har samlat på sig ett komplicerat hoplock av olika pensionslösningar genom flera arbetsgivare. Det finns därför ett stort behov av rådgivning vad gäller hur man på bästa sätt kan ta ut pensionen, med hänsyn tagen till skatteimplikationer och andra väsentliga faktorer. Swedbanks integrerade tjänstepaket inom pension gentemot kundsegmentet 55+ har utvecklats för att möta detta behov. Satsningarna inom liv- och pension kommer att fortsätta under 2009, bland annat genom en ny K-klassad investeringsprodukt och marknadsaktiviteter inom tjänstepensionsområdet.

Kort är också ett prioriterat tillväxtområde. Här har Swedbank redan en stark position genom EnterCard, ett samarbete mellan Swedbank och den brittiska banken Barclays Bank. Ökad kortanvändning är en viktig del i att minska kontanthantering i samhället, vilket både sänker kostnader och ökar säkerheten. Flera initiativ togs under 2008 för att stimulera kortköp, bland annat en ny prissättningsstruktur gentemot handlare för småköp. Antalet kortköp under 2008 ökade med 14 procent jämfört med 2007 (17), och antalet inlösta transaktioner ökade under samma period med 17 procent (19).

Inom företagssegmentet innebär Swedbanks mål att vara ledande på service en förflyttning mot en tydligare roll som rådgivande affärspartner med heltäckande tjänsteutbud, alltifrån likviditetshantering till liv- och pensionslösningar. En viktig del i detta arbete under 2008 var en breddning av erbjudandena inom cash management. Bland annat har ett antal tjänster lanserats, som underlättar gränsöverskridande betalningar. Ett samarbete med en europeisk bank har också inletts, med syftet

att förbättra servicen för våra företagskunder i Centraleuropa. Under året konsoliderades också de två olika företagstjänsterna på internet till en internetbanktjänst. Företagskunderna har nu tillgång till en bra bastjänst med flera olika tillvalsmöjligheter, där varje kund kan anpassa tjänsten till sina behov.

Som en av de första svenska bankerna introducerade Swedbank under januari 2008 en SEPA-produkt (SEPA Credit Transfer) i enlighet med EU-direktivet rörande det gemensamma betalningsområdet (Single Euro Payments Area). Produkten ger alla våra svenska kunder möjligheten att göra, och ta emot, elektroniska betalningar i euro över landsgränserna lika enkelt, tryggt och effektivt som inom Sveriges gränser.

Omstrukturering av kontorsnätverket och ökad samordning mellan olika kanaler

För att kunna vara ledande på service måste Swedbanks bankkontor vara lättillgängliga och ha en viss storlek. Under de senaste åren har Swedbank genomfört en omstrukturering av kontorsnätverket, med en minskning av antalet kontor som följt samtidigt som servicenivån har uppgraderats i återstående kontor. Ett antal fullservicekontor i storstäderna lanserade helgöppet under 2008. Ett 60-tal större kontor har sedan tidigare kvällsöppet måndag-fredag.

Omstruktureringsarbetet fortsatte under 2008, bland annat genom ett antal kontorsöverlåtelse till olika sparbanker. Swedbank överlät den 1 januari 2008 sin verksamhet i Lerum till Sparbanken Alingsås. Samma datum överläts också Swedbanks sju kontor i Osby och Hässleholms kommuner till sparbanken 1826 (före detta Kristianstads Sparbank och Tyringe Sparbank). Samtidigt som antalet egna kontor har minskat, har nätverket av alternativa distributionskanaler utvecklats med förbättrad kundservice som övergripande målsättning. Förutom det egna kontorsnätverket, har kunderna tillgång till Swedbanks produkter via Internetbanken, Telefonbanken och genom sparbankernas och de delägda bankernas kontor. Fullservicekontoren kompletteras med ett stort antal Bank i Butik-ombud som erbjuder kontantinsättning och uttag, samt med kontantstjänst i ICA-butiker över hela landet. Servicen till företagskunderna har också

Inlåning privat



Utlåning privat



stärkts genom förbättrad tillgång till heltäckande rådgivningstjänster i speciella företagskontor.

Breddningen och diversifieringen av Swedbanks distributionsnätverk förutsätter en ökad grad av integration mellan olika kanaler. Kunderna ska kunna få personligt anpassad service oberoende av kanal, vilket förutsätter väl integrerade, gemensamma system för kund- och produktinformation. Under året genomfördes därför ett systemintegrationsprojekt med målsättningen att alla bankens rådgivare ska ha omedelbar tillgång till kundens kompletta historik med banken.

Processeffektiviseringar sänker kostnader, förtydligar erbjudanden och driver tillväxt

Swedbank har en ledande position på den svenska bankmarknaden, både i termer av affärsvolym och lönsamhet. För att ytterligare befästa denna position, måste Swedbank ha stor flexibilitet i att kunna leverera attraktiva produkter till olika kundsegment. Effektivare processer möjliggör större fokus på kundservice och därmed en bättre kundupplevelse. Vidareutvecklingen av vår produktplattform under 2008 var därför starkt inriktad mot anpassningsbara, kundfokuserade produkter som är lätta att förstå och därför okomplicerade att köpa.

Ett av huvudsyftena med implementeringen av "One Group Change-programmet" är att effektivisera produktutveckling och distribution, vilket skapar större flexibilitet att kunna leverera attraktiva produkter till olika kundsegment.

Utmärkelser under året

I 2008 års Företagsbarometer, som sammanställs av Universum Communication, rankades Swedbank för andra året i rad som det mest attraktiva finansiella företaget att arbeta på bland ekonomi-studenterna. I årets anseendebrometer, som Nordic Brand Academy har gjort, var Swedbank bästa företag inom bank och finans. I Folksams årliga undersökning av svenska storbolag var Swedbank det mest jämställda företaget.

FAKTA OM SPARBANKERNA

Swedbanks samarbete med sparbankerna är etablerat sedan lång tid tillbaka och bygger på en stark lokal närhet, ett visst gemensamt basutbud av tjänster och produkter samt i huvudsak en gemensam varumärkesprofil och marknadsföring.

SPARBANKERNA OCH DELÄGDA BANKER

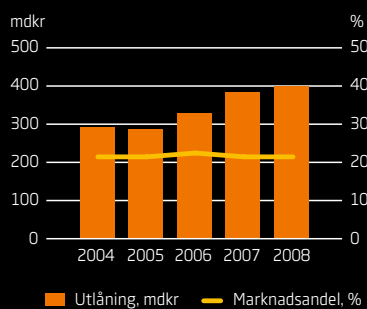
mdkr	2008	2007
Inlåning	158	140
Utlåning	158	138
Utlåning via Swedbank Hypotek	122	111
Sparande via Swedbank Robur	70	92
Antal anställda	3 405	3 215

I Svensk bankrörelse ingår dotterbolagen Swedbank Hypotek (med ansvar för de långfristiga hypotekslånen), Swedbank Finans (leasingprodukter) och Swedbank Card Services (korttransaktionstjänster, f.d. Swedbank Babs). Dessutom har Svensk bankrörelse franchiseverksamhet som erbjuder tjänster inom fastighetsförmedling (Swedbank Fastighetsbyrå), juridiska tjänster (Swedbank Juristbyrå) samt företagsförmedling (Swedbank Företagsförmedling). Till Svensk bankrörelse räknas även kortföretaget EnterCard med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark. EnterCard samägs med den brittiska banken Barclays Bank.

Inlåning företag



Utlåning företag



Baltisk bankrörelse

Under 2008 förflyttades tyngdpunkten från tillväxt till operationell effektivitet, delvis till följd av den ekonomiska nedgången, men också för att anpassa organisationen till långsiktigt mognare branschförutsättningar.

Prioriteringar

- Leda verksamheten genom konjunkturedgången och öka effektiviteten
- Förstärka kreditprocessen
- Utforma och implementera en gränsöverskridande organisationsmodell för framtiden

Leda verksamheten genom konjunkturedgången och öka effektiviteten

2008 markerade början på en konsolideringsfas efter ett antal år av snabb tillväxt, under vilka Swedbank har byggt upp ledande marknadspositioner i alla baltiska länder. Flera organisatoriska förändringar genomfördes under året, dels för att kortsiktigt anpassa verksamheten till den svagare konjunkturen men också för att förbereda organisationen för långsiktigt lägre tillväxtsiffror då de baltiska ekonomierna når en högre mognadsgrad.

Tillväxten i kreditgivningen minskade från 33 procent 2007 till 6 procent 2008. Avmattningen tilltog mot slutet av året, framför allt inom leasing- och factoringverksamheterna. Inlåningsvolymerna föll i alla länder jämfört med föregående år. Swedbanks marknadsandel sjönk något, dock från en hög nivå.

Förstärkta kreditprocesser

Flera projekt under 2008 syftade till att vidareutveckla effektiviteten och kvaliteten inom kreditområdet, från kreditbedömning till hantering av problemkrediter. När det gäller kreditbedömning har riskselektering och prissättning ytterligare förbättrats genom investeringar i analytiska verktyg.

Ett prioriterat område är att alla rådgivare snabbt ska kunna få tillgång till en integrerad bild av varje kunds engagemang inom alla produktsegment genom våra analytiska verktyg. Detta eliminerar behovet av att genomföra flera separata kreditbedömningar. Kriterierna för kreditgivning har generellt sett skärpts, och kunddata används aktivt för att identifiera och rikta erbjudanden till kunder med stabilt kassaflöde och solid säkerhet.

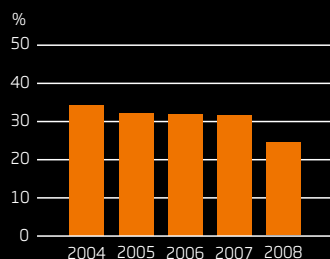
Kundinformationssystemet, som stödjer kreditprocessen, förser även organisationen för produktutvecklingen med värdefull information. Den fördjupade förståelsen för kundernas behov används för att förbättra produktutbudet genom effektivare segmentering och paketering av produkter och tjänster.

Ett annat prioriterat område under 2008 var att stärka kompetensen och resurserna för att kunna etablera en dialog och ett samarbete med de kunder som riskerar att hamna i ekonomiska svårigheter och fler medarbetare har allokerats till denna uppgift. I tillägg till detta har den löpande rapporteringen av riskpositionen till högsta ledningen intensifierats. Mer personal har även tilldelats enheten som ansvarar för hanteringen av problemkrediter.

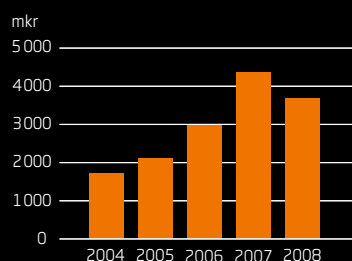
Öka operationell effektivitet

De baltiska ekonomierna har mognat och går nu in i en period av strukturellt sett lägre tillväxt. Swedbank har därför intensifierat arbetet med att säkra en ledande position i termer av operationell effektivitet i de baltiska länderna. Flera projekt startades under 2008 med den gemensamma ambitionen att förbättra den dagliga verksamheten genom att förenkla och rationalisera

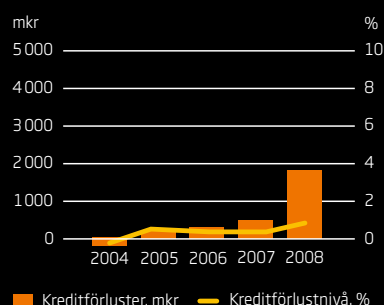
Räntabilitet på allokerat eget kapital



Årets resultat



Kreditförluster netto och kreditförlustnivå



Baltisk bankrörelse

Baltisk bankrörelse i korthet

Baltisk bankrörelse inkluderar Swedbanks verksamheter i Estland, Lettland och Litauen, med cirka 5,2 miljoner privatkunder och 234 000 företagskunder. Swedbank är marknadsledande inom ett antal viktiga segment, exempelvis in- och utlåning i privatkundssegmentet samt kort och pensioner. Baltisk bankrörelse har det bredaste distributionsnätet i regionen, med 278 bankkontor och fler än 1 300 uttagsautomater. Mer än 2,7 miljoner kunder använder Swedbanks internetbanklösning i Baltikum. Estland utgör den största delen i Baltisk bankrörelse.

Affärsvolymer och resultatutveckling

Utlåningen ökade med 41 mdkr till 218 mdkr. Av ökningen var hela 30 mdkr en valutakurseffekt vid omräkning till svenska kronor. I Estland ökade utlåningen med 6 procent till 86 mdkr, i Lettland med 7 procent till 70 mdkr och i Litauen med 7 procent till 62 mdkr. Utlåningen till privatpersoner ökade med 8 procent till 96 mdkr och utlåningen till företag med 5 procent till 122 mdkr.

Stockmarknadsandelarna för utlåning till företag uppgick till 42 procent (44) i Estland, 26 procent (26) i Lettland och till 23 procent (25) i Litauen. Stockmarknadsandelen för utlåning till privatpersoner var 49 procent (49) i Estland, 28 procent (27) i Lettland och 26 procent (29) i Litauen. Motsvarande andelar för inlåning uppgick till 49 procent (53) i Estland, 16 procent (17) i Lettland och 28 procent (30) i Litauen.

Resultatet före kreditförluster ökade med 11 procent, men kreditförlusterna ökade till 1 800 mkr (450). Kreditförlustnivån beräknad i lokal valuta ökade till 0,98 procent (0,35). Andelen osäkra fordringar ökade till 2,31 procent (0,47). Ökningen var framför allt hänförlig till privatkunder och fastighetsförvaltningsföretag i Lettland och Estland. Periodens resultat uppgick till 3 649 mkr (4 322), en minskning med 16 procent.

De koncernmässiga effekterna av Swedbanks förvärv och ägande av den baltiska verksamheten särredovisas under namnet Baltisk bankrörelse investering och finns redovisade i not 41.

AFFÄRSVOLYMER

mdkr	2008	2007
Utlåning	218	177
Inlåning	107	102
Fonder och försäkring	16	19
Riskvägda tillgångar (äldre regelverk)	204	175
Summa tillgångar	276	233

NYCKELTAL

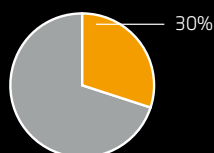
	2008	2007
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	24,4	31,2
K/I-tal	0,38	0,40
Kreditförlustnivå, %	0,98	0,35
Andel osäkra fordringar, %	2,31	0,47
Kundnöjdhet*		
Index privatkunder, Estland	8,2	8,2
Index företagskunder, Estland	8,2	8,4
Index privatkunder, Lettland	7,7	7,8
Index företagskunder, Lettland	9,0	9,0
Index privatkunder, Litauen	8,0	8,4
Index företagskunder, Litauen	8,7	8,9
VOICE-index	737	672
Heltidstjänster	8 327	9 203

* Skala 1 till 10 respektive 1 till 100.

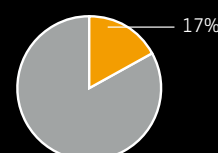
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2008	2007
Räntenetto	6 448	5 667
Provisionsnetto	1 925	1 854
Övriga intäkter	1 040	1 252
Summa intäkter	9 413	8 773
Personalkostnader	1 801	2 044
Övriga kostnader	1 796	1 502
Summa kostnader	3 597	3 546
Resultat före kreditförluster	5 816	5 227
Kreditförluster, netto	1 800	450
Rörelseresultat	4 016	4 777
Skatt	367	455
Årets resultat hänförligt till:		
Aktieägarna i Swedbank AB	3 649	4 322

Andel av koncernens resultat*



Andel av koncernens utlåning



*Hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Läs mer om makroutveckling och marknadsandelar inom Baltisk bankrörelse på sid 12-13 respektive 128-129.

organisation och processer. Det övergripande målet är att öka resurseffektiviteten genom en harmonisering av de centrala affärsprocesserna i alla länder. Framgångsrika pilotprogram genomfördes redan 2007 inom bolån och bankkort och utvidgades till konsumentkrediter och företagslån under 2008. Ungefär en tredjedel av medarbetarna inom Baltisk bankrörelse har hittills involverats i förbättringsprogrammet, och effektiviseringsvinster har redan uppnåtts.

Utforma och implementera en gränsöverskridande organisationsmodell

För att säkra framtida konkurrenskraft fattades i december 2007 ett beslut om att förändra organisationsmodellen inom den baltiska bankrörelsen. Förändringen syftar till att:

- förbättra styrning och tydliggöra beslutsordningen genom en plattare och enklare organisationsstruktur;
- implementera bästa praxis ("best practice") i alla enheter i termer av arbetsprocesser, stödsystem och kompetens;
- erbjuda marknadsledande produkter, tjänster och service, med minskad tid till marknads lansering.

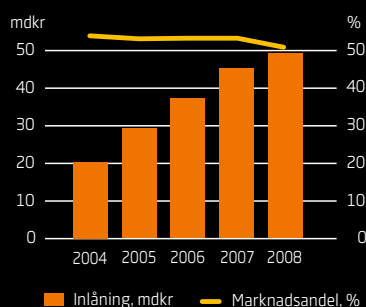
Under den andra hälften av 2008 slutfördes alla förberedelser för implementeringen av en ny organisationsmodell i januari 2009, konstruerad för att öka integrationen mellan de enskilda baltiska marknaderna. Den nya centrala affärsutvecklingsenheten, Baltic Banking Business Development Unit, ansvarar

för att koordinera kunderbjudanden och produkter i alla baltiska länder. En följd av detta är att länderspecifika system och organisationer för produktutveckling avvecklas. Det övergripande målet för den centrala affärsutvecklingsenheten är att sammanföra och utveckla ledande kompetens för utveckling av kunderbjudanden, distributionskanaler och affärsprocesser, till gagn för alla lokala enheter inom Baltisk bankrörelse.

En tydlig ansvarsfördelning mellan de lokala länderorganisationerna och den centrala affärsutvecklingsorganisationen har fastställts. Direkta försäljnings- och prissättningsbeslut fattas på lokal nivå, medan beslut kring produktutveckling och hantering av produktlivscyklar ligger inom den gemensamma affärsutvecklingsenhetens område. Detta inkluderar ansvar för segmentering, paketering, policy för prissättning, kanalutveckling och gränsöverskridande marknadsföringsaktiviteter. Den centrala enheten kommer även att fungera som en gemensam kompetensresurs som stödjer lokal försäljning.

Koncerninitiativet "One Group Change-programmet" är nära samordnat med det panbaltiska integrationsprojektet (se faktabutarna på sid 7 för mer information om "One Group Change-programmet"). Etableringen av det baltiska integrationsprojektet sammanföll med varumärkesbytet på de baltiska marknaderna. Alla delar av Hansabankkoncernen kommer att anta namnet Swedbank. Denna förändring är en logisk följd av Swedbankkoncernens ambition att skapa en integrerad koncern med ett

Inlåning, Estland



Inlåning, Lettland



Inlåning, Litauen



gemensamt varumärke, en organisation och harmoniserade kunderbjudanden. Att vara ledande på service är kärnan i Swedbanks varumärke. Det faktum att Swedbanks verksamhet i Baltikum nu byter namn är en stark signal om Swedbanks fortsatta ambition att vara den ledande banken på dessa marknader. Den årlånga processen för namnbytet startades i september 2008. Alla bankkontor kommer att ha antagit Swedbanks namn under hösten 2009.

Utmärkelser under året

Hansabank utsågs under 2007 till Årets Bank av den ansedda tidskriften Euromoney. Det estniska nätverket för ideella organisationer utnämnde Hansabank till Årets Företag.

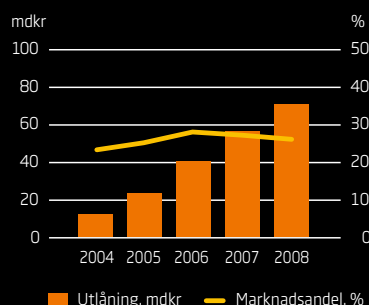
Enligt TNS Global's senaste undersökning rankas Swedbank i både Estland och Lettland som den mest attraktiva arbetsgivaren, oavsett bransch. I Litauen rankas Swedbank till den mest attraktiva arbetsgivaren av Gallup.

Under 2008 utsågs Hansa Net Bank av tidningen Global Finance till den bästa internetbanken i Central- och Östeuropa i tre kategorier.

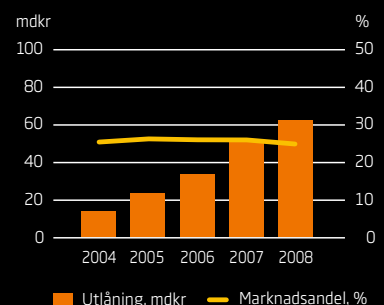
Utlåning, Estland



Utlåning, Lettland



Utlåning, Litauen



Internationell bankrörelse

Swedbanks viktigaste marknader inom den Internationella bankrörelsen – Ukraina och Ryssland – präglades av osäkerhet under andra halvåret 2008. Expansionstakten har därför dämpats och särskilda åtgärder genomförs för att ytterligare stärka riskuppföljning och kontroll.

Prioriteringar

- Konsolidering av verksamheten, med kvalitet och styrning i fokus
- Förstärkning av kreditprocessen och implementering av koncernens kredit- och risksystem
- Successiv anpassning av kontoren till Swedbank-koncernens enhetliga standard
- Utveckling av IT-system
- Effektivare kundsegmentering och produktbjudanden
- Konkretisera bankens värderingar och ledarkriterier i alla delar av koncernen

Ny organisation stödjer utvecklingen i Ukraina och Ryssland

Den organisatoriska strukturen för Swedbanks Internationella bankrörelse förändrades den 1 juli 2008 med syftet att ytterligare förbättra stödet för de internationella verksamheterna, inte minst inom styrning och riskkontroll. Förändringen innebär att all verksamhet utanför Swedbanks hemmarknader nu samlats i det strategiska affärsområdet Internationell bankrörelse, inklusive det övergripande ansvaret för Swedbanks relationer med andra banker och finansinstitut.

Ambitionen för Swedbanks verksamheter i Ukraina och Ryssland är att de på sikt ska utvecklas till egna strategiska affärsområden. På grund av osäkerheten i marknaden och den globala konjunkturnedgången har de kortsiktiga tillväxtmålen justerats ner. Verksamheten kommer, åtminstone fram till och med 2009, att fokusera på kvalitets- och styrningsfrågor snarare än på

tillväxt. Många av de aktiviteter som nu genomförs inom riskuppföljning, produktutveckling, distribution och IT ligger inom ramen för Swedbanks målsättning att på sikt skapa en fullt ut integrerad bankkoncern med ett gemensamt varumärke, ett sammanhållet erbjudande och en enhetlig organisation.

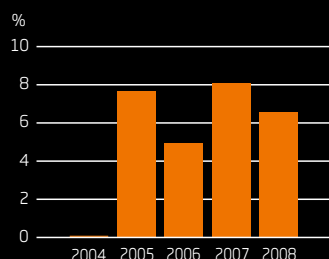
Ukrainsk bankrörelse

Integration och riskuppföljning i fokus

Förstärkningen och samordningen av verksamheten i Ukraina fortsatte under 2008, och aktiviteterna präglades av konjunkturavmattningen. Den viktigaste delen i detta arbete har varit en intensifierad kommunikation och samverkan med kunderna, för att på så sätt kunna mildra effekterna av eventuella svårigheter innan akuta problem uppstår. Ett antal affärer och kreditåtaganden har på detta sätt kunnat omstruktureras, till gagn både för kunderna och för banken.

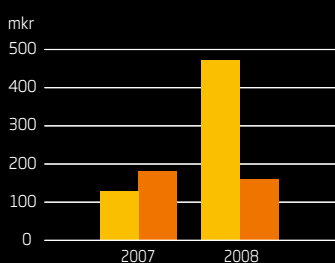
Integrationen mellan Swedbanks två banker i Ukraina har också stått i fokus under senare delen av året. Den mindre banken CJSC Swedbank Invest har ett nischat erbjudande och vänder sig framför allt till större företag och förmögna privatpersoner, medan den större OJSC Swedbank är en bred universalbank. Bankernas produktbjudanden är dock delvis överlappande. Swedbank planerar att fusionera bankerna tidigt under 2010. Det finns möjligheter att ytterligare effektivisera verksamheten inom produktutveckling och administration genom att kunderbjudandena samordnas.

Räntabilitet på allokerat eget kapital*



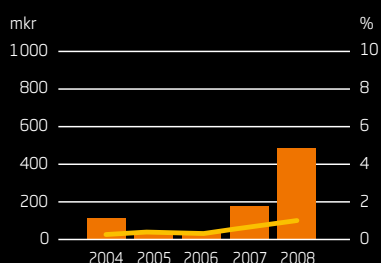
* Exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr i ukrainsk bankrörelse 2008

Årets resultat*



* Exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr i ukrainsk bankrörelse 2008

Kreditförluster netto och kreditförlustnivå



— Kreditförluster, mkr — Kreditförlustnivå, %

Internationell bankrörelse

Internationell bankrörelse i korthet

Internationell bankrörelse omfattar alla internationella affärsenheter som inte definieras som hemmamarknader och separata strategiska rörelsegrenar. Det innebär idag bankverksamheterna i Ukraina och Ryssland, filialerna i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina, dotterbanken i Luxemburg och representationskontoren i Japan och Spanien. Dessutom har Internationell bankrörelse ansvaret för Swedbank-koncernens övergripande relationer med banker och finansiella institutioner. En ledningsfunktion med stabsfunktioner finns också inom rörelsegrenen.

Målsättningen är att Ukraina och Ryssland på sikt ska utvecklas till geografiska hemmamarknader i koncernen. Övriga internationella etableringar syftar primärt till att stödja Swedbanks verksamhet på de geografiska hemmamarknaderna.

Den ukrainska banken TAS-Kommerzbank (numera OJSC Swedbank) förvärvades av Swedbank år 2007. Swedbank i Ukraina har 215 bankkontor, cirka 3 300 anställda, 144 000 privatkunder och 20 000 företagskunder.

Swedbanks bankverksamhet i Ryssland har varit inriktad på företagsmarknaden, framför allt i Moskva, Sankt Petersburg och Kaliningrad. Under 2008 breddades verksamheten till att omfatta även privatkundssegmentet, med tyngdpunkt inom hypotekslån, billån och konsumentkrediter.

Under året förvärvades 51 procent av inkassobolaget European Agency for Debts Recovery. Köpeskillingen uppgick till cirka 10 mkr.

Affärsvolymer och resultatutveckling

Utlåningen ökade med 32 mdkr till 73 mdkr. Utlåningsökningen var störst i de nordiska filialerna. Valutakurseffekter förklarar 5 mdkr av ökningen. Inlåningen uppgick till 13 mdkr (14).

Swedbank är den 12:e största banken i Ukraina. Marknadsandelen för utlåning var 3 procent.

Periodens resultat före goodwillnedskrivning på 1 403 mkr ökade med 202 mkr till 578 mkr. Ukrainsk bankrörelse, som konsolideras från och med andra halvåret 2007, redovisade ett resultat på 467 mkr (126). Rysk bankrörelse redovisade ett resultat på 159 mkr (177). Räntabiliteten på eget kapital före goodwillnedskrivning var 6,5 procent (8,0) och K/I-talet var 0,55 (0,58).

AFFÄRSVOLYMER

mdkr	2008	2007
Utlåning	73	41
Inlåning	13	14
Fonder och försäkring	1	2
Riskvägda tillgångar (äldre regelverk)	75	48
Summa tillgångar	95	73

NYCKELTAL

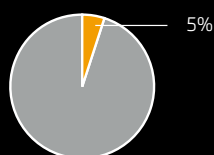
	2008	2007
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % *	6,5	8,0
K/I-tal*	0,55	0,58
Kreditförlustnivå, %	1,14	1,04
VOICE-index	694	u.s.
Heltidstjänster	4 175	4 045

* Exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr.

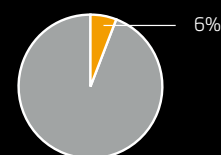
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2008	2007
Räntenetto	2 171	1 150
Provisionsnetto	354	304
Övriga intäkter	407	110
Summa intäkter	2 932	1 564
Personalkostnader	846	469
Övriga kostnader	769	432
Nedskrivning av goodwill	1 403	-
Summa kostnader	3 018	901
Resultat före kreditförluster	-86	663
Kreditförluster, netto	478	170
Rörelseresultat	-564	493
Skatt	261	117
Årets resultat hänförligt till:		
Aktieägarna i Swedbank AB	-825	376
Årets resultat hänförligt till:		
Aktieägarna i Swedbank AB		
exkl. nedskrivning av goodwill	578	-

Andel av koncernens resultat*



Andel av koncernens utlåning



* Hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB och exklusive nedskrivning av goodwill 1 403 mkr.

Läs mer om makroutveckling och marknadsandelar inom Internationell bankrörelse på sid 14-15 respektive sid 129.

Uppgradering av kontorsnätverk

En god del av intjänningen i Ukraina återinvesteras för tillfället i uppgradering och omstrukturering av kontorsnätverket. Kontoren ska bli kundvänligare, delvis genom en generell modernisering men framför allt genom en högre grad av kundanpassning inom ramen för de generella kvalitetsstandarder som gäller för hela Swedbank-koncernen. En central del i distributionsstrategin för Ukraina är införandet av tydligare kontorskoncept för privat- och företagssegmenten.

Elektroniska kanaler

Internetanvändningen i Ukraina ligger fortfarande på en låg nivå, på grund av en omodern infrastruktur för telekommunikation, höga trafikavgifter och en låg PC-användning. Distribution av banktjänster via internet kommer dock att bli en viktig kanal även i Ukraina. Förberedelser för en Internetbank kommer därför att påbörjas under 2009.

Tydligare erbjudanden

Den ukrainska verksamheten baseras till största delen på standardiserade bankprodukter. I samband med den pågående anpassningen av kontoren och integrationen mellan CJSC Swedbank Invest och OJSC Swedbank, samordnas utvecklingen av produkter och tjänster för att skapa ett tydligare kunderbjudande. De lokala kundernas behov är alltid styrande, men på sikt kommer harmoniseringen att öka genom en högre grad av samordning med de centrala produktutvecklingsenheterna.

Förstärkning av arbetsprocesser och IT-system

Under 2008 öppnades 22 nya kontor i Ukraina, samtidigt som de nya kontorskoncepten gentemot privat- och företagsmarknaderna implementerades. Detta ställer stora krav på arbetsprocesser, system och personal. Personalutveckling och utbildning har därför varit ett prioriterat område under 2008. Utbildningsinsatserna under 2008 har framför allt fokuserat på processer för kredit- och riskkontroll.

Immateriella anläggningstillgångar

Ett nedskrivningsbehov avseende den ukrainska bankrörelsen har identifierats och en nedskrivning med 1 403 mkr har gjorts.

Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen som Nedskrivningar av goodwill. Efter nedskrivningen redovisas goodwill hänförlig till den kassagenererande enheten OJSC Swedbank till 1,2 mdkr. Tillgångens värde har försämrats till följd av den kraftiga nedgången i den ukrainska ekonomin som inträffade under slutet av 2008. Nedgången samt den stora osäkerhet som per balansdagen rådde om landets framtida ekonomiska utveckling har inneburit att bedömningen av framtida kassaflöden för den allra närmsta perioden fått revideras ned väsentligt. Bedömda kassaflöden, som bygger på Swedbanks långsiktiga satsning i Ukraina, förskjuts därför framåt i tiden och blir till följd av diskontering mindre värda per balansdagen.

Rysk bankrörelse

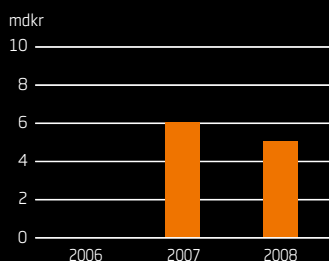
Ny ledning med fokus på kontroll och uppföljning

Även i den ryska bankverksamheten har tillväxtambitionerna för tillfället nedprioriterats till förmån för kvalitets- och riskuppföljningsfrågor. Förstärkningen av bankens riskkontroll har fortsatt under 2008 och flera specialister har rekryterats. I tillägg till detta förstärktes delar av ledningen för den ryska verksamheten under året, bland annat med ekonomi- och finansdirektör, chef för riskhantering, chef för internationell Corporate Banking och chef för Banking Processes. I mitten av september tillträdde en ny VD för banken i Ryssland.

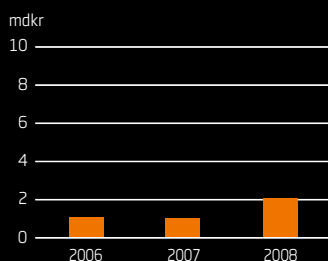
Utvidgning av verksamheten till privatmarknaden

Swedbanks bankverksamhet i Ryssland har varit starkt inriktad på företagskunder, framför allt medelstora, ryska företag och internationella företag med verksamhet i Ryssland. Leasingverksamhet har bedrivits sedan 2002 och bankverksamhet sedan 2005. Fokus har under de första åren legat på företagskunder. 2008 har en satsning mot privatkunder inletts och under det fjärde kvartalet öppnades två nya kontor riktade mot privatkunder, ett i Moskva och ett i Sankt Petersburg. De viktigaste produktområdena inom privatmarknaden är inlåning, hypotekslån, billån och konsumentkrediter. Den ryska bankrörelsen kommer dock även fortsättningsvis att vara starkt fokuserad på företagskunder, framför allt medelstora, ryska företag och internationella företag med verksamhet i Ryssland.

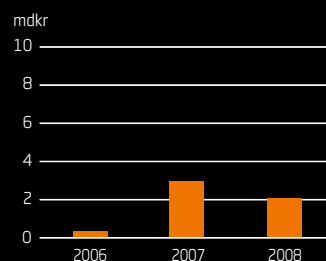
Inlåning, Ukraina



Inlåning, Ryssland



Inlåning, Nordiska filialer



Kontrollerad expansion

Långsiktig tillväxt har varit målsättningen för Swedbanks ryska bankrörelse sedan etableringen 2005. På grund av det rådande marknadsläget har de kortsiktiga tillväxtmålen reviderats ned. Produkterbjudandena gentemot såväl privatkunder som företag har breddats och förenklats, vilket har effektiviserat både försäljning och administration. Detta har möjliggjort etableringen av en ny typ av mindre, mer effektiva kontor med attraktiva lägen.

Implementering av ny IT-plattform

Förberedelser inför första steget i implementeringen av en ny IT-plattform inleddes under 2008. Systemet kommer att vara en viktig förutsättning för vidareutvecklingen av den ryska verksamheten. Systemet kommer att från början kunna hantera Swedbank-koncernens universella produktutbud. I ett senare skede kommer ett system för kortadministration att installeras.

Full leasingverksamhet återupptagen

I det tredje kvartalet 2008 återfördes den moms på 83 mkr som har hållits tillbaka av myndigheterna i avvaktan på rättslig prövning av bankens leasingverksamhet, som bedömdes undanhålla myndigheterna moms. I och med denna dom har banken återvunnit all moms och återupptagit full leasingverksamhet.

Nordiska filialer

Huvudprioriteringen för Swedbanks nordiska filialer är att stödja hemmamarknadens kunder genom att tillgodose deras behov i respektive land. Under 2009 är prioriteringen att samordna de nordiska kunderbjudandena, framförallt när det gäller gränsöverskridande företagserbjudanden och elektroniska banktjänster. En gemensam styrgrupp för de nordiska filialerna kommer därför att etableras under 2009.

När Swedbank etablerade den första nordiska filialen i Oslo 1998 var huvudsyftet att betjäna svenska kunder med verksamhet i Norge. Sedan 2007 har verksamheten breddats till att omfatta även privatmarknaden. Satsningen genomförs i samarbete med EnterCard och First Securities.

Kontoret i Helsingfors riktar sig i första hand till större svenska företag med verksamhet i Finland, finska företag som har affärer i Baltikum och Ryssland, samt ett mindre antal utvalda

finska företagskunder. På sikt utvärderas en expansion av erbjudandena till mindre och medelstora företag.

Den danska filialen riktar sig mot både privat- och företagskunder. Marknadsandelen bland Öresundspendlare uppskattas till omkring en tredjedel. Swedbank har ett samarbete med FDB, Danmarks största medlems- och konsumentorganisation, avseende leverans av banklösningar med fokus på miljö och socialt ansvar.

Övriga filialer

Kontoret i New York etablerades 1991, dels för att underlätta Swedbanks finansiering och dels för att erbjuda tjänster till företagskunder. Filialen riktar sig i första hand till kunder med koppling till Swedbanks hemmamarknader.

Bankens kontor i Shanghai etablerades som representantkontor 2001 och erhöll banklicens under 2007. Kontoret förser nordiska och baltiska företagskunder med ett komplett utbud av in- och utlåningstjänster i utländska valutor samt trade finance, cash management och betalningstjänster.

Luxemburg

Private banking-verksamheten i Luxemburg har under året påverkats av oron på finansmarknaderna, i form av en minskad aktivitet bland kunderna. Det försämrade marknadsläget väntas bestå under 2009. Banken för en tät dialog med kunderna avseende individanpassade placeringsalternativ, och tillhandahåller rådgivning även i den utmanande marknadssituation som råder.

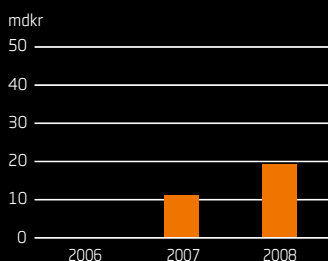
Banken bedriver även fondadministration, vilken utvecklats väl under året.

Global Financial Institutions

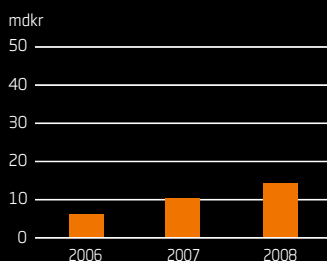
Global Financial Institutions flyttades den 1 juli 2008 från Swedbank Markets till Internationell bankrörelse, vilket innebär att affärsområdet nu har det övergripande ansvaret för Swedbank-koncernens relationer till internationella banker och andra finansiella institutioner.

Tonvikten för aktiviteterna under 2008 låg på riskuppföljning och vidareutveckling av bankens huvudrelationer. De särskilda insatserna inom riskuppföljning av finansinstitut förväntas fortsätta under 2009. Enheten samordnar Swedbanks olika affärsområdens affärsutbyte med globala, finansiella institutioner.

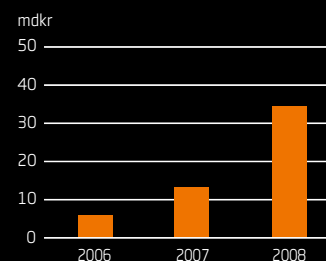
Utlåning, Ukraina



Utlåning, Ryssland



Utlåning, Nordiska filialer



Swedbank Markets

Swedbank Markets befäste under 2008 sin ledande position på marknaden för såväl strukturerade produkter som aktiehandel. Under 2009 står bland annat fortsatt tillväxt inom internethandeln på agendan.

Prioriteringar

- Bibehålla den ledande positionen inom produktområdet strukturerade placeringsprodukter
- Bygga ut och vidareutveckla kunderbjudandet och tillväxten inom internethandeln för samtliga produkter på kapitalmarknaden
- Bibehålla en ledande position för produkter inom ränte- och valutahandel
- Fortsatt utveckling av Project och Corporate Finance, baserad på etableringarna i Sverige, Baltikum och Ryssland.
- Skapa en gemensam investmentbank i koncernen, "One Group Change-programmet", med fokus på den nordiska och baltiska regionen

Bibehålla en ledande position för strukturerade placeringsprodukter

Trots att marknadsförutsättningarna för strukturerade produkter försämrades under 2008 behöll Swedbank sin ledande position med en marknadsandel på cirka 24 procent för utestående volymer på SOX och NDX.

Tillväxttakten, som idag och i närtid påverkas av oron på finansmarknaderna, bedöms dock strukturellt vara god. För att Swedbank ska vara väl positionerad när återhämtningen kommer, står kundnyttan i fokus. Basen finns i Swedbanks analysprocess. Kunden ska ständigt erbjudas intressanta och relevanta investeringsmöjligheter. En aktiv översyn av kundernas investeringar resulterar i att löpande köp- och försäljningsrekommendationer ges till kunderna med utgångspunkt i deras aktuella

innehav och önskade risknivå. Ett systematiskt och professionellt arbete för att upprätthålla en andrahandsmarknad både för börslistade och onoterade produkter bidrar till att likviditeten är god och att prisbilden är rättvisande för alla kunder som vill omsätta sina investeringar.

Inom Swedbank Markets pågår ett kontinuerligt analys- och utvecklingsarbete för att ge de största institutionella kunderna bästa möjliga service. Arbetet sker tillsammans med analytiker inom Swedbank och internationella samarbetspartners för att leverera lösningar som tillgodoser de unika behov kunderna har. Detta resulterar i nya produkter, verktyg, studier och rapporter som anpassas till den enskilda kundens behov.

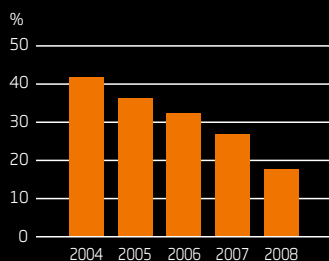
Swedbank Markets målsättning är att stärka marknadspositionerna på den baltiska och norska marknaden. Framförallt ska kunskap och produkter som relaterar till ränte-, valuta- och alternativa marknader exporteras. Idag är över sextio procent av den institutionella affären inriktad på lösningar som inte är aktierelaterade, där Swedbank initierat och lett utvecklingen sedan flera år.

Fortsatt fokus på kunderbjudande inom internethandel

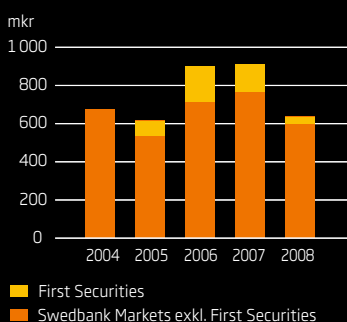
Under 2008 genomfördes ett antal förändringar i bankens värdepapperserbjudande för att skapa ett ännu enklare och attraktiva kunderbjudande. Förändringarna har fallit väl ut och resulterat i att 120 000 kunder valt att ansluta sig till Swedbanks värdepapperstjänst under året.

Internet som försäljningskanal fortsätter att utvecklas positivt och allt fler kunder väljer att genomföra sina värdepappers-

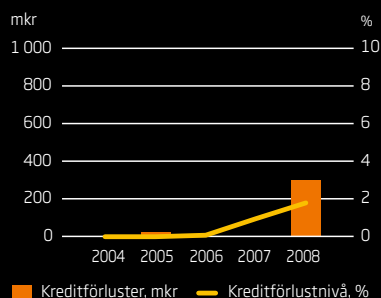
Räntabilitet på allokerat eget kapital



Årets resultat



Kreditförluster netto och kreditförlustnivå



Swedbank Markets

Swedbank Markets i korthet

Swedbank Markets verksamhet omfattar kapitalmarknadsrelaterade produkter och tjänster, och olika typer av projekt- och företagsfinansieringar. Swedbank Markets erbjuder handel i värdepapper och derivat inom aktie-, ränte- och valutamarknaderna, finansieringslösningar samt kvalificerad analys och rådgivning. Inom analysfunktionen görs kontinuerligt analyser av cirka 150 nordiska bolag. För privata placerare erbjuder Swedbank Markets aktiehandel och andra placeringstjänster, exempelvis aktieindexobligationer. Försäljningen av dessa produkter sker genom koncernens kontorsnät i Sverige, genom sparbanker samt genom Internet- och Telefonbanken.

Förutom verksamheten i Sverige inkluderar rörelsegrenen dotterbolagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York. Räntehandel bedrivs i New York-filialen och i samarbete med First Securities även i Oslo-filialen. Project och Corporate Finance har även verksamheter i Tallinn, Riga, Vilnius samt via dotterbolaget ZAO Swedbank Markets i Moskva och S:t Petersburg.

Affärsvolymer och resultatutveckling

Intäkterna minskade med 227 mkr eller 7 procent till 3 045 mkr. First Securities intäkter minskade med 243 mkr. Kostnaderna minskade med 8 mkr till 1 854 mkr, varav icke personalkostnader ökade med 73 mkr.

Swedbanks marknadsandelar på Stockholmsbörsen har ökat kraftigt i slutet av året till 6,8 procent att jämföra med 4,1 i tredje kvartalet. Det innebär en ökning för marknadsandelen på helåret som slutar på 4,5 procent jämfört med 4,1 2007.

Kreditförlusterna uppgick till 290 mkr (0), varav 169 mkr avser nedskrivningar av tradingtillgångar i samband med Lehman Brothers-konkursen och 121 mkr avser First Securities och i huvudsak överbelånade värdepappersdepåer. Periodens resultat minskade med 30 procent till 629 mkr. Räntabiliteten på eget kapital var 17,6 procent (26,7). K/I-talet uppgick till 0,61 (0,57).

AFFÄRSVOLYMER

mdkr	2008	2007
Utlåning	26	17
Inlåning	21	17
Fonder och försäkring	0	1
Övriga investeringsvolymer	30	30
Risikvägda tillgångar (äldre regelverk)	58	40
Summa tillgångar	707	420

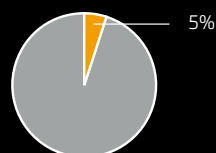
NYCKELTAL

	2008	2007
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	17,6	26,7
K/I-tal	0,61	0,57
Kreditförlustnivå, %	1,7	0
VOICE-index	782	749
Heltidstjänster	736	659

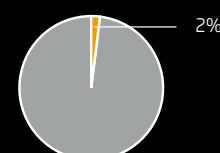
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2008	2007
Räntenetto	1 555	1 179
Provisionsnetto	960	1 333
Övriga intäkter	530	760
Summa intäkter	3 045	3 272
Personalkostnader	1 094	1 175
Övriga kostnader	760	687
Summa kostnader	1 854	1 862
Resultat före kreditförluster	1 191	1 410
Kreditförluster, netto	290	0
Rörelseresultat	901	1 410
Skatt	231	380
Årets resultat hänförligt till:		
Aktieägarna i Swedbank AB	629	902

Andel av koncernens resultat*



Andel av koncernens utlåning



*Hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Läs mer om marknadsandelar på sid 128–129.

affärer via Swedbanks Internetbank. Som ett led i denna utveckling har fler produkter inom kapitalmarknadsområdet exponerats för handel i Internetbanken.

Bibehålla och utveckla marknadsandelar för produkter inom ränte- och valutahandel

Trots de svåra förutsättningarna inom flertalet marknader var det samlade resultatet för ränte- och valutaverksamheten 2008 starkt, framför allt inom valutahandeln och handeln i räntestrument med korta löptider.

Inom kreditmarknaden har Swedbank fortsatt att vara en ledande aktör gällande förmedling av företagsobligationer i svenska kronor.

Under året har en satsning gjorts inom valutahandeln där resurserna utökats avseende Emerging Markets. Tillsammans med en fortsatt utveckling av produktutbudet har det medfört att positionen inom valutahandeln har flyttats fram generellt.

Likviditeten i den svenska räntemarknaden har under året tidvis varit mycket begränsad. Swedbank Markets har, trots detta, kontinuerligt strävat efter att upprätthålla en fungerande marknad i såväl stats- som bostadsobligationer samt företagscertifikat genom att löpande fortsätta att erbjuda köp- och säljpriser till kunderna.

Fortsatt utveckling av Project- och Corporate Finance

I Sverige har Swedbanks Project- och Corporate Finance- verksamhet fortsatt att stärka sin position, bland annat genom etablering av ytterligare ett sektorteam, Life Science. Det innebär att samtliga branscher nu täcks. Trots svåra omständigheter

på marknaden i Baltikum har Swedbank Corporate Finance genomfört ett antal transaktioner på plats, och står väl rustade för framtiden.

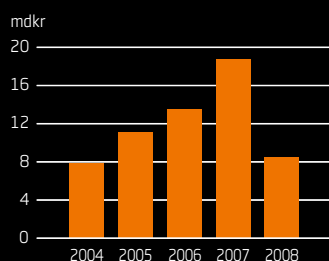
I mars förvärvades finska Pohjolas corporate finance- verksamheter i Moskva och S:t Petersburg. Dessa verksamheter har under året integrerats med den övriga Corporate Finance- verksamheten inom Swedbank. Avsikten är att etablera verksamhet på de av bankens marknader där kundbasen inom företagssegmentet är tillräckligt stor för att motivera detta. Närvaron i olika länder gör att erbjudandet till företag vidgas och omfattar olika tjänster, där synergier kan skapas över nationsgränserna.

Den finansiella oron under 2008 påverkade marknaden för kapitalanskaffning negativt. Samtidigt finns det riskvilligt kapital, men skillnaden i värdeuppfattning mellan köpare och säljare är ofta stor. Ett stabilare marknadsläge kommer sannolikt att minska dessa skillnader och leda till ökad aktivitet både inom området kapitalanskaffningar och inom företagsaffärer. Marknaden för börsintroduktioner är i högsta grad beroende av börsens utveckling och har därför präglats av låg aktivitet under årets senare del.

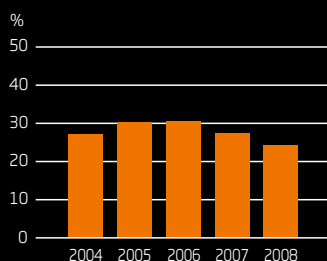
One Swedbank Markets

Under 2008 har ett projekt för att skapa ett gemensamt Swedbank Markets för koncernen planerats. Implementeringsfasen påbörjades under året och kommer att slutföras under 2009. Genom att kombinera den lokala kunskapen i Estland, Lettland, Litauen, Norge och Sverige kan Swedbank Markets skapa konkurrenskraftiga gränsöverskridande lösningar för kunderna.

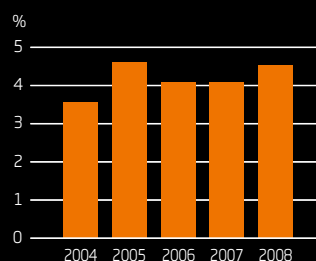
Emissionsvolym, strukturerade produkter



SPAX marknadsandel (Börsnoterade strukturerade produkter på SOX och NDX)



Andel av aktiehandeln på NASDAQ OMX Stockholm





Kapitalförvaltning och försäkring

Vidareutveckling av produkt- och tjänstutbudet, internationell expansion och en stärkt samordning av de regionala verksamheterna präglade arbetet inom Kapitalförvaltning och försäkring under 2008. Swedbank Robur ökade sina marknadsandelar och stärkte sin ställning som Nordens största fondförvaltare.

Prioriteringar

- Kunden i fokus med konkurrenskraftig avkastning och nya produkter
- Fortsatt tillväxt inom liv och pension
- Vidareutveckling av internationell verksamhet och internationella kunder
- Samordning av koncernens kapitalförvaltning

Tydliga och lättillgängliga nya produkter

Swedbank Robur har en stark position som Nordens största fondförvaltare, både sett till förvaltat kapital och till antal kunder. För att behålla positionen som ledande är förmågan att upprätthålla en god avkastningsnivå avgörande. Samtidigt är flera andra faktorer viktiga för att möta kundernas behov. Swedbank Robur har därför fokuserat på att utveckla nya produkter och tjänster, men också på att kunna nå kunden via Swedbank Roburs samtliga distributörer.

Produktutveckling är en väsentlig del i arbetet med att attrahera nya kundgrupper och därmed generera tillväxt. Hos den yngre kundgruppen finns till exempel en stark efterfrågan på klimatsmarta och ansvarsfulla fondplaceringar. Sedan mitten av 90-talet har Swedbank Robur en egen etik- och miljöanalysavdelning, som har i uppdrag att hitta ansvarsfulla företag som är branschledande när det gäller miljöarbete, mänskliga rättigheter och socialt ansvar. Ett resultat av detta arbete är den framgångsrika satsningen på fondfamiljen Ethica. Avtalet om

förvärv av Banco Fonder, som ingicks under 2008, stärker ytterligare Swedbank Roburs position som Nordens ledande kapitalförvaltare på etik- och miljöområdet.

Intresset för nya pensionsprodukter fortsätter att öka. Under 2009 kommer Swedbank Robur därför att lansera ett antal nya produkter.

Det traditionella produktutbudet kompletteras med produkter som inte är knutna till aktiemarknaden. Exempel på sådana är Swedbank Robur Valuta Hedge, ny för i år, och Swedbank Robur Global Macro Hedge, som båda visat positiv utveckling under året.

I november förvärvades två aktiefonder från Carnegie, en småbolagsfond och en Sverigefond.

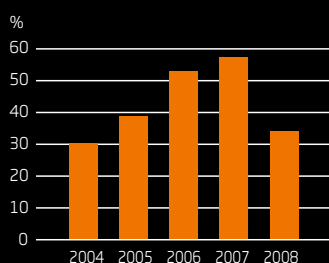
Swedbank Robur strävar hela tiden efter att ytterligare stärka sina tjänster och produkter.

Liv och pension prioriterat område

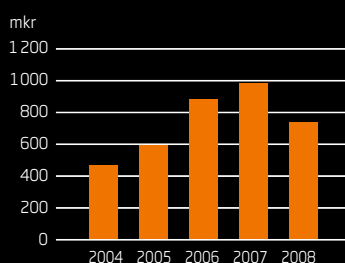
Den nordiska fondmarknaden är relativt mogen. Tillväxtpotentialen är dock stor inom liv- och pensionsområdet. Under 2008 hade Swedbank Robur bra inflöden på liv- och pensionsområdet medan fondmarknaden i stort hade ett utflöde av kapital.

För att ta fram konkurrenskraftiga produkter inom liv- och pensionsområdet samarbetar Swedbank Robur med Swedbank och sparbankerna när det gäller till exempel rådgivning och distribution. Det krävs ändamålsenlig paketering av tjänster och produkter för att nå ända ut till såväl privatkunder som till företagskunder. Både Swedbank och Swedbank Robur har under året

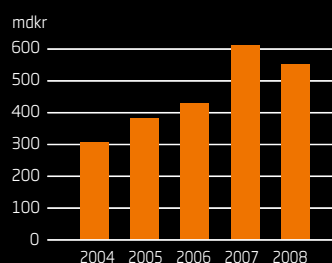
Räntabilitet på allokerat eget kapital



Årets resultat



Förvaltat volym (inkl. diskretionärt)



Kapitalförvaltning och försäkring

Kapitalförvaltning och försäkring i korthet

Kapitalförvaltning och försäkring innefattar Swedbank Robur-koncernen och dess verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkring och privat pensionssparande samt företagsrelaterade pensionslösningar. Swedbank Robur är Sveriges största fondförvaltare, med en marknadsandel på 27 procent av den totala fondförmögenheten. Robur förvaltade vid slutet av året 128 fonder, varav 29 var etiska fonder och miljöfonder.

Affärsvolymer och resultatutveckling

På den svenska fondmarknaden resulterade osäkerheten på finansiella marknaderna i nettouttag ur fonder totalt sett. Swedbank Robur har klarat sig bättre och hade ett nettoinflöde in i fonderna.

Totalt minskade fondförmögenheten mellan åren till följd av börsnedgången. Swedbank Robur har dock klarat sig bättre än konkurrenterna. Förklaringarna är flera; dels har Swedbank Robur tagit över förvaltningen av Folksam Fonder och dels har Swedbank Robur framgångsrikt attraherat nya kunder som sökt trygga produkter.

Minskningen av årets resultat från 975 mkr till 733 mkr beror främst på lägre provisionsnetto. Provisionsnettot har påverkats av den fallande fondförmögenheten i rådande marknadsläge.

MARKNADSDATA

mdkr	2008	2007
Nysparande netto fonder	2	-10
Nysparande marknadsandel fonder, %	>100	neg
Fondförmögenhet	326	401
Marknadsandel i fondförmögenhet, %	27	25
Nysparande fondförsäkring, marknadsandel, %	10	10
Förvalt kapital fondförsäkring	52	69

PREMIEINFLÖDE, SVENSKA PENSIONS- OCH FÖRSÄKRINGSMARKNADEN

	Volym (mdkr)		Marknadsandel, %	
	2008	2007	2008	2007
Premiepensioner	5	4	20	13
Tjänste- och avtalspensioner	4	4	5	5
Privat pensionssparande	2	2	17	17
Kapitalförsäkringar	6	6	11	14
Summa premieinflöde	18	16	10	9

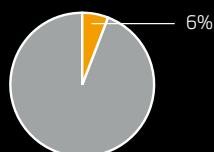
NYCKELTAL

	2008	2007
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	33,6	57,0
K/I-tal	0,47	0,41
VOICE-index	722	666
Heltidstjänster	349	332

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2008	2007
Räntenetto	76	83
Provisionsnetto	1 513	1 868
Övriga intäkter	209	232
Summa intäkter	1 798	2 183
Personalkostnader	414	425
Övriga kostnader	427	463
Summa kostnader	841	888
Resultat före kreditförluster	957	1 295
Kreditförluster, netto	0	0
Rörelseresultat	957	1 295
Skatt	224	320
Årets resultat hänförligt till:		
Aktieägarna i Swedbank AB	733	975

Andel av koncernens resultat*



*Hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

förstärkt satsningarna inom bland annat tjänstepensionslösningar, ITP-alternativ och PPM-val. En stor utmaning för rådgivarna blir att presentera enkla och kompletta pensionslösningsskoncept för företagskunder, och läsa av vad kunden verkligen efterfrågar.

Många tycker det är svårt och tidskrävande att sköta sitt pensionssparande. En viktig prioritering för produktutvecklingen är att skapa produkter och tjänster som förenklar processen för kunderna. Ett exempel är Swedbanks nylanserade PPM-tjänst, där kunden kan välja på om Swedbank ska ta hand om förvaltningen av PPM-fonder, eller att man själv hanterar sparandet direkt i Internetbanken.

Internationell distribution

En mogen svensk fondmarknad innebär att internationell distribution blir viktigare för att skapa långsiktig tillväxt. Hittills har Baltikum varit Swedbank Roburs största fondmarknad utanför Sverige. 2008 tecknade dock Swedbank Robur ett första banbrytande avtal med en japansk bank, i skarp konkurrens med många stora internationella fond- och kapitalförvaltare. Swedbank samarbetar nu med förmögenhetsrådgivaren Shinkos kontorsnät och i Mizuho Bank. Avtalet innebär att Swedbank Roburs Rysslandsfond kommer att erbjudas japanska investerare via ett hundratal kontor.

Målsättningen är att söka fler nya marknader för Swedbank Roburs fondprodukter. Försäljningen är tänkt att primärt ske via

samarbete med tredje part. Fonderna ska till exempel finnas tillgängliga på fondtorg eller för fond-i-fond-lösningar.

Att hitta fler internationella slutkunder, till exempel institutioner, inom kapitalförvaltning står också på agendan.

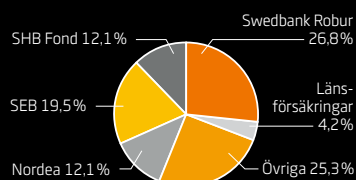
One Asset Management

Kapitalförvaltningsverksamhet kännetecknas generellt sett av betydande skalekonomier, inte minst inom IT, portföljförvaltning och riskhantering. Swedbank Robur påbörjade under 2008 en organisationsförändring som innebär att alla verksamheter inom kapitalförvaltning kommer att samordnas på koncernnivå för att harmonisera kunderbudanden och uppnå skalfördelar. Detta initiativ kommer att bidra till ytterligare effektivisering av Swedbank Roburs arbete med att vara tillgängliga, okomplicerade och proaktiva i kundarbetet. Det första steget, som redan har påbörjats, är att samordna verksamheterna i den svenska och den baltiska bankrörelsen.

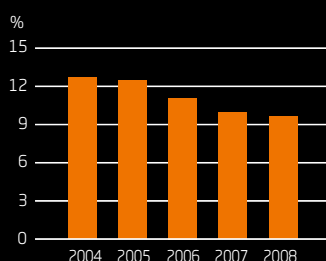
Utmärkelser under året

Swedbank Robur har ett mycket starkt varumärke på sin hemmamarknad, och har fått ett antal utmärkelser de senaste åren. Swedbank Robur utsågs till Årets fondförvaltare av Dagens Industri och Morningstar. Lipper utsåg för andra året i rad Swedbank Robur till Nordens bästa fondbolag.

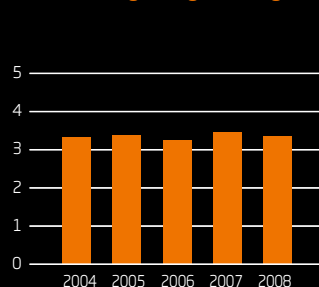
Marknadsandelar totala tillgångar, Svenska fondbolag



Swedbank Roburs marknadsandel, nyteckning fondförsäkring



Genomsnittlig rating, Morningstar



Gemensam service och koncernstabber

I rörelsegrenen ingår enheten Gemensam service, bestående av IT och övriga supportfunktioner, samt koncernledning och koncernstabber, inklusive Group Treasury och koncernens eget försäkringsbolag Sparia.

Gemensam service har till uppgift att dra nytta av de skalfördelar som uppstår när flera av koncernens enheter använder liknande tjänster. Enheten ansvarar för stödfunktionerna till den svenska kontorsrörelsen samt andra gemensamma supportfunktioner i Sverige. I takt med internationaliseringen av Swedbanks verksamhet, arbetar Gemensam service även med integrerings- och synergimöjligheter över gränserna.

IT-relaterade kostnader står för en stor andel av Swedbanks totala rörelsekostnader, varför kostnadseffektivitet är en högt prioriterad fråga. Trots kraftigt ökade transaktionsvolymerna har IT-kostnaderna för den svenska verksamheten kunnat hållas i princip oförändrade under flera år.

Koncernstabber finns för ekonomi, finans, investerarkontakter, IT-styrning och kontroll, juridik, kommunikation, riskkontroll, kredit, personal och staben för samhällskontakter. Staberna utgör ett stöd för VD och koncernledningen, främst vad gäller styrning, uppföljning och kontroll.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mkr	2008	2007
Räntenetto	85	-196
Provisionsnetto		17
Övriga intäkter	4 105	2 928
Summa intäkter	4 190	2 749
Personalkostnader	1 663	1 429
Övriga kostnader	1 970	1 874
Summa kostnader	3 633	3 303
Resultat före kreditförluster	557	-554
Kreditförluster, netto	-6	-72
Rörelseresultat	563	-482
Skatt	-289	-184
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	852	-298

Medarbetare, kompetens, värderingar

"Ett Swedbank" – en sammanhållen och hållbar affärskultur

Swedbank är en värderingsstyrd organisation. Avgörande i vår strävan mot en hållbar affärsverksamhet är att våra medarbetare i den dagliga verksamheten omsätter värderingarna i praktisk handling.

Vår vision är att vara ledande på de marknader där vi är verk-samma genom att förenkla våra kunders affärer och vardag. Vi tror också på ett sunt företagande och vill medverka till ett bättre samhälle och en renare miljö. Tillsammans med våra kunder vill vi gemensamt bygga en långsiktig och hållbar affärs-verksamhet.

Vi är övertygade om att koncernens starka resultat och ökade internationella erkännande är resultatet av en prestationsin-riktad kultur, tydlig och öppen kommunikation, förändringsbenä-genhet och våra medarbetares starka engagemang.

Ledande värderingar i koncernen är:

- resultatnriktade – vi vill uppnå goda resultat i allt vi gör
- öppna – vi är transparenta och öppna i vår kommunikation
- innovativa – vi är villiga att lära oss nytt och att förändras
- engagerade – vi bygger gemensamt en långsiktig och hållbar affärsverksamhet.

Under 2008 etablerades "Ett Swedbank" (One Group Change-programmet) för att stärka samordningen, förbättra effektivite-ten och öka utväxlingen på den kompetens som finns inom de olika delarna av koncernen.

Policys som verktyg i det dagliga arbetet

Under 2008 har flera koncerntäckande riktlinjer och policys ta-gits fram och implementerats för att säkerställa att det dagliga arbetet utförs i linje med våra mål och värderingar. En del är helt nya och andra har anpassats till våra hemmamarknader utanför Sverige.

En policy för Corporate Social Responsibility (CSR) togs fram under 2008. CSR-policyn bygger på Global Compacts föreskrifter om mänskliga rättigheter, arbetsrättigheter, miljö och anti-korruption. Den miljöpolicy som funnits sedan flera år tillbaka i den svenska verksamheten har nu omarbetats och implemente-rats i övriga verksamheter för att täcka hela koncernen.

Jämställdhet och mångfald är grundläggande för Swedbank och genom den nya jämställdhets- och mångfaldspolicy som antogs under 2008 har vi tagit ytterligare ett steg mot den öppenhet som vi vill ska genomsyra organisationen och våra dagliga möten med kunder, samhälle och andra aktörer.

Swedbank överträffade under året det jämställdhetsmål som tidigare satts upp genom att ha 43 procent kvinnor i lednings-gruppen i Sverige. Detta ledde bland annat till att Folksam för

femte gången utnämnde Swedbank till den mest jämställda banken på OMXS30 när de presenterade sitt årliga jämställd-hetsindex.

I samband med att Swedbank expanderar till nya marknader tar vi med bankens värderingar och arbetssätt när vi utbildar våra medarbetare i hur vi tillsammans kan bidra till en öppnare och mer hållbar tillvaro. Under året påbörjades också ett arbete med att ta fram en sponsringspolicy som avgränsar och definierar de projekt banken stödjer.

Den mest attraktiva arbetsgivaren i finansbranschen

Att kontinuerligt utbilda och utveckla Swedbanks medarbetare är av avgörande betydelse för både banken och medarbetarna. Därigenom skapas förutsättningar för bankens långsiktiga fort-levnad och medarbetarnas arbetstillfredsställelse. Vi tror att denna inställning är en bidragande faktor till att Swedbank i Sverige under 2008 för andra året i rad utnämns bland annat till den mest attraktiva arbetsgivaren i finansbranschen enligt Företagsbarometern och till Litauens mest attraktiva arbets-givare enligt Gallup.

Att medarbetarna trivs på sin arbetsplats kan också bidra till färre sjukskrivningar och därmed högre effektivitet. Swedbank arbetar aktivt med att förebygga ohälsa och erbjuder sin perso-nal olika tjänster inom företagshälsovårdens regi. En viktig aspekt är att förebygga arbetsskador och den påverkan som till exempel

Koncernen	2008	2007
Antal anställda, medeltal	23 762	21 955
Antal anställda vid årets slut	23 696	23 268
Antal heltidstjänster	21 280	22 148
Sjukfrånvaro, %*	3,4	3,9
Långtidsfriska, %*	75,6	75,8
Personalomsättning Svensk bankrörelse, %	8,3	u.s.
Personalomsättning Baltisk bankrörelse%	19,9	u.s.
Personalomsättning Internationel bankrörelse %	26,2	u.s.
Personalomsättning Swedbank Markets, %	14,7	u.s.
Personalomsättning Kapitalförvaltning, & Försäkring, %	10,3	u.s.
Gemensam Service och Koncernstaber, %	4,9	u.s.
Total personalomsättning, %	16,3	u.s.

* Avser svenska verksamheten.

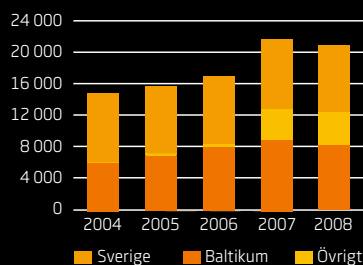
ett rån kan ha på drabbade medarbetare. Swedbank har en stödgrupp som snabbt är på plats när en hotfull händelse har inträffat och finns till hands för medarbetarna och deras familjer efteråt.

2008 tog Swedbank fram en policy om hälsa och arbetsmiljö, vilken inkluderar handlingsplaner mot särbehandling, nolltolerans mot trakasserier samt en aktivitetsplan för mångfald inom banken. Swedbank arbetar aktivt med att inte någon – varken medarbetare, kund eller någon annan som kommer i kontakt med banken – ska bli eller känna sig diskriminerad. Detta arbete ska följas upp av den jämställdhets- och mångfaldskommitté som tillsattes 2008.

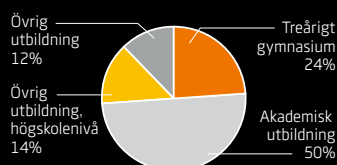
Kompetens- och ledarskapsutveckling

Med ambitionen att vara ledande på service fortsätter Swedbank satsningen på kontinuerlig kompetensutveckling med fokus på att stärka kvaliteten i kundmötet. För att trygga det framtida ledarskapet arbetar koncernen kontinuerligt och långsiktigt med ledarskapsutveckling, bland annat genom att stimulera till ökad internationell erfarenhet. Vilka kvaliteter, kunskaper och egenskaper en ledare i Swedbank ska ha beskrivs i koncernens ledarkriterier, vilka grundas på bankens gemensamma värderingar. En ledare i Swedbank förstår bankens affär, tar egna initiativ och sätter kunden i främsta rummet. Ledaren utvecklar bankens medarbetare och ser till koncernens bästa.

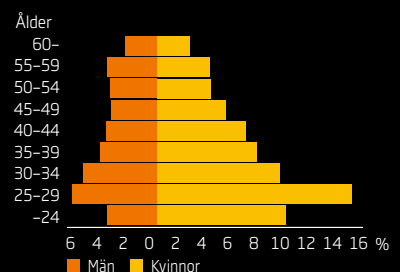
Antal heltidstjänster i koncernen



Utbildning för anställda i koncernen 31 december 2008



Ålders- och könsfördelning av anställda i koncernen, 31 december 2008



Hållbar utveckling

Utan hållbart samhälle, ingen hållbar ekonomi

En viktig del i Swedbanks historiska arv är att verka för ett hållbart samhälle. Vi är medvetna om att utan en långsiktig miljö- och samhällsutveckling finns heller ingen långsiktig ekonomisk utveckling.

För Swedbank är miljöfrågan central både av ideologiska och kommersiella skäl. Vi ser en tydlig koppling mellan miljöprestanda och lönsamhet och det är därför naturligt att miljöaspekter är en integrerad del i vår verksamhet.

Som bank kan vi påverka miljön både genom egna interna aktiviteter och indirekt genom kunder och leverantörer. Vår mest betydande miljöpåverkan sker via våra kunder och leverantörer. Att föra en dialog med leverantörerna och att återkommande genomföra leverantörsbedömningar utifrån ett miljö- och kvalitetsperspektiv är en viktig del i inköpsprocessen och miljöarbetet.

Att arbeta med hållbarhet handlar i mångt och mycket om att hantera risker och kostnader. Vid utlåning gäller det att säkerställa att eventuella miljörisker kan vändas genom miljöförbättrande åtgärder så att vi bidrar till kundnytta, affärsnytta och miljönytta och i slutändan även samhällsnytta. Vi vill hjälpa till att vända risker till affärsmöjligheter. Det finns tydliga belägg för att företag som är ledande på hållbarhet har bättre förutsättningar att bli ledande också finansiellt.

Aktiv utveckling av miljörelaterade produkter och tjänster

Våra kunder efterfrågar produkter och tjänster för positiv samhällsutveckling med minskad miljöbelastning. Genom att erbjuda sparformer, placeringsmöjligheter och lån med miljöinriktning kan vi tillsammans med våra kunder minska miljöpåverkan och gemensamt bygga en långsiktig och hållbar affär. Arbetet med att utveckla och erbjuda miljörelaterade produkter och tjänster har pågått under lång tid i den svenska verksamheten och flera liknande initiativ finns nu inom den baltiska bankverksamheten. Några exempel på produkter som idag erbjuds i Sverige och de baltiska länderna är etiska och miljörelaterade investeringar, liksom förmånligare lån för köp av miljöklassade bilar eller för miljömässiga investeringar i bostäder.

Ett område där banken bidrar till stor indirekt miljöpåverkan är via miljöanalyser, vilka vid kreditgivning till företag utgör en integrerad del i affärsbedömningen. Miljöanalysen kan också påvisa att det är affärs- och miljömässigt riktigt att ge krediter till investeringar för förbättringar av ett företags miljöpåverkan.

Swedbank samarbetar också med Världsnaturfonden, genom exempelvis WWF-kort. Användningen av dessa har under 2008 genererat 6,4 miljoner kronor till Världsnaturfondens arbete.

Genom satsningen på elektroniska kanaler och minskad kontant-hantering skapar vi förutsättningar för framför allt minskade transporter.

Mål för att mäta framgång

Swedbank har satt upp miljömål för hela koncernen 2009. Parallellt pågår ett arbete med att skapa enhetliga modeller för att mäta bankens miljöpåverkan i Svensk, Baltisk och Internationell bankrörelse. Målet i den svenska verksamheten, att våra medarbetare ska anse att det är viktigt att miljöaspekter beaktas i affären, uppnåddes under 2008. I både Estland och i Litauen har liknande mätningar gjorts. I Litauen ansåg till exempel 94 procent av medarbetarna att miljöaspekter är viktiga och en femtedel angav att de agerar utifrån miljöhänsyn i vardagen.

2009 blir första året som miljömål sätts inom Baltisk och Internationell bankrörelse. Inom den svenska verksamheten har arbetet med att sätta och följa upp mål pågått under många år. Miljömål och utfall 2008 för Svensk verksamhet inklusive dotterbolag verksamma i Sverige:

- 60% av våra kunder ska tycka att Swedbank är bästa bank på att ta sitt samhällsansvar.
– **Utfall 2008:**
Privatkunder 56% och Företagskunder 61%.
- 60% av våra kunder ska tycka att Swedbank är bästa bank på att ta sitt miljöansvar.
– **Utfall 2008:**
Privatkunder 52% och Företagskunder 67%.
- 85% av bankens medarbetare ska anse att det är viktigt att överväga miljöaspekter när affärer görs med kunder och leverantörer.
– **Utfall 2008:**
85%, (Utfall 2007: 84%, 2006: 77%)
- Vi ska minska vår inköpta mängd papper med 10%.
– **Utfall:** 1%
- Vi ska minska våra koldioxidutsläpp (genererade av tjänstesor) med 10%.
– **Utfall:** -19%

Aktivt arbete med interna aktiviteter

Bankverksamhet har i sig begränsad direkt miljöpåverkan. Lika fullt är det viktigt att arbeta målinriktat och aktivt på de områden där vi har det. Ett område är våra resvanor. Genom att minska antalet affärsresor och att uppmuntra till alternativa möteslösningar såsom telefon- och videokonferenser minskar vi vår egen direkta miljöpåverkan. Pappersförbrukning, användande av el-energi från förnyelsebara energikällor, elektroniska kundaviseringsringar och ansvarsfull hantering av avfall är ytterligare viktiga faktorer som miljöarbetet fokuserat på under 2008, i svenska delar av verksamheten likväl som i Estland, Lettland och Litauen.

Våren 2008 formades en klimatgrupp på initiativ av Swedbanks styrelse. Gruppen träffas regelbundet för att diskutera vilken påverkan klimatförändringarna har på bankens affärer och marknader och för att formulera strategier om hur banken ska agera i klimatfrågan. Klimatgruppen rapporterar löpande direkt till styrelsen.

Vår närvaro i samhället

Swedbank är idag en av de största aktörerna inom sponsring och event på alla våra hemmamarknader. Det har alltid varit en viktig del i bankens strategi att vara en stark lokal aktör, att vara nära kunderna och vara engagerad i det lokala samhället.

Några exempel på detta är samarbetet med Friends i Sverige som arbetar med att förebygga mobbning och besöker 12–15 skolor varje dag. Vårt bidrag på cirka 3 miljoner kronor per år möjliggör detta för Friends. I Sverige har vi också ett projekt kallat Expeditionsverige.se med fotografen Mattias Klum som ska inspirera oss alla att upptäcka vår miljö och natur. Bidraget är på 2 miljoner kronor per år och vi samarbetar med både Sparbankerna och Sparbanksstiftelserna. I de baltiska länderna genomför vi några gemensamma projekt till exempel med Rädda Barnen kring antimobbning och Swedbank Art Award som uppmärksammar modern konst.

Tydligare rapportering

Hållbarhetsbegreppet är nära förknippat med bankens omvärldsrelationer, långsiktig lönsamhet och överlevnad. Vi vill därför bli tydligare med att redovisa det arbete vi bedriver för en hållbar verksamhet. Arbetet med att rapportera enligt Global Reporting Initiative (GRI), ett standardiserat redovisningssätt formulerat av FN, har därför återinförts under 2008 och kommer att redovisas på Swedbanks webb under första halvåret 2009.

Miljöpåverkan genom produkter och tjänster				
	Produktbeskrivning	2008	2007	2006
Miljöanalys vid kreditgivning	Banken genomför miljöanalyser på kreditengagemang över 1 mkr	287 400 företagskunder*	275 000 företagskunder*	262 000 företagskunder*
Miljö- och etikfonder	Sociala-, etiska- och miljömässiga bedömningar påverkar valet av investering	50 mdkr	60 mdkr**	13,5 mdkr
Energilån	Energilånet erbjuder förmånlig finansiering för investeringar i uppvärmningssystem avseende energisparande åtgärder t.ex. bergvärme, jordvärme eller solenergi	818 lån volym 60,7 mkr	729 lån volym 57,7 mkr	474 lån volym 39,5 mkr

* Avser totala antalet företagskunder i svensk verksamhet.

** 15 mdkr av dessa förvaltas enligt Roburs strängare hållbarhetskriterier.

Miljöpåverkan genom egna interna aktiviteter i den svenska verksamheten*			
	2008	2007	2006
Antal anställda, medeltal	9 408	9 551	9 465
Inköpt mängd papper, kuvert och blanketter	1 157 ton	1 146 ton	1 202 ton
Bra Miljöval el	46,6 GWh	47,8 GWh	50,3 GWh
Tjänsteresor			
Bil	5 420 000 km 954 ton CO ₂	5 911 155 km 1 040 ton CO ₂	7 746 750 km 1 455 ton CO ₂
Flyg	15 057 458 km 2 314 ton CO ₂	13 557 470 km 2 080 ton CO ₂	18 817 560 km 2 573 ton CO ₂
Tåg	4 976 640 km 0,029 ton CO ₂	4 711 320 km 0,027 ton CO ₂	5 089 380 km 0,028 ton CO ₂
Totalt resor	3 268 ton CO₂	3 120 ton CO₂	4 028 ton CO₂
Värde transporter	1 300 000 km 302 ton CO ₂	1 879 660 km 402 ton CO ₂	1 921 000 km 461 ton CO ₂
Totalt transporter	3 570 ton CO₂	3 522 ton CO₂	4 489 ton CO₂

*Efter genomgång av tidigare rapporterad statistik har justeringar gjorts i bankens miljöstatistik vilket gör att information i ovanstående tabell kan skilja från tidigare års rapporteringar.

Aktien och ägarna

Swedbank genomförde en nyemission vid slutet av 2008 om 12,4 miljarder kronor, som slutfördes under januari 2009.

Swedbanks stamaktier handlas på NASDAQ OMX Stockholm, segmentet Large Cap, sedan 1995. Kortnamnet är SWED A. ISIN-koden för stamaktierna är SE0000242455. I samband med slutförandet av nyemissionen ansökte Swedbank om att preferensaktierna skulle tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Kortnamnet är SWED PREF och ISIN-koden är SE00002687749. I USA kan aktien handlas genom depåbevis, ett så kallat ADR-program under tickern SWDBY. Depåbevisen handlas i US dollar på den amerikanska OTC-marknaden.

Aktiekapital

Enligt Swedbanks bolagsordning kan Swedbank emittera aktier av två slag, stamaktier och preferensaktier. Swedbanks aktiekapital uppgick före nyemissionen till 10822841652 kronor fördelat på 515373412 stamaktier. Efter fullteckning av nyemissionen uppgår Swedbanks aktiekapital till 16 234262478 kronor fördelat på 515373412 stamaktier och 257686706 preferensaktier. Vid bolagsstämma medför varje aktie, såväl stam- som preferensaktie, en röst.

Nyemissionen

Den 26 oktober 2008 beslutade styrelsen för Swedbank att öka aktiekapitalet med högst 5411420826 kronor genom nyemission av högst 257686706 preferensaktier, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande. En extra bolagsstämma den 25 november 2008 godkände styrelsens beslut. Swedbanks befintliga aktieägare fick företrädesrätt att teckna de nya preferensaktierna i förhållande till det antal aktier de ägde. Aktieägarna erhöll en (1) teckningsrätt för varje aktie som innehades på avstämningsdagen, den 28 november 2008. Två (2) teckningsrätter berättigade till teckning av en (1) preferensaktie.

Preferensaktierna emitterades till en teckningskurs om 48 kronor per preferensaktie. En grupp befintliga aktieägare, däribland Folksam, sparbanksstiftelserna, fler än 60 sparbanker, AMF Pension, AFA Försäkring samt Första och Andra AP-fonden, vilka tillsammans representerade 42 procent av det totala antalet utestående aktier i Swedbank vid tidpunkten för offentliggörandet av nyemissionen den 27 oktober 2008, åtog sig att teckna och betala samtliga preferensaktier som emitterades i nyemissionen.

Kursutveckling under 2008

Under året sjönk OMX Stockholm 30 index med 37 procent och OMX Stockholm Financials med nästan 47 procent. Swedbanks aktiekurs för A-aktien sjönk med cirka 75 procent. Aktiens årshögsta, 182,50 kronor, uppnåddes den 3 januari och årets lägsta kurs, 42,70 kronor, noterades den 22 december.

Etiska investerare

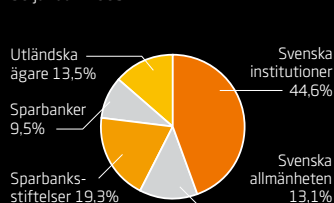
Swedbankaktien ingår i bland annat FTSE4Good och Ethibel Excellence Index för etiska och hållbarhetsinriktade investeringar. Under 2008 fick Swedbank 69 poäng av 100 möjliga av Dow Jones Sustainability Index, en ökning med 32 procent på två år och 7 procent sedan föregående år.

Handel och rösträtt

En handelspost i bankens aktie på NASDAQ OMX Stockholm är 100 aktier. Det finns två aktieslag, stamaktier och preferensaktier. En aktie, oavsett aktieslag, berättigar till en röst.

En preferensaktie är en aktie som har förtursrätt till något, exempelvis utdelning, före en stamaktie. Swedbank hade innan nyemissionen enbart stamaktier. Som aktieägare kan man frivilligt begära omvandling av sina preferensaktier till stamaktier.

Ägarkategorier 30 januari 2009



Swedbanks aktiekurs jämfört med bankindex och generalindex



under februari och augusti månad varje år (med början i augusti 2009). Samtliga utestående preferensaktier kommer automatiskt att omvandlas till stamaktier under 2013.

Utdelning

Swedbanks styrelse har uttalat en utdelningspolicy där målet är att upprätthålla en utdelningsgrad motsvarande cirka 40 procent av resultatet efter skatt, justerat för jämförelsestörande poster. För räkenskapsåret 2007 beslutade årsstämman 2008 om en utdelning av 9,00 kronor per aktie. Detta motsvarade en total utdelning om 4 638 miljoner kronor och en utdelningsgrad om 39 procent.

Preferensaktierna har företräde till en årlig, icke-kumulativ, utdelning om upp till 4,80 kronor per preferensaktie, om inte högre utdelning har beslutats för stamaktier, då ska sådan högre utdelning betalas lika för alla aktier (med undantag för år 2009, då preferensaktierna har företräde till en utdelning om upp till 2,40 kronor per preferensaktie). All utdelning är alltid villkorad

av att bolagsstämman för respektive år beslutar om det, vilket i sin tur kräver att det finns utdelningsbara medel. Att utdelningen är icke-kumulativ innebär att om utdelning inte utbetalas under något år, så adderas inte något belopp till den utdelning som man som innehavare av preferensaktier kommande år har företräde till.

Ägarstruktur

Swedbank hade per den 30 januari 2009 338 215 aktieägare (315 514) och ägdes till 44,6 procent (61,6) av svenska institutionella investerare, till 13,1 procent (11,3) av svenska privata placerare och till 13,5 procent (27,1) av utländska investerare. Swedbanks största ägare var per den 30 januari 2009 Sparbanksstiftelserna.

Aktiekapitalets utveckling					
År	Transaktion	Kvotvärde per aktie, kronor	Tillkommande/återköpta antal aktier	Ackumulerat antal aktier	Aktiekapital mkr
1997	Nyemission	20	72 717 269	350 897 971	7 018
1997	Nyemission	20	974 591	351 872 562	7 038
1999	Fondemission	20	175 936 281	527 808 843	10 556
2004	Återköp av egna aktier	20	-14 937 531	512 871 312	10 556
2005	Nyemission	20	2 502 100	535 373 412	10 606
2006	Makulering av aktier	20		515 373 412	10 307
2006	Fondemission	21		515 373 412	10 823
2008	Nyemission	21	257 686 706*	773 060 118	16 234

*Preferensaktier

Aktiestatistik, Swedbank A (stamaktie)	2008	2007	2006	2005	2004
Högsta pris, kr	182,5	285,0	255,0	220,5	169,5
Lägsta pris, kr	42,7	171,5	167,5	158,5	133,5
Slutpris, kr	44,4	183,0	248,5	216,5	165,5
Börsvärde, mdkr	34	94	128	112	85
Antal omsatta aktier/handelsdag, miljoner	6,4	4,1	3,0	2,5	2,1
Värde omsatta aktier, mkr/handelsdag	764	949	629	442	304

Aktiestatistik, Swedbank A (preferensaktie)	2008
Högsta pris, kr	47,2
Lägsta pris, kr	42,6
Slutpris, kr	44,4
Antal omsatta aktier/handelsdag, miljoner	0,24
Värde omsatta aktier, mkr/handelsdag	14,0

Aktieägare den 30 januari 2009
Andel av kapital och röster, %

Sparbanksstiftelser	19,3
Sparbanker	9,5
Folksam Försäkring	8,6
Swedbank Robur Fonder	4,6
AMF Pension	3,5
SEB Fonder	2,7
AFA Försäkring	2,6
Swedbank resultatandelsstiftelser	2,5
Skandia liv	1,8
Capital Group fonder	1,4
AMF Pension fonder	1,2
Övriga utländska ägare	12,1
Övriga svenska institutioner	17,1
Svenska allmänheten	13,1
Totalt	100,0
Antal aktieägare	338 215

Antal aktieägare den 30 januari 2009
Storleksklasser

	Antal aktier	Andel
1–100	9 287 187	1,2
101–500	27 377 417	4,0
501–1 000	16 855 881	2,2
1 001–2 000	13 745 496	1,8
2 001–5 000	14 440 546	1,9
5 001–10 000	8 814 423	1,1
10 001–100 000	30 173 334	4
100 001–500 000	55 063 268	7,1
500 001–	597 308 576	77,0
Totalt	733 060 118	100,0
varav förvaltarregistrerade	547 862 750	70,9

Bolag/handelskoder Swedbank	Ticker	ISIN kod
NASDAQ OMX, Stockholm	SWED A	SE0000242455
Reuters	SWEDa.ST	
Bloomberg	SWEDA.SS	
ADR (OTC-)	SWDBY	

Följande analytiker bevakar Swedbank
Företag Namn Stad

ABG Securities	Jan Erik Gjerland	Oslo
ABG Sundal Collier	Rickard Henze	Stockholm
ABN Amro	Kristin Dahlberg	London
Arctic Securities ASA	Fridtjof Berents	Oslo
Carnegie	Aksel Madsen	Köpenhamn
Cheuvreux	Fredrik Gutenbrant	Stockholm
Cheuvreux	Rodney Alfvén	Stockholm
Citigroup	Ronit Ghose	London
Credit Suisse	Sasu Jarvinen	London
Danske Bank	Frida Willmansson	Stockholm
Danske Bank	Per Grønborg	Köpenhamn
Deutsche Bank	Jan Wolter	Stockholm
Enskilda Securities	Hampus Brodén	Stockholm
Erik Penser	Tomas Ullman	Stockholm
Evli Securities	Elina Riutta	Helsingfors
Execution Limited	Fiona Swaffield	London
Fox-Pitt, Kelton	Geoff Dawes	London
Glitnir	Henrik Ekenman	Stockholm
Goldman Sachs	Aaron Ibbotson	London
Hagströmer & Qviberg	Rickard Strand	Stockholm
Handelsbanken	Peter Grabe	Stockholm
JP Morgan	Nana Francois	London
Kaupthing	Thomas Johansson	Stockholm
Keefe, Bruyette & Woods	Henrik Schmidt	London
Merrill Lynch	Derek De Vries	London
Merrill Lynch	Johan Ekblom	London
Morgan Stanley	Per Löfgren	London
Nomura	Chintan Joshi	London
Nordea	Maths Liljedahl	Stockholm
Pareto	Haakon Bønes	Oslo
Redburn Partners	Garth Leder	London
Standard & Poor's equity	Phoung Pham	Stockholm
Swedbank Markets	Christian Hall	Stockholm
UBS	Andreas Håkansson	Stockholm
Unicredit	Ivanka Stefanova	München
Öhman	Francis Dellaire	Stockholm
Öhman	Martin Salang	Stockholm

Förvaltningsberättelse

Kapitalbasen har förstärkts genom nyemission vilket resulterat i hög kärnprimärkapitalrelation. Starkt resultat trots turbulent omvärld.

Swedbank består av Swedbank AB (moderbolaget) och dess dotter- och intresseföretag samt ett joint venture. Koncernstrukturen med moderbolag och de viktigaste hel- och delägda företagen framgår av illustrationen nedan. Swedbank har också filialer i Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, New York och Shanghai. I noterna 24 och 25 till balansräkningen redovisas innehavet av aktier i intresse- och koncernföretag. En sammanfattning av koncernens finansiella utveckling med nyckeltal samt resultat- och balansräkningar för de senaste fem åren återges på sidorna 120-121.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNSTRUKTUREN

Kontorsförsäljningar till sparbankerna

Swedbank överlät den 1 januari 2008 sin verksamhet i Lerum till Sparbanken Alingsås. Samma datum överläts också Swedbanks sju kontor i Osby och Hässleholms kommuner till Sparbanken 1826 (före detta Kristianstads Sparbank och Tyringe Sparbank). Vid årsskiftet uppgick affärsvolymen vid de överlåtna kontoren till 12,9 mdkr, varav bankutlåningen till 1,4 mdkr och inlåningen till 3,6 mdkr. Affärsvolymerna avseende utlåning i Swedbank Hypotek och Swedbank Finans samt placeringsvolymerna i Swedbank Roburs fonder och i Swedbanks aktieindexobligationer finns även efter överlåtelsen kvar i Swedbank. Försäljningspriset var 440 mkr.

Swedbank Robur expanderar

Swedbank Robur AB förvärvade den 2 januari 2008 samtliga aktier i Folksam Fond AB. Förvärvet reglerades kontant med 463 mkr. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och dotterföretagets netto-

tillgång på 43 mkr allokerades till immateriell tillgång, fondförvaltningsuppdrag, med 583 mkr och uppskjuten skatteskuld med 163 mkr. Nyttjandeperioden har fastställts till 20 år.

I november förvärvade Swedbank Robur AB två aktiefonder från Carnegie, en Småbolagsfond och en Sverigefond. Förvärvat kapital uppgick till 1,1 mdkr.

Förvärv av ZAO OKO Capital Vostok

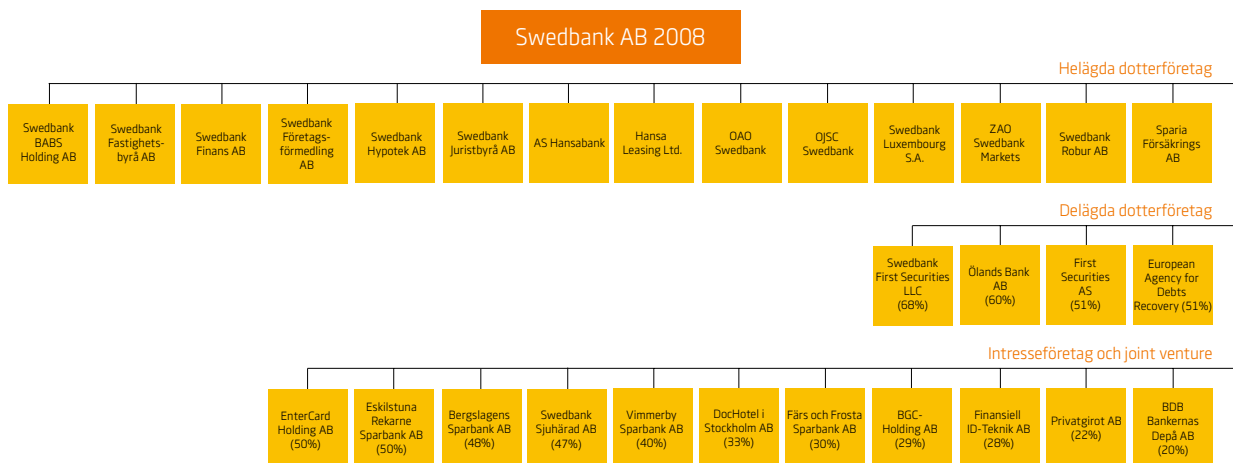
Swedbank AB slutförde under första kvartalet förvärvet av ZAO OKO Capital Vostok från finska Pohjola Bank. Anskaffningskostnaden uppgick till 5 mkr, som har allokerats till goodwill. Bolaget, som har ändrat namn till ZAO Swedbank Markets, är verksam inom investment banking med huvudinriktning mot finansiell rådgivning till nordiska och ryska företag i samband med förvärv och försäljningar av företag och verksamheter i Ryssland. Vid förvärvstidpunkten hade bolaget sju anställda.

Ägandet av Swedbanks ryska verksamhet överfört från AS Hansabank till Swedbank AB

Per 12 maj överfördes ägandet av den ryska verksamheten i OAO Swedbank och Hansa Leasing Ltd. från AS Hansabank till Swedbank AB.

Swedbank AB säljer SPS Reinsurance S.A.

Spacia Försäkringsaktiebolag, som uteslutande försäkrar risker inom Swedbankkoncernen, sålde i september sitt Luxemburg-baserade återförsäkringsbolag SPS Reinsurance S.A. till AEF Holding S.à r.l. Försäljningen gav en realisationsvinst på 95 mkr. De risker som tidigare återförsäkrats i SPS har övertagits av Spacia.



Swedbank AB säljer sin andel i NCSD Holding AB

Swedbank AB har sålt sitt aktieinnehav i NCSD Holding AB till Euroclear Group. Realisationsvinsten redovisades i fjärde kvartalet och uppgick till 680 mkr. NCSDs verksamhet påverkade Swedbanks resultat med -13 mkr under 2006 och 82 mkr under 2007.

ANDRA VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER 2008

Swedbanks årsstämma

Swedbanks årsstämma 2008 hölls i Stockholm den 25 april. Vid stämman valdes en ny ledamot in i styrelsen, Helle Kruse Nielsen. Omval skedde av styrelseledamöterna Gail Buyske, Simon F.D Ellis, Ulrika Francke, Berith Hägglund-Marcus, Göran Johnsson, Anders Nyblom och Carl Eric Ståhlberg, som också utsågs till styrelsens ordförande.

Utdelningen till aktieägarna fastställdes till 9,00 kronor per aktie (8,25) i enlighet med styrelsens förslag. Utdelningen utbetalades den 6 maj 2008 genom VPC:s försorg.

Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för år 2007.

Vid stämman beslutades riktlinjer för utseende av valberedning. I enlighet med svensk kod för bolagsstyrning offentliggör banken, senast sex månader före nästa årsstämma, namnen på ledamöterna i valberedningen. Valberedningens sammansättning redovisas på sidan 111.

Nyemission (företrädesrättsemission)

Den 27 oktober 2008 offentliggjorde styrelsen i Swedbank AB en nyemission av preferensaktier om totalt 12,4 miljarder kronor.

Vid en extra bolagsstämma den 25 november godkändes styrelsens förslag om nyemission av högst 257 686 706 preferensaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I företrädesrättsemissionen medförde två (2) befintliga stamaktier rätt att teckna en (1) ny preferensaktie. Vidare godkändes ändring av bolagsordningen så att ett nytt aktieslag infördes med företrädesrätt till vinstutdelning (preferensaktier) och att gränsen för bankens aktiekapital och antal aktier ändrades samt fastställdes att tidigare utgivna aktier skall vara stamaktier.

Under perioden 2-16 december 2008 nyemitterades preferensaktier till kursen 48 kronor per aktie. Aktiens kvotvärde uppgår till 21 kronor per aktie. Per sista december hade sammanlagt 194 985 456 preferensaktier till ett belopp om 9 359 mkr emitterats

och 62 701 250 preferensaktier till ett belopp om 3 010 mkr var under emission. Preferensaktierna under emission var registrerade 19 januari 2009. Nyemissionen medförde att koncernens egna kapital ökade per sista december, efter avdrag för transaktionskostnader, med 11 976 mkr.

Innehavare av preferensaktie har förtur till en årlig, icke-kumulativ, utdelning om upp till 4,80 kronor, under förutsättning att årsstämma beslutar om vinstutdelning. Beslutas högre utdelning till stamaktie utgår motsvarande utdelning även för preferensaktie. Undantaget är år 2009 då preferensaktie har företräde till 2,40 kronor och inget därutöver.

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 under månaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2013.

Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie.

Swedbanks preferensaktie godkänns för handel

NASDAQ OMX Stockholm AB har beslutat att Swedbanks preferensaktier ska upptas till handel från och med den 22 december, 2008.

Preferensaktien har kortnamn SWED PREF och handlas i segmentet Large cap.

Svenska statens garantiprogram

I november beviljade Riksgälden Swedbanks ansökan om deltagande i svenska statens garantiprogram.

Swedbank Robur Nordens bästa fondförvaltare

Swedbank Robur har för andra året i rad utsetts till Nordens bästa fondförvaltare av det internationella analysföretaget Lipper. Swedbank Robur erhöll sammanlagt åtta priser, två för bästa fondbolag och sex för enskilda fonder. 2008 utsågs Swedbank Robur även till Årets Stjärnförvaltare 2007 av Morningstar och Dagens Industri för starka fondresultat under 2007.

Michael Wolf tillträder som VD den 1 mars 2009

Michael Wolf har utsetts till ny verkställande direktör och koncernchef. Michael Wolf startade sin anställning vid Swedbank den 1 december 2008. Han kommer att introduceras i bankens

RESULTATUTVECKLING I KONCERNEN PER KVARTAL

mkr	kv4 2008	kv3 2008	kv2 2008	kv1 2008	kv4 2007
Räntenetto	5 742	5 424	5 295	5 241	5 259
Provisionsnetto	2 011	2 265	2 374	2 180	2 536
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	1 244	-109	1 141	75	386
Övriga intäkter	1 349	658	623	950	693
Summa intäkter	10 346	8 238	9 433	8 446	8 874
Personalkostnader	2 602	2 458	2 453	2 579	2 633
Övriga kostnader	2 300	1 855	1 977	1 861	1 893
Summa kostnader	4 902	4 313	4 430	4 440	4 526
Resultat före kreditförluster	5 444	3 925	5 003	4 006	4 348
Nedskrivning av goodwill	1 403				
Kreditförluster	1 633	812	423	288	238
Rörelseresultat	2 408	3 113	4 580	3 718	4 110
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	1 915	2 468	3 604	2 900	3 108

verksamhet under tre månader fram till sitt tillträde den 1 mars 2009. Jan Lidén kvarstår till bankens förfogande fram till att hans avtal löper ut den 25 april 2009.

Ingen utdelning 2008

Bankens styrelse föreslår årsstämman 2009 att besluta om att ingen utdelning ges för preferensaktier eller stamaktier (9,00 kronor per stamaktie).

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

De senaste av Årsstämman 2008 beslutade riktlinjerna, som gäller fram till Årsstämman 2009 innebär följande. Kompensationskommittén granskar årligen riktlinjerna och bereder ett förslag till styrelsen som varje år föreslår riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för godkännande på Årsstämman. VD ska tillse att relevanta beslutsinstanser i respektive dotterbolag fastställer regler i enlighet med riktlinjerna. Riktlinjerna omfattar ersättningsavtal med Swedbanks verkställande direktör och de till denne rapporterade chefer som även ingår i koncernledningen (Group Executive Management) ("ledande befattningshavare") inklusive varje förändring av ersättningar för ledande befattningshavare som beslutats efter fastställandet av riktlinjerna. Utifrån riktlinjernas principer beslutar styrelsen, efter kompensationskommitténs förslag, om specifika ersättningsvillkor för varje ledande befattningshavare. Om det enligt styrelsen i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl har styrelsen rätt att frångå riktlinjerna. Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av huvudkomponenterna grundlön, kortsiktiga incitamentsprogram (STI-program), långsiktiga incitamentsprogram (LTI-program), förmåner och pension. Varje ledande befattningshavare kan ha rätt till både allmänna förmåner som banken erbjuder sina anställda och särskilda extra förmåner. Pensionsförmåner ska generellt utgå i enlighet med det enskilda landets lagar, avtal och sedvänjor. Pensionsförmåner kan vara förmåns- eller premiebestämda och är oantastbara. I tillägg till pensionsförmåner (förmåns pension) enligt kollektivavtal (som gäller samtliga svenska anställda) ska – om pensionsförmån ska utgå – samtliga ledande befattningshavare anställda efter 2006 i Sverige omfattas av en premiebaserad pension. För dessa ledande befattningshavare ska den pensionsgrundande lönen ha ett tak. För mer information om befintliga pensionsavtal, se not 8 i årsredovisningen. Den pensionsgrundande lönen får ej överstiga ett visst belopp. Den totala ersättningskostnaden omfattar årliga kostnader för grundlön, STI, LTI, förmåner och pension, inklusive sociala avgifter och arbetsgivaravgifter. Följande maximala ersättningskostnader ska gälla fram till årsstämman 2009, Verkställande direktören; 400 inkomstbasbelopp; (inkomstbasbeloppet för inkomståret 2007 uppgår till 45 900 kronor och för inkomståret 2008 48 000 kronor) chef som rapporterar till verkställande direktören och även ingår i koncernledningen (Group Executive Management); 350 inkomstbasbelopp. Vid lönesättningen ska varje ersättning till ledande befattningshavare bedömas i enlighet med en etablerad, strukturerad benchmarkprocess för att avgöra och jämföra löne- och förmånsnivåer.

STI-program ska utformas i enlighet med bankens allmänna policy för incitamentsprogram. Relevanta resultatmål som främjar bankens och dess aktieägares intressen ska fastställas i förväg. Relevanta resultatmål med anknytning till den berörda

ledande befattningshavarens affärsområde ska finnas. Målen ska dessutom utgöra en bas för en kontinuerlig, strukturerad bedömning och dialog kring uppnådda resultat och ersättning mellan banken och den ledande befattningshavaren. Eventuellt utfall ska grundas på en bedömning av hur relevanta resultatmål har uppnåtts och utbetalning ska ske kontant efter avslutat verksamhetsår. Varje STI-program ska vara begränsat till ett maximalt belopp grundat på en procentsats av grundlönen eller ett fast belopp. Resultatmål för STI-program grundas normalt på resultatet under ett redovisningsår. På grund av förändringar på marknaden kan banken önska justera resultatmålen för att er-hålla en effektiv incitamentsstruktur innan ett redovisningsår inleds. Som en följd av detta kan styrelsen, under förutsättning av årsstämmans beslut, godkänna STI-program som löper från början av ett redovisningsår. För närvarande har banken inte antagit något LTI-program. Varje LTI-program ska godkännas av årsstämman. All fast ersättning utbetalas av banken i enlighet med tidigare ingångna avtal. Utbetalning av tantiem/bonus i enlighet med STI-program eller LTI-program, ska godkännas av styrelsen för varje enskilt program i form av en totalsumma per program.

Lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska generellt överensstämma med det enskilda landets lagar, avtal och sedvänjor. För ledande befattningshavare anställda efter 2006 ska följande gälla: om banken säger upp anställningen kan lön utbetalas under en uppsägningstid på 0–12 månader, dessutom kan avgångsvederlag utgå under 6–12 månader. För vissa ledande befattningshavare som anställdts före 2006 kan längre perioder gälla. För mer information, se not 8 i årsredovisningen.

Upplysningar om Swedbankaktien m.m.

Det totala antalet registrerade aktier i Swedbank uppgick den 31 december 2008 till 515 373 412 stamaktier och 194 985 456 preferensaktier, därutöver har före årsskiftet bindande avtal tecknats om förvärv av ytterligare 62 701 250 preferensaktier, vilka registreras efter årsskiftet. Totala antalet registrerade och avtalade preferensaktier uppgår till 257 686 706 per årsskiftet. Det finns två aktieslag, stamaktier (A-aktier) och preferensaktier; samtliga aktier berättigar till en röst och medför lika rätt till andel i bankens tillgångar. Preferensaktierna har dock viss företrädesrätt till vinstutdelning. Några begränsningar i Swedbankaktiens överlåtbarhet finns varken i lag eller i bolagsordning.

Det finns en aktieägare som har minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, nämligen Sparbanksstiftelsernas Förvaltnings AB och som den 31 december innehade 93 000 000 stamaktier och 20 000 000 preferensaktier eller 14,62 procent av totala antalet aktier. De anställdas aktieinnehav i Swedbank AB genom resultatandelsstiftelser uppgick den 31 december till 12 036 400 stamaktier och 6 018 200 preferensaktier genom Resultatandelsstiftelsen Kopparmyntet, till 1 431 000 stamaktier genom Resultatandelsstiftelsen Kärven samt till 656 035 stamaktier och 328 017 preferensaktier genom Resultatandelsstiftelsen Guldeken därutöver har Guldeken före årsskiftet tecknat bindande avtal om förvärv av ytterligare 324 942 preferensaktier, vilka registreras efter årsskiftet (totalt antal preferensaktier 652 959). Rösträtten för dessa aktier kan inte utövas direkt av de anställda.

Det finns inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Några avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktierna är inte kända för banken. I bolagsordningen finns inte några specifika regler om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Aktiebolagslagen reglerar vad som gäller i dessa fall.

Årsstämman 2008 beslutade att banken under tiden fram till årsstämman 2009 skall i sin värdepappersrörelse, för att underlätta denna rörelse, löpande få förvärva egna aktier enligt lagen om värdepappersmarknaden, utan begränsning avseende förvärvssättet, till ett pris som motsvarar vid var tid gällande marknadspris och till ett antal som innebär att det samlade innehavet av sådana aktier vid var tid inte överstiger 1 procent av samtliga aktier i banken. Banken skall även få avyttra aktier som i enlighet med bolagsstämmobeslut förvärvats i värdepappersrörelsen till ett pris som motsvarar vid var tid gällande marknadspris.

Årsstämman 2008 bemyndigade därutöver styrelsen att fatta beslut om förvärv – utöver aktier som förvärvats i värdepappersrörelse – av egna aktier. Förvärv får inte ske av fler aktier än att bankens innehav av egna aktier, utöver aktier som förvärvats i värdepappersrörelsen, vid var tid uppgår till högst fem procent av det totala antalet aktier i banken. Bemyndigandet utnyttjades inte under 2008.

Det finns inga väsentliga avtal som bolaget är part i och som får verkan eller ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget förändras som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Enligt avtal med styrelsens ordförande daterat i september 2002 skall Carl Eric Stålberg, om anledningen till att Carl Eric Stålberg inte blir omvald är att bolaget blivit föremål för uppköp eller fusion, erhålla en pensionsmedförande ersättning med belopp motsvarande tidigare lön för tiden intill dess han uppnår 60 års ålder. Rätten till ersättning är villkorad bland annat av att 50 procent av hans inkomster från eventuell ny anställning etc. avräknas från ersättningen i den mån styrelsen ej beslutar annat.

Några andra avtal mellan bolaget och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar vid anställningens upphörande som följd av ett offentligt uppköpserbjudande föreligger inte.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Inga väsentliga förändringar av tillämpade redovisningsprinciper ägde rum under året. Redovisningsprinciperna har dock uppdaterats med den förändring av IAS 39 som IASB (International Accounting Standards Board) utfärdade den 13 oktober 2008 och som antogs av EU den 15 oktober 2008. Förändringen, Reclassification of Financial Assets, innebär att finansiella tillgångar, exklusive derivat, som tidigare innehafts i handelssyfte kan från den 1 juli 2008 överföras till annan värderingskategori vid extraordinära omständigheter. Tillgångarnas verkliga värde vid tidpunkten för omklassificeringen anses fortsättningsvis utgöra anskaffningsvärde. I moderbolaget har också redovisning av kalkylmässiga pensionskostnader och avräkning pensioner tagits bort. Därmed redovisas kostnaden för pensionstryggande i egen regi fullt ut som personalkostnad. Jämförelsetal har omräknats.

Värderingsfrågor

Till följd av att marknaderna för räntebärande värdepapper alltmer blivit inaktiva under 2008 har värdering till betydligt större del än tidigare skett utifrån värderingsmodeller, det vill säga utifrån noterade priser på inaktiv marknad eller utifrån priser på aktiv marknad för liknande instrument.

Per den 31 december värderades cirka 19 procent av koncernens räntebärande värdepapper i enlighet med dessa värderingsmodeller att jämföras med cirka 81 procent per 30 september och cirka 5 procent per den 31 december 2007.

Swedbank valde per 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av de extraordinära marknadsförhållandena blivit illikvida. Innehavet, enligt tabell nedan, omklassificerades till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehas i handelssyfte utan då de istället anses ekonomiskt motiverade att innehas till slutförfall. En redovisning till verkligt värde hade medfört 460 mkr högre Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde under fjärde kvartalet. Motsvarande värdeförändring för innehavet under tredje kvartalet uppgick till -610 mkr. Något nedskrivningsbehov fanns inte per sista december. Innehavens effektivränta uppgick vid tillfället för omklassificering till 5,62 procent. Av nedanstående innehav uppgår instrumenttyperna Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) och Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) till 90 procent av exponeringen och resterande 10 procent består av en företagsobligation utgiven av företag som kontrolleras av amerikanska staten.

mkr	2008 31 dec	2008 30 sep	2008 1 jul
Redovisat värde	8 138	7 662	7 376
Nominellt värde	8 328	7 828	7 558
Verkligt värde	7 988	7 052	7 376

Redovisat och nominellt värde påverkas av ändrade valuta-kurser. Redovisat värde påverkas dessutom av periodisering av underkurs enligt effektivräntemetoden

HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2008

Swedbank Robur AB förvärvar Banco Fonder AB

Swedbank Robur AB förvärvar Banco Fonder AB och inkråm i form av kundavtal från Alfred Berg. Förvärven innefattar kapitalförvaltningsuppdrag på cirka 7 mdkr. Förvärven slutfördes den 20 januari 2009. Banco Fonder AB har cirka 128 000 kunder och 26 olika fonder. Skillnaden mellan köpeskilling och förvärvat nettotillgång i företaget samt värdet av förvärvade kundavtal, motvärde i SEK cirka 281 mkr, utgör immateriell tillgång och uppskjuten skatteskuld.

Återbetalning av fondavgifter

Vid en internkontroll i början av februari 2009 upptäcktes att Swedbank Robur Fonder AB har haft kundvillkor som inte överensstämmer med fondbestämmelserna i två fonder, Rysslands- och Mixfonden, vilket föranledde en kontakt med Finansinspektionen. Felet orsakades av den mänskliga faktorn i samband med en omauktorisering av samtliga Swedbank Roburs fonder 2004. Samtliga kunder som berörs kommer att kompenseras. Swedbanks preliminära bedömning är att nettokostnaden för detta är drygt 300 mkr.

Ekonomisk redogörelse

Räntabilitet 15,2 procent för 2008

Årets resultat hänförligt till aktieägarna uppgick till 10 887 mkr (11 996). Exklusive nedskrivning av goodwill ökade årets resultat med 294 mkr till 12 290 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,2 procent (18,9), exklusive nedskrivning 17,1 procent. Resultatet per aktie uppgick till 19,44 kronor (21,78), exklusive nedskrivning 21,95 kronor och K/I-talet uppgick till 0,53 (0,51), exklusive nedskrivning 0,50. Primärkapitalrelationen uppgick till 10,6 procent enligt nytt regelverk och enligt övergångsreglerna till 8,1 procent (6,2 procent den 31 december 2007). Inklusive totalt tecknat kapital var primärkapitalrelationen 11,1 procent enligt nytt regelverk.

Ökade intäkter

Intäkterna ökade med 3 539 mkr eller 11 procent till 36 463 mkr (32 924). Exklusive realisationsvinster (SPS Reinsurance, PKK och NCSD Holding AB 2008, CEK AB 2007) och intäkter från kontorsförsäljningar ökade intäkterna med 7 procent.

Räntenettot ökade med 2 545 mkr eller 13 procent till 21 702 mkr (19 157). Räntenettot från utlåningsportföljen ökade med 1 419 mkr och från inlåningsverksamheten med 906 mkr. Ökningen uppkommer huvudsakligen på grund av volymökning. Räntenettot från övrig verksamhet ökade med 220 mkr.

Provisionsnettot minskade med 1 050 mkr eller 11 procent till 8 830 mkr (9 880). Intäkterna från betalningsförmedling ökade med 400 mkr, medan intäkterna från aktiemarknadsrelaterad verksamhet minskade med 1 096 mkr och från corporate finance med 286 mkr.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 660 mkr eller 39 procent till 2 351 mkr (1 691). I Swedbank Hypotek har marknadsvärderingen av utlåning och upplåning inklusive derivat gett en positiv resultat effekt på 598 mkr under året jämfört med 71 mkr föregående år. Den positiva resultat effekten förklaras främst av realiserade värdeförändringar till följd av de stora ränterörelser som skett på marknaden. Ukrainsk bankrörelse redovisade en ökning på 358 mkr till 419 mkr (61), huvudsakligen på grund av att hryvnyan försvagats emot dollarn, som är den valuta till vilken merparten av utlåningen sker. Värdeförändringen på Group Treasurys derivat kopplade till finansiering av euroutlåning i Baltikum uppgick till 145 mkr (0). För att minska den redovisningsmässiga volatiliteten i dessa affärer tillämpas kassaflödessäkring från och med tredje kvartalet, vilket innebär att realiserade värdeförändringar inte längre redovisas i resultaträkningen utan direkt i eget kapital. I Baltisk bankrörelse var nettoresultat finansiella poster till verkligt värde 414 mkr lägre än föregående år, huvudsakligen på grund av negativa värdeförändringar på placeringstillgångar i försäkringsrörelsen samt svagt resultat i aktietradningen.

ringsrörelsen samt svagt resultat i aktietradningen.

Försäkringsnettot minskade till 452 mkr (548). 2007 påverkades försäkringsnettot positivt genom upplösning av vissa tekniska reserver för den svenska låneskyddsförsäkringen. Den underliggande verksamheten har utvecklats positivt under året.

Andel av intresseföretags resultat ökade till 512 mkr (424), främst genom högre resultat i EnterCard.

Övriga intäkter ökade till 2 616 mkr (1 224) genom realisationsvinst på 440 mkr från kontorsförsäljningar till två sparbanker i västra och södra Sverige, realisationsvinst från försäljningen av SPS Reinsurance, 95 mkr, Hansabanks delägda kortbolag Pankade Kaardikeskus, 66 mkr och från försäljningen av NCSD Holding AB, 680 mkr. 2007 ingick en realisationsvinst från CEK AB med 40 mkr.

Ökade kostnader

Kostnaderna ökade med 1 366 mkr eller 8 procent till 18 085 mkr (16 719). Av kostnadsökningen var 493 mkr hänförligt till den förvärvade ukrainska bankrörelsen (Ukrainsk bankrörelse konso- lideras från och med juli 2007) och 101 mkr till avskrivning av värdet för varumärket Hansabank.

Personalkostnaderna ökade med 300 mkr eller 3 procent till 10 092 mkr (9 792). Kostnadsökningen med 1 008 mkr eller 12 procent exklusive resultatbaserade ersättningar återfinns primärt utanför Sverige. Resultatbaserade personalkostnader minskade med 708 mkr. Minskningen återfinns framför allt inom Baltisk bankrörelse och First Securities.

Övriga kostnader ökade med 1 066 mkr eller 15 procent till 7 993 mkr (6 927) framför allt på grund av expansion och förändringsarbete utanför Sverige samt ökade kostnader för värde- transporter och säkerhet i Sverige. Återvunnen moms i den ryska leasingverksamheten har reducerat kostnaderna med 83 mkr. 2007 ingick återbetald moms i Ryssland med 60 mkr.

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 3 156 mkr (619), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,28 procent (0,07). Kreditförlusterna har ökat med 523 mkr i Svensk bankrörelse, med 1 350 mkr i Baltisk bankrörelse, med 308 mkr i Internationell bankrörelse (Ukrainsk bankrörelse konsolideras från och med juli 2007) och med 290 mkr i Swedbank Markets. Specifikation av kreditförluster och lånefordringar lämnas i not 12, 20 och 45.

Lägre skattesats

Resultatet före skatt och goodwillnedskrivning uppgick till 15 222 mkr (15 586) och skattekostnaden uppgick till 2 880 mkr (3 450), vilket motsvarar en skattebelastning på 19 procent (22).

Den lägre skattesatsen förklaras bland annat av skattefria reavinsterna och omvärderingseffekt av uppskjutna skatter på grund av sänkt svensk bolagsskatt.

Koncernens balansräkning

Swedbanks balansomslutning uppgick till 1 812 mdkr per den 31 december, vilket var en ökning med 204 mdkr eller 13 procent från årsskiftet. Av årets utlåningsökning på 148 mdkr beror 51 mdkr på valutakursförändringar samt förändrade marknadsvärden.

Den långsiktiga likviditetsreserven som består av värdepapper som är godkända som pant i centralbankerna uppgick till cirka 210 mdkr, varav cirka 20 mdkr i den svenska likviditetsportföljen och cirka 12 mdkr i den baltiska likviditetsportföljen. I likviditetsreserven ingår även innehav i moderbanken av säkerställda obligationer utgivna av Swedbank Hypotek på cirka 180 mdkr, ett innehav som dock elimineras i koncernbalansräkningen. Utöver likviditetsreserven finns legala kassakravsreserver på närmare 17 mdkr i Baltikum, Ryssland och Ukraina.

Utlåning/inlåningskvoten uppgick till 262 procent jämfört med 245 procent vid årsskiftet. Utlånings/inlåningskvoten exklusive utlåningen i Swedbank Hypotek uppgick till 131 procent (121).

Utlåningen till kreditinstitut, exklusive återköpsavtal, uppgick till 93 mdkr (83).

Räntebärande värdepapper uppgick till 134 mdkr (115), varav cirka 32 mdkr i likviditetsportföljer hos Group Treasury och i Baltikum och cirka 102 mdkr i Swedbank Markets handelslager.

På skuldsidan har emitterade värdepapper, framför allt certifikat, minskat med 80 mdkr under kvartalet till 593 mdkr, medan upplåning från kreditinstitut inklusive repor och Riksgäldskontoret har ökat med 180 mdkr till 344 mdkr.

Under 2008 har Swedbank Hypotek emitterat säkerställda obligationer om 97 mdkr till externa investerare. Under 2009 förfaller 104 mdkr extern långfristig finansiering.

Swedbank AB har under 2008 tagit upp cirka 110 mdkr i långfristig upplåning, exklusive emissioner kopplade till aktieindexobligationer. Av den långfristiga upplåningen förfaller cirka 49 mdkr under 2009.

Efterställda skulder uppgick till 45 mdkr, en ökning med 5 mdkr från årsskiftet. Ökningen är i allt väsentligt hänförligt till valutakurseffekter.

Eget kapital uppgick till 86 mdkr, en ökning med 18 mdkr från årsskiftet, varav nyemission med avdrag för transaktionskostnader utgjorde 12 mdkr.

Utlåning

Koncernens utlåning till allmänheten, exklusive återköpsavtal (repor), ökade under året med 97 mdkr exklusive valutakurs- och marknadsvärderingseffekter. Inklusive värderingseffekterna var ökningen 148 mdkr eller 13 procent och utlåningen uppgick den 31 december till 1 251 mdkr.

Exklusive valutakurspåverkan ökade utlåning i Baltikum med 11 mdkr under 2008. Inklusive valutakurspåverkan var ökningen 41 mdkr.

Per 31 december uppgick andelen osäkra fordringar till 0,52 procent att jämföra med 0,13 föregående år. Av ökningen brutto på 7,5 mdkr sedan årsskiftet svarade Baltisk bankrörelse för 5,7 mdkr, varav 0,9 mdkr uppkommer på grund av valutakurseffekt.

Ökningen i Baltikum återfinns framför allt bland privatkunder och bland fastighetsförvaltande företag i Estland och Lettland.

Sparande och placeringar

Kundernas totala sparande och placeringar i Swedbank minskade under året med 35 mdkr till 1 073 mdkr. Kundernas placeringstillgångar har fallit i värde till följd av sjunkande börs-kurser.

Kundernas inlåning, exklusive återköpsavtal (repor), ökade sedan årets början med 28 mdkr eller 6 procent till 478 mdkr.

Kapitaltäckning

Övergången till Basel 2-regelverket sker successivt och Swedbank uppnår full effekt av det minskade kapitalkravet först 2010.

Från och med 2008 rapporterar samtliga bolag i den finansiella företagsgruppen enligt Basel 2-regelverket. De bolag som under 2007 rapporterade enbart enligt det gamla regelverket, Basel 1, rapporterar nu enligt det nya regelverkets schablonmetod för kreditrisk. Bland dessa bolag märks dotterbolagen i Baltikum, Ryssland och Ukraina samt det svenska finansbolaget.

Kapitaltäckningsgraden, som beräknas för den finansiella företagsgruppen, uppgick pro-forma med full effekt av det nya regelverket den 31 december 2008 till 15,2 procent (12,7 den 31 december 2007), varav kärnprimärkapitalrelationen var 9,7 procent (7,3) och primärkapitalrelationen var 11,1 procent (8,5). I de angivna nyckeltalen pro-forma ingår 3 mdkr tecknat men per årsskiftet ej inbetalt aktiekapital, som formellt inte får räknas med i kapitaltäckningsberäkningen. Detta höjer kärnprimärkapitalrelationen med 43 punkter. Kapitaltäckningskvoten uppgick till 1,90 (1,59). Primärkapitalet inkluderar periodens resultat efter avdrag för beräknad utdelning.

Med hänsyn tagen till övergångsreglerna var pro-forma primärkapitalrelationen 8,4 procent (6,2), kapitaltäckningsgraden 11,6 procent (9,3) och kapitaltäckningskvoten 1,45 (1,16).

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod uppgick till 17,3 mdkr, varav goodwill uppkommen vid förvärvet av Hansabank utgör 13,2 mdkr. Per den 31 december

ANTAL HELTIDSTJÄNSTER

	2008 31 dec	2007 31 dec
Svensk bankrörelse	5 999	6 236
Baltisk bankrörelse	8 327	9 203
Estland	2 950	3 246
Lettland	2 342	2 577
Litauen	3 035	3 380
Internationell bankrörelse	4 175	3 952
Ukraina	3 302	3 433
Ryssland	631	386
Nordiska filialer samt Luxemburg	143	122
Övrigt	99	11
Swedbank Markets	736	752
Kapitalförvaltning och försäkring	349	332
Gemensam service & koncernstaber	1 694	1 673
Totalt	21 280	22 148

har en fördjupad prövning gjorts av koncernens goodwill och andra immateriella tillgångar.

Ett nedskrivningsbehov avseende den ukrainska bankrörelsen har identifierats och en nedskrivning med 1 403 mkr har gjorts. Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen som nedskrivning av goodwill. Efter nedskrivningen redovisas goodwill hänförlig till den kassagenererande enheten OJSC Swedbank till 1,2 mdkr. Enheten består av bankerna OJSC Swedbank samt CJSC Swedbank Invest. Tillgångens värde har försämrats till följd av den kraftiga nedgången i den ukrainska ekonomin som inträffade under slutet av 2008. Nedgången samt den stora osäkerhet som per balansdagen rådde om landets framtida ekonomiska utveckling har inneburit att bedömningen av framtida kassaflöden för den allra närmsta perioden fått revideras ned väsentligt. Bedömda kassaflöden, som bygger på Swedbanks långsiktiga satsning i Ukraina, förskjuts därför framåt i tiden och blir till följd av diskontering mindre värda per balansdagen.

Tillgången har värderats till dess nyttjandevärde. Detta innebär att förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida förväntade kassaflödena bedöms utifrån tre års finansiella planer. Därefter räknas de fram med hjälp av antaganden om tillväxt. Antagandena baseras på bedömd inflation, real BNP tillväxt, skillnad i tillväxt i banksektorn jämfört med BNP samt förändringar av bankens marknadsandel. Diskonteringsfaktorn fastställs utifrån marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav samt tillägg för illikviditet och småföretags storlek. Parametrarna härleds från externa källor.

Marknadens riskfria ränta har anpassats för olika perioder så att den harmoniserar med de antaganden som gjorts för inflation och real BNP tillväxt.

Inom den närmsta treårsperioden bedöms tillväxten vara obefintlig. Därefter förväntas en återhämtning av landets ekonomiska utveckling och tillväxt i banksystemet samtidigt som banken i viss mån ökar sin för närvarande låga marknadsandel. I slutet av bedömd period förväntas årlig tillväxt uppgå till 4 procent. Olika diskonteringsfaktorer har använts för olika perioder. Under den närmsta treårsperioden har diskonteringsfaktorn 31,5 procent använts. Under de efterföljande 20 åren har diskonteringsfaktorn 23,2 procent använts och därefter 17,2 procent.

En generell höjning av diskonteringsfaktorn med 1 procentenhet skulle medföra en ytterligare nedskrivning av tillgången med 0,8 mdkr. En generell sänkning av diskonteringsfaktorn med 1 procentenhet skulle medföra en minskning av nedskrivningen med 1,0 mdkr.

Något nedskrivningsbehov för den baltiska bankrörelsen har inte identifierats. Inom den närmsta treårsperioden förväntas tillväxten vara något negativ. Därefter bedöms förhållandena återgå till mer normal nivå och i slutet av bedömd period förväntas årlig tillväxt uppgå till 4 procent. Använd diskonteringsfaktor uppgick till 11,2 procent.

Diskonteringsfaktorn kan höjas med 0,5 procent generellt utan att nedskrivningsbehov uppkommer, allt annat oförändrat.

Förslag till vinstdisposition

Ett av Swedbanks finansiella mål är att utdelningen normalt sett ska uppgå till omkring 40 procent av årets resultat exklusive engångseffekter. Den årliga utdelningens storlek tar normalt sin utgångspunkt i den senaste utdelningen och bestäms med hänsyn till förväntad resultatutveckling, det kapital som bedöms nödvändigt för att utveckla verksamheten samt marknadens avkastningskrav. Till följd av nu rådande marknadsförhållanden avser Swedbank att ytterligare stärka kapitalnivån och emot den bakgrunden föreslår styrelsen årsstämman att besluta om att ingen utdelning ges för preferensaktier eller stamaktier (9,00 kronor per stamaktie).

Till årsstämmans förfogande står (mkr):

Årets resultat hänförligt till aktieägarna	1 316
Balanserade medel	18 501
Summa att disponera	19 817

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas (mkr):

Kontant 0,00 kronor per stamaktie	0
Kontant 0,00 kronor per preferensaktie	0
I ny räkning balanseras	19 817

Förslaget baseras på samtliga utestående stam- och preferensaktier den 31 december 2008. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto -930 mkr.

Utsikter för 2009

Swedbanks resultat påverkas starkt av omvärldsförändringar som banken själv inte råder över. Bland annat påverkar förändringar i det allmänna ränteläget, börs- och valutakurser koncernens resultatutveckling. Swedbank lämnar av det skälet ingen resultatprognos, men redovisar i not 52 en känslighetsanalys som visar hur olika intäkter och kostnader påverkas av omvärldsförändringar.

Koncernens risker och riskkontroll

Risk innefattar osäkerhet i någon form och är ett naturligt inslag för alla typer av verksamheter. Swedbank har lagt stor omsorg vid utvecklandet av fungerande metoder för att hantera risker på effektivast möjliga sätt och därigenom skydda koncernen mot ett oönskat risktagande.

KONCERNENS RISKER

Risk definieras som en potentiell negativ påverkan på ett företag och kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på företaget. Aktieägarna har ett intresse av hög avkastning på det kapital de investerat i banken och därmed av att det egna kapitalet inte är onödigt högt. Å andra sidan är det ur fordringsägare och samhällets synpunkt nödvändigt att banken har en tillräcklig buffert, riskkapital, för att möta potentiella förluster. Samhället har därför infört lagar och regleringar som bland annat sätter minimikrav för buffertens storlek utifrån hur stora risker som banken tar, så kallade kapitaltäckningsregler. Detta regelverk ändrades i februari 2007.

Swedbanks Risk- och kapitalpolicy

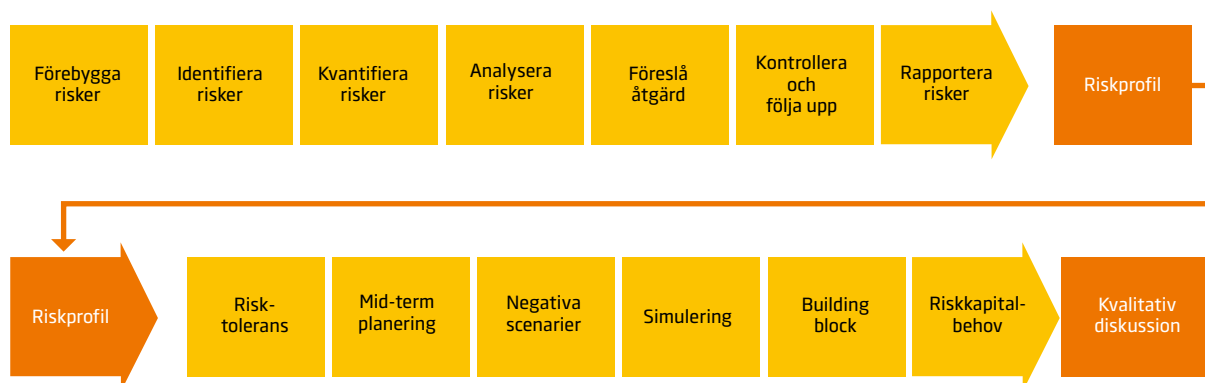
Swedbanks styrelse har det yttersta ansvaret för Swedbanks risktagande och bedömning av kapitalbehov. Swedbanks styrelse anger – genom utfärdande av Risk- och kapitalpolicy – riktlinjer till verkställande direktören angående riskstyrning och riskhantering, riskkontroll, risk- och kapitalutvärdering samt kapitalhantering inom Swedbank. Policyn beskriver sambandet mellan risk och kapital samt hur risk- och kapitalhantering ska stödja affärsstrategin.

Risk- och kapitalhanteringen i Swedbank syftar till att säkerställa hög avkastning på eget kapital samt att kapitalnivån aldrig ska understiga det lagstadgade minimikapitalkravet och åtkomst till en kostnadseffektiv finansiering även under ogynnsamma marknadsförhållanden.

Risk- och kapitalprocess

Swedbank identifierar kontinuerligt de risker som dess verksamhet medför och har utformat en process för hur riskerna ska hanteras. Processen beskrivs i Swedbanks Risk- och kapitalpolicy. Riskprocessen omfattar sju steg: att förebygga risker, identifiera risker, kvantifiera risker, analysera risker, föreslå åtgärder, kontrollera och följa upp samt slutligen rapportera risker. Processen är generell och spänner över samtliga riskområden samtidigt som de konkreta aktiviteterna anpassas till respektive riskområde, för att skydda Swedbank mot oönskat risktagande. Riskprocessen resulterar även i en tydlig beskrivning av Swedbanks riskprofil, som sedan ligger till grund för Swedbanks interna kapitalutvärderingsprocess. Kapitalutvärderingsprocessen innebär att utvärdera behovet av kapital med utgångspunkt i Swedbanks samlade risknivå och beslutade affärsstrategi. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och att Swedbank samtidigt även under besvärliga omvärldsförhållanden uppfyller det legala minimikapitalkravet och har fortsatt tillgång till de inhemska och internationella kapitalmarknaderna.

Risk- och kapitalprocess



Organisation och ansvar

I Swedbank har varje affärsenhet och dotterföretag fullt ansvar för de risker som den egna verksamheten medför. Det innebär att de ansvariga ska se till att riskprocessen implementeras inom respektive riskområde och enhet samt att man följer de standarder som har beslutats av såväl Swedbanks styrelse som VD. Verksamhetschefen ansvarar för att upprätthålla en sund och medveten riskkultur samt hög integritet inom den egna enheten och ska även tillse att medarbetarna är väl förtrogna med Swedbanks risktolerans och regelverk. I deras ansvar ligger också att säkerställa att all personal inom Swedbank bedriver sin verksamhet på etiskt sätt i linje med Swedbanks värderingar, policies och regler, samt tillämplig lagstiftning.

Varje affärsenhet och dotterbolag har resurser som ska identifiera och kontrollera risker. Alla risker bedöms med utgångspunkt i sannolikheten för att en händelse kommer att inträffa samt dess ekonomiska konsekvenser. Den risktagande enheten ska själv analysera riskerna i sin verksamhet. Utöver den kontroll och uppföljning som genomförs i affärsenheterna finns en från verksamheten oberoende riskkontroll. I Swedbank är den samlad i en och samma organisation, Koncernens Riskkontroll, som är direkt underställd VD. De lokala riskkontrollfunktionerna ansvarar för att koordinera arbetet inom enheten samt att oberoende kontrollera och rapportera enhetens risker till den egna enhetsledningen och till Koncernens Riskkontroll. Koncernens Riskkontroll rapporterar samtliga risker på en konsoliderad nivå till VD och styrelse.

Koncernens Riskkontroll ansvarar för att utveckla riskprocessen och tillhandahålla metoder för riskidentifiering, riskkvantifiering, analys och rapportering av de vanligaste riskerna, det vill säga kredit-, finansiella-, och operativa risker. Koncernens Riskkontroll gör regelbundet analyser av hur aktuella händelser i omvärlden och samhällsekonomin påverkar koncernens risker. Som ett komplement till den löpande riskbedömningen genomförs stresstester som beräknar effekten av mer dramatiska potentiella förändringar. Därtill analyseras förändringar över tiden av riskprofiler inom olika kreditportföljer.

I likhet med riskkontrollfunktionerna finns också i varje större affärsenhet lokala funktioner som hanterar compliancerisker. I den uppgiften ligger att hjälpa ledningen att identifiera, övervaka och hantera dessa risker. Den lokala compliancefunktionen rapporterar direkt till lokal affärsledning och funktionellt till Koncerncompliance som i sin tur koordinerar verksamheten av lokala compliancefunktioner och rapporterar till styrelse och VD.

INTERN KAPITALUTVÄRDERING – PELARE 2

Definition

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att Swedbank har en adekvat kapitalisering för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen beaktas därför alla relevanta risker som uppkommer inom Swedbank. Risker som har identifierats och för vilka Swedbank har allokerat kapital listas nedan.

Risktyper

- Kreditrisk (inklusive koncentrationsrisk)
- Marknadsrisk (inklusive ränterisk i övrig verksamhet)
- Operativ risk
- Intjäningsrisk
- Försäkringsrisk
- Pensionsrisk
- Strategisk risk

Andra former av strategisk risk och ryktesrisk behandlas vanligtvis inte inom ramen för kapitalutvärderingssimuleringarna, även om kapitalbufferten implicit också skyddar mot sådana risker. Dessa risker förblir dock en väsentlig del av Swedbanks potentiella riskexponering, varför de noggrant övervakas och hanteras. Likviditetsproblem kan uppstå till följd av att förhållandet mellan risker och kapital inte är ändamålsenligt och kapitalutvärderingsprocessen syftar till att säkerställa att just sådana obalanser inte uppstår. En konservativ syn på likviditetsrisker är därför av central betydelse i kapitalprocessen.

Mätning

Swedbanks interna kapitalutvärdering baseras på två olika metoder: Building Block- respektive Scenariomodellen. Building Block är en statisk modell med en utvärderingshorisont på ett år, medan Scenariomodellen är en dynamisk modell med en flerårig utvärderingshorisont. I och med att bedömningen av kapitalbehovet med tillämpning av de två modellerna representerar bankens egen uppfattning om kapitalbehovet enligt Pelare 2 kan bedömningen avvika, upp eller ner, från motsvarande kapitalkrav enligt Pelare 1.

Building block

Syftet med Building Block-modellen är att fastställa det interna kapitalbehovet per risktyp. Building Block består därför av separata modeller för varje risktyp enligt listan ovan. Varje delmodell beräknar ett kapitalbehov för en specifik risk givet modellens underliggande antaganden.

I de fall interna modeller har utvecklats inom ramen för Pelare 1 används dessa. Riskhorisonten uppgår till ett år och kapitalbehovet kalibreras till en konfidenznivå motsvarande 99,9 procent, det vill säga samma som IRK-metoden baseras på.

Vid bedömning av kapital i förhållande till kapitalbehov med Building Block beaktas inte framtida vinster i beräkningen av kapitalbasens storlek. Kapitalbehovet är en uppskattning av den förlust, det vill säga den direkta effekten på aktieägarnas kapital (core Tier 1) som kan inträffa med en viss sannolikhet och under en period på ett år till följd av bankens exponering mot relevanta risktyper (se listan på föregående sida).

Scenariomodellen

Syftet med Scenariomodellen är att säkerställa att Swedbank även under besvärliga omvärldsförhållanden ska uppfylla det legala minimikapitalkravet och fortsatt ha tillgång till finansiering på såväl de inhemska som internationella kapitalmarknaderna.

Det första steget i arbetet med Scenariomodellen är att ett eller flera ogynnsamma scenarier konstrueras. Scenarierna är framåtblickande och kännetecknas av drastiska negativa svängningar i makroekonomiska variabler som BNP, styrräntor och arbetslöshet som i sin tur påverkar bankspecifika variabler som räntenetto, provisioner, kreditförluster etcetera. Målet är att

utforma scenarier som har stark negativ inverkan på Swedbank och därmed tydliggör Swedbanks risker. Ett scenario skall vara så negativt att det är osannolikt men inte orimligt. Sett över en längre tidsperiod skulle ett typiskt scenario kunna förväntas inträffa en gång under en 25-års period. Under de senaste åren har ett flertal olika recessionsscenarier tillämpats och för 2008 baserades det negativa scenariot på en recession med början i USA och som sprider sig över världen inkluderande EU, Sverige, och de baltiska länderna. För att konstruera de negativa scenarierna utnyttjas koncernens samlade expertis. Scenarioprocessen avslutas med att Swedbanks styrelse får ta ställning till scenariot.

Nästa steg är att affärsenheterna involveras i bedömningen av hur de makroekonomiska variablerna påverkar verksamheten avseende exempelvis marginaler, volymer och kreditförluster. Till skillnad från tillämpningen av Building Block, tar Scenariomodellen hänsyn till eventuella framtida vinster (och förluster) i beräkningen av kapitalbasens storlek.

Analys av scenariernas effekter, genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning, kapitalbasen och de riskvägda tillgångarna (RWA) i de ofördelaktiga makroekonomiska scenarierna, ger en tydlig helhetsbild av de viktigaste risker som Swedbank är exponerad mot. Analyserna tar även hänsyn till trögrörliga kostnader.

Den helhetsbild som modellen ger utgör ett värdefullt underlag för beslut om proaktiv risk- och kapitalhantering. Konjunkturförändringar beaktas på ett naturligt sätt i processen eftersom scenarierna täcker en relativt sett lång tidshorisont och kännetecknas av kraftiga slag i konjunkturen. På så sätt fås en omfattande överblick avseende Swedbanks finansiella stabilitet och styrka och motsvarande kapitalbehov med utgångspunkt i den samlade risknivån och aktuell affärsstrategi.

Kapitalbehovet uttrycks som den kapitalbuffert som bedöms nödvändig idag för att skydda Swedbank mot framtida förluster, med syftet att uppfylla minimikapitalkraven varje enskilt år i det valda scenariot. Det kvantitativa resultatet av scenarioanalysen är en viktig komponent vid formulering av mål för kapitaliseringen och kapitalstrategin.

KREDITINSTITUTENS RATING SWEDBANK HYPOTEK

	Moody's	Standard & Poor's	Fitch
Säkerställda obligationer	Aaa	AAA	
Icke säkerställda obligationer, långfristig rating	A1		AA-
Icke säkerställda obligationer, kortfristig rating	P-1	A-1	F1+

KREDITINSTITUTENS RATING SWEDBANK AB

■ Rating per februari 2009

Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA
No prime	Aa3	A-3	AA-	F3	AA-
	A1	B	A+	B	A+
	A2	C	A	C	A
	A3	D	A-	D	A-
	Baa1		BBB+		BBB+
	Baa2		BBB		BBB
	Baa3		BBB-		BBB-

De kvantitativa beräkningarna kompletteras med en kvalitativ utvärdering och diskussion. I denna beaktas bland annat analyser av marknadens förväntningar, jämförelser med konkurrenter, samt bankens ratingmål.

Kapitalbehov

Det slutliga kapitalbehovet för banken enligt den interna kapitalutvärderingen ges av en kombination av Building Block, Scenario-modellen samt kvalitativa aspekter. En viktig slutsats i 2008 års kapitalutvärdering var att Swedbank, tack vare en hög och stabil intjänning samt en balansräkning med låg riskprofil, har stor motståndskraft för ett mycket ofördelaktigt makroekonomiskt scenario.

Genom kapitalutvärderingen bekräftades även att en kapitalbuffert motsvarande det finansiella målet för primärkapitalrelationen är tillräcklig för att undvika att primärkapitalrelationen för Swedbank understiger minimikapitalkraven även vid en osannolik men ändå möjlig makroekonomisk utveckling som är extremt ogynnsam.

Utvecklingen på den globala finansmarknaden har dock varit exceptionell under hösten 2008. Som en konsekvens av de kraftiga störningarna på finansmarknaden har de rådande makroekonomiska utsikterna blivit alltmer osäkra och en kraftigare nedgång kan inte uteslutas. Investerarnas och andra intressenters uppfattning om vad som utgör en lämplig kapitalisering för en bank har också ökat markant. I ljuset av denna osäkerhet och oron som råder på marknaden anser Swedbank det klokt att, trots sin sunda finansiella ställning, skapa en ytterligare buffert i förhållande till befintliga mål för kapitaltäckning. Swedbanks styrelse beslutade därför under hösten 2008 att öka primärkapitalet genom en nyemission.

KREDITRISKER

Swedbanks kreditpolicy fastställer att kreditportföljen ska vara väldiversifierad med en låg riskprofil och en god avkastning. Ambitionen skall återspeglas såväl på koncernnivå som i kreditgivningen inom respektive affärsområde. En låg kreditrisk uppnås genom att verksamhetens kreditaffärer bygger på god återbetalningsförmåga, goda säkerheter samt genom spridning, inom och mellan branscher och regioner. En god avkastning

uppnås bland annat genom att tydligt målsätta intjänning i förhållande till risk. Koncernen har med sin tyngdpunkt i utlåning till en stor mängd privatpersoner – oftast med boendet som säkerhet – både låga och väldiversifierade kreditrisker.

Definition

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart, också kallad kredittagare, inte fullgör sina förpliktelser mot Swedbank, samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran.

I handeln med finansiella instrument uppstår också kreditrisker, men dessa kallas då **motpartsrisker**. Motpartsrisk uppkommer som en effekt av att en affärsmotpart i en finansiell transaktion eventuellt inte fullföljer sina åtaganden. Risken uttrycks oftast som nuvarande marknadsvärde av kontraktet justerat med ett tillägg för framtida möjliga rörelser i de underliggande riskfaktorerna.

Kreditrisk innefattar även **koncentrationsrisk**, som bland annat utgörs av stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen till vissa regioner eller branscher.

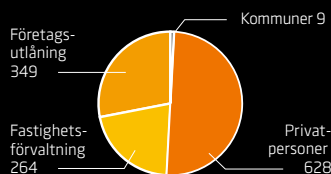
Kreditportföljen

Per 31 december, 2008 uppgick den totala utlåningen till allmänheten till 1 251 miljarder kronor, av vilka utlåning till privatpersoner uppgick till 50 procent. Andel finansiering med säkerhet i bostad utgjorde över 58 procent. Majoriteten av denna återfinns i dotterbolaget Swedbank Hypotek. En substantiell del av utlåningstillväxten under de senaste åren härstammar från utlåning till bostadsfinansiering i Sverige, men också i Estland, Lettland och Litauen.

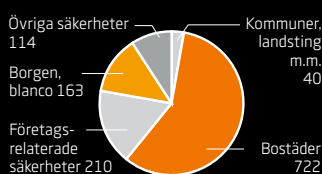
Kreditportföljen är väldiversifierad kundmässigt, branschvis och geografiskt. Utöver utlåning till privatpersoner har inget segment en större andel än 21 procent av den totala utlåningen.

Merparten av Swedbanks utlåning till allmänheten är riskklassificerad enligt Swedbanks interna system. Riskklassificeringens mål är att förutsäga sannolikheten för fallissemang inom 12 månader. Av de totala exponeringarna ligger 66 procent

Utlåning per sektor, mdkr
31 december 2008



Utlåning säkerhetsfördelad, mdkr
31 december 2008



inom riskklasserna 13–21, så kallad investment grade, där risken för fallissemang anses vara låg. Över en fjärdedel av exponeringarna har åsatts riskklass 19 eller högre, som motsvarar AAA-rating från de stora ratinginstituten.

Koncentrationsrisken i kreditportföljen är låg. Företagsportföljen domineras av utlåning till små och medelstora företag som är diversifierade på ett större antal branscher. Den största branschen är fastighetsförvaltning (43 procent av exponeringar mot företag), i vilken det även ingår utlåning till kommunala fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar.

Koncentrationsrisken är även låg på motparts nivå där den enskilt största företagsexponeringen utgör 0,9 procent av den totala utlåningen. De 20 största utgör tillsammans enbart 8,7 procent av total exponering. De 20 största exponeringarna representeras av företag som är verksamma inom sju av de branscher banken redovisar sin portfölj i.

Swedbank är exponerad mot risken för att dess låntagare inte återbetalar sina lån enligt avtalade villkor och att säkerheten för dessa lån kan vara otillräcklig. Swedbank har en förlustreservering för kreditförluster som ska täcka uppskattade sannolika kreditförluster som uppstår i kreditportföljen. Swedbanks kreditförluster 2008 uppgick till 3 156 miljoner kronor netto eller en kreditförlustnivå på 0,28 procent.

Mätning

Swedbanks interna riskklassificeringssystem är utgångspunkten för:

- riskbedömning, kreditbeslut, övervakning och hantering av kreditrisker
- beräkning av riskjusterad lönsamhet
- analys av riskprofilen i Swedbanks kreditportföljer
- utveckling av kreditstrategier med påföljande riskhanteringsaktiviteter
- rapportering av kreditrisker till styrelse, VD och koncernledning
- beräkning av kapitalkrav och kapitalallokering.

För att uppnå en så stor exakthet i mätningen som möjligt, vilket leder till en mer rättvis och professionell behandling av

kunderna, har en mängd olika modeller för riskklassificering av motparter eller kredittagare alternativt kontrakt utvecklats.

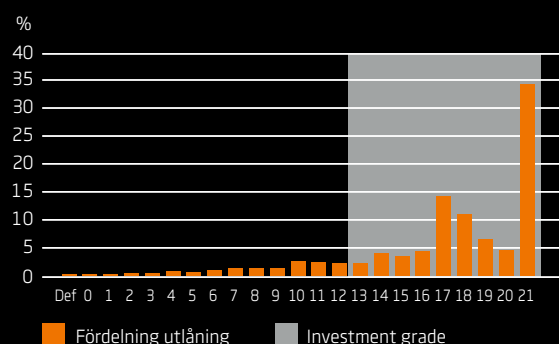
Hantering

Swedbanks riskklassificeringssystem är en central del av kreditprocessen och omfattar arbets- och beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och kvantifiering av kreditrisk. I systemet som består av metoder och modeller ingår även instruktioner och styrande dokument för processer och IT-system som stödjer vidareutveckling och validering av riskklassificeringssystemet. Systemet syftar till att med så stor precision som möjligt mäta risken för att en kund eller ett kontrakt ska falla och därigenom kunna uppskatta de förluster som koncernen i så fall drabbas av.

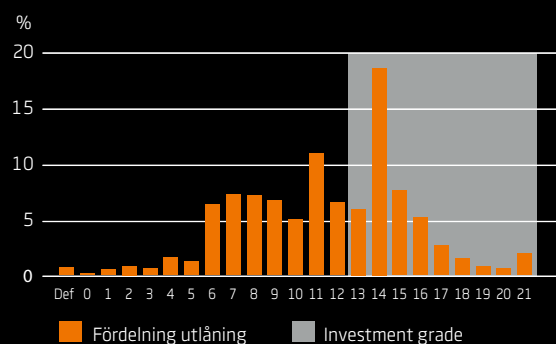
Såväl privat- som företagskreditgivning styrs av kreditberedningsprocesser som innehåller ett systematiskt beslutsstöd där riskklassificering av motparten utgör en viktig del. Swedbanks interna riskklassificeringssystem är således i första hand ett affärsstödjande redskap som möjliggör en effektiv beslutsprocess genom att krediter med högre risk antingen avråds direkt eller analyseras noggrant. I konsekvens med det kan lågriskaffärer godkännas i en mycket enklare och snabbare kreditprocess. Riskklassificeringen ingår vidare som en central del i uppföljningsprocesserna på olika sätt, där till exempel en svag riskklass medför särskild prövning och därefter beslut om eventuella åtgärder.

Riskklassificeringen innebär att banken, med hjälp av modellerna, åsätter varje kund eller exponering ett värde på en riskskala, så kallad riskklass. Med hjälp av riskskalan rangordnas kunderna alternativt exponeringen från dem med högst risk till dem med lägst risk. För respektive risksteg har risken dessutom kvantifierats. Den klassificering som görs med avseende på risken för att en kund ska falla uttrycks på en skala med 23 klasser, där 0 representeras störst risk och 21 representerar lägst risk, samt en klass för fallissemang.

Utlåning till allmänheten - Privat



Utlåning till allmänheten - Företag



OPERATIVA RISKER, COMPLIANCE OCH MOTVERKANDE AV PENNINGTVÄTT

Definition

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Med **compliance-risker** avses risken för legala eller rättsliga påföljder, stor ekonomisk skada, eller förlorat anseende som Swedbank kan drabbas av till följd av brister i att följa lagar, förordningar och andra externa föreskrifter samt policies, instruktioner och interna regler, inklusive etiska riktlinjer, som reglerar hur verksamheten inom koncernen ska bedrivas.

Med **penningtvätt** avses bland annat omvandling eller överföring av egendom i vetskap om att egendomen härrör från brottsliga handlingar eller från medverkan till brottsliga handlingar och i syfte att hemlighålla eller dölja egendomens olagliga ursprung, eller för att hjälpa någon som är delaktig i sådan verksamhet att undandra sig de rättsliga följderna av sitt handlande. Penningtvätt inkluderar även området terroristfinansiering. Swedbank följer EU-lagstiftningens definitioner av penningtvätt och terroristfinansiering.

Mätning

Med utgångspunkt från den av styrelsen fastställda definitionen av operativa risker har en standardiserad riskstruktur skapats, där riskområdena personal-, process-, IT- och system- samt extern risk delats in i områden som definierats och exemplifierats med faktiska risker. Riskstrukturen utgör grund för de koncerngemensamma metoderna självutvärdering, förlust- och incidentrapportering samt riskindikatorer.

Härigenom skapas bland annat möjligheter till analys och koncernövergripande bedömningar samtidigt som en gemensam hantering av riskerna säkerställs.

Compliance-risker identifieras och utvärderas regelbundet av compliancefunktionen i nära samarbete med ansvariga för operativa risker och juristfunktioner. Vid utvärderingen beaktas till exempel ny lagstiftning, interna regelverk och risk för intressekonflikter.

Identifiering av penningtvättsrisker sker helt i enlighet med det av EU antagna tredje penningtvättsdirektivet och utgör därmed grunden för Swedbanks existerande interna regelverk om motverkande av penningtvätt. Rutiner för övervakande av penningtvättsrisker inkluderar bland annat inhämtning och uppföljning av kundinformation samt monitorering av transaktioner, allt i enlighet med ett riskbaserat synsätt. All relevant personal erhåller utbildning och löpande information för att öka kunskapen om penningtvättsrisker. Vidare finns en effektiv rapporteringsprocess för intern och extern rapportering vid misstanke om penningtvätt.

Hantering

Swedbank har ett internt regelverk för hantering av operativa risker. De centrala delarna i detta regelverk består av styrelsens övergripande risk- och kapitalpolicy, styrelsens policy för operativa risker och VD:s instruktion för hantering av operativa risker. Eftersom operativa risker utgör ett omfattande område berörs operativa risker och deras hantering även i andra instruktioner och policies, till exempel koncernsäkerhetspolicyen.

Swedbank har också interna regelverk för att motverka penningtvätt samt för att hantera compliance-risker, som till exempel compliancepolicy, etikpolicy och policy för identifiering av intressekonflikter.

Regelverken innehåller bland annat:

- Grundläggande principer
- Swedbanks risktolerans
- Beskrivning av organisation och ansvarsförhållanden
- Rapporteringskrav
- Metoder och tekniker för hantering av operativ risk.

Ledningen understryker vikten av compliancefunktionen och dess implementering i affärsenheterna. En anledning till det ökade fokuset är den nya lagstiftning som trätt i kraft under de senaste åren, till exempel MiFID, Marknadsmissbrukslagen, och Öppenhetsdirektivet.

Swedbanks riskstruktur för indelning av operativa risker

Operativa risker			
Personalkategori	Processrisk	IT- och systemrisk	Extern risk
Kompetens	Felaktiga processer	Tillgänglighet	Extern brottslighet
Bemanning	Regelefterlevnad	Tillförlitlighet	Leverantörer/outsourcing
Mänskliga fel	Projekt/förändring	Sekretess	Allvarliga störningar
Intern brottslighet	Dokumentation	Utveckling	Rykte
Ledning/kultur	Organisation/ansvar	Bristande systemstöd	Politisk risk
Mål och belöningsmodeller	Modell	Spårbarhet	
	Styrning/beslut		

Swedbankkoncernen har en styrgrupp med ansvar för att uppdatera regelverk, utvärdera complianceriskerna, koordinera det årliga complianceprogrammet, bevaka compliance och etikrelaterade beslut samt koordinera uppföljning av hur intressekonflikter hanteras inom koncernen.

Swedbanks risktolerans

Styrelsen fastslår i policyn för operativa risker att de operativa riskerna ska vara låga. Risktagandet ska begränsas inom ramen för vad som är ekonomiskt försvarbart. Operativa risker som kan skada Swedbanks anseende och varumärken ska särskilt beaktas och begränsas. Åtgärder genomförs för att reducera samtliga exponeringar som inte anses acceptabla.

Swedbank ska följa de interna regelverk som är framtagna i banken, men i den händelse nationell lagstiftning har krav som överstiger de interna regelverken skall nationell lagstiftning följas.

Swedbanks risknivå

Operativ risk

Den totala risknivån inom Swedbankkoncernen har under de första två kvartalen 2008 bedömts vara normal. Under kvartal tre och fyra har nivån höjts till högre än normal. Anledningen till den höjda risknivån är bland annat de risker som är förknippade med den internationella finansiella oron. Riskerna analyseras regelbundet och åtgärdas kontinuerligt.

Risken i den baltiska delen av koncernen bedöms som högre än normal; framför allt baseras bedömningen på den internationella finansiella oro som råder i kombination med Baltikums ekonomiska utveckling.

Risken i Ukraina och Ryssland bedöms generellt sett vara högre än i den övriga koncernen. Den högre risknivån, även vad gäller compliance-risk, beror till viss del på osäkerheter inom den finansiella sektorn i båda länderna, samt i Ukraina även på den politiska strukturen och osäkerheten. Behovet av förbättringar av IT-infrastrukturen och de interna processerna bidrar också till att risken höjs något men även här spelar den internationella finansiella oron en stor roll.

I den svenska delen av koncernen har risknivån ökat under den senare delen av 2008; en specifik risk är den ryktesrisk som uppstår under den hårda mediabevakning som har varit under perioder.

Compliancerisk

Under 2008 har flera nya regelverk implementerats i Swedbank innebärande förändringar i system, dokumentation och processer för att säkerställa regelbundenhet. Nya lagar innebär inledningsvis högre risk för koncernen.

Penningtvätt

Swedbank har under 2007 och 2008 bedrivit ett koncernövergripande program för att anpassa verksamheten till EU:s tredje penningtvättsdirektiv. Som en del i detta har ett koncernövergripande regelverk fastställts, baserat på kraven i direktivet. För koncernens verksamhet inom EU och EES är anpassningen i princip genomförd. I takt med att nationella lagstiftningar antas,

utvärderar banken löpande vidtagna åtgärder. I andra delar av koncernen pågår ett arbete med att anpassa verksamheten till koncernens regelverk. Som ett led i koncernens arbete har resurserna för arbetet att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism avsevärt förstärkts.

Rapportering

I Koncernens Riskkontrolls ansvar ligger även en enhetlig koncernövergripande rapportering av operativa risker till styrelse, VD och koncernledning. En analys av risknivån i alla större affärsenheter genomförs kvartalsvis och rapporteras till respektive lokal affärsledning samt till styrelse, VD och koncernledning.

Complianceriskerna rapporteras två gånger per år, eller vid händelser där risken har förhöjts, till VD och styrelse. Swedbank har lokala kommittéer som beslutar om påföljder vid regelöverträdelser.

FINANSIELLA RISKER

Swedbank erbjuder sina kunder olika typer av kvalificerade finansiella tjänster och produkter på ett flertal marknader. Som en naturlig del av denna verksamhet uppkommer olika typer av finansiella risker. Dessa gör att Swedbanks resultat och kassaflöde kan påverkas av förändringar i valutakurser, räntor, aktiekurser samt av likviditetssituationen. Därför är hanteringen av dessa risker en viktig aktivitet inom koncernen. Swedbank upprätthåller en låg riskprofil avseende finansiella risker. Under 2008 har koncernens hantering och styrning av finansiella risker satts på hårda prov i samband med finanskrisen och oron på de finansiella marknaderna. Den låga riskprofilen samt en god styrning och kontroll av de finansiella riskerna har gjort att stora förluster har undvikits.

Definitioner

De finansiella riskerna indelas i två huvudtyper:

marknadsrisker och likviditetsrisk.

Med **marknadsrisk** avses risken för att förändringar i räntor, valuta- och aktiekurser leder till att nettot av Swedbanks tillgångar och skulder, inklusive derivat, faller i värde.

Likviditetsrisk syftar på risken att Swedbank inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Koncernens aktivitet på olika finansiella marknader motiveras i första hand av viljan att långsiktigt tillfredsställa kundernas behov och underlätta koncernens egen finansiering, i andra hand av att skapa avkastning genom positionstagning. Risktagandet vägs alltid mot förväntad avkastning. Marknadsriskerna uppkommer såväl i koncernens tradingverksamhet, det vill säga i samband med handel på de finansiella marknaderna, som strukturellt i den övriga bankverksamheten. Hanteringen av marknadsrisker kan därför delas upp i dessa två huvudområden.

MARKNADSRISKER

Mätning

Swedbank mäter marknadsrisker, både de strukturella och de som uppstår i tradingverksamheten, med en Value-at-Risk (VaR) modell. VaR uttrycker en med aktuell portfölj möjlig förlustnivå som är så hög att den endast kan överträffas med låg sannolikhet under en viss tidshorisont. Swedbank använder 99 procent sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. Det innebär att den potentiella förlusten för portföljen statistiskt kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

De historiskt uppmätta samband som VaR-beräkningen bygger på sätts ibland ur spel, till exempel vid stressituationer på de finansiella marknaderna. För de enskilda risktyperna ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk används därför kompletterande riskmått och limiter som baseras på känsligheter för förändringar av olika marknadspriser. Marknadsrisker mäts även med stresstester där förlusten till följd av ett antal extrema räntescenarier dagligen beräknas.

Hantering

Koncernens totala risktagande styrs genom styrelsens beslut om risklimiter som begränsar det finansiella risktagandets art och storlek. Enbart så kallade risktagande enheter, det vill säga enheter som erhållit ett riskmandat från VD, är tillåtna att ta finansiella risker. Riskerna i dessa enheter mäts, följs upp och rapporteras dagligen till VD och ledande befattningshavare inom koncernen. Varje risktagande enhet har beslutade limiter för olika riskslag som systematiskt följs upp med en daglig rutin.

De dominerande marknadsriskerna inom koncernen är av strukturell eller strategisk natur och hanteras centralt av Group Treasury med uppdraget att minimera eventuell negativ påverkan på Swedbanks resultat och eget kapital. Ett exempel på strukturella risker är ränterisker som uppstår då räntebindningen i Swedbanks utlåning inte exakt stämmer överens med räntebindningen i dess finansiering. Ett annat exempel är valutakurs-

risker som uppkommer när inlåningen och utlåningen inte är denominerad i samma valuta. Strategiska risker utgörs främst av valutakursrisker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna där det inte är möjligt att hedga risken. Den internationella expansionen under de senaste åren har inneburit att valutakursrisken, inklusive strategisk valutakursrisk, har vuxit och är nu den största enskilda marknadsrisken inom Swedbank, följt av ränterisk.

Marknadsriskerna i Swedbanks tradingverksamhet är låga i förhållande till koncernens totala risker vilket speglas av att dess andel av totalt riskvägt belopp vid beräkning av kapitaltäckning uppgår till cirka 3 procent per 31 december 2008.

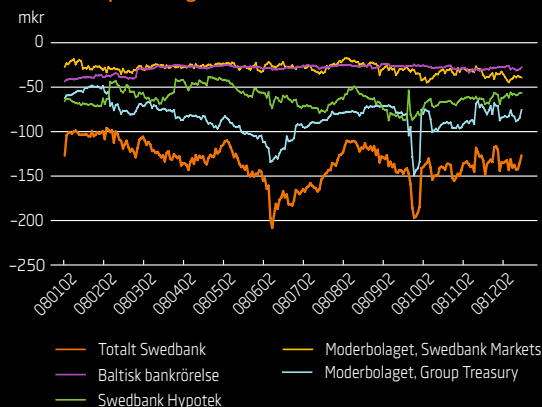
Figuren nedan till vänster visar koncernens marknadsrisker uttryckta som VaR. VaR exkluderar här marknadsrisker inom Swedbank Ukraina samt strategiska valutakursrisker. För Swedbank Ukraina blir VaR missvisande på grund av illikvida och utvecklade finansiella marknader i Ukraina. Avseende de strategiska valutakursriskerna är ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte relevant. Figuren bekräftar att Swedbanks marknadsrisker till stor del är strukturella och återfinns inom Group Treasury och dotterföretaget Swedbank Hypotek.

Swedbanks VaR ligger något högre i slutet av 2008 jämfört med samma tidpunkt 2007. Samtliga marknadsrisker har stigit jämfört med för ett år sedan. Eftersom också diversifieringseffekterna mellan riskslagen ökat begränsas uppgången av VaR totalt.

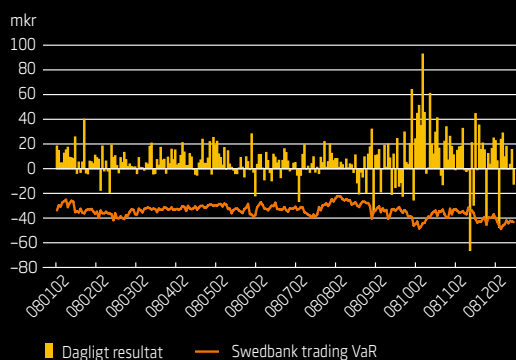
Swedbanks VaR under 2008

mkr	Max	Min	Genomsnitt	2008-12-31	2007-12-31
Ränterisk	207	96	133	123	117
Valutarisk	9	1	4	6	1
Aktiekursrisk	22	5	11	15	8
Diversifiering			-14	-18	-10
Totalt	208	96	134	126	116

Swedbanks marknadsrisker, uttryckta i VaR fördelade på risktagande enheter 2008



Swedbank trading, dagligt resultat och VaR



Uppgången och de relativt stora variationerna i VaR under 2008 jämfört med 2007 förklaras av den ökade volatiliteten på både ränte- och valutamarknaderna samt positioner tagna för att säkerställa en god likviditet i koncernen. De redovisade riskerna inkluderar positioner som inte marknadsvärderas och därför inte får ett direkt genomslag på koncernens resultat.

Swedbanks tradingverksamhet (se figur till höger på föregående sida) har präglats av den ökade marknadsoron och finanskrisen som eskalerade under hösten 2008. Trots besvärliga marknadsförhållanden har tradingverksamheten lyckats behålla risker och intjäning på en stabil nivå med relativt få stora förluster. Detta är typiskt för en tradingverksamhet som bedrivs med låg risk och primärt baseras på kunders efterfrågan på finansiella lösningar och placeringar. VaR inom tradingverksamheten har under året varit som högst 49 miljoner kronor som lägst 22 miljoner kronor och i genomsnitt 34 miljoner kronor. Antalet förlustdagar uppgick till 66.

LIKVIDITETSRISKER

Likviditetsrisker uppstår genom att förfallotidpunkter för Swedbanks tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Swedbank definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Mätning

Swedbanks likviditetsrisker mäts och rapporteras dagligen genom analys av koncernens framtida kassaflöden och volymen av pantsättningsbara tillgångar. Swedbank använder sig av likviditetslimiter som sätter gränser för hur stora negativa kassaflöden tillåts vara under till exempel en enskild dag eller andra bestämda tidsperioder i framtiden. Mätning av likviditetsrisker och limitering sker både på total koncernnivå och nedbrutet på enskilda valutor och enheter.

Hantering

Swedbanks finansiering är strukturerad så att en långsiktig, stabil och väl diversifierad investerarbas byggs upp och vidmakthålls. Upplåningen sker utifrån målsättningen att skapa och upprätthålla en tillfredsställande balans mellan långfristiga tillgångar och långfristiga skulder och så att betryggande likviditetsreserver skapas.

Likviditetshanteringen är centraliserad till ett fåtal enheter vilket effektiviserar och underlättar uppföljning och kontroll av Swedbanks likviditetsrisker. Likviditetsriskerna följs och analyseras löpande för att säkerställa att inte alltför stora kortfristiga betalningsförpliktelser uppstår. Särskilda kontinuitetsplaner för att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen finns upprättade både på koncernnivå och lokalt i de länder där Swedbank bedriver betydande verksamhet.

Swedbank genomför regelbundet stresstester av likviditeten i syfte att öka beredskapen samt säkerställa att banken klarar av situationer där till exempel olika finansieringskällor inte fungerar. Sådana stresstester har intensifierats under hösten efter fallissemang av Lehman Brothers.

Likviditetsriskerna reduceras av att Swedbank aktivt arbetar med att säkerställa stabila finansieringskällor, till exempel inlåning från allmänheten och en diversifierad upplåning på ett stort antal kapitalmarknader. Swedbank använder sig av ett antal olika finansieringsprogram för sin korta- och långfristiga upplåning till exempel European Commercial Papers, US Commercial Papers, Global Medium Term Notes, certifikat och säkerställda obligationer. Swedbank arbetar aktivt för att bibehålla och vidareutveckla sin redan väldiversifierade upplåningsbas.

Under 2007 gav Finansinspektionen Swedbank Hypotek tillstånd att emittera så kallade säkerställda obligationer. Swedbank Hypoteks svenska och internationella obligationsstock konverterades till säkerställda obligationer under andra kvartalet 2008 och tilldelades ratinginstituten Moodys och Standard &

Poors högsta ratingbetyg. Detta innebar att Swedbanks likviditet förbättrades genom att upplåningsbasen breddades och att möjligheterna att hålla likviditetsreserver stärktes.

En annan viktig del av hanteringen av likviditetsrisker är de likviditetsreserver i form av likvida och i centralbanker pantsättningsbara värdepapper som innehas i såväl den svenska som den internationella verksamheten.

Under 2008 har likviditeten på de finansiella marknaderna successivt försämrats till följd av finanskrisen. Detta har delvis orsakats av stora och i många fall oväntade förluster i banker världen över, framförallt på värdepapper med kreditexponering på den amerikanska bostadsmarknaden. En annan orsak är en ökad osäkerhet kring ratinginstitutens kreditbedömningar med anledning av de stora felbedömningar som skett i bedömningen av strukturerade värdepapper med inslag av kreditrisk från den amerikanska bostadsmarknaden. Myndigheterna världen över har blivit allt mer oroad över de skadeverkningar den bristande marknadslikviditeten kan få på den reala ekonomin och därför via världens centralbanker skapat ett antal olika lånefaciliteter för att försöka minska krisens negativa effekter.

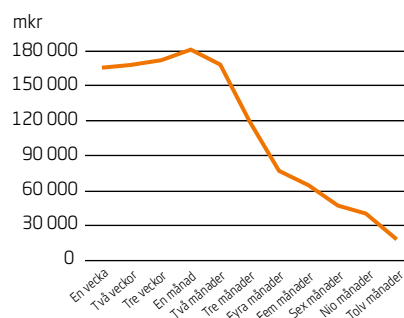
Den försämrade likviditeten på de finansiella marknaderna har också påverkat den svenska marknaden och de svenska bankerna, framför allt efter konkursen i Lehman Brothers, trots att de svenska storbankerna kunnat uppvisa god lönsamhet och endast haft små exponeringar mot den typ av värdepapper som krisen härrör ifrån.

Under senhösten 2008 kom även finanskrisen i fokus för massmedia. Detta ledde tidvis till omfattande ryktesspridning om situationen i de svenska bankerna. Swedbank drabbades under en period i oktober och november av en omfattande negativ publicitet som även tillfälligt ledde till en märkbar minskning av inlåningsvolymerna i Sverige och Baltikum. Situationen har där efter stabiliserats.

Swedbank har sedan sommaren 2007 noga bevakat och analyserat den successiva försämringen av marknadernas funktionssätt och på olika sätt förstärkt likviditetsreserverna. Detta har dels skett genom en aktiv bearbetning av olika finansieringsmarknader dels genom en aktiv genomgång av balansräkningen för att identifiera och mobilisera tillgångar som kan pantsättas, i de lånefaciliteter som centralbankerna erbjuder. I slutet av 2008 skapades i Sverige en möjlighet för bankerna att emittera skuldinstrument med statlig garanti. I Swedbank bedömdes denna möjlighet skapa ett värdefullt komplement till Swedbanks övriga upplåningsinstrument och Swedbank tecknade därför avtal om att få utnyttja garantin.

Vid utgången av 2008 var Swedbanks likviditetsreserv tillräckligt stor för att i en akut situation, utan tillgång till finansiering från de finansiella marknaderna, klara ett års nettokassaflöde (se figuren nedan).

Stresstest likviditet 2008-12-31*



* Huvudsakliga antaganden: Ingen tillgång till kapitalmarknader; ingen refinansiering av utlåning till kreditinstitut, emitterade obligationer eller förlagslån.

Resultaträkning

mkr	Not	Enligt IFRS Koncernen		Enligt ÅRKL Moderbolaget	
		2008	2007	2008	2007
Ränteintäkter		79 563	67 087	47 066	38 449
Räntekostnader		-57 861	-47 930	-38 237	-30 866
Räntenetto	3	21 702	19 157	8 829	7 583
Erhållna utdelningar	4			1 583	5 400
Provisionsintäkter		12 241	12 939	5 462	5 651
Provisionskostnader		-3 411	-3 059	-1 252	-733
Provisionsnetto	5	8 830	9 880	4 210	4 918
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	6	2 351	1 691	855	363
Försäkringspremier		1 563	1 711		
Försäkringsavsättningar		-1 111	-1 163		
Försäkringsnetto		452	548		
Andel av intresseföretags resultat	24	512	424		
Övriga intäkter	7	2 616	1 224	2 519	1 195
Summa intäkter		36 463	32 924	17 996	19 459
Personalkostnader	8	10 092	9 792	6 568	6 361
Övriga allmänna administrationskostnader	9, 10	6 994	6 222	4 470	4 074
Summa allmänna administrationskostnader		17 086	16 014	11 038	10 435
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	11	999	705	395	390
Summa kostnader		18 085	16 719	11 433	10 825
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		18 378	16 205	6 563	8 634
Nedskrivning av goodwill	27	1 403			
Kreditförluster, netto	12	3 156	619	762	79
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	13			2 965	7
Rörelseresultat		13 819	15 586	2 836	8 548
Bokslutsdispositioner	14			-690	-1 935
Skatt	15	2 880	3 450	830	1 746
Årets resultat		10 939	12 136	1 316	4 867
Årets resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB		10 887	11 996		
Minoriteten		52	140		
kr	16	2008	2007		
Resultat per aktie		19,44	21,78		
Resultat per aktie efter utspädning		19,44	21,78		

Balansräkning

mkr	Not	Enligt IFRS Koncernen		Enligt ÅRKL Moderbolaget	
		2008	2007	2008	2007
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		29 060	21 200	8 561	5 324
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	18	27 978	37 134	24 056	35 013
Utlåning till kreditinstitut	19	128 536	174 014	522 327	386 240
Utlåning till allmänheten	20, 21	1 287 424	1 135 287	397 515	362 213
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22	105 716	78 358	237 610	99 439
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken		51 638	69 324		
Aktier och andelar	23	6 557	6 101	4 132	2 344
Aktier och andelar i intresseföretag	24	1 987	2 193	1 266	1 487
Aktier och andelar i koncernföretag	25			43 379	43 934
Derivat	26	128 055	36 984	133 982	33 227
Immateriella anläggningstillgångar	27	19 577	20 139	1 186	1 300
Materiella tillgångar	28	3 274	2 688	558	622
Aktuella skattefordringar		1 718	686	1 693	
Uppskjutna skattefordringar	15	62	11	365	72
Övriga tillgångar	29	13 619	14 157	9 993	14 972
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	6 489	9 708	15 197	11 374
Summa tillgångar		1 811 690	1 607 984	1 401 820	997 561
Skulder och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	31	316 730	163 785	425 284	230 802
In- och upplåning från allmänheten	32	508 456	458 375	393 079	348 557
Emitterade värdepapper m.m.	33	593 365	673 116	278 051	229 381
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		52 074	69 819		
Derivat	26	116 720	36 267	136 639	34 392
Aktuella skatteskulder		1 190	536	195	186
Uppskjutna skatteskulder	15	1 769	2 196		
Övriga skulder	34	71 335	75 366	71 447	70 880
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	13 062	15 511	7 234	4 153
Avsättningar	36	5 772	4 954	135	136
Efterställda skulder	37	44 755	39 736	42 677	36 975
Summa skulder		1 725 228	1 539 661	1 354 741	955 462
Obeskattade reserver	38			5 855	5 164
Eget kapital	39				
Minoritetskapital		232	315		
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget		86 230	68 008		
Aktiekapital				14 918	10 823
Andra fonder				6 489	6 489
Balanserad vinst				19 817	19 623
Summa eget kapital		86 462	68 323	41 224	36 935
Summa skulder och eget kapital		1 811 690	1 607 984	1 401 820	997 561

Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

40

Noter ej direkt relaterade till resultaträkningen, balansräkningen, kassaflödesanalysen eller förändringar i eget kapital:

Not 1 – Företagsinformation
 Not 2 – Redovisningsprinciper
 Not 17 – Utbetalad och föreslagen utdelning
 Not 41 – Rörelsegrenar
 Not 42 – Rörelseförvärv
 Not 43 – Verkligt värde för finansiella instrument
 Not 44 – Omklassificering av finansiella tillgångar
 Not 45 – Kreditrisker

Not 46 – Finansiella risker och andra risker
 Not 47 – Värdeförändring om marknadsräntan stiger en procentenhet
 Not 48 – Valutafördelning
 Not 49 – Löptidsöversikt
 Not 50 – Kapitaltäckningsanalys
 Not 51 – Närtstående och andra betydande relationer
 Not 52 – Känslighetsanalys
 Not 54 – Händelser efter 31 december 2008

Vid ordinarie årsstämma 24 april 2009 skall balansräkning och resultaträkning fastställas.

Kassaflödesanalys

mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2008	2007	2008	2007
Likvida medel vid årets början*		100 763	83 032	109 826	76 779
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		13 819	15 586	2 836	8 569
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	53	3 105	903	-1 911	-6 113
Betalda skatter		-2 667	-3 311	-2 642	-1 718
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut		4 722	22 153	-39 662	-30 899
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-113 960	-183 846	-32 725	-99 562
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel		779	-18 913	-72 673	-10 283
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer		-11 270	67 976	12 223	51 827
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		159 390	23 805	216 588	53 663
Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto		-6 965	562	-3 122	4 188
Kassaflöde från den löpande verksamheten		46 953	-75 085	78 912	-30 328
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar**		-1 922	-6 614	-68 373	-7 244
Försäljning av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		2 294	411	1 786	364
Utdelningar och koncernbidrag				4 692	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		372	-6 203	-61 895	-6 880
Finansieringsverksamheten					
Emission av räntebärande värdepapper		292 093	176 569	118 464	51 949
Inlösen av räntebärande värdepapper		-296 296	-173 605	-50 089	-38 472
Minskning av övrig upplåning		-94 811	98 914	-12 822	61 028
Utbetald utdelning		-4 638	-4 252	-4 638	-4 252
Nyemission		9 360		9 360	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-94 292	97 626	60 275	70 253
Årets kassaflöde		-46 967	16 338	77 292	33 045
Valutakursdifferenser i likvida medel		3 911	1 099		
Likvida medel i förvärvade bolag			294		2
Likvida medel vid årets slut *		57 707	100 763	187 118	109 826
* varav pantsatta värdepapper för OMX AB					
vid årets början		8 086	4 384	8 086	4 384
vid årets slut			8 086		8 086

** Benämningen strategiska finansiella tillgångar inkluderar aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag samt vissa andra mer långsiktiga innehav.

Kommentarer till kassaflödesanalys i koncernen

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

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med 82 665 mkr (64 704) samt ränteutbetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 60 492 mkr (46 034).

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar. Vid förvärv respektive avyttring av verksamheter avräknas däri ingående likvida medel som redovisas som separata poster. Under 2008 förvärvades finansiella anläggningstillgångar för 494 mkr. Det väsentligaste förvärvet utgjordes av Folksam Fond AB som förvärvades kontant för 463 mkr. Under 2008 avyttrades aktier mot en sammanlagd erhållen försäljningslikvid på 1 987 mkr. Försäljningarna utgjordes av NCSD Holding AB, 1 130 mkr, SPS Reinsurance, 559 mkr, Mastercard, 191 mkr och Pankade Kaardikeskus, 107 mkr.

Finansieringsverksamheten

Emission och återbetalning av obligationslån med löptider överstigande ett år redovisas brutto. Under förändring av övrig upplåning ingår nettoförändring av upplåning med kortare löptider och hög omsättning.

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos Centralbank, vid nettofordran nettot av dagslånefordringar och dagslåneskulder med löptid upp till fem dagar, samt i Centralbank belåningsbara statsskuldssförbindelser och bostadsobligationer med beaktande av repor och blankning.

Specifikation av likvida medel	2008	2007
Kassa och tillgodohavande hos centralbank	29 060	21 200
Dagslån, netto	23 142	2 371
Belåningsbara värdepapper justerat för repor och blankning	5 505	77 192
Summa	57 707	100 763

Förändringar i eget kapital

Koncernen	Minoritets-kapital		Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB						Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Ej registre-rade aktier	Omräknings-differens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring	Balanserad vinst	Totalt	
mkr									
Utgående balans 31 december 2006	303	10 823	4 068	-340	140		45 283	59 974	60 277
Ingående balans 1 januari 2007	303	10 823	4 068	-340	140		45 283	59 974	60 277
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	16			860	-716			144	160
Uppskjuten skatt					211			211	211
Kassaflödessäkringar:									
–Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital						-40		-40	-40
–Omfört till resultaträkningen, räntenetto						-182		-182	-182
–Uppskjuten skatt						44		44	44
–Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post						157		157	157
–Uppskjuten skatt						-44		-44	-44
Årets intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	16			860	-505	-65		290	306
Årets resultat redovisat via resultaträkningen	140						11 996	11 996	12 136
Årets totala intäkter och kostnader	156			860	-505	-65	11 996	12 286	12 442
Nyemission	18								18
Utdelning	-172						-4 252	-4 252	-4 424
Minoritet vid nybildning av dotterföretag	10								10
Utgående balans 31 december 2007	315	10 823	4 068	520	-365	-65	53 027	68 008	68 323
Ingående balans 1 januari 2008	315	10 823	4 068	520	-365	-65	53 027	68 008	68 323
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	-8			3 431	-3 419			12	4
Uppskjuten skatt					879			879	879
Kassaflödessäkringar:									
–Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital						-1 423		-1 423	-1 423
–Omfört till resultaträkningen, räntenetto						198		198	198
–Uppskjuten skatt						332		332	332
Årets intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-8			3 431	-2 540	-893		-2	-10
Årets resultat redovisat via resultaträkningen	52						10 887	10 887	10 939
Årets totala intäkter och kostnader	44			3 431	-2 540	-893	10 887	10 885	10 929
Utdelning	-133						-4 639	-4 639	-4 772
Nyemission		4 095	5 265	3 010				12 370	12 370
Kostnader i samband med nyemission			-394					-394	-394
Förvärvad minoritet under året	6								6
Utgående balans 31 december 2008	232	14 918	8 939	3 010	3 951	-2 905	59 275	86 230	86 462

* Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser. Kostnader i samband med nyemission inkluderar en positiv skatteeffekt med 153 mkr.

Moderbolaget mkr	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Total
Utgående balans 31 december 2006	10 823		6 489		19 003	36 315
ingående balans 1 januari 2007	10 823		6 489		19 003	36 315
Utdelning					-4 252	-4 252
Kassaflödessäkringar:						
–Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital				-157		-157
–Uppskjuten skatt				44		44
–Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post				157		157
–Uppskjuten skatt				-44		-44
Lämnade koncernbidrag					-8	-8
Skatt på lämnade koncernbidrag					2	2
Fusionsresultat Söderhamns Sparbank AB					11	11
Årets resultat					4 867	4 867
Utgående balans 31 december 2007	10 823		6 489		19 623	36 935
Ingående balans 1 januari 2008	10 823		6 489		19 623	36 935
Utdelning					-4 639	-4 639
Nyemission	4 095	5 265				9 360
Kostnader i samband med nyemission		-394				-394
Kassaflödessäkringar:						
–Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital				-1 365		-1 365
–Omfört till resultaträkningen				103		103
–Uppskjuten skatt				332		332
Lämnade koncernbidrag					-589	-589
Skatt på lämnade koncernbidrag					165	165
Årets resultat					1 316	1 316
Utgående balans 31 december 2008	14 918	4 871	6 489	-930	15 876	41 224

Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parantes avser föregående år. Koncernens noter är upprättade enligt IFRS medan moderbolagets noter är upprättade enligt ÅRKL.

1 Företagsinformation

Koncernredovisning och årsredovisning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2008 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 7 mars 2009. Moderbolaget Swedbank AB har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets aktie handlas på börsen NASDAQ OMX Nordic i Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap. Koncernens verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen.

Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 24 april 2009.

2 Redovisningsprinciper

GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

Koncernredovisningen är upprättad enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder – International Financial Reporting Standards – IFRS samt tolkningar av dessa. Standarderna ges ut av International Accounting Standards Board (IASB) och dess tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Standarderna och tolkningarna blir obligatoriska för noterade företags koncernredovisning i takt med att EU godkänner dem.

I koncernredovisningen tillämpas också rekommendation RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, vissa kompletterande regler i Lag om årsredovisning i kreditinstitut samt värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25).

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Redovisningen är baserad på historiska anskaffningsvärden. Efterföljande värdering av finansiella instrument sker till stor del till verkligt värde. Redovisade värden på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde har justerats för förändringar i verkligt värde hänförliga till den säkrade risken.

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

NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

IASB

International Accounting Standards Board (IASB) utfärdade under 2006 IFRS 8, Rörelsesegment. Standarden ersätter IAS 14, Segmentrapportering och ska tillämpas senast från och med 2009. Standarden antogs av EU under 2007.

Under 2007 utfärdade IASB förändringar av IAS 1, Utformning av finansiella rapporter. Förändringen i standarden, som också ska tillämpas från 2009, innebär bland annat att eget kapitalräkningen i framtiden enbart innehåller transaktioner med eget kapitalägare. Övriga transaktioner som för närvarande redovisas direkt i eget kapital ska redovisas i total resultaträkning. Valmöjlighet finns att antingen redovisa dessa poster direkt efter den traditionella resultaträkningen eller som en särskild räkning efter den traditionella resultaträkningen (Other Comprehensive Income) Förändringen antogs av EU under 2008.

IASB utfärdade under 2008 en reviderad IFRS 3, Rörelseförvärv samt en förändrad IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. Ändringarna ska senast tillämpas för förvärv med förvärvsdatum under räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2009 och därefter. Tidigare tillämpning är tillåten. Förändringen av standarden innebär att även minoritetens andel av goodwill vid ett förvärv kan beräknas till marknadsvärde. EU antog förändringarna i början av 2009.

Den 13 oktober 2008 utfärdade IASB förändringar av IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering, och förändringar av IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar, som innebar att vissa finansiella tillgångar från och med 1 juli 2008 kan omklassificeras då vissa förutsättningar är uppfyllda från värderingskategorin

Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen eller Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning. EU antog förändringen den 15 oktober 2008.

IFRIC

International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) utfärdade under 2008 tolkningarna IFRIC 15, Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 16, Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation och IFRIC 17, Distributions of Non-cash Assets to Owners. Tolkningarna ska senast tillämpas från 2009 eller 2010. Tolkningarna har ännu inte antagits av EU. Tidigare har tolkningarna IFRIC 12, Service Concession, IFRIC 13, Customer Loyalty Programmes, IFRIC 14, IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction utfärdats. Tolkningarna ska tillämpas från och med 2008 eller 2009. Tolkningarna IFRIC 13 och IFRIC 14 antogs av EU under 2008.

Påverkan på Swedbanks finansiella rapporter

Swedbank har under 2008 tillämpat förändringen av IAS 39, som gett möjlighet att omklassificera vissa finansiella tillgångar från värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde. Effekter och bakgrund till gjord omklassificeringen beskrivs i not 44 Omklassificering av finansiella tillgångar

Ingen av de övriga nya standarderna, reviderade standarderna eller tolkningarna tillämpas 2008. De bedöms inte heller få någon effekt på koncernens framtida finansiella rapportering. IFRS 8 kan medföra vissa smärre justeringar jämfört med nuvarande segmentrapportering.

Förändringen av IAS 1 medför att Swedbanks finansiella rapporter kommer att uppdateras med Other Comprehensive Income. Den avses bli presenterad som en egen räkning efter den traditionella resultaträkningen från och med första kvartalet 2009. Jämförelsetal omräknas.

Förändringen av IFRS 3 kan få påverkan på hur framtida förvärv redovisas.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

I moderbolaget har redovisning av kalkylmässiga pensionskostnader och avräkning pensioner tagits bort. Därmed redovisas kostnaden för pensionstryggande i egen regi fullt ut som personalkostnad, istället för som personalkostnad och bokslutsdisposition. Jämförelsetal har omräknats. Årets resultat påverkades inte.

BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Presentation av konsoliderade finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventuell tillgångar och ansvarsförbindelser per balansdagen samt rapporterade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive de som berör verkligt värde på finansiella instrument, avsättningar för osäkra lånefordringar, nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar och pensionsavsättningar. Företagsledningen baseras sina bedömningar och uppskattningar på tidigare erfarenheter och på flera andra faktorer som bedöms rimliga under omständigheterna.

Utfallet kan avvika ifrån gjorda bedömningar och uppskattningar.

Bedömningar

Investeringsfonder

Företag inom koncernen har bildat investeringsfonder för kunders sparbehov. Koncernen förvaltar investeringsfondernas tillgångar för kundernas räkning efter i förväg bestämda och av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser. Tillgångarnas avkastning tillfaller sparkunderna. Inom ramen för de godkända fondbestämmelserna erhåller koncernen förvaltningsavgifter samt i vissa fall inträdes- och uttagsavgifter för det förvaltningsuppdrag som utförts. Till följd av att beslut beträffande förvaltningen av en investeringsfond styrs av fondbestämmelserna anses inte koncernen ha någon möjlighet att kontrollera eller dominera beslutsfattandet i investeringsfonderna för att uppnå ekonomiska förmåner. Koncernens ersättning och risk är begränsad till avgiftsuttaget. I vissa fall gör även koncernföretag placeringar i investeringsfonder för att säkra åtaganden mot kunder. Andelar i investeringsfonderna representerar

inget inflytande, oavsett om andelsinnehavet överstiger 50 procent eller ej. Sammantaget utgör ovan nämnda förhållanden grunden för att investeringsfonderna inte konsolideras.

Finansiella instrument

När finansiella instrument värderas till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader. Saknas noterade priser på aktiva marknader används istället olika värderingsmodeller. Koncernen bedömer när marknaderna anses inaktiva och då noterade priser inte längre motsvarar verkligt värde utan värderingsmodell behöver användas. Koncernen bedömer vilken värderingsmodell och vilka prisparametrar som är mest relevanta för det enskilda instrumentet. Alla värderingsmodeller som Swedbank tillämpar är allmänt accepterade och är föremål för oberoende riskkontroll.

Koncernen har bedömt valmöjligheten att värdera samtliga finansiella instrument till verkligt värde som den mest rättvisande redovisningen för delar av koncernens utlåningsportföljer med fast ränta, då ränterisken är säkrad med hjälp av emitterade värdepapper och derivat. Tillämpningen medför att redovisningsmässig volatilitet elimineras som annars uppstår till följd av att olika värderingsprinciper används för de ingående instrumenten.

Uppskattningar

Koncernen gör olika uppskattningar för att fastställa värden på vissa tillgångar och skulder.

Finansiella instrument

Fordringar provas ifall förlusthändelse, på individuell fordran eller för grupp av fordringar, har inträffat. Att fastställa inträffad förlusthändelse för grupp av fordringar medför större osäkerhet då ett flertal olika händelser, såsom makroekonomiska faktorer, kan ha påverkan. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånets kassaflöde erhålls samt dess mest sannolika storlek. För grupper av lånefordringar baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation. När finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt värderingsmodeller uppskattas skillnader mellan aktuellt finansiellt instrument och noterade priser för så likartade instrument som möjligt för vilka transaktioner skett. Hur finansiella instrument värderas beskrivs i avsnittet Betydande redovisningsprinciper, Finansiella instrument, värdering (IAS 39). Ytterligare information lämnas i not 43 Verkligt värde för finansiella instrument och i not 45 Kreditrisker.

Immateriella tillgångar

Vid prövning av goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod uppskattas när tillgångens framtida kassaflöde erhålls samt dess storlek. För att fastställa framtida kassaflödets storlek krävs uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Dessutom fastställs en lämplig diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Hur immateriella tillgångar värderas beskrivs i avsnittet Betydande redovisningsprinciper Immateriella tillgångar (IAS 38). Ytterligare information lämnas i not 27 Immateriella anläggningstillgångar.

Pensioner

För pensionsavsättningar avseende förmånsbestämda åtaganden fastställs ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden. Viktiga uppskattningar görs avseende vilken slutlön den anställda har vid pensioneringstillfället, förmånens storlek då den är relaterad till utvecklingen av inkomstbasbeloppet samt utbetalningsperiod eller ekonomisk livslängd. Redovisning av pensionsavsättningar beskrivs i avsnittet Betydande redovisningsprinciper Pensionsförpliktelser (IAS 19). Ytterligare information lämnas i not 36 Avsättningar.

BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisning (IFRS 3, IAS 27)

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de företag där moderbolaget har bestämmande inflytande, det vill säga rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier för att uppnå ekonomiska förmåner. Dessa företag, dotterföretag, har tagits i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser som uppfyller villkoren för redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överskott mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på den förvärvade andelen av de identifierbara tillgångarna, skulderna och redovisade ansvarsförbindelserna redovisas som goodwill.

Vid rörelseförvärv i flera steg fastställs storleken på goodwill vid tidpunkten för varje transaktion. Dotterföretagen konsolideras från och med den tidpunkt då bestämmande inflytande erhålls och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då bestämmande inflytandet upphör, vilket normalt sammanfaller med avyttringstidpunkten.

Ett dotterföretags bidrag till eget kapital utgörs enbart av det kapital som tillkommer mellan förvärv och avyttringstidpunkt. Alla koncerninterna transaktioner och koncerninterna vinster elimineras.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

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

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

Finansiella instrument (IAS 32, IAS 39)

Merparten av koncernens poster i balansräkningen avser finansiella instrument. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag. Exempel på en finansiell tillgång eller skuld är kontanter respektive avtal om att erhålla eller erlagga kontanter eller andra finansiella tillgångar. Finansiella instrument rubriceras i balansräkningen på olika rader som allmänhet eller kreditinstitut beroende på vem som är motpart. Har det finansiella instrumentet ingen specifik motpart eller då det är noterat på en marknad rubriceras de finansiella instrument i balansräkningen som olika typer av värdepapper. Finansiella skulder där fordringsägare är sämre prioriterade än övriga rubriceras i balansräkningen som Efterställda skulder. Ett derivat är ett finansiellt instrument som kännetecknas av att dess värde ändras till följd av exempelvis valutakurser, räntor eller aktiekurser samtidigt som ingen eller liten inledande nettoinvestering krävs. Avtalet regleras vid en framtida tidpunkt. Derivat redovisas på egna rader i balansräkningen, antingen som tillgång eller skuld beroende på om avtalet har ett positivt eller negativt verkligt värde. Avtalsenliga upplupna räntor redovisas på separata rader i balansräkningen.

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom avtal i värderingskategorin lånefordringar som redovisas på likviddag. Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Inbäddade derivat

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

Återköpstransaktioner

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

Värdepapperslån

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

Finansiella instrument, värdering (IAS 39)

Koncernens finansiella instrument indelas i värderingskategorierna finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar, investeringar som hålles till förfall samt övriga finansiella skulder. Några enstaka och beloppsmässigt obetydliga innehav har kategoriserats som finansiella tillgångar som kan säljas, benämnt Värderingskategori, tillgängliga för försäljning. Initialt värderas samtliga finansiella instrument till verkligt värde, vilket motsvarar anskaffningsvärdet. För finansiella instrument som efterföljande inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen görs även tillägg för direkta transaktionskostnader för att anskaffa det finansiella instrumentet. Efterföljande värdering sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. I noter till poster i balansräkningen med finansiella instrument framgår hur redovisat värde fördelar sig på olika värderingskategorier.

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen omfattar instrument som innehas för handel och samtliga derivat, exklusive derivat som säkringsredovisas enligt metod för kassaflödessäkring eller enligt metod för säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet. Finansiella instrument som innehas för handel har förvärvats i syfte att säljas eller återköpas inom kort tid alternativt ingår i en portfölj för vilka det finns ett mönster av kortfristiga realiseringar av resultat. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, Handel.

Till kategorin hänförs också andra finansiella instrument som vid första redovisningstillfället valts att återkalleligt redovisas till verkligt värde, den så kallade verkligt värde optionen. Valet att återkalleligt värdera finansiella instrument till verkligt värde används i koncernen för avskilda portföljer av utlåning, emitterade värdepapper och inlåning, då de tillsammans med derivat i allt väsentligt eliminerar portföljens sammantagna ränterisk. Kännetecknande för de finansiella instrumenten som omfattas är att de enligt kontraktet har fast räntesats. Valet görs för att eliminera redovisningsmässig volatilitet som annars uppstår till följd av att olika värderingsprinciper normalt sett används för derivat och övriga finansiella instrument. Även finansiella skulder inom försäkringsrörelsen, där kunden bär placeringsrisken, kategoriseras på samma sätt då korresponderande tillgångar också värderas till verkligt värde. Innehav av aktier och andelar som inte är intresseföretag eller avsedda för handel har koncernen valt att kategorisera till verkligt värde via resultaträkningen då innehaven hanteras och utvärderas utifrån verkligt värde. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, Övrigt.

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument eller noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader. Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart.

Värdeförändring redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. För finansiella instrument i handelsverksamhet innehåller koncernens resultatpost även aktieutdelningar. Värdeförändring till följd av förändrade valutakurser redovisas som valutakursförändring inom samma resultatpost. Även värdeförändring på finansiella skulder till följd av koncernens förändrade kreditvärdighet redovisas separat vid förekomst. Värdenedgång hänförlig till gäldenärs betalningsoförmåga hänförs till Kreditförluster, netto.

Värderingskategori, lånefordringar

Utlåning till kreditinstitut och allmänheten som kategoriseras som lånefordringar redovisas i balansräkningen på likviddag. Dessa lånefordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde så länge det inte finns objektiva belägg som tyder på att en lånefordran eller grupp av lånefordringar har ett nedskrivningsbehov.

Lånefordran redovisas första gången till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan. Lånefordrans upplupna anskaffningsvärde beräknas genom att diskontera de kvarvarande framtida betalningarna med den effektiva anskaffningsräntan. Som ränteintäkt redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls.

På balansdagen bedöms om det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller för en grupp av lånefordringar. Har en eller flera händelser inträffat efter det att lånefordran redovisades första gången, som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena och inverkan kan uppskattas tillförlitligt, sker nedskrivning. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta. Koncernen bedömer först om objektiva belägg finns för nedskrivning på individuell lånefordran. Lånefordringar för vilka sådana belägg saknas inkluderas i portföljer med likartade kreditriskegenskaper. Dessa portföljer bedöms därefter kollektivt ifall objektiva belägg för nedskrivning finns. Eventuell nedskrivning beräknas då för portföljen i sin helhet. För homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk som individuellt identifierats ha objektiva belägg för nedskrivning värderas individuellt utifrån förlustrisken i portföljen som helhet. Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs tidigare gjord nedskrivning. Lånefordran redovisas dock aldrig till ett högre värde än vad det upplupna anskaffningsvärdet varit om nedskrivningen inte gjorts.

Nedskrivningar på lånefordringar redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto, vilket antingen sker som bortskrivning för konstaterade kreditförluster, reservering för sannolika kreditförluster eller som gruppvis reservering. Förlust konstateras när den helt eller delvis kan fastställas beloppsmässigt och det inte finns några möjligheter till återvinning av lånefordran. Återbetalningar av sådan förlust intäktsredovisas inom kreditförluster. Redovisat värde på lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och reserveringar. Reserveringar för sannolika förluster för garantier och andra ansvarsförbindelser redovisas på skuldsidan.

Osäkra lånefordringar är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En lånefordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar.

Värderingskategori, hålles till förfall

Vissa finansiella tillgångar som förvärvats i syfte att innehas till förfall har kategoriserats som investeringar som hålles till förfall. Dessa har fastställd löptid, är inte derivat och är noterade på en marknad. Investeringarna redovisas initialt på affärsdag till sitt anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med eventuellt avdrag för nedskrivningsbehov. Värdering sker på samma sätt som för lånefordringar.

Omklassificering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, exklusive derivat, som inte längre uppfyller kriterierna för handel får från den 1 juli 2008 omklassificeras från värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde under förutsättning att extra ordinära förutsättningar föreligger.

Vid en omklassificering till värderingskategorin Investeringar som hålles till förfall krävs också att intentionen och förmågan finns att inneha investeringen till förfall.

Tillgångarnas verkliga värde vid tidpunkten för omklassificering anses fortsättningsvis utgöra anskaffningsvärde.

Värderingskategori, övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte redovisas inom finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen redovisas initialt på affärsdag till sitt anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Det upplupna anskaffningsvärdet beräknas på samma sätt som för lånefordringar.

Säkringsredovisning till verkligt värde

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

En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringen formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara och under redovisade perioder ha varit mycket effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar.

Kassaflödessäkring

Derivat ingås ibland i syfte att säkra exponeringen för variationer av framtida kassaflöden till följd av ränte- eller valutakursförändringar. Dessa säkringar kan redovisas som kassaflödessäkringar, vilket innebär att den effektiva delen av värdeförändringen på derivatet, säkringsinstrumentet, redovisas direkt i Eget kapital.

Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. När ett prognostiserat kassaflöde leder till redovisning av en ickefinansiell post tas uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet bort från Eget kapital och inkluderas i anskaffningsvärdet för den säkrade posten. Leder ett prognostiserat kassaflöde till redovisning av en finansiell post tas uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet bort från Eget kapital och redovisas i resultaträkningen under samma perioder som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringen formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara och under redovisade perioder ha varit mycket effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar.

Leasingavtal (IAS 17)

Koncernens leasingverksamhet utgörs av finansiell leasing och redovisas därför som lånefordringar. Detta medför att erhållna leasingavgifter redovisas dels som räntetäkter och dels som amortering. Ett finansiellt leasingavtal innebär att ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Då leasegivaren bär de ekonomiska riskerna och fördelarna klassificeras leasingavtalet som operationellt. Koncernen är leasetagare i operationella leasingavtal. Leasingavgiften för dessa avtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Koncernen är också leasegivare i några beloppsmässigt oväsentliga operationella leasingavtal.

Intresseföretag (IAS 28)

Investeringar i intresseföretag, företag där ägaren har betydande inflytande men inte kontroll, konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelarna i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med ägd andel av förändringen i företagets nettotillgångar.

Goodwill hänförlig till intresseföretaget ingår i andelarnas redovisade värde och skrivs inte av. Därefter jämförs andelarnas redovisade värde med återvinningsvärdet på nettoinvesteringen i intresseföretaget för att fastställa eventuellt nedskrivningsbehov. Ägd andel av intresseföretagets resultat enligt företagets resultaträkning tillsammans med eventuella nedskrivningar redovisas på egen rad. Andel av intresseföretagets skatt redovisas i resultaträkningen som skatt.

Intresseföretagets rapporteringsdatum och redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens.

Joint venture (IAS 31)

Investering i ett joint venture redovisas som intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden, se Intresseföretag ovan. Med joint venture avses ett avtalsbaserat förhållande där koncernen tillsammans med ytterligare part gemensamt bedriver en ekonomisk verksamhet och där parterna har ett gemensamt bestämmande inflytande över verksamheten.

Immateriella tillgångar (IAS 38)

Goodwill

Goodwill förvärvat i rörelseförvärv värderas initialt till anskaffningsvärdet som motsvarar den del av anskaffningsvärdet för den förvärvade rörelsen som överstiger verkligt värde netto för den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser. Därefter värderas goodwill till anskaffningsvärdet med avdrag

för ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsbehov av goodwill provas årligen eller då händelser eller omständigheter indikerar värdenedgång.

I syfte att nedskrivningspröva goodwill från rörelseförvärv allokeras den vid förvärvstidpunkten till den kassagenererande enhet eller enheter som förväntas dra fördel av förvärvet. Identifierad kassagenererande enhet motsvarar den lägsta nivå i företaget för vilken goodwillen övervakas i den interna styrningen av företaget. En kassagenererande enhet är inte större än en rörelsegren i segmentrapporteringen.

Nedskrivningsbehov fastställs genom att bedöma återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten som goodwillen är kopplad till. Då återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet redovisas nedskrivning. Redovisad nedskrivning återförs inte.

Övriga immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar värderas initialt till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet för immateriella tillgångar vid ett rörelseförvärv motsvaras av verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Därefter sker värdering till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Nyttjandeperiod för immateriella tillgångar bedöms vara antingen bestämbar eller obestämbar. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över dess längd och nedskrivningsprövas om nedskrivningsbehov indikeras. Nyttjandeperiod och avskrivningsmetod omprövas och anpassas vid behov i samband med varje bokslutstillfälle. För immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod görs nedskrivningsprövning på samma sätt som för goodwill istället för systematisk avskrivning. Bedömningen att en nyttjandeperiod är obestämbar omvärderas årligen för att fastställa om den fortfarande är obestämbar. Ifall den blir bestämbar påbörjas avskrivningar.

Utvecklingsutgifter vars anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och för vilka det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar hänförliga till tillgångarna kommer att tillfalla koncernen tas upp i balansräkningen. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter då de uppkommer.

Materiella tillgångar (IAS 16)

Materiella anläggningstillgångar, såsom inventarier och fastigheter för eget bruk, redovisas initialt till anskaffningsvärdet. Därefter sker värdering till anskaffningsvärde, med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning påbörjas då tillgången är färdig att tas i bruk och sker systematiskt över respektive komponents nyttjandeperiod ned till bedömt restvärde. Avskrivningsmetoden återspeglar hur tillgångens värde successivt förbrukas. Nyttjandeperiod och avskrivningsmetod omprövas och anpassas vid behov i samband med varje bokslutstillfälle. Redovisade värden nedskrivningsprövas ifall händelser eller omständigheter indikerar ett lägre återvinningsvärde.

Avsättningar (IAS 37)

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

Pensioner (IAS 19)

Koncernens ersättningar till anställda efter anställningens upphörande, vilka utgörs av pensionsförpliktelser, klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller förmånsbestämda planer. Med avgiftsbestämda planer avses att koncernen betalar avgifter till separat juridisk enhet och att värdeförändringsrisken fram till dess att medlen utbetalas faller på den anställda. Således har koncernen ingen ytterligare förpliktelser efter det att avgifterna är betalda. Övriga pensionsförpliktelser klassificeras som förmånsbestämda planer.

Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna.

För förmånsbestämda planer beräknas nuvärdet av pensionsförpliktelserna och redovisas som avsättning. Både rättsliga och informella förpliktelser som uppstått till följd av praxis beaktas. Beräkningen sker enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden innebär att de framtida ersättningarna fördelas på tjänsteperioder. Från avsättningen avräknas det verkliga värdet på de tillgångar, förvaltningstillgångar, som finns avsatta för att täcka förpliktelserna samt ej resultatredovisad aktuariell nettoförlust. Resultaträkningen belastas med nettot av tjänstgöringskostnader, räntekostnad på förpliktelserna samt förväntad avkastning på förvaltnings-tillgångar. Beräkningarna baseras på av koncernen fastställda aktuariella antaganden,

vilka utgör koncernens bästa bedömning om den framtida utvecklingen. I de fall det verkliga utfallet avviker eller då antaganden förändras uppstår så kallade aktuariella vinster och förluster. Nettot av aktuariella vinster och förluster resultatredovisas först när det överstiger tio procent av det högsta värdet av nuvärdet av förpliktelse eller värdet av förvaltningstillgångarna. Resultatredovisningen sker över de anställdas återstående tjänstgöringstid.

Avsättning för löneskatt görs nominellt baserat på skillnaden mellan koncernens pensionskostnad och den pensionskostnad som ligger till underlag för verklig löneskatt.

Försäkringsavtal (IFRS 4)

Med försäkringsavtal i redovisningen avses ett avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Merparten av koncernens försäkringsavtal överförs inte en betydande försäkringsrisk, varför sådana avtal istället redovisas som finansiella instrument.

För försäkringsavtal med betydande försäkringsrisk görs försäkringstekniska avsättningar som motsvarar de utfästa förpliktelseerna. I resultaträkningen redovisas erhållna premier och avsättningar på egna rader.

Intäkter (IAS 18)

Principer vid intäktsredovisning för finansiella instrument beskrivs i avsnittet Finansiella instrument, värdering (IAS 39). Ränteutgifter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom Räntenetto. Värdeförändringar och utdelningar på aktier i värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen samt alla valutakursförändringar mellan funktionella och andra valutor redovisas inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Arvode för olika tjänsteuppdrag kunder tillhandahålls redovisas som intäkt när tjänsten utförs. Sådana intäkter redovisas både inom Provisionsintäkter och inom Övriga rörelseintäkter. Exempel på provisionsintäkter är betalningsförmedling, kapitalförvaltningsarvode och courtage. Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till intäkter inom Provisionsintäkter. Övriga intäkter innehåller även realisationsresultat vid avyttring av ägarandelar i dotterföretag och intresseföretag i den mån de inte representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område. Övriga intäkter innehåller också realisationsresultat vid avyttring av materiella tillgångar.

Nedskrivningar (IAS 36)

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

Skatt (IAS 12)

Aktuella skattefordringar och skatteskulder för aktuell period och tidigare perioder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas till skattemyndigheter. Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. För moderbolagets estniska dotterföretag Hansabank utlöses inkomstbeskattning endast om utdelning lämnas. Till följd av att moderbolaget kontrollerar huruvida utdelningar ska lämnas reserveras endast skatt om utdelningar avses lämnas. Uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Redovisat värde för uppskjuten skatt omvärderas vid varje bokslutstillfälle. På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld beräknas nominellt med respektive lands skattesats som gäller för efterföljande år. Uppskjuten skattefordran netto redovisas mot uppskjuten skatteskuld för koncernföretag som har skattemässig utjämningsrätt. All aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen som Skatt förutom skatt hänförlig till poster som redovisats direkt i Eget kapital.

Likvida medel (IAS 7)

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos Centralbank samt fordran avseende nettot av dagslånefordringar och dagslåneskulder med löptid upp till fem dagar, samt i Centralbank belåningsbara statsskuldssförbindelser och bostadsobligationer med beaktande av repor och blankning.

Segmentrapportering (IAS 14)

Med segment avses rörelsegrenar och geografiska områden. Eftersom koncernens rörelsegrenar även beskriver geografiska områden lämnas ingen separat rapportering för geografiska områden. Redovisningsprinciperna för en rörelsegren utgörs av redovisningsprinciperna ovan jämte de principer som specifikt avser rörelsegrensredovisningen.

Rörelsegrensredovisningen bygger på koncernens organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsegrenarna medan alla kostnader inom IT och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsegrenarna. Koncernledningskostnader utfördelas inte. Under året genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna allokteras till respektive rörelsegren. Allokeringen är baserad på kapitaltäckningsreglerna och bedömt kapitalbehov under året. Erhållen intäktsränta på allokert eget kapital räntoberäknas efter relevant marknadsränta. Finansieringskostnad för goodwill och andra övervärden allokteras till den rörelsegren den avser. Räntabilitet för rörelsegrenarna beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till allokert eget kapital till rörelsegrenen.

MODERBOLAGET

Moderbolaget upprättar årsredovisningen enligt IFRS så långt det är förenligt med ÅRKL, RFR 2.2 och Finansinspektionens föreskrifter.

De mest väsentliga avvikelserna mellan moderbolagets redovisning och IFRS är redovisning av pensionskostnader, behandling av goodwill och internt genererade immateriella tillgångar samt värdering av valutakomponenten avseende valutasäkringar av investeringar i utländska dotter- och intresseföretag. Moderbolaget redovisar pensionskostnader enligt Finansinspektionens föreskrifter, vilket medför att även förmånsbestämda pensionsplaner redovisas som avgiftsbestämda planer. Moderbolaget skriver av goodwill systematiskt utifrån bedömd nyttjandeperiod. Alla utgifter hänförliga till internt genererade immateriella tillgångare redovisas i resultaträkningen, oavsett om de uppstått i utvecklingsfasen. Valutakomponenten på valutasäkringar avseende nettoinvesteringar i utländska dotter- och intresseföretag värderas till anskaffningsvärde. Eget kapital hänförligt till nyemission redovisas i moderbolaget som skuld tills emissionen registrerats.

Även rubriceringsmässiga avvikelser förekommer.

3 Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ränteintäkter				
Kreditinstitut	5 509	6 518	17 755	14 690
svenska kronor	3 939	3 055	10 954	7 893
utländsk valuta	1 570	3 463	6 801	6 797
Utlåning till allmänheten	69 598	52 535	22 143	15 985
svenska kronor	47 921	37 974	17 546	13 124
utländsk valuta	21 677	14 561	4 597	2 861
Räntebärande värdepapper	2 836	2 680	6 780	2 881
svenska kronor	984	1 199	5 220	1 615
utländsk valuta	1 852	1 481	1 560	1 266
Övriga	1 620	5 354	388	4 893
svenska kronor	290	3 000	127	2 947
utländsk valuta	1 330	2 354	261	1 946
Summa	79 563	67 087	47 066	38 449
svenska kronor	53 134	45 228	33 847	25 579
utländsk valuta	26 429	21 859	13 219	12 870
Räntekostnader				
Kreditinstitut	-8 064	-8 482	-11 626	-7 860
svenska kronor	-3 584	-4 731	-7 257	-4 408
utländsk valuta	-4 480	-3 751	-4 369	-3 452
In- och upplåning från allmänheten	-15 643	-11 011	-12 008	-8 764
svenska kronor	-11 363	-7 947	-11 445	-8 026
utländsk valuta	-4 280	-3 064	-563	-738
Emitterade värdepapper	-29 062	-22 661	-9 874	-8 664
svenska kronor	-16 065	-6 206	-2 415	-1 061
utländsk valuta	-12 997	-16 455	-7 459	-7 603
Efterställda skulder	-2 210	-1 973	-2 169	-1 871
svenska kronor	-753	-533	-672	-385
utländsk valuta	-1 457	-1 440	-1 497	-1 486
Övriga	-2 882	-3 803	-2 560	-3 707
svenska kronor	-2 019	-3 698	-2 374	-3 688
utländsk valuta	-863	-105	-186	-19
Summa	-57 861	-47 930	-38 237	-30 866
svenska kronor	-33 784	-23 115	-24 163	-17 568
utländsk valuta	-24 077	-24 815	-14 074	-13 298
Summa	21 702	19 157	8 829	7 583
svenska kronor	19 350	22 113	9 684	8 011
utländsk valuta	2 352	-2 956	-855	-428
Summa medelsaldo, tillgångar	1 700 987	1 521 401	1 163 407	917 852
Summa medelsaldo, skulder	1 628 937	1 457 835	1 127 173	882 481
Placeringsmarginal	1,28	1,25	0,76	0,83
Medelränta på utlåning till allmänheten	5,73	5,04	5,57	4,99
Medelränta på inlåning från allmänheten	3,22	2,55	3,18	2,60
Medelsaldo, utlåning till allmänheten	1 197 314	1 015 726		
Medelsaldo, inlåning till allmänheten	461 783	413 958		
Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	40 754	34 007	29 167	23 715
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	16 707	11 556	21 466	19 232
Ränteintäkter osäkra fordringar	283	68	39	16

4 Erhållna utdelningar

	Moderbolaget	
	2008	2007
Aktier och andelar	-2	304
Aktier och andelar i intresseföretag	89	127
Aktier och andelar i koncernföretag*	1 496	4 969
Summa	1 583	5 400
* varav genom koncernbidrag	787	4 697

5 Provisionsnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Provisionsintäkter				
Betalningsförmedlingsprovisioner	5 349	4 612	2 207	1 876
Utlåningsprovisioner	658	671	333	361
Inlåningsprovisioner	61	70	60	69
Garantiprovisioner	257	231	163	155
Värdepappersprovisioner				
Courtage	734	1 064	313	445
Kapitalförvaltning	3 486	4 226	1 453	1 815
Övriga värdepappersprovisioner	132	104	121	97
Övriga provisioner				
Fastighetsförmedling	127	152		
Övrigt	1 437	1 809	812	833
Summa	12 241	12 939	5 462	5 651
Provisionskostnader				
Betalningsförmedlingsprovisioner	-1 929	-1 592	-612	-403
Värdepappersprovisioner	-498	-290	-514	-174
Övriga provisioner	-984	-1 177	-126	-156
Summa	-3 411	-3 059	-1 252	-733
Summa	8 830	9 880	4 210	4 918

6 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel samt derivat				
Aktier/andelar	14	757	404	338
varav värdeförändring	16	432	404	338
varav utdelning	-2	325		
Räntebärande instrument	10 042	6 670	-581	-504
Andra finansiella instrument	122	60		
Summa	10 178	7 487	-177	-166
Övrigt				
Aktier/andelar	191	117	117	85
varav värdeförändring	117	85	117	85
varav utdelning	74	32		
Räntebärande instrument	-9 553	-7 174	507	-113
Summa	-9 362	-7 057	624	-28
Säkringsredovisning till verkligt värde				
Säkringsinstrument	1 691	-199	1 690	-201
Säkrad post	-1 676	163	-1 677	166
Summa	15	-36	13	-35
Ineffektiv del vid säkring av netto-investering i utlandsverksamhet	-137		-76	
Värderingskategori, lånefordringar	19	16		
Valutakursförändring	1 638	1 281	471	592
Summa	2 351	1 691	855	363

Någon värdeförändring på finansiella skulder till följd av att koncernens kreditvärdighet förändrats har inte uppstått. Någon ineffektivitet har inte uppstått på kassa-flödessäkringar.

7 Övriga intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag	846	58	860	54
Fastighetsintäkter	13	120	0	1
Realisationsresultat vid försäljning av fastigheter, inventarier m.m.	454		445	0
IT-tjänster	776	739	1 041	960
Övriga rörelseintäkter	527	307	173	180
Summa	2 616	1 224	2 519	1 195

8 Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Löner och arvoden	6 452	5 955	3 824	3 765
Pensionskostnader*	995	813	905	860
Socialförsäkringsavgifter	1 998	1 883	1 329	1 333
Avsättning resultatandelssystem	289	783	271	164
Utbildningskostnader	150	173	80	92
Övriga personalkostnader	208	185	159	147
Summa	10 092	9 792	6 568	6 361
varav resultatbaserade personalkostnader	950	1 658	628	599

* Årets pensionskostnad i koncernen specificeras i not 36.

forts. not 8

Koncernen	2008				2007			
	Styrelse, VD och vVD samt övriga ledande befattningshavare	Tantien	Övriga anställda	Summa	Styrelse, VD och vVD samt övriga ledande befattningshavare	Tantien	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar								
Sverige	74	7	3 996	4 077	73	9	3 994	4 076
Danmark			21	21			14	14
Estland	13	10	412	435	10	13	404	427
Lettland	9	1	399	409	8	3	299	310
Litauen	14	3	494	511	12	6	341	359
Luxemburg	9		43	52	10	1	39	50
Norge	20	44	308	372	6	50	413	469
Ryssland	15	2	179	196	9	2	72	83
Ukraina	24	35	258	317	7	13	99	119
USA	3	1	31	35	2	6	24	32
Övriga länder			27	27			16	16
Summa	181	103	6 168	6 452	137	103	5 715	5 955
Moderbolaget	2008				2007			
Löner och andra ersättningar								
Sverige	43	4	3 672	3 719	43	4	3 653	3 700
Danmark			21	21			14	14
Norge			34	34			19	19
USA			23	23			16	16
Övriga länder			27	27			16	16
Summa	43	4	3 777	3 824	43	4	3 718	3 765

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner:				
Till Styrelseledamöter, VD och vVD, nuvarande och tidigare	36	37	66	61
Antal personer	68	69	42	43

Kostnaden i koncernen beräknas enligt IAS 19 och kostnaden i moderbolaget enligt ÅRKL. Kostnaderna är exklusive löneskatt och i moderbolaget har även redovisningsprincip ändrats. Se redovisningsprinciper. 2007 års uppgift har omräknats. Förpliktelser avseende pensioner för verkställande direktören och vice verkställande direktörer, nuvarande och tidigare, har tryggats genom försäkringar samt genom pensionsstiftelse. Stiftelsestryggande förpliktelser uppgick till 424 mkr (412).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Lån till VD och vVD	82	94	43	47
Antal personer med lån	30	32	8	10
Lån till styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	137	97	15	16
Antal personer med lån	58	55	8	8

Utöver ovanstående lån har Swedbank lånat ut 1 248 mkr (1 155) till närstående företag till den verkställande direktören i det Ukrainska dotterföretaget.

Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon i bolagets ledning.

forts. not 8

Information angående ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter och verkställande direktör tillika koncernchef samt personer i koncernledningen. Med andra ledande befattningshavare avses här personer i koncernledningen exklusive verkställande direktör.

En kompensationskommitté, bestående av styrelsens ordförande, dess vice ordförande och en ordinarie ledamot bereder inför styrelsen beslut i frågor om löner och övriga förmåner för verkställande direktör, koncernledning, chefen för internrevision samt styrelsens sekreterare.

Arvode, till verkställande direktör, vice verkställande direktörer och personer i koncernledningen i moderbolaget, för styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalats.

	2008		2007	
	varav för Styrelse-arvode	utskotts-arbete	varav för Styrelse-arvode	utskotts-arbete
Styrelsen, tkr				
Styrelsearvoden och ersättningar				
Årligt styrelsearvode beslutat av bolagsstämman				
Carl Eric Stålberg, Styrelsens ordförande	1 700	350	1 550	250
Ulrika Francke, Styrelsens vice ordförande	1 200	525	1 025	375
Gail Buyske, styrelseledamot	525	125	425	75
Simon F.D. Ellis, styrelseledamot	650	250	350	
Berith Hägglund-Marcus, styrelseledamot	625	225	425	75
Göran Johnsson, styrelseledamot	650	250	600	250
Helle Kruse Nielsen, styrelseledamot	400			
Anders Nyblom, styrelseledamot	400		600	250
Caroline Sundewall, styrelseledamot			425	75
Summa	6 150	1 725	5 400	1 350

Några kostnader till tidigare styrelse har inte resultatförts under räkenskapsåret.

Ersättningar till styrelsens ordförande, tkr	2008	2007
Till Carl Eric Stålberg		
Fast ersättning, lön	3 075	2 975
Inom ramen för av styrelsen fastställda styrelsearvoden	1 700	1 550
Övriga ersättningar/förmåner	60	60
Summa	4 835	4 585
varav pensionsgrundande ersättning	3 075	2 975
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt	2 468	2 438

Pensionsutfästelser för styrelsens ordförande

Carl Eric Stålberg har som anställd från och med 1 januari 2003 rätt till förmånsbestämd pension från 60 års ålder. Pensionsrätten uppgår till intjänad del av 75 procent av lönen. Intjänanddelen bestäms av anställningstidens längd i månader dividerad med 360. Moderbolaget bestrider därjämte en pensionspremie uppgående till 360 tkr per år. Samordning med tidigare intjänade pensionsförmåner sker ej. Förmånerna intjänas löpande fram till pensionsdagen och är oantastbara sedan de intjänats.

Uppsägningsvillkor för styrelsens ordförande

Beroende på anledningen till upphörandet av Carl Eric Stålbergs anställning kan han enligt sitt avtal med moderbolaget vara berättigad till en pensionsmedförande ersättning med belopp motsvarande tidigare lön under en 24 månaders period efter anställningens upphörande. Ersättning kan dock längst utgå intill dess Carl Eric Stålberg i januari 2011 uppnår 60 års ålder. Rätten till ersättning enligt vad här sagts är villkorad bland annat av att 50 procent av hans inkomster från eventuell ny anställning etc. avräknas från ersättningen i den mån styrelsen ej beslutar annat.

Pensionsutfästelse till övriga styrelseledamöter

Koncernen har inte några pensionsutfästelser för övriga styrelseledamöter.

Ersättningar till verkställande direktör, tkr	2008	2007
Till Jan Lidén		
Fast ersättning, lön	8 000	8 000
Övriga ersättningar/förmåner	189	194
Summa	8 189	8 194
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt	3 671	3 592

Anställningsvillkor för verkställande direktören Jan Lidén

Jan Lidéns anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar i form av bonus, tantem eller liknande utan löneersättningen utgörs av en fast årslön. Den ordinarie pensionsåldern är 60 år. Jan Lidén disponerar för avgiftsbestämda pensionsändamål ett årligt premiebelopp på 3,7 mkr. Moderbolagets åtagande avser endast premiens storlek. Premiebeloppet indexuppräknas årligen enligt den högsta procentsatsen som tillämpas av BAO, Sparinstituten Pensionskassa och Alecta.

Vid uppsägning från moderbolagets sida utgår till Jan Lidén lön under uppsägnings-tiden som är 12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag under 12 månader. Avräkning sker om Jan Lidén erhåller nytt arbete. Vid uppsägning från Jan Lidéns sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag kan då ej påkallas.

Ersättning och anställningsvillkor för den nye verkställande direktören

Jan Lidén uppnår under 2009 sin ordinarie pensionsålder och avgick från positionen som verkställande direktör den sista februari.

Michael Wolfs ersättning utgörs av en fast årslön på 8 mkr utan inslag av rörliga lönedelar i form av bonus etc. Hans ordinarie pensionsålder är 60 år och han disponerar ett årligt premiebelopp på 3,2 mkr för avgiftsbestämda ändamål. Vid uppsägning från moderbolagets sida utgår till Michael Wolf lön under uppsägningstiden som är 12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag om 12 månader. Avräkning sker om Michael Wolf erhåller nytt arbete. Vid uppsägning från Michael Wolfs sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag kan då ej påkallas.

Banken har flera vice verkställande direktörer. Enligt styrelsens instruktion gäller den inbördes ordningen att chefen för Svensk bankrörelse först träder in i verkställande direktörens ställe.

Ersättningar till chefen för Svensk bankrörelse, tkr	2008	2007
Till Kjell Hedman		
Fast ersättning, lön	3 420	2 650
Rörlig ersättning, utbetalad	593	420
Övriga ersättningar/förmåner	95	91
Summa	4 108	3 161
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt	2 946	2 783

Anställningsvillkor för chefen för Svensk bankrörelse Kjell Hedman

Kjell Hedmans rörliga ersättning är maximerad till 25 procent av årslönen och är till 2/3 tantem, som är beroende av utfall i resultatandelssystemet Kopparmyntet och till 1/3 bonus kopplad till individuella mål. Den rörliga ersättningen är ej pensionsgrundande. Rörlig ersättning kommer dock inte utgå till Kjell Hedman under den period då Bankens avtal med Riksgälden tillämpas. Den ordinarie pensionsåldern är 60 år. Kjell Hedman har ett förmånsbestämt pensionslöfte uppgående till 70 procent upp till 54,57 inkomstbasbelopp. Därutöver utgår en kompletterande avgiftsbestämd pension där moderbolaget förbinder sig att betala premier till en företagsägd kapitalförsäkring med ett belopp motsvarande 35 procent av lönedelar som ej tryggats i det förmånsbestämda löftet.

Vid uppsägning från moderbolagets sida utgår till Kjell Hedman lön under uppsägnings-tiden som är 12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag under 12 månader. Avräkning sker om Kjell Hedman erhåller nytt arbete. Vid uppsägning från Kjell Hedmans sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag kan då ej påkallas.

Ersättning till andra ledande befattningshavare*	2008	2007
Fast ersättning, lön	19	18
Rörlig ersättning, tantem och bonus	9	7
Övriga ersättningar/förmåner	1	1
Summa	29	26
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt	9	8
Antal personer	7	7

* Inkluderar ersättningar under året som utgår från samtliga koncernföretag, såväl svenska som utländska. Redovisade uppgifter avser ersättning den tid personerna ingått i koncernledningen, exklusive verkställande direktören (chefen för Svensk bankrörelse, Kjell Hedman, är inkluderad).

Rörlig ersättning till svenska befattningshavare är maximerad till 25 procent av års-lönen och är till 2/3 tantem, som är beroende av utfall i resultatandelssystemet Kopparmyntet och till 1/3 bonus kopplad till individuella mål. Rörlig ersättning kommer dock inte att utgå till vissa medlemmar av koncernledningen under perioden som bankens avtal med Riksgälden gäller (förutsatt att begränsningarna är tillämpliga på dessa personer). För de baltiska befattningshavarna är rörlig ersättning maximerad till 12 månadslöner. Därutöver fördelas 1 procent av EVA (Economic Value Added) jämnt bland ledande baltiska befattningshavare, maximalt EUR 360 000 per befattningshavare. Under år 2008 utbetalades 9 182 tkr i rörlig ersättning till andra ledande befattningshavare. Resultatfört belopp uppgick till 5 084 tkr. Rörlig ersättning är ej pensionsgrundande. Arvode för styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalats.

forts. not 8

Pensionsutfästelser

Till andra ledande befattningshavare vid årsskiftet, totalt sju personer, utgår en förmånsbestämd livsvarig pension till tre personer från 60 års ålder och till två personer en förmånsbestämd pension från 62 års ålder. För fem personer görs avdrag för tidigare intjänad pensionsrätt. Förmånerna intjänas löpande fram till pensionsdagen och är oantastbara sedan de intjänats. För två befattningshavare finns ingen utfästelse om pension.

För tre personer av de fem med förmånsbestämda pensionslöften har 2004 års pensionsmedförande lön i den förmånsbestämda pensionen låsts, uttryckt i inkomstbasbelopp, och därutöver utgår en kompletterande avgiftsbestämd pension där moderbolaget förbinder sig att betala premier till en företagsägd kapitalförsäkring med ett belopp motsvarande 35 procent av lönedelar som ej tryggats i det förmånsbestämda löftet. För två personer av de fem med förmånsbestämda pensionslöften utgår kompletterande avgiftsbestämd pension där moderbolaget förbinder sig att betala premier till en företagsägd kapitalförsäkring med ett belopp som motsvarar 35 procent av lönedelar mellan 30 och 80 inkomstbasbelopp..

Uppsägningsvillkor

Vid uppsägning från arbetsgivarens sida utgår lön under uppsägningstiden, som är 0–12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag under 12 månader. Avräkning sker för inkomst erhållen från nytt arbete. Vid uppsägning från ledande befattningshavares sida är uppsägningstiden högst 6 månader och avgångsvederlag kan då ej påkallas om inte uppsägningen är orsakad av ett grovt avtalsbrott från bankens sida.

Koncernen**Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställd**

	2008	2007
Swedbank AB	8 761	8 892
Swedbank Hypotek	9	14
Swedbank Finans	166	160
Swedbank Robur	363	320
Sparia Försäkrings AB	0	2
Swedbank Juristbyrå AB	5	5
Swedbank Fastighetsbyrå	30	39
Swedbank Företagsförmedling AB	5	5
Swedbank Card Services AB	68	54
Ölands Bank AB	61	60
Swedbank Luxembourg S.A.	69	76
Hansabank	9 643	10 215
QAO Swedbank	499	
OJSC Swedbank	3 802	1 850
First Securities ASA	265	242
First Securities LLC	16	21
Summa	23 762	21 955
varav i		
Danmark	38	26
Estland	3 500	3 558
Finland	12	9
Japan	2	2
Kina	20	17
Lettland	2 731	2 725
Litauen	3 426	3 633
Luxemburg	69	76
Norge	316	273
Ryssland	499	299
Ukraina	3 806	1 850
USA	30	37
Summa	14 449	12 505
Antal arbetade timmar (tusental)	37 663	34 803
Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl. långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster	21 280	22 148

Personalomsättning, %	2008
Svensk bankrörelse	8,3
Baltisk bankrörelse	19,9
Internationell bankrörelse	26,2
Swedbank Markets	14,7
Kapitalförvaltning och försäkring	10,3
Gemensam service och koncernstabler	4,9
Personalomsättning, totalt	16,3

Könsfördelning Koncernen i procent	2008-12-31		2007-12-31	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	66	34	68	32
Styrelseledamöter	26	74	27	73
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	14	86	16	84

Moderbolaget i procent	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	56	44	57	43
Styrelseledamöter	55	45	60	40
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	25	75	33	67

Med övriga ledande befattningshavare avses i koncernen personer som är verkställande direktör eller vice verkställande direktör men som inte är styrelseledamot och i moderbolaget personer i koncernledningen.

Könsfördelning Koncernen i procent	2008-12-31		2007-12-31	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	56	44	57	43
Danmark	55	45	49	51
Estland	77	23	78	22
Finland	54	46	54	46
Japan	50	50	50	50
Kina	63	37	63	37
Lettland	77	23	76	24
Litauen	81	19	82	18
Luxemburg	40	60	42	58
Norge	22	78	24	76
Ryssland	68	32	66	34
Ukraina	66	34	71	29
USA	35	65	35	65

Sjukfrånvaro

Moderbolaget i procent	2008	2007
Total sjukfrånvaro	3,5	3,9
varav långtidsjukfrånvaro, som andel av total sjukfrånvaro	56,6	62,4
Sjukfrånvaro för kvinnor	4,5	5,0
Sjukfrånvaro för män	2,2	2,4
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 29 år och yngre	2,1	2,2
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 30–49 år	3,1	3,3
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 50 år och äldre	4,4	5,0

Den totala sjukfrånvaron anges i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid inom respektive grupp. Långtidsjukfrånvaro avser frånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer.

9 Övriga allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Fastighetskostnader	65	42	1	1
Hyror, övriga lokalkostnader	1 369	1 181	811	796
Datakostnader	1 623	1 467	1 224	1 066
Tele, porto	347	425	189	277
Konsulter och köpta tjänster	1 184	936	697	510
Resekostnader, representation	430	426	191	195
Materialkostnader	323	263	235	187
Reklam, PR, marknadsföring	475	467	220	235
Värdetransport, larm	481	371	413	321
Övriga administrationskostnader	568	538	391	364
Övriga rörelsekostnader	129	106	98	122
Summa	6 994	6 222	4 470	4 074

Ersättning till koncernens revisorer

Koncernen	Revision		Konsultation	
	2008	2007	2008	2007
Av bolagsstämman valda revisorer				
Deloitte AB	32	30	42	8
Ernst & Young AB			1	5
Övriga	3		1	
Summa	35	30	44	13
Internrevision	69	68		

Moderbolaget	Revision		Konsultation	
	2008	2007	2008	2007
Av bolagsstämman valda revisorer				
Deloitte AB	14	15	15	3
Ernst & Young AB				4
Summa	14	15	15	7
Internrevision	48	52		

Ersättning till revisorer avseende konsultation avser främst rådgivning i skattefrågor och finansiell due diligence samt rådgivning i samband med nyemission. Kostnader för nyemission har bokförts direkt i eget kapital.

10 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där koncernen är hyrestagare. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal fördelas sig på förfallotidpunkter enligt nedan.

Koncernen 2008	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Total
Kostnader	762	3 650	773	5 185
Intäkter från vidareuthyrning	187	655	120	962
Summa	574	2 995	653	4 223

Moderbolaget 2008	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Total
Kostnader	682	3 483	759	4 924
Intäkter från vidareuthyrning	53	259	55	367
Summa	629	3 224	704	4 557

Koncernen 2007	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Total
Kostnader	910	3 805	778	5 493
Intäkter från vidareuthyrning	20	116	23	159
Summa	890	3 689	755	5 334

Moderbolaget 2007	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Total
Kostnader	880	3 721	709	5 310
Intäkter från vidareuthyrning	50	248	53	351
Summa	830	3 473	656	4 959

11 Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Inventarier	525	462	237	239
Byggnader	79	42	1	1
Immateriella anläggningstillgångar	395	201	157	150
Summa	999	705	395	390

12 Kreditförluster, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Individuellt värderade fordringar				
Bortskrivning för konstaterade kreditförluster	806	575	539	399
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-291	-236	-212	-140
Reservering för sannolika kreditförluster	1 838	453	550	193
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-125	-178	-74	-96
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-194	-126	-63	-72
Nettokostnad för individuellt värderade fordringar	2 034	488	740	284
Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar				
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	874	-39	-75	-299
Gruppvis värderade homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Bortskrivning för konstaterade kreditförluster	170	85	58	45
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-42	-23	0	0
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	136	73	41	17
Nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar	264	135	99	62
Nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-16	35	-2	32
Nettokostnad för kreditförluster	3 156	619	762	79
Kreditförluster fördelade per värderingskategori				
Lånefordringar	3 151	648	761	74
Verkligt värde via resultaträkningen	5	-29	1	5
Kreditförluster fördelade per låntagarkategori				
Kreditinstitut				
Bortskrivning och reservering		13		12
Återföring och inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster		0		
Allmänheten				
Bortskrivning och reservering	3 551	997	980	559
Återföring och inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-395	-391	-218	-492
Summa	3 156	619	762	79

13 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

	Moderbolaget	
	2008	2007
Aktier och andelar i dotterföretag		
OJSC Swedbank	2 964	
Summa	2 964	
Aktier och andelar i intresseföretag		
BDB Bankernas Depå AB		4
DocHotel i Stockholm AB	1	2
Finansiell ID-Teknik BID AB		1
Summa	1	7

Nedskrivning av aktier i dotter- och intresseföretag har skett till det koncernmässiga värdet.

14 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2008	2007
Obeskattade reserver		
Överavskrivningar inventarier	40	89
Periodiseringsfond	-730	-2 024
Summa	-690	-1 935

15 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Skattekostnad				
Skatt avseende tidigare år	-213	-15	-173	-17
Aktuell skatt	2 308	2 584	964	1 761
Uppskjuten skatt	785	881	39	2
Summa	2 880	3 450	830	1 746

Koncernen

Skattekostnaden motsvarar 20,8 procent av resultatet före skatt i koncernen. Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

	2008		2007	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	2 880	20,8	3 450	22,1
28% på resultatet före skatt	3 869	28,0	4 364	28,0
Skillnad	989	7,2	914	5,9
Skillnaden består av följande poster:				
Skatt tidigare år	213	1,6	15	0,1
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-103	-0,8	-29	-0,2
Ej avdragsgill nedskrivning goodwill	-392	-2,8		
Skattefria realisationsvinster och värdeförändring på aktier och andelar	258	1,9	35	0,2
Ej tidigare aktiverade underskottsavdrag	118	0,9		
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	39	0,3	50	0,3
Avvikande skattesatser i andra länder	684	4,9	845	5,5
Omvärdering av uppskjutna skatter till följd av ändrad skattesats i Sverige	173	1,3		
Övrigt, netto	-1	0,0	-2	0,0
Summa	989	7,2	914	5,9

Moderbolaget

Skattekostnaden motsvarar 38,7 procent av resultatet före skatt i bolaget. Skillnaden mellan bankens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

	2008		2007	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	830	38,7	1 746	26,4
28% på resultatet före skatt	601	28,0	1 852	28,0
Skillnad	-229	-10,7	106	1,6
Skillnaden består av följande poster:				
Skatt tidigare år	173	8,1	17	0,1
Ej skattepliktiga utdelningar	234	10,9	121	1,8
Skattefria realisationsvinster och värdeförändring på aktier och andelar	270	12,6	30	0,3
Ej avdragsgill goodwillavskrivning	-34	-1,6	-34	-0,3
Schablonintäkt periodiseringsfond	-42	-2,0	-21	-0,2
Ej avdragsgill nedskrivning av aktier	-830	-38,8		
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	15	0,7	-7	-0,1
Omvärdering av uppskjutna skatter till följd av ändrad skattesats i Sverige	-2	0,0		
Övrigt, netto	-13	-0,6		
Summa	-229	-10,7	106	1,6

Uppskjutna skatter

Uppskjutna skatteskulder nettoredovisas emot uppskjutna skattefordringar då det finns en legal rätt till kvittning och då avsikten är att erhålla likvid för fordran och betala skulden vid samma tidpunkt.

Koncernen	Balansräkning		Resultaträkning	
	2008	2007	2008	2007
Uppskjutna skattefordringar				
Årets rörelseförvärv	4		2	
Övrigt	58	11	47	-5
Summa	62	11	49	-5
Uppskjutna skatteskulder				
Obeskattade reserver	3 167	2 591	576	729
Avsättningar för pensioner	-483	-518	35	41
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-1 044	-165		14
Kassaflödessäkring	-332			
Obeskattade reserver intresseföretag			9	
Rörelseförvärv	157		-19	14
Avyttringar		168	5	
Övrigt, netto	304	120	184	88
Valutakursdifferenser			44	
Summa	1 769	2 196	834	886

Inom uppskjutna skatteskulder har 2007 års värden rubricerats för att på bästa sätt tydliggöra 2008 års förändringar.

Uppskjuten skatt avseende säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet och kassaflödessäkring redovisas direkt mot eget kapital då värdeförändringen på säkringsinstrumenten också redovisas direkt i eget kapital. Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver i intresseföretag ingår i balansräkningsraden Aktier och andelar i intresseföretag.

Hansabank betalar inkomstskatt i Estland först när vinstmedel utdelas till moderbolaget. Skattesatsen för 2008 är 21 procent. Kvarvarande vinstmedel i Hansabank beräknas, om de blev föremål för utdelning, medföra en skattekostnad på maximalt 4 652 mkr (3 360). Någon uppskjuten skatt har inte bokförts för dessa till följd av att moderbolaget kan styra tidpunkten för utdelning och det förväntas inte ske inom överskådlig framtid. Eventuella framtida utdelningar bedöms således även fortsättningsvis erhållas ur framtida vinster.

16 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett vägt genomsnittligt antal under året utestående stamaktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera årets resultat hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett genomsnitt av antalet under året utestående stamaktier justerat för utspädnings-effekten av potentiella stamaktier.

	2008	2007
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	10 887	11 996
Vägt genomsnittligt antal aktier före nyemission och fondemissionselement, före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412
Emissionselement	1,07	1,07
Vägt genomsnittligt antal aktier med hänsyn tagen till fondemissionselement, före och efter utspädning	550 863 197	550 863 197
Effekt av nyemitterade preferensaktier	9 106 431	
Vägt genomsnittligt antal aktier för beräkning av resultat per aktie, före och efter utspädning	559 969 628	550 863 197
Resultat per aktie	19,44	21,78
Resultat per aktie efter utspädning	19,44	21,78

Under året emitterade moderbolaget preferensaktier. Sammantaget emitterades 257 686 706 aktier med kvotvärdet 21 kronor vardera. 62 701 250 preferensaktier registrerades först 19 januari 2009. Övriga preferensaktier var registrerade per balansdagen. Eftersom preferensaktierna medför en tvingande konvertering till stamaktier ingår preferensaktierna i antalet vid beräkning av resultat per aktie i utestående stamaktier före utspädning redan från tidpunkten då kontraktet ingåtts. De ej registrerade preferensaktierna ingår eftersom de är emitterade per årsskiftet, så tillvida att de berättigar till både utdelning och andel i eget kapital på samma sätt som per årsskiftet registrerade preferensaktier. I samband med nyemissionen identifierades ett fondemissionselement, vilket innebär att vägt genomsnittligt antal aktier vid beräkning av resultat per aktie har justerats. Även jämförelseperioder har räknats om.

17 Utbetalad och föreslagen utdelning

	2008		2007	
Stamaktier	kr per aktie	totalt	kr per aktie	totalt
Utbetalad utdelning	9,00	4 638	8,25	4 252
Föreslagen utdelning	0,00	0	9,00	4 638

	2008		2007	
Preferensaktier	kr per aktie	totalt	kr per aktie	totalt
Föreslagen utdelning	0,00	0		

Preferensaktier ger företräde till utdelning avseende 2008 motsvarande 2,40 kr per aktie. Föreslagen utdelning redovisas inte som skuld i detta bokslut. Styrelsen föreslår att ingen utdelning ges för räkenskapsåret 2008.

18 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

Belåningsbara statspapper Koncernen	Bokfört värde		Upplupet anskaffningsvärde		Nominellt belopp	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Svenska staten	19 995	32 139	19 748	32 153	16 790	29 330
Svenska kommuner	643	1 426	630	1 432	635	1 441
Utländska stater	5 385	2 379	5 298	2 342	5 217	2 207
Övriga utländska emittenter	662		670		672	
Summa	26 685	35 944	26 346	35 927	23 314	32 978
Värderingskategori, hålles till förfall*						
Utländska stater	1 293	1 190	1 293	1 190	1 241	1 142
Summa	1 293	1 190	1 293	1 190	1 241	1 142
Summa	27 978	37 134	27 639	37 117	24 555	34 120

* Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 1 163 mkr (1 161).

Belåningsbara statspapper Moderbolaget	Bokfört värde		Upplupet anskaffningsvärde		Nominellt belopp	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Svenska staten	19 870	32 028	19 624	32 042	16 668	29 219
Svenska kommuner	643	1 360	630	1 366	635	1 375
Utländska stater	3 130	1 625	3 032	1 581	2 923	1 468
Övriga utländska emittenter	413		421		421	
Summa	24 056	35 013	23 707	34 989	20 647	32 062

19 Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, lånefordringar				
Svenska banker	61 027	30 849	60 328	28 993
Övriga svenska kreditinstitut	294	464	186 765	155 086
Utländska banker	38 376	38 751	139 537	98 222
Övriga utländska kreditinstitut	1 842	32 320	1 834	32 309
Summa	101 539	102 384	388 464	314 610
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel				
Svenska banker	3 582	3 790	3 582	3 790
Övriga svenska kreditinstitut	1 373	14 896	108 239	14 896
Utländska banker	22 042	52 944	22 042	52 944
Summa	26 997	71 630	133 863	71 630
Summa	128 536	174 014	522 327	386 240
varav koncernföretag			406 166	143 213
varav intresseföretag	274	508	268	501
	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Efterställda fordringar				
Koncernföretag	7 202		7 202	5 526
Intresseföretag	200	7	200	
Övriga företag	56	74	56	74
Summa	7 458	81	7 458	5 600

21 Finansiell leasing

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

				2008	2007
	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Total	Total
Koncernen					
Bruttoinvestering	17 248	29 316	2 500	49 064	47 580
Ej intjänade finansiella intäkter	2 328	2 576	694	5 598	5 620
Nettoinvestering	14 920	26 740	1 806	43 466	41 960
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				-466	-372

Leasingavtalens restvärden är i samtliga fall garanterade av leasetagarna.

Finansiell leasing ingår i Utlåning till allmänheten.

20 Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, lånefordringar				
Svensk allmänhet	447 062	393 318	249 257	243 514
Utländsk allmänhet	321 566	236 837	90 780	56 488
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	0	-3	0	-2
Summa	768 628	630 152	340 037	300 000
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel				
Svensk allmänhet	30 195	26 244	30 195	26 244
Utländsk allmänhet	2 953	3 956	2 953	3 956
Övrigt				
Svensk allmänhet	485 648	474 935	24 330	32 013
Summa	518 796	505 135	57 478	62 213
Summa	1 287 424	1 135 287	397 515	362 213
varav koncernföretag			25 673	23 400
varav intresseföretag	7	7		
	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Efterställda fordringar				
Övriga företag	348	340	348	340
Summa	348	340	348	340

22 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ Koncernen	Bokfört värde		Upplupet anskaffningsvärde		Nominellt belopp	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Svenska bostadsinstitut	50 531	36 636	49 137	36 775	48 396	36 239
Övriga svenska emittenter						
Icke finansiella företag	22 007	4 532	22 029	4 546	22 203	4 555
Övriga finansiella företag	3 373	7 701	3 443	7 769	3 280	7 575
Utländska emittenter	21 336	29 420	21 653	29 563	21 948	29 560
Summa	97 247	78 289	96 262	78 653	95 827	77 929
Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall*						
Utländska emittenter	8 469	69	8 469	69	8 670	69
Summa	8 469	69	8 469	69	8 670	69
Summa	105 716	78 358	104 731	78 722	104 497	77 998
varav efterställt	200	200				
varav noterat	98 023	68 112				

* Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 8 470 mkr (66).

Emitterade av andra än offentliga organ Moderbolaget	Bokfört värde		Upplupet anskaffningsvärde		Nominellt belopp	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Svenska bostadsinstitut	124 318	63 982	122 338	64 130	121 683	63 584
Övriga svenska emittenter						
Icke finansiella företag	21 621	4 076	21 652	4 090	21 827	4 103
Övriga finansiella företag	3 094	7 528	3 168	7 597	2 998	7 402
Övriga utländska emittenter	13 892	23 151	14 203	23 295	14 287	23 304
Summa	162 925	98 737	161 361	99 112	160 795	98 393
Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall*						
Svenska bostadsinstitut	63 943		63 943		64 006	
Övriga utländska emittenter	10 742	702	10 742	702	10 932	702
Summa	74 685	702	74 685	702	74 938	702
Summa	237 610	99 439	236 046	99 814	235 733	99 095
varav koncernföretag	140 960	29 323				
varav efterställt	200	200				
varav noterat	230 209	88 483				

* Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 75 922 mkr (702).

23 Aktier och andelar

	Koncernen				Moderbolaget			
	Bokfört värde		Anskaffningsvärde		Bokfört värde		Anskaffningsvärde	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Handel								
Handelslager	3 936	3 541	4 126	3 707	3 826	2 164	3 965	2 193
Fondandelar	2 300	2 326	2 591	2 280				
För skyddande av fordran	186	26	186	26	186	22	186	21
Övrigt								
Kreditinstitut	79	125	35	66	79	125	35	66
Övriga aktier	2	3	4	3				
Summa	6 503	6 021	6 942	6 082	4 091	2 311	4 186	2 280
Värderingskategori, tillgängliga för försäljning								
Bostadsrätter	31	32	30	32	28	28	28	28
Övrigt	23	48	20	41	13	5	13	5
Summa	54	80	50	73	41	33	41	33
Summa	6 557	6 101	6 992	6 155	4 132	2 344	4 227	2 313
varav onoterat	282	119			227	54		

Onoterat innehav har värderats till senaste transaktionspris. Innehav i värderingskategorin tillgängliga för försäljning har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt verkligt värde inte ansetts kunna fastställas.

24 Aktier och andelar i intresseföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Anläggningstillgångar				
Kreditinstitut	1 867	2 059	1 248	1 468
Övriga intresseföretag	120	134	18	19
Summa	1 987	2 193	1 266	1 487
Ingående balans	2 193	1 971	1 487	1 449
Under året tillkommande	50	224	50	224
Förändring av ackumulerade resultatandelar	244	172		
Under året nedskrivet			-1	-7
Under året avgående	-465	-197	-270	-179
Omräkningsdifferens eget kapital intresseföretag	-35	23		
Utgående balans	1 987	2 193	1 266	1 487

2008 Firmanamn, säte	Organisations- nummer	Antal	Bokfört värde koncernen	Bokfört värde moderbolaget	Anskaff- ningsvärde moderbolaget	Kapital andel, %	Årets andel av intresseföretags resultat före skatt
Kreditinstitut							
Bergslagens Sparbank AB, Lindesberg	516401-0109	582 391	144	118	118	48,00	19
Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Eskilstuna	516401-9928	865 000	156	125	125	50,00	27
Färs & Frosta Sparbank AB, Lund	516401-0091	1 478 700	414	257	257	30,00	50
Swedbank Sjuhärad AB, Borås	516401-9852	950 000	435	287	287	47,50	93
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	61	41	41	40,00	7
EnterCard Holding AB, Stockholm	556673-0585	3 000	657	420	420	50,00	214
Övriga							64
Summa			1 867	1 248	1 248		474
Övriga intresseföretag							
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	53	11	11	29,18	11
Doc Hotel i Stockholm AB, Stockholm	556626-3934	400	2	0	3	33,33	0
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	5	4	23	28,30	2
PrivatGiro AB, Stockholm	556302-4552	220	4	0	1	22,00	2
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	556695-3567	13 000	8	3	7	20,00	3
Ägda av dotterföretag							
AS Sertifitseerimiskeskus, Tallin	10747013	1 134	4			25,00	0
Sparebanken Nord-Norge Sec. ASA	982699355	25 000	3			25,00	
International Credit History Bureau, Kiev	34299140	1	1			20,00	
Svensk Mäklarstatistik AB, Stockholm	556709-1292	33	1			33,00	
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	39			49,00	18
Övriga							2
Summa			120	18	45		38
Summa			1 987	1 266	1 293		512

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen.

Samtliga aktier är noterade.

Innehavet i EnterCard Holding AB är ett joint venture.

Intresseföretagens sammanlagda tillgångar och skulder 2008-12-31 uppgick till 49 400 mkr (45 385) respektive 44 774 mkr (40 342), samt intäkter och resultat efter skatt för 2008 uppgick till 4 106 mkr (4 557) respektive 726 mkr (793).

25 Aktier och andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2008	2007
Anläggningstillgångar		
Svenska kreditinstitut	14 898	14 898
Utländska kreditinstitut	24 499	25 216
Övriga företag	3 982	3 820
Summa	43 379	43 934
Ingående balans	43 934	37 870
Under året tillkommande	2 409	6 247
Under året nedskrivet	-2 964	
Under året avgående	0	-183
Utgående balans	43 379	43 934

2008 Firmanamn, säte	Organisationsnummer	Antal	Bokfört värde	Anskaffnings- värde	Kapital- andel, %
Svenska kreditinstitut					
Swedbank Finans AB, Stockholm	556131-3395	345 000	415	415	100
Swedbank Företagskredit AB, Stockholm	556204-2340	200 000	20	120	100
Swedbank Hypotek AB, Stockholm	556003-3283	23 000 000	14 328	14 328	100
Ölands Bank AB, Borgholm	516401-0034	780 000	135	135	60
Summa			14 898	14 998	
Utländska kreditinstitut					
AS Hansapank, Tallinn	10060701	317 368 436	18 827	18 827	100
First Securities ASA, Oslo	933 922 847	694 895	273	320	51
QAO Swedbank, Moskva	1027739131529	23 800 000	1 212	1 212	85
OJSC Swedbank, Kiev	19356840	315 908 867 213	4 078	7 042	100
Swedbank First Securities LLC, New York	20-416-7414	67,55	15	15	67,55
Swedbank (Luxembourg) S.A., Luxemburg	302018-5066	299 999	94	138	100
Summa			24 499	27 554	
Övriga bolag					
European Agency for Debts Recovery, Kiev	35465907	51	9	9	51
Hansa Leasing Ltd, Moskva	1047796412531	2	139	139	100
Mandab AB, Stockholm	556318-3119	500	5	230	100
Sparia Försäkrings AB, Stockholm	516401-8631	30 000	555	595	100
Swedbank Administration AB, Stockholm	556284-5387	10 000	6	6	100
Swedbank BABS Holding AB, Stockholm	556691-3579	1 000	55	55	100
Swedbank Fastighetsbyrå AB, Stockholm	556090-2115	130 000	5	5	100
Swedbank Juristbyrå AB, Stockholm	556576-8891	5 000	1	6	100
Swedbank Robur AB, Stockholm	556110-3895	10 000 000	3 191	3 191	100
ZAO Swedbank Markets, Moskva	1057747895787	100	14	14	100
Övriga			2	2	
Summa			3 982	4 252	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga bolag är onoterade.

26 Derivat

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot aktie-, ränte- och valutarisker. Ränteswappar, som säkrar ränteriskkomponenten i vissa lånefordringar och efterställda skulder, redovisas ibland som säkringsinstrument i säkringsredovisning till verkligt värde. Derivaten redovisas till verkligt värde med värdeförändring via resultaträkningen på samma sätt som för övriga derivat. I not 6 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde framgår säkringarnas eventuella ineffektivitet då derivatets värdeförändring redovisas tillsammans med värdeförändringen på den säkrade riskkomponenten. Ränteswappar säkrar ibland även framtida prognostiserade räntebetalningar, så kallade kassaflödessäkringar.

De framtida kassaflödena för ränteswappar som per balansdagen redovisas som kassaflödessäkringar kommer att betalas eller erhållas samt påverka resultaträkningen under 2009 till 2015. Då derivaten redovisas som säkringsinstrument redovisas verkligt värde direkt i eget kapital. Även värdeförändring på derivat som används för att säkra nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas direkt i eget kapital. Eventuell ineffektivitet i säkringsredovisningen redovisas i not 6 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Nedan anges bokfört värde separat för derivat som ingår i säkringsredovisning. Samtliga derivats bokförda värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta.

forts. not 26

Koncernen 2008

Derivat med positiva värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade m.m.	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat i säkringsredovisning						
Swappar, verkligt värde säkring	2 377	23 322				
Swappar, nettoinvestering i utlands- verksamhet			186	993		
Summa	2 377	23 322	186	993		
Övriga derivat						
Innehavda optioner	871	89 970	264	7 089	4 112	29 290
Terminer	20 507	3 014 141	37 891	388 432	66	363
Swappar	60 251	1 367 867	11 006	96 950		
Övriga	0	6	4	213	36	624
Summa	81 629	4 471 984	49 165	492 684	4 214	30 277
varav clearat	9 269	87 428			1 201	

Derivatens positiva värde uppgick till 137 571 mkr. Derivat till ett värde av 9 516 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen varför bokfört värde uppgick till 128 055 mkr.

Derivat med negativa värden	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade m.m.	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat i säkringsredovisning						
Swappar, kassaflödessäkring	902	26 577				
Summa	902	26 577				
Övriga derivat						
Utställda optioner	464	71 207	220	5 459	1 019	50 547
Terminer	21 245	2 972 082	38 343	382 871	4	72
Swappar	56 415	1 168 942	7 585	80 275		
Övriga	0	6	4	182	35	477
Summa	78 124	4 212 237	46 152	468 787	1 058	51 096
varav clearat	8 647	57 859			1 003	

Derivatens negativa värde uppgick till 126 236 mkr. Derivat till ett värde av 9 516 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen varför bokfört värde uppgick till 116 720 mkr.

Moderbolaget 2008

Derivat med positiva värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade m.m.	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat i säkringsredovisning						
Swappar, verkligt värde säkring	2 377	23 322				
Swappar, nettoinvestering i utlandsverksamhet			186	993		
Summa	2 377	23 322	186	993		
Övriga derivat						
Innehavda optioner	868	79 660	247	6 828	3 746	25 328
Terminer	20 445	3 010 800	37 737	390 965	27	359
Swappar	66 989	1 450 007	10 876	92 254		
Summa	88 302	4 540 467	48 860	490 047	3 773	25 687
varav clearat	9 269	87 428			1 201	

Derivatens positiva värde uppgick till 143 498 mkr. Derivat till ett värde av 9 516 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen varför bokfört värde uppgick till 133 982 mkr.

Derivat med negativa värden	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade m.m.	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat i säkringsredovisning						
Swappar, kassaflödessäkring	902	26 577				
Summa	902	26 577				
Övriga derivat						
Utställda optioner	466	80 768	205	5 198	1 005	50 086
Terminer	21 245	2 972 082	39 047	391 693	4	72
Swappar	65 029	1 383 625	18 252	162 024		
Summa	86 740	4 436 475	57 504	558 915	1 009	50 158
varav clearat	8 647	57 859			1 003	

Derivatens negativa värde uppgick till 146 155 mkr. Derivat till ett värde av 9 516 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen varför bokfört värde uppgick till 136 639 mkr.

forts. not 26

Koncernen 2007

Derivat med positiva värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade m.m.	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat i säkringsredovisning						
Swappar, verkligt värde säkring	620	15 003				
Swappar, kassaflödessäkring	117	9 466				
Summa	737	24 469				
Övriga derivat						
Innehavda optioner	652	151 644	200	6 863	6 574	63 900
Terminer	1 520	2 435 453	8 010	397 882	28	167
Swappar	14 856	1 010 173	6 203	177 367		
Övriga	0	313	0	1	30	767
Summa	17 028	3 597 583	14 413	582 113	6 632	64 834
varav clearat	586	463 375			2 458	

Derivatens positiva värde uppgick till 38 810 mkr. Derivat till ett värde av 1 826 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen varför bokfört värde uppgick till 36 984 mkr.

Derivat med negativa värden	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade m.m.	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat i säkringsredovisning						
Swappar, verkligt värde säkring	43	5 788				
Summa	43	5 788				
Övriga derivat						
Utställda optioner	702	265 105	154	7 013	4 844	23 073
Terminer	1 507	2 287 875	8 799	412 046	15	341
Swappar	17 604	1 051 491	4 397	103 260	1	6 932
Övriga	0	2	0	1	27	895
Summa	19 813	3 604 473	13 350	522 320	4 887	31 241
varav clearat	622	353 237			1 240	

Derivatens negativa värde uppgick till 38 093 mkr. Derivat till ett värde av 1 826 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen varför bokfört värde uppgick till 36 267 mkr.

Moderbolaget 2007

Derivat med positiva värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade m.m.	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat i säkringsredovisning						
Swappar, verkligt värde säkring	619	14 455				
Summa	619	14 455				
Övriga derivat						
Innehavda optioner	585	123 710	195	5 679	6 062	58 135
Terminer	1 510	2 435 442	8 157	422 049	28	167
Swappar	13 617	940 543	4 280	100 716		
Summa	15 712	3 499 695	12 632	528 444	6 090	58 302
varav clearat	586	463 375			2 458	

Derivatens positiva värde uppgick till 35 053 mkr. Derivat till ett värde av 1 826 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen varför bokfört värde uppgick till 33 227 mkr.

Derivat med negativa värden	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade m.m.	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivat i säkringsredovisning						
Swappar, verkligt värde säkring	43	5 788				
Summa	43	5 788				
Övriga derivat						
Utställda optioner	740	271 805	149	5 926	4 717	20 806
Terminer	1 443	2 269 941	9 078	439 792	15	340
Swappar	16 674	995 779	3 359	105 467		
Summa	18 857	3 537 525	12 586	551 185	4 732	21 146
varav clearat	622	353 237			1 240	

Derivatens negativa värde uppgick till 36 218 mkr. Derivat till ett värde av 1 826 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen varför bokfört värde uppgick till 34 392 mkr.

27 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Med obestämbar nyttjandeperiod				
Goodwill	17 308	18 523	936	1 059
Varumärke		101		
Summa	17 308	18 624	936	1 059
Med bestämbar nyttjandeperiod				
Kundbas	1 254	737	28	35
Övrigt	1 015	778	222	206
Summa	2 269	1 515	250	241
Summa	19 577	20 139	1 186	1 300

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Goodwill och varumärke				
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	18 624	13 889	2 202	2 178
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv	2	4 189		24
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-813			
Överfört till bestämbar nyttjandeperiod	-116			
Avyttringar		9		
Valutakursdifferenser	1 014	537		
Utgående balans	18 711	18 624	2 202	2 202
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Ingående balans			-1 143	-1 020
Årets avskrivningar			-123	-123
Årets nedskrivningar	-1 403			
Utgående balans	-1 403		-1 266	-1 143
Redovisat värde	17 308	18 624	936	1 059

Specifikation av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod i koncernen	Anskaffningsår	Bokfört värde 2008	Bokfört värde 2007
Goodwill			
Swedbank Robur AB	1995	328	328
Föreningsbanken AB	1997	1 342	1 342
Swedbank Försäkring AB	1998	651	651
Kontoret i Bergsjö	1998	13	13
Ölands Bank AB	1998	9	9
FSB Boländirekt Bank AB	2002	159	159
Svenska kyrkans fondaktiebolag	2005	3	3
Söderhamns Sparbank AB	2007	24	24
Sverige		2 529	2 529
AS Hansabank	1999	1 324	1 146
A/S Hansabanka	2000	13	12
AB bankas Hansabankas	2001	156	135
OU Evision Grupp	2004	15	13
AS Hansabank	2005	11 897	10 297
AS Hansa Leasing Russia	2005	21	15
Baltikum		13 426	11 618

OJSC Swedbank	2007	1 150	4 165
European Agency for Debts Recovery	2008	2	
Ukraina		1 152	4 165
OAQ Swedbank	2005	15	17
ZAO Swedbank Markets	2008	5	
Ryssland		20	17
First Securities ASA	2005	181	194
Norge		181	194
Summa		17 308	18 523

Goodwill förvärvade i rörelseförvärv har allokerats till respektive lägsta möjliga kassa-genererande enhet. Återvinningsvärden för dessa har fastställts baserat på nyttjande-värdet. Detta innebär att tillgångarnas förväntade framtida kassaflöden nuvärdesbe-räknas med en diskonteringsfaktor. De framtida förväntade kassaflödena bedöms utifrån tre års finansiella planer. Därefter räknas de fram med hjälp av antaganden om tillväxt. Till följd av investeringarnas långsiktiga karaktär bedöms ett evigt kassaflöde. Med kassaflöde avses det belopp som teoretisk kan erhållas som utdelning alternativt behöver tillskjutas som kapitaltillskott med beaktande av att kapitaltäckningsregler eller solvensregler ska uppfyllas. Diskonteringsfaktorn fastställs utifrån marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav, enhetens utveckling på en aktiemarknad i förhållande till hela aktiemarknaden samt tillägg för illikviditet och småföretags storlek. Parametrarna härleds i möjligaste mån från externa källor. Diskonteringsfaktorn anpas-sas vid behov till olika perioder.

Baltikum

Redovisad goodwill uppgick 13 426 mkr. Något nedskrivningsbehov förelåg inte per balansdagen. Inom den närmsta treårsperioden förväntas tillväxten vara något negativ. Därefter bedöms de ekonomiska förhållandena återgå till mer normal nivå och i slutet av bedömd period förväntas årlig tillväxt uppgå till 4 procent. Använd diskonterings-faktor uppgick till 11,2 procent. Diskonteringsfaktorn kunde höjas med 0,5 procenten-het generellt utan att nedskrivningsbehov uppkommer, allt annat oförändrat.

OJCS Swedbank

Redovisad goodwill uppgick till 1 150 mkr efter nedskrivning med 1 403 mkr. Tillgång-ens värde har försämrats till följd av den kraftiga nedgången i den ukrainska ekonomin som inträffade under slutet av 2008. Nedgången samt den stora osäkerhet som per balansdagen rådde om landets framtida ekonomiska utveckling har inneburit att bedömningen av framtida kassaflöden för den allra närmsta perioden fått revideras ned väsentligt. Bedömda kassaflöden, som bygger på Swedbanks långsiktiga satsning i Ukraina, förskjuts därför framåt i tiden och blir till följd av diskontering mindre värda per balansdagen. Tillväxt efter tre års finansiella planer baserades på bedömd inflation, real BNP tillväxt, skillnad i tillväxt i banksektorn jämfört med BNP samt förändringar av ban-kens marknadsandel. Marknadens riskfria ränta har anpassats för olika perioder så att den harmoniserar med de antaganden som gjorts för inflation och real BNP tillväxt.

Inom den närmsta treårsperioden bedöms tillväxten vara obefintlig. Därefter förvän-tas en återhämtning av landets ekonomiska utveckling och tillväxt i banksystemet sam-tidigt som banken i viss mån ökar sin för närvarande låga marknadsandel. I slutet av bedömd period förväntas årlig tillväxt uppgå till 4 procent. Olika diskonteringsfaktorer har använts för olika perioder. Under den närmsta treårsperioden har diskonteringsfak-torn 31,5 procent använts. Under de efterföljande 20 åren har diskonteringsfaktorn 23,2 procent använts och därefter 17,2 procent.

En generell höjning av diskonteringsfaktorn med 1 procentenhet skulle medföra enytterligare nedskrivning av tillgången med 0,8 mdr. En generell sänkning av diskon-teringsfaktorn med 1 procentenhet skulle medföra en minskning av nedskrivningen med 1,0 mdr.

forts. not 27

Övriga kassagenererande enheter

Övrig redovisad goodwill uppgick sammanlagt till 2 732 mkr. Något nedskrivningsbehov förelåg inte på balansdagen. Genomsnittlig årlig tillväxt har antagits vara 2 procent och genomsnittlig diskonteringsfaktor har fastställts till 10,6 procent. För samtliga enheter kunde diskonteringsfaktorn ha höjts med 1 procentenhet utan att nedskrivningsbehov uppkommit.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kundbas och övrigt				
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	2 114	1 594	306	253
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv	583	313		41
Nyanskaffningar genom intern utveckling av IT-system	352	96		
Nyanskaffningar genom separata förvärv	77	76	49	12
Överfört från bestämbar nyttjandeperiod	116			
Avyttringar och utrangeringar	-125	-1		
Valutakursdifferenser	118	36		
Utgående balans	3 235	2 114	355	306
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans	-599	-417	-65	-38
Avyttringar och utrangeringar	121			
Årets avskrivningar	-395	-201	-34	-27
Valutakursdifferenser	-93	19	-6	
Utgående balans	-966	-599	-105	-65
Redovisat värde	2 269	1 515	250	241

28 Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Omsättningstillgångar				
Fastigheter övertagna för skydd av fodran	2	0		
Summa	2	0		0
Anläggningstillgångar				
Inventarier	1 551	1 421	544	607
Byggnader och mark för den egna verksamheten	1 721	1 267	14	15
Summa	3 272	2 688	558	622
Summa	3 274	2 688	558	622
	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Inventarier				
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	4 242	4 191	2 451	2 810
Nyanskaffningar	886	765	237	276
Avyttringar och utrangeringar	-603	-766	-202	-636
Valutakursdifferenser	154	52		1
Utgående balans	4 679	4 242	2 486	2 451
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans	-2 821	-3 051	-1 844	-2 188
Avyttringar och utrangeringar	326	717	139	584
Årets avskrivningar	-525	-462	-237	-239
Valutakursdifferenser	-108	-25		-1
Utgående balans	-3 128	-2 821	-1 942	-1 844
Redovisat värde	1 551	1 421	544	607

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms i snitt vara fem år och deras restvärde bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon indikation på nedskrivningsbehov per balansdagen fanns inte. Inom inventarierna ingår operationella leasingavtal med ett ackumulerat anskaffningsvärde på 142 mkr (46) och med ackumulerade avskrivningar på 41 mkr (12). Framtida minimileaseavgifter uppgår till 70 mkr (16), varav 64 mkr (13) erhålls senare än ett år men inom fem år.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Byggnader och mark för den egna verksamheten				
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	1 545	937	25	21
Nyanskaffningar	572	577		4
Avyttringar och utrangeringar	-79	-12	-1	
Valutakursdifferenser	62	43		
Utgående balans	2 100	1 545	24	25
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Ingående balans	-278	-226	-10	-9
Avyttringar och utrangeringar	19		1	
Årets avskrivningar	-79	-42	-1	-1
Valutakursdifferenser	-41	-10		
Utgående balans	-379	-278	-10	-10
Redovisat värde	1 721	1 267	14	15
Taxeringsvärde, svenska fastigheter	57	56	46	45

Enskilda byggnadskomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 12 och 25 år. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och skrivs därför inte av. Bedömda nyttjandeperioder har i enstaka fall ändrats. Indikationer på nedskrivningsbehov fanns inte.

29 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Fondlikvidfordringar*	7 720	10 199	7 259	9 030
Koncernbidrag			830	4 736
Övrigt**	5 899	3 958	1 904	1 206
Summa	13 619	14 157	9 993	14 972
Brutto fondlikvidfordringar	9 563	14 008	9 103	12 839

* Bokförs i balansräkningen enligt gällande nettningsregler.

** Reserv för sannolika kreditförluster ingår med 20 mkr (3) i koncernen.

Övertagen egendom för skyddande av fordran uppgick till 2 mkr (2) i koncernen.

30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Upplupna ränteutgifter	3 984	7 039	13 346	9 984
Övrigt	2 505	2 669	1 851	1 390
Summa	6 489	9 708	15 197	11 374

31 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, övriga finansiella skulder				
Svenska banker	191 673	42 460	191 032	41 761
Övriga svenska kreditinstitut	7 361	899	116 013	66 326
Utländska banker	89 323	78 294	92 048	80 092
Övriga utländska kreditinstitut	2 444	397	303	1 283
Summa	290 801	122 050	399 396	189 462
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel				
Svenska banker	8 665	24 392	8 624	24 005
Övriga svenska kreditinstitut		2 762		2 762
Utländska banker	17 264	14 581	17 264	14 573
Summa	25 929	41 735	25 888	41 340
Summa	316 730	163 785	425 284	230 802
varav koncernföretag			117 930	66 962
varav intresseföretag	1 437	2 711	1 437	2 711

32 In- och upplåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, övriga finansiella skulder				
Inlåning svensk allmänhet	324 035	328 011	325 682	330 335
Inlåning utländsk allmänhet	125 298	119 325	8 292	7 206
Upplåning	17	23		
Summa	449 350	447 359	333 974	337 541
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel				
Inlåning svensk allmänhet	30 940	4 873	30 939	4 873
Inlåning utländsk allmänhet				
Övrigt*				
Inlåning svensk allmänhet	28 166	6 143	28 166	6 143
Summa	59 106	11 016	59 105	11 016
Summa	508 456	458 375	393 079	348 557
varav i koncernföretag			4 051	4 989
* nominellt belopp uppgår till	27 794	6 153	27 794	6 153

33 Emitterade värdepapper m.m.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Värderingskategori, övriga finansiella skulder				
Certifikat	16 170		16 170	
Obligationslån	86 825	84 226	79 372	77 002
Summa	102 995	84 226	95 542	77 002
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel				
Certifikat	87 691	116 733	87 691	116 733
Obligationslån	60 296	18 682	60 296	18 701
Övrigt	34 522	16 945	34 522	16 945
Övrigt*				
Certifikat	36 284	98 719		
Obligationslån	271 577	337 811		
Summa	490 370	588 890	182 509	152 379
Summa	593 365	673 116	278 051	229 381
varav koncernföretag				29 912
* nominellt belopp uppgår till	265 848	428 820		

34 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Fondlikvidskulder*	5 364	19 220	4 956	18 486
Skuld inlånade värdepapper	53 172	44 229	53 172	44 229
Ej registrerade aktier			3 009	
Koncernskulder			1 681	1 095
Övrigt	12 799	11 917	8 629	7 070
Summa	71 335	75 366	71 447	70 880
Brutto, fondlikvidskulder	7 208	23 067	6 800	22 294

* Bokförs i balansräkningen enligt gällande nettningsregler.

35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Upplupna räntekostnader	8 107	10 516	5 261	2 764
Övrigt	4 955	4 996	1 973	1 389
Summa	13 062	15 511	7 234	4 153

36 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Avsättningar för pensioner	1 495	1 508	3	3
Avsättningar för skatter				
Uppskjuten löneskatt avseende avsättningar för pensioner	358	362		
Övriga skatter				
Avsättningar för försäkringsavtal	3 734	2 904		
Övriga avsättningar				
Reserveringar för garantier	74	94	68	72
Övrigt	111	86	64	61
Summa	5 772	4 954	135	136

Specifikation av Avsättningar för pensioner

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i koncernbalansräkningen som en avsättning. Koncernen beräknar avsättningar och kostnader för förmånsbestämda pensionslöften utifrån löftenas innebörd samt egna antaganden om framtida utveckling. Det verkliga värdet av trygghande som skett avräknas ifrån avsättningarna. Om verkligt utfall avviker från i beräkningen fastställda antaganden eller om antaganden förändras uppstår aktuariella vinster eller förluster. Aktuariella vinster och förluster resultatförs först då det ingående värdet överstiger 10 procent av det högsta värdet av antingen pensionsförpliktelserna eller förvaltningstillgångarna. I koncernen redovisas också en avsättning för löneskatt på skillnaden mellan koncernens pensionskostnad och den pensionskostnad som ligger till grund för årets löneskatteberäkning. Beroende på svårigheten att fastställa när skillnaden blir föremål för verklig löneskattebetalning värderas avsättningen till dess nominella värde.

Näst intill samtliga anställda i den svenska delen av koncernen omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan benämnd BTP (Bankernas tjänstepension). Pensionsplanen innebär att den anställda garanteras en livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av lönen och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Pensionsplanen innehåller även en kompletterande ålderspension som inte är förmånsbestämd utan avgiftsbestämd. För personer i ledande ställning finns individuella förmånsbestämda pensionslöften. Koncernens pensionsförpliktelser tryggs främst genom köp av tjänstepensionsförsäkringar i försäkringsföretag men även stiftelse-trygghande förekommer. Dessutom finns en mindre förmånsbestämd pensionsplan för anställda i det norska dotterföretaget First Securities ASA. Planens utgående pensions-skuld per årsskiftet uppgick till 52 mkr (54). Förvaltningstillgångarna uppgick till 38 mkr (43). Beloppen redovisas nedan tillsammans med den svenska pensionsplanen.

Koncernen

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser			
	2008	2007	
Fonderade pensionsförpliktelser	15 243	15 018	
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-10 798	-10 380	
Summa	4 445	4 638	
Ej resultatredovisad aktuariell nettoförlust	-2 950	-3 130	
Avsättningar för pensioner	1 495	1 508	

Pensionskostnad redovisad i resultaträkningen			2008	2007
Tjänstgöringskostnad under innevarande period			498	482
Ränta på pensionsavsättningen			565	506
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar			-525	-514
Resultatredovisad aktuariell nettoförlust			109	33
Pensionskostnad förmånsbestämda planer			647	507
Erlagda premier för avgiftsbestämda pensionsplaner			175	187
Löneskatt			173	119
Summa pensionskostnad			995	813

Förändringar av fonderade förmånsbestämda pensionsförpliktelser

	2008	2007
Ingående förpliktelser	15 018	13 691
Rörelseförvärv	-	26
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	498	482
Ränta på pensionsavsättningen	565	506
Aktuariella vinster och förluster, netto	-396	719
Pensionsutbetalningar	-438	-414
Valutakursdifferenser	-4	8
Utgående förpliktelser	15 243	15 018

Förändringar av förvaltningstillgångar

	2008	2007
Ingående verkligt värde	10 380	10 213
Rörelseförvärv	-	20
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	525	514
Aktuariella vinster och förluster, netto	-324	-581
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	658	621
Pensionsutbetalningar	-438	-414
Valutakursdifferenser	-3	7
Utgående verkligt värde	10 798	10 380

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till 201 mkr (-67).

Koncernen förväntas tillskjuta cirka 690 mkr (650) under 2009 för att trygga förmånsbestämda pensionslöften. I utgående förvaltningstillgångar ingår aktier i Swedbank AB med 253 mkr (272), banktillgodohavande med 594 mkr (282) samt av koncernen emitterade räntebärande värdepapper med 45 mkr (43).

Ej resultatredovisad aktuariell nettoförlust

	2008	2007
Ingående aktuariell nettoförlust	3 130	1 865
Pensionsförpliktelser		
Årets aktuariella nettoförlust till följd av ändrade antaganden		713
Årets erfarenhetsmässiga aktuariella nettovinst (-)/nettoförlust (+) på pensionsförpliktelser	-396	6
Resultatredovisad aktuariell nettoförlust	-109	-33
Förvaltningstillgångar		
Årets erfarenhetsmässiga aktuariella nettoförlust på förvaltningstillgångar	324	581
Valutakursdifferenser	1	-2
Utgående aktuariell nettoförlust	2 950	3 130

Korridorregel

	2009	2008	2007
Ingående aktuariell nettoförlust	2 950	3 130	1 865
Korridorbelopp	1 524	1 502	1 369
Överskott	1 426	1 628	496
Genomsnittlig återstående tjänstgöringstid	15 år	15 år	15 år
Resultatredovisad aktuariell nettoförlust	95	109	33

Koncernen tillämpar den så kallade korridorregeln. Tillämpningen innebär att aktuariella nettoförluster resultatredovisas då den ingående aktuariella nettoförlusten överstiger 10 procent av det högsta värdet av pensionsförpliktelser eller förvaltningstillgångar. Överskjutande belopp resultatförs under de anställdas återstående tjänstgöringstid. Då koncernens aktuariella nettoförlust vid utgången av 2008 överstiger gränsvärdet medför det att koncernens resultaträkning 2009 kommer att belastas med 1/15 av överskjutande belopp eller med 95 mkr.

forts. not 36

Aktuariella antaganden, procent	2008	2007
Diskonteringsränta 1 januari	3,75	3,75
Diskonteringsränta 31 december	3,75	3,75
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	5,00	5,00
Framtida årliga löneökningar 1 januari	4,00	3,50
Framtida årliga löneökningar 31 december	4,00	4,00
Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation	2,00	2,00
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 1 januari	3,00	2,75
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 31 december	3,00	3,00
Anställdas val att utnyttja option till tidigare pensionsavgång	20,00	20,00
Personalomsättning	3,50	3,50

När kostnaden för lämnade förmånsbestämda pensionsförpliktelser beräknas krävs att antaganden görs för framtida utveckling av faktorer som påverkar storleken av de framtida pensionsutbetalningarna. Diskonteringsräntan är den räntesats som används för att diskontera värdet av framtida utbetalningar. Räntan fastställs utifrån en marknadsränta med återstående löptid och valuta som motsvarar pensionsförpliktelsernas egenskaper. Koncernen baserar, för de svenska förmånsbestämda löfterna, sitt räntebaserade antagande på realränteobligation 3104, eftersom värdepappret handlas aktivt och har en löptid som är nära pensionsförpliktelsernas. En höjning av diskonteringsräntan med 0,25 procentenheter skulle medföra en minskning av pensionsavsättningen med 688 mkr och en minskning av pensionskostnaden med 10 mkr. Tillgångar som finns avsatta för att trygga pensionsförpliktelserna placeras i olika finansiella instrument. Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar speglar den förväntade avkastningen dessa finansiella instrument förväntas ha i årligt genomsnitt under återstående löptid.

Antagandet baseras på den blandning av finansiella instrument som ska finnas och är efter avdrag för omkostnader och avkastningsskatt. Under 2008 var tillgångarna placerade i 23 procent (24) aktier, 77 procent (71) räntebärande värdepapper samt 0 procent (5) i övrigt. Vid beräkning av den förväntade avkastningen, som redovisas i resultaträkningen, tas också hänsyn till förändringar av tillgångarna till följd av under året gjorda inbetalningar och pensionsutbetalningar. Framtida årliga löneökningar speglar förväntade framtida löneökningar som en sammansatt effekt av både avtalsenliga löneökningar och löneglidning. De slutliga förmånerna enligt BTP styrs utifrån inkomstbasbeloppet. Därför måste den framtida förändringen av inkomstbasbeloppet bedömas. Även årlig pensionsuppräknings måste bedömas då sådan uppräknings historiskt sett alltid har skett. BTP innehåller en möjlighet för anställda att fritt välja en något tidigare pensionsålder än normalt i utbyte mot en något lägre ersättningsnivå. Eftersom det är en fri valmöjlighet för den anställda görs ett antagande för ett sådant framtida utfall. Förutda pensioneringar som är ett gemensamt beslut mellan arbetsgivare och anställd bedöms inte bland de aktuariella antagandena utan kostnadsförs när de inträffar. Antagandet om förmånstagarnas återstående livslängd uppdateras årligen.

Historik	2008	2007	2006	2005
Fonderade pensionsförpliktelser	15 243	15 018	13 691	12 939
Förvaltningstillgångarnas verkliga värden	-10 798	-10 380	-10 213	-9 670
Summa	4 445	4 638	3 478	3 269
Årets erfarenhetsmässiga aktuariella nettovinst (+)/nettoförlust (-)				
Pensionsförpliktelser	396	-6	175	70
Förvaltningstillgångar	-324	-581	-124	153

Avsättningar för försäkringsavtal

Koncernen gör avsättningar för de försäkringsavtal eller delar av avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. Försäkringsrisk är annan risk än finansiell risk och innebär att koncernen kompenserar försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse har negativ inverkan på försäkringstagaren. Koncernen kompenseras genom erhållna premier från försäkringstagarna. Avsättningar görs för fastställda skador och motsvarar beloppet som ska betalas ut. Avsättningar görs även för inträffade skadefall som ännu inte rapporterats. Till grund för avsättningens storlek görs en statistisk bedömning av förväntat skadeutfall baserat på tidigare års erfarenheter för respektive typ av försäkringsavtal. Antaganden görs om räntenivå, sjuklighet, dödlighet och omkostnader.

37 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Värderingskategorier, övriga finansiella skulder				
Förlagslån	29 326	28 776	27 248	26 015
Eviga förlagslån	13 471	10 677	13 471	10 677
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	1 958	283	1 958	283
Summa	44 755	39 736	42 677	36 975

Moderbolaget

Specifikation av efterställda skulder

Tidsbundna förlagslån Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp, milj	Bokfört belopp, mkr	Kupongränta, %
1989/2019		SEK	111	141	11,00
1994/2010		SEK	1 259	1 208	nollkupongobligation
1999/2009		EUR	200	1 857	rörlig
2005/2015	2010	USD	300	2 316	rörlig
2006/2016	2011	GBP	250	2 943	5,25
2006/2016	2011	USD	75	578	rörlig
2006/2016	2011	EUR	150	1 408	rörlig
2006/2016	2011	SEK	1 935	1 935	rörlig
2006/2016	2011	SEK	250	261	4,23
2006/2016	2011	SEK	2 100	2 100	rörlig
2006/2016	2011	SEK	1 100	1 100	rörlig
2007/2017	2012	USD	400	3 088	rörlig
2007/2017	2012	EUR	400	3 785	5,57
2007/2017	2012	NOK	156	185	5,36
2007/2017	2012	SEK	790	886	5,90
2007/2017	2012	SEK	384	384	rörlig
2008/2013	2013	EUR	400	4 161	7,38
Summa				28 336	

Eviga förlagslån Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp, milj	Bokfört belopp, mkr	Kupongränta, %
1996/evigt	2011	JPY	10 000	924	4,35
1997/evigt	2012	USD	50	449	8,01
1997/evigt	2012	USD	200	1 796	7,50
1998/evigt	2028	JPY	5 000	498	5,00
2005/evigt	2010	EUR	105	964	rörlig
2000/evigt*	2010	USD	300	2 473	9,00
2004/evigt*	2016	GBP	200	2 409	5,75
2005/evigt**	2015	JPY	14 000	1 197	4,00
2007/evigt*	2017	SEK	2 000	2 222	6,67
2008/evigt*	2018	SEK	873	873	8,28
2008/evigt*	2013	SEK	536	536	rörlig
Summa				14 341	

* Lånen har sådana villkor att de godkänts av Finansinspektionen som primärkapitaltillskott.

** Räntan är i USD.

38 Obeskattade reserver

Moderbolaget	Akkumulerade överavskrivningar	Periodiseringsfond	Total
Ingående balans 2007	226	3 000	3 226
Avsättning		2 024	2 024
Upplösning	-86		-86
Utgående balans 2007	140	5 024	5 164
Avsättning		731	731
Upplösning	-40		-40
Utgående balans 2008	100	5 755	5 855

Periodiseringsfond	2008	2007
Avsättning 2004		3 000
Avsättning 2007		2 024
Avsättning 2008	731	

39 Eget kapital enligt ÅRKL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Bundet eget kapital				
Aktiekapital, stamaktier	10 823	10 823	10 823	10 823
Aktiekapital, preferensaktier	4 095		4 095	
Reservfond	9 362	9 331	6 489	6 489
Övriga fonder	9 854	7 216		
Ej registrerade aktier	3 010			
Summa	37 144	27 370	21 407	17 312
Fritt eget kapital				
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	1 046	155		
Kassaflödessäkringar	-958	-65	-930	
Överkursfond	4 871		4 871	
Balanserad vinst	44 127	40 548	15 876	19 623
Summa	49 086	40 638	19 817	19 623
Minoritetskapital	232	315		
Summa eget kapital	86 462	68 323	41 224	36 935

Periodens förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital. I moderbolaget redovisas enligt FFFS 2008:25 ej registrerade aktier som skuld.

Stamaktier

Antal	2008	2007
Beslutade och fullt betalda	515 373 412	515 373 412
Utestående	515 373 412	515 373 412
Ingående balans	515 373 412	515 373 412
Utgående balans	515 373 412	515 373 412

Kvotvärde per aktie är 21 kronor.

Preferensaktier

Antal	2008	2007
Beslutade	257 686 706	
Emitterade, registrerade och kontant betalda	194 985 456	
Emitterade, ej registrerade och debiterade via avräkningsnota	62 701 250	
Utestående	257 686 706	
Ingående balans		
Nyemission	257 686 706	
Utgående balans	257 686 706	

Kvotvärde per aktie är 21 kronor.

Preferensaktier debiterade via avräkningsnota var kontant betalda den 7 januari, tre bankdagar efter affärsavslut, och registrerade den 19 januari 2009. De ej registrerade preferensaktierna hade per årsskiftet samma rättigheter till utdelning och andel i eget kapital som registrerade preferensaktier.

Ägare av stamaktier i Swedbank AB per den 28 november 2008 erbjöds att under perioden 2–16 december 2008 teckna 257 686 706 preferensaktier till kursen 48 kronor per aktie. Per årsskiftet var samtliga preferensaktier tecknade. Under förutsättning att årsstämman beslutar om vinstutdelning har ägare till preferensaktie förtur till en årlig, icke-kumulativ, utdelning om upp till 4,80 kronor. Beslutas högre utdelning till stamaktie utgår motsvarande utdelning även för preferensaktie. Undantaget är år 2009 då preferensaktie har företräde till 2,40 kronor och inget därutöver.

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 under månaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2013. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie.

40 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
För egna skulder ställda panter				
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	23 678	32 352	227 405	32 352
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	7 185		12 105	
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder kreditinstitut, repor	22 902	42 305	25 343	42 305
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänhet, repor	11 214	6 205	31 034	6 205
Statspapper och obligationer pantsatta för derivat	425	99	425	99
Lånefordringar, utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer *	567 363			
Fondandelar pantsatta för försäkringstagare	52 904	69 666		
Kontanter	7 847	253	7 847	253
Summa	693 518	150 880	304 160	81 214

Bokfört värde för skulder där pant ställts uppgick i koncernen 2008 till 640 773 mkr (115 519).

*Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta.

	Koncernen		Moderbolaget	
Övriga ställda panter	2008	2007	2008	2007
Värdepapperslån	347	17 508	347	17 508
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	2 908	14 461	2 838	14 433
Kontanter	164	142	164	142
Summa	3 420	32 111	3 350	32 083

	Koncernen		Moderbolaget	
Ansvarsförbindelser	2008	2007	2008	2007
Nominella belopp				
Kreditgarantier	16 825	8 320	11 361	4 038
Övriga fullgörandegarantier	22 864	18 713	22 740	18 667
Accepterade och endosserade växlar	235	229	235	224
Beviljade ej disponerade rembursar	3 138	2 695	2 213	2 126
Övriga ansvarsförbindelser	799	1 367	314	291
Summa	43 860	31 324	36 862	25 346
Reservering för befarade kreditförluster	-74	-94	-68	-72

	Koncernen		Moderbolaget	
Åtaganden	2008	2007	2008	2007
Nominella belopp				
Beviljade ej utbetalade krediter	131 361	121 038	85 719	75 140
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	68 282	70 457	71 606	73 944
Summa	199 643	191 495	157 325	149 084

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not 26 Derivat.

41 Rörelsegränar

Beskrivning av rörelsegränarnas verksamhet finns på sidorna 16–35.

2008	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse affärsverksamhet	Baltisk bankrörelse investering	Internationell bankrörelse affärsverksamhet	Internationell bankrörelse investering	Swedbank Markets	Kapitalförvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstaber	Eliminering	Total
Externa intäkter	16 779	9 409	-450	3 178	-264	2 751	3 510	1 360	190	36 463
varav andel i intresseföretags resultat	443	2				1		66		512
Interna intäkter	1 488	4		18		294	-1 712	2 830	-2 922	
Summa intäkter	18 267	9 413	-450	3 196	-264	3 045	1 798	4 190	-2 732	36 463
Avskrivningar	109	221	196	100	51	14	32	276		999
Kostnader	9 081	3 597	196	1 564	51	1 854	841	3 633	-2 732	18 085
Nedskrivning av goodwill					1 403					1 403
Årets resultat	6 436	3 649	-576	813	-1 638	670	733	852		10 939
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	6 425	3 649	-576	813	-1 638	629	733	852		10 887
Minoriteten	11					41	0			52
Tillgångar	1 173 448	275 718	13 953	93 586	1 288	706 690	58 792	382 788	-894 573	1 811 690
Kapitalandelar	1 971	4		1		4				1 980
Skulder	1 141 830	259 191	6 672	84 890	107	702 022	56 609	368 712	-894 573	1 725 460
Allokerat eget kapital, utgående balans	31 618	16 527	7 281	8 696	1 181	4 668	2 183	14 076		86 230
Summa skulder och eget kapital	1 173 448	275 718	13 953	93 586	1 288	706 690	58 792	382 788	-894 573	1 811 690

2007	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse affärsverksamhet	Baltisk bankrörelse investering	Internationell bankrörelse affärsverksamhet	Internationell bankrörelse investering	Swedbank Markets	Kapitalförvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstaber	Eliminering	Total
Externa intäkter	15 802	8 773	-419	1 631	-73	2 980	4 305	-73	-2	32 924
varav andel i intresseföretags resultat	331	7				2		84		424
Interna intäkter	1 876			6		292	-2 122	2 822	-2 874	
Summa intäkter	17 678	8 773	-419	1 637	-73	3 272	2 183	2 749	-2 876	32 924
Avskrivningar	84	187	95	37	29	12	4	257	0	705
Kostnader	9 000	3 546	95	872	29	1 862	888	3 303	-2 876	16 719
Årets resultat	6 194	4 322	-463	450	-74	1 030	975	-298		12 136
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	6 182	4 322	-463	450	-74	902	975	-298		11 996
Minoriteten	12					128				140
Tillgångar	971 792	232 421	13 257	68 619	4 367	419 908	75 402	246 199	-423 981	1 607 984
Kapitalandelar	1 735	35		1		5		416		2 193
Skulder	943 376	218 330	5 984	62 879	3 111	416 661	73 700	239 916	-423 981	1 539 976
Allokerat eget kapital, utgående balans	28 416	14 091	7 273	5 740	1 256	3 247	1 702	6 283		68 008
Summa skulder och eget kapital	971 792	232 421	13 257	68 619	4 367	419 908	75 402	246 199	-423 981	1 607 984

Rörelsegränarna Svensk bankrörelse, Swedbank Markets, Kapitalförvaltning och försäkring samt Gemensam service & koncernstaber bedriver verksamhet främst inom Sverige. Internationell bankrörelse omfattar Swedbanks växande internationella verksamhet utanför hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

De koncernmässiga effekterna av Swedbanks ägande och förvärv av OJSC Swedbank och OAO Swedbank redovisas inom Internationell bankrörelse investering. Affärsverksamheten inom Baltisk bankrörelse särredovisas från de koncernmässiga effekterna av Swedbanks ägande och förvärv av Hansabank, som redovisas som Baltisk bankrörelse investering. På detta sätt möjliggörs en tydligare analys av hur den underliggande affärsverksamheten utvecklas.

42 Rörelseförvärv

Med rörelseförvärv avses förvärv av verksamheter där moderbolaget direkt eller indirekt får kontroll över den förvärvade verksamheten.

Rörelseförvärv under 2008

Folksam Fond AB

Swedbank Robur AB förvärvade 2 januari 2008 samtliga aktier i Folksam Fond AB. Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp.

Redovisat i koncernen vid förvärvstidpunkt, mkr	Bokfört i koncernen vid förvärvstidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstidpunkten
Tillgångar	58	58
Skulder	15	15
Dotterföretagets nettotillgång	43	43
Immateriella anläggningstillgång, fondförvaltningsuppdrag	583	
Uppskjuten skatt	-163	
Summa	463	
Anskaffningsvärde, kontanter	463	
Kassaflöde		
Förvärvad likviditet i dotterföretaget	42	
Erlagt kontant	-463	
Netto	-421	

Från förvärvstidpunkten har det förvärvade företaget bidragit med 14 mkr till Årets resultat 2008 och med 87 mkr till intäkterna 2008.

Övriga	Bokfört i koncernen vid förvärvstidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstidpunkten
Dotterföretags nettotillgång	13	13
Förvärvad minoritet	-6	
Goodwill	7	
Summa	14	
Anskaffningsvärde	14	
Kassaflöde		
Förvärvad likviditet i dotterföretaget	2	
Erlagt kontant	-14	
Netto	-12	

Swedbank AB förvärvade den 31 mars 2008 samtliga aktier i ZAO OKO Capital Vostok. Anskaffningskostnaden erlades kontant och uppgick till 5 mkr. Swedbank AB förvärvade också den 31 december 2008 51 procent av aktierna i European Agency for Debts Recovery. Anskaffningskostnaden uppgick till 9 mkr och erlades kontant.

Rörelseförvärv under 2007

OJSC Swedbank

Swedbank AB förvärvade den 9 juli 2007 100 procent av aktierna i JSCB TAS-Kommerzbank senare namnändrat till OJSC Swedbank. OJSC Swedbank äger i sin tur samtliga aktier i JSC TAS-Investbank, namnändrat till OJSC Swedbank Invest. Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp. Därutöver kan en tilläggsköpeskilling om maximalt 250 miljoner dollar komma att utbetalas, dock senast inom tre år. Tilläggsköpeskillingen baseras på det förvärvade företagets resultat och finansiella utveckling och värderades vid förvärvstillfället till 125 miljoner dollar. Ingående fastigheter i rörelseförvärvet var redan i dotterföretaget redovisade till verkligt värde.

	Bokfört i koncernen vid förvärvstidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstidpunkten
Tillgångar	9 360	9 360
Skulder	8 448	8 448
Dotterföretagets nettotillgång	912	912
Immateriella anläggningstillgångar, kundbas	243	
Uppskjuten skatt	-61	
Summa	1 094	

Erlagd köpeskilling	4 606
Bedömd tilläggsköpeskilling	840
Transaktionskostnader	58
Anskaffningsvärde	5 504
Goodwill	4 410
Justering av goodwill till följd av kassaflödessäkring	157
Total goodwill	4 567
Kassaflöde	
Förvärvad likviditet i dotterföretaget	289
Erlagt kontant	-4 664
Netto	-4 375

Uppkommen goodwill återspeglar främst värdet av framtida förväntade affärsvolymerna och expansion. Värdet av kundbasen har uppskattats genom att nuvärdesberäkna del av framtida vinstmarginal av befintliga kunders affärsvolymerna. Från förvärvstidpunkten har det förvärvade företaget bidragit med 126 mkr till Årets resultat 2007 och med 558 mkr till intäkterna 2007. Om förvärvet inträffat den 1 januari 2007 hade företaget bidragit med 147 mkr till Årets resultat och med 897 mkr till intäkterna.

Söderhamns Sparbank AB

Swedbank AB förvärvade den 28 februari 2007 återstående 60 procent av aktierna i Söderhamns Sparbank AB, som därmed blev helägt dotterföretag från samma datum. Tidigare konsoliderades företaget som intresseföretag. Söderhamns Sparbank AB har under 2007 fusionerats med Swedbank AB att gälla från 28 februari 2007.

	Bokfört i koncernen vid förvärvstidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstidpunkten
Tillgångar	1 159	1 159
Skulder	1 044	1 039
Dotterföretagets nettotillgång	115	120
Tidigare konsoliderat eget kapital som intresseföretag	-48	
Övervärde, utlåning	14	
Immateriella anläggningstillgångar, kundbas	41	
Övrigt	12	
Uppskjuten skatt	-19	
Summa	115	
Erlagd köpeskilling	117	
Anskaffningsvärde	117	
Goodwill uppkommen vid förvärvet	2	
Goodwill uppkommen vid tidigare förvärv	22	
Total goodwill	24	
Kassaflöde		
Förvärvad likviditet i dotterföretaget	5	
Erlagt kontant	-117	
Netto	-112	

Uppkommen goodwill återspeglar främst värdet av framtida förväntade affärsvolymerna och expansion. Utlåningen har värderats som om tillgången förvärvats separat. Värdet av kundbasen har uppskattats genom att nuvärdesberäkna del av framtida vinstmarginal av befintliga kunders affärsvolymerna. Från förvärvstidpunkten har det förvärvade företaget bidragit med 16 mkr till Årets resultat 2007 och med 42 mkr till intäkterna 2007. Om förvärvet inträffat den 1 januari 2007 hade företaget bidragit med 18 mkr till Årets resultat och med 50 mkr till intäkterna.

Övriga	Bokfört i koncernen vid förvärvstidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstidpunkten
Dotterföretags nettotillgång	4	4
Immateriella anläggningstillgångar, programvara	24	
Summa	28	
Anskaffningsvärde	28	

43 Verkligt värde för finansiella instrument

Finansiella instrument beräknade till verkligt värde enligt IAS 39

Jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definitionen i IAS 39. Redovisade värden och verkliga värden överensstämmer till väldigt stor del beroende på den höga andelen finansiella instrument som redovisas till dess verkliga värde. Tillämpade värderingsmetoder för dessa finansiella instrument beskrivs utförligare nedan under rubriken Finansiella instrument redovisade till verkligt värde. För ut- och inlåning med rörlig ränta anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

mdkr	2008			2007		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad	Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	27,9	28,0	-0,1	37,2	37,1	0,1
verkligt värde via resultaträkningen	26,7	26,7		35,9	35,9	
hålles till förfall	1,2	1,3	-0,1	1,3	1,2	0,1
Utlåning till kreditinstitut	128,5	128,5	0,0	174,0	174,0	0,0
lånefordringar	101,5	101,5	0,0	102,4	102,4	0,0
verkligt värde via resultaträkningen	27,0	27,0		71,6	71,6	
Utlåning till allmänheten	1 290,1	1 287,4	2,7	1 133,7	1 135,3	-1,6
lånefordringar	771,3	768,6	2,7	628,6	630,2	-1,6
verkligt värde via resultaträkningen	518,8	518,8		505,1	505,1	
Obligationer och räntebärande värdepapper	105,7	105,7	0,0	78,4	78,4	0,0
verkligt värde via resultaträkningen	97,2	97,2		78,3	78,3	
investeringar som hålles till förfall	8,5	8,5	0,0	0,1	0,1	0,0
Aktier och andelar	6,6	6,6		6,1	6,1	
verkligt värde via resultaträkningen	6,5	6,5		6,0	6,0	
tillgängliga för försäljning	0,1	0,1		0,1	0,1	
Derivat	128,1	128,1		37,0	37,0	
Övriga finansiella tillgångar	100,0	100,0		112,4	112,4	
Summa	1 786,9	1 784,3	2,6	1 578,8	1 580,3	-1,5
Aktier och andelar i intresseföretag		2,0			2,2	
Icke finansiella tillgångar		25,4			25,5	
Summa		1 811,7			1 608,0	

mdkr	2008			2007		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad	Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	316,7	316,7	0,0	163,8	163,8	0,0
övriga finansiella skulder	290,8	290,8	0,0	122,1	122,1	0,0
verkligt värde via resultaträkningen	25,9	25,9		41,7	41,7	
In- och upplåning från allmänheten	508,5	508,5	0,0	458,4	458,4	0,0
övriga finansiella skulder	449,4	449,4	0,0	447,4	447,4	0,0
verkligt värde via resultaträkningen	59,1	59,1		11,0	11,0	
Emitterade värdepapper m.m.	593,3	593,4	-0,1	673,0	673,1	-0,1
övriga finansiella skulder	102,9	103,0	-0,1	84,1	84,2	-0,1
verkligt värde via resultaträkningen	490,4	490,4		588,9	588,9	
Efterställda skulder	47,0	44,7	2,3	39,7	39,7	0,0
övriga finansiella skulder	45,0	42,7	2,3	39,4	39,4	0,0
verkligt värde via resultaträkningen	2,0	2,0		0,3	0,3	
Derivat	116,7	116,7		36,3	36,3	
Övriga finansiella skulder	134,5	134,5		158,5	158,5	
Summa	1 716,7	1 714,5	2,2	1 529,7	1 529,8	-0,1
Icke finansiella skulder		10,7			9,9	
Summa		1 725,2			1 539,7	

forts. not 43

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs i första hand utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Verkligt värde av en finansiell tillgång eller skuld på en aktiv marknad är det aktuella köp- eller försäljningspriset gånger antalet enheter av instrumentet som innehas. I de fall en handelsportfölj innehåller både finansiella tillgångar och finansiella skulder med marknadsrisker som motverkar varandra, fastställs verkligt värde genom värdering av dessa tillgångar och skulder, brutto, till mittpriser. Eventuell netto-positionen justeras därefter till antingen köp- eller försäljningspriset beroende på om netto-positionen är en tillgång eller skuld.

Då noterade marknadspriser saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller som diskontering av framtida kassaflöden. Dessa värderingsmodeller bygger huvudsakligen på observerbara marknadsdata, vilket är priserna på finansiella instrument som är så likartade som möjligt och för vilka transaktioner har slutförts. Dessa värden justeras om nödvändigt så att de bäst avspeglar värdet på innehavda värdepapper. Värderingsmodellerna kan kräva vissa egna uppskattningar och omfattningen på dessa är avhängiga instrumentets komplexitet och tillgängligheten på marknadsdata.

På grund av utvecklingen på de internationella ekonomiska marknaderna under senare tid använder koncernen värderingsmodeller oftare än tidigare. Den 31 december 2008 var till exempel 19 procent (5) av innehavda räntebärande värdepapper värderade enligt modell, det vill säga utifrån noterade priser på aktiv marknad för liknande instrument eller utifrån noterade priser för identiska instrument på inaktiv marknad.

Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart.

I tabellen nedan framgår finansiella instrument värderade till verkligt värde per 31 december 2008 fördelade per värderingsmetod.

Finansiella instrument bokförda till verkligt värde	2008			2007		
	Noterat marknadspris på aktiv marknad ¹⁾	Värderingsmodeller baserade på observerbar marknadsdata ²⁾	Total	Noterat marknadspris på aktiv marknad ¹⁾	Värderingsmodeller baserade på observerbar marknadsdata ²⁾	Total
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	26,3	0,4	26,7	35,9	0,0	35,9
Utlåning till kreditinstitut		27,0	27,0		71,6	71,6
Utlåning till allmänheten		518,8	518,8		505,1	505,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	74,0	23,2	97,2	72,3	6,0	78,3
Aktier och andelar	6,4	0,1	6,5	5,9	0,1	6,0
Derivat	10,5	117,6	128,1	0,0	37,0	37,0
Summa	117,2	687,1	804,3	114,1	619,8	733,9
Skulder						
Skulder till kreditinstitut		25,9	25,9		41,7	41,7
In- och upplåning från allmänheten		59,1	59,1		11,0	11,0
Emitterade värdepapper m.m.		490,4	490,4	268,0	320,9	588,9
Derivat	9,7	107,0	116,7	0,0	36,3	36,3
Summa	9,7	682,4	692,1	268,0	409,9	677,9

¹⁾ Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde enbart baseras på en noterad kurs från en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder. Denna kategori innefattar bland annat statsskuldsväxlar och aktieinnehav. En aktiv marknad kännetecknas av att normalt antal oforcerade transaktioner genomförs.

²⁾ Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade genom att använda värderingsmodeller i huvudsak baserade på observerbara marknadsdata. Instrument i denna kategori värderas med tillämpning av:

- Noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedöms vara aktiva; eller
- Värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på observerbara marknadsdata.

Denna kategori innefattar bland annat derivatinstrument, vissa räntebärande värdepapper samt marknadsvärderad in- och utlåning. Värderingsmodeller som uteslutande baseras på egna antaganden har inte använts.

44 Omklassificering av finansiella tillgångar

Swedbank valde per 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av då rådande extraordinära marknadsförhållanden var illikvida. Marknadsförhållandena betecknades av extrem turbulens, bristande likviditet och avsaknad av noterade priser på aktiva marknader.

Innehavet, enligt tabell nedan, omklassificerades från innehav för handel till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehas i handelssyfte utan då ledningen istället avser och har förmågan att inneha dem till slutförfall. Finansiella instrument i värderingskategorin innehas för handel redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Finansiella instrument i kategorin hålles till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar.

En redovisning till verkligt värde hade medfört 150 mkr i lägre Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde under andra halvåret 2008. Motsvarande redovisad värdeförändring för innehavet uppgick till -187 mkr för första halvåret 2008. Något nedskrivningsbehov fanns inte per sista december, vilket innebär att samtliga kontraktssenliga kassaflöden förväntas erhållas. Innehavens genomsnittliga effektivränta uppgick vid tillfället för omklassificering till 5,62 procent och redovisad ränteintäkt efter omklassificering uppgick till 160 mkr. Av nedanstående innehav uppgår instrumenttyperna Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) och Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) till 90 procent av exponeringen och resterande 10 procent består av en företagsobligation utgiven av företag som kontrolleras av amerikanska staten.

	2008	2008
mkr	31 dec	1 jul
Redovisat värde	8 138	7 376
Nominellt belopp	8 328	7 558
Verkligt värde	7 988	7 376

Nominellt belopp och redovisat värde påverkas av ändrade valutakurser. Redovisat värde påverkas också av periodisering av underkurs enligt effektivräntemetoden.

45 Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser mot koncernen och att ställda säkerheter ej täcker fordran. Koncernen analyserar och följer upp kreditrisker utifrån ett internt riskklassificeringssystem i syfte att säkerställa att kreditriskerna inte överstiger önskade nivåer.

Den centrala delen i riskklassificeringssystemet utgörs av cirka sjuttio modeller för klassificering av kreditrisk. Utöver dessa är metoder och rutiner för konstruktion och underhåll av modellerna samt rutiner för riskklassificering i kreditverksamheten nödvändiga för att skapa en helhet. De tre delarna, metoder vid konstruktion, modeller samt rutiner för åsättande av riskklass, hålls samman av ett antal styrande dokument, utfärdade av styrelsen, verkställande direktören och chefen för koncernens riskkontroll. Samtliga riskklassificeringar som görs i kreditverksamheten stöds av IT-system där riskklassificeringsmodellerna är implementerade. Utöver systemet för riskklassificering vid affärstillfället finns, för krediter med homogen karaktär, ett system för automatisk omvärdering av kreditrisk.

Med modell för riskklassificering avses regler för hur en kund/motpart inom en viss kategori åsätts ett värde på en riskskala. Med hjälp av riskskalan rangordnas motparterna alternativt exponeringarna från de med högst risk för fallissemang till dem med lägst. För varje kategori har ett riskvärde fastställts. Riskklassificering ingår som en

integrerad del i kreditberedningen och föreslagen riskklass ska prövas och fastställas i samband med kreditbeslutet. Vidare påverkar riskklassificeringen kraven på djup i analys och dokumentation samt styr på vilket sätt uppföljningen av kunden ska ske. En försämrad riskklass kan också medföra att en inträffad förlusthändelse skett och att bokföring av kreditförlust kan komma att ske.

Modellerna är i huvudsak av två slag. Den ena bygger på statistisk metod, vilket förutsätter tillgång till stor mängd information om motparter samt tillräckligt stor andel av information om motparter som fallerat. I de fall statistisk metod inte är tillämplig skapas modeller där bedömningskriterierna fastställs genom experters bedömningar. Modellerna valideras såväl vid nykonstruktioner som löpande. Valideringen tar fasta på att säkerställa att respektive modell mäter risk på ett tillfredsställande sätt. Därtill kontrolleras att modellerna fungerar väl i den dagliga kreditverksamheten. Modellerna ger normalt en sannolikhet för fallissemang på ett års sikt. Med tanke på att kreditengagemangen oftast har längre löptid, utvärderas modellerna även på längre sikt. Sammanfattningsvis har de valideringar som hittills gjorts visat att modellerna är mycket tillförlitliga.

På sid 50–59 ges ytterligare en utförligare beskrivning av koncernens arbetssätt med kreditrisker.

Koncernens maximala kreditriskexponering, utan beaktande av säkerheter, fördelar sig enligt följande:

Koncernen 2008

Land	Utlåning	Derivat*	Placeringar	Garantier	Övrigt	Totalt	% av total	varav kreditinstitut
Sverige	1 040 562	67 307	96 763	26 462	396	1 231 490	71,5	186 395
OECD **	108 162	60 506	33 208	5 656	710	208 242	12,1	134 643
varav Danmark	15 956	1 506	427	20		17 909	1,0	12 527
varav Norge	26 585	7 917	7 229	1 864	0	43 594	2,5	12 260
varav Finland	9 925	538	588	216		11 267	0,7	770
varav USA	21 115	7 362	6 402	1 378	166	36 423	2,1	16 299
varav Storbritannien	8 376	11 157	8 836	270	5	28 644	1,7	23 684
varav Frankrike	6 459	4 360	1 315	187		12 322	0,7	10 573
varav Tyskland	837	8 049	2 162	1 712	1	12 761	0,7	9 714
Baltikum	221 269	200	2 743	5 235	618	230 065	13,4	4 611
varav Estland	88 505	84	36	2 912	149	91 686	5,3	4 304
varav Lettland	70 731	100	1 282	1 621		73 734	4,3	305
varav Litauen	62 032	17	1 425	702	469	64 645	3,8	1
Ukraina	19 192		401	478	551	20 622	1,2	1 208
Ryssland	16 735	0	75	964	967	18 741	1,1	3 256
Latinamerika	696			85	2	783	0,0	482
varav Argentina						0	0,0	0
varav Brasilien	465			0	2	467	0,0	467
Japan	6	0			462	468	0,0	468
Övriga Ostasien	2 196	1		624	190	3 011	0,2	2 740
varav Sydkorea				0		0	0,0	0
varav Kina	1 926	0		623	2	2 551	0,1	2 550
Övriga länder	7 142	41	505	418	513	8 619	0,5	1 217
Summa	1 415 960	128 055	133 695	39 922	4 409	1 722 041	100,0	335 018

* Ingångna nettningsavtal medför att kreditriskexponeringen reduceras till 28 464 mkr.

** Exklusive Sverige, Japan, Ungern, Mexiko, Polen, Turkiet, Slovakien, Sydkorea och Tjeckien.

forts. not 45

Koncernen 2007

Land	Utlåning	Derivat*	Placeringar	Garantier	Övrigt	Totalt	% av total	varav kreditinstitut
Sverige	951 157	11 221	81 156	16 837	332	1 060 703	71,0	142 286
OECD **	150 802	25 532	32 511	4 322	236	213 403	14,3	126 231
varav Danmark	40 760	1 063	1 345	31		43 199	2,9	41 145
varav Norge	17 453	2 743	3 034	1 841		25 071	1,7	6 706
varav Finland	6 627	243	453	187	11	7 521	0,5	2 356
varav USA	39 445	6 123	8 041	1 820	11	55 440	3,7	35 608
varav Storbritannien	6 545	3 329	9 800	70	131	19 875	1,3	17 488
varav Frankrike	9 999	2 042	1 340	360	0	13 741	0,9	13 298
varav Tyskland	2 019	3 552	2 904	1	0	8 476	0,6	7 922
Baltikum	177 149	159	1 289	4 185	905	183 687	12,3	667
varav Estland	68 629	114	52	2 272	250	71 317	4,8	49
varav Lettland	58 033	22	146	1 320	1	59 522	4,0	567
varav Litauen	50 487	24	1 091	594	654	52 850	3,5	52
Ukraina	12 310		178	260	167	12 915	0,9	1 751
Ryssland	10 906		32	122	840	11 900	0,8	2 456
Latinamerika	574			54	10	638	0,0	483
varav Argentina					1	1	0,0	1
varav Brasilien	460				4	464	0,0	464
Japan	260	72	135		1 403	1 870	0,1	1 823
Övriga Ostasien	1 645			990	42	2 677	0,2	2 459
varav Sydkorea	1				2	3	0,0	3
varav Kina	1 388			636	7	2 031	0,1	2 030
Övriga länder	4 498		191	491	192	5 372	0,4	988
Summa	1 309 301	36 984	115 492	27 261	4 127	1 493 165	100,0	279 144

* Ingångna nettningsavtal medför att kreditriskexponeringen reduceras till 13 077 mkr.

** Exklusive Sverige, Japan, Ungern, Mexiko, Polen, Turkiet, Slovakien, Sydkorea och Tjeckien.

Koncernens mest omfattande kreditriskexponering återfinns i balansposterna Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten. Dessa fördelas på säkerheter, lånetyp, sektor/bransch samt geografiska områden enligt följande:

Koncernen

Säkerheter	2008	2007
Bostadsfastigheter inkl. bostadsrätter	722 031	638 930
Övriga fastigheter	196 797	162 407
Kommuner etc.	40 750	52 354
Företagshypotek	13 206	12 969
Borgen	35 600	26 062
Blanco	127 696	98 604
Övriga säkerheter	114 451	111 644
Utlåning	1 250 531	1 102 970
Kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	92 597	83 447
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	59 067	97 634
Återköpsavtal – allmänheten	13 765	25 250
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 415 960	1 309 301

Koncernen

Lånetyp	2008	2007
Banklån	555 115	477 658
Hypotekslån i Swedbank Hypotek AB	623 402	560 633
Avbetalning, Leasing, Factoring	72 014	64 679
Utlåning	1 250 531	1 102 970
Kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	92 597	83 447
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	59 067	97 634
Återköpsavtal – allmänheten	13 765	25 250
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 415 960	1 309 301

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

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att koncernen erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde motsvarar återköpsavtalens bokförda värden. Koncernen erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 8 mkr (345). Inga av dessa erhållna säkerheter har sålts eller pantsatts.

Koncernen 2008 Sektor/bransch	Upplupet anskaffningsvärde före beaktande av reserveringar	Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper	Bokfört värde för lånefordringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar
Privatpersoner	629 359	585	495	320	627 959	1 627
Fastighetsförvaltning	265 510	611	591		264 308	2 374
Handel, hotell, restaurang	50 286	436	351		49 499	932
Byggnadsverksamhet	19 680	237	166		19 277	432
Tillverkningsindustri	54 940	314	470		54 156	641
Transport	27 745	68	191		27 486	381
Skogs- och lantbruk	55 538	70	85		55 383	117
Övrig företagsutlåning	144 486	520	844		143 122	893
Kommuner	9 341				9 341	
Utlåning	1 256 885	2 841	3 193	320	1 250 531	7 397
Kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	92 597				92 597	
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	59 067				59 067	
Återköpsavtal – allmänheten	13 765				13 765	
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 422 314	2 841	3 193	320	1 415 960	7 397

Koncernen 2007
Sektor/bransch

Privatpersoner	560 277	223	375	187	559 492	481
Fastighetsförvaltning	218 295	162	256		217 877	393
Handel, hotell, restaurang	43 054	156	398		42 500	96
Byggnadsverksamhet	16 455	56	96		16 303	66
Tillverkningsindustri	37 682	162	394		37 126	222
Transport	21 972	20	115		21 837	105
Skogs- och lantbruk	50 043	59	73		49 911	124
Övrig serviceverksamhet	51 385	38	201		51 146	69
Övrig företagsutlåning	90 665	256	451		89 958	196
Kommuner	16 820				16 820	
Utlåning	1 106 648	1 132	2 359	187	1 102 970	1 752
Kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	83 460	13			83 447	-12
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	97 634				97 634	
Återköpsavtal – allmänheten	25 250				25 250	
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 312 992	1 145	2 359	187	1 309 301	1 740

forts. not 45

Koncernen 2008	Upplupet anskaffningsvärde före beaktande av reserveringar	Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper	Bokfört värde för lånefordringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar
Geografiska områden						
Sverige	941 626	614	874	164	939 974	1 315
OECD	56 945	205	120		56 620	87
Östersjöområdet	216 613	1 466	1 953	156	213 038	5 338
Övriga länder	41 701	556	246		40 899	657
Utlåning	1 256 885	2 841	3 193	320	1 250 531	7 397
Kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	92 597				92 597	
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	59 067				59 067	
Återköpsavtal – allmänheten	13 765				13 765	
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 422 314	2 841	3 193	320	1 415 960	7 397

Koncernen 2007						
Geografiska områden						
Sverige	876 910	501	963	122	875 324	545
OECD	26 275	30			26 245	14
Östersjöområdet	178 131	292	1 206	65	176 568	938
Övriga länder	25 332	309	190		24 833	255
Utlåning	1 106 648	1 132	2 359	187	1 102 970	1 752
Kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	83 460	13			83 447	-12
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret	97 634				97 634	
Återköpsavtal – allmänheten	25 250				25 250	
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 312 992	1 145	2 359	187	1 309 301	1 740

Osäkra fordringar är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En fordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Nedan specificeras reserver som gjorts för osäkra fordringar samt för övriga delar av utlåningen där förlusthändelser inträffat men där individuella fordringar ännu inte har identifierats. Exempel på förlusthändelser är uteblivna eller försenade betalningar, det är sannolikt att låntagaren går i konkurs, inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar, såsom försämring i tillgångsvärden. Bokfört värde för osäkra fordringar motsvarar huvudsakligen säkerhetens värde i de till säkerheter finns.

Omstrukturerade fordringar avser fordringar där någon förändring gjorts i kontraktsvillkoren till följd av kundens försämrade återbetalningsförmåga.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Reserveringar och osäkra fordringar				
Reserveringar				
Ingående balans	3 694	3 183	1 427	1 725
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-291	-236	-212	-140
Årets reservering för sannolika kreditförluster	1 838	453	550	193
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-194	-126	-63	-72
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	874	-39	-75	-299
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	136	73	41	17
Koncernmässiga förändringar		340		
Valutakursdifferenser	317	46	3	3
Utgående balans	6 374	3 694	1 671	1 427
Total reserveringsgrad osäkra fordringar, % (inklusive gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar, i relation till bokfört värde före reservering avseende individuellt identifierade osäkra fordringar)	60	120	91	180
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	30	43	44	62
Osäkra fordringar				
Bokfört värde för osäkra fordringar	7 397	1 740	1 026	303
Andel osäkra fordringar, %	0,52	0,13	0,11	0,04
Omstrukturerade samt omklassificerade fordringar				
Bokfört värde före omstrukturering för fordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden	3	3	22	3
Bokfört värde efter omstrukturering för fordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden	2	2	13	2
Bokfört värde för osäkra fordringar som under perioden återfått status av normal fordran	82	129	47	75
Fordringar med förfallna belopp, som inte är osäkra				
Värderingskategori, lånefordringar				
Kapitalfordran med förfallet belopp, 5–30 dagar	5 403	3 669	69	531
Kapitalfordran med förfallet belopp, 31–60 dagar	5 199	1 254	312	206
Kapitalfordran med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	310	67	34	28
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Kapitalfordran med förfallet belopp, 5–30 dagar	1 171	1 530		
Kapitalfordran med förfallet belopp, 31–60 dagar	520	636		
Kapitalfordran med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	356	178		
Summa	12 959	7 334	415	765

46 Finansiella risker och andra risker

Finansiella risker

Med finansiella risker avses marknadsrisker (ränte-, valutakurs- och aktiekursrisker) samt likviditetsrisker. Riskerna mäts med hjälp av modellbaserad riskmätning och med traditionella känslighetsmått.

Modellbaserad riskmätning, Value-at-Risk (VaR) och stresstest

De finansiella riskerna i Swedbank mäts med hjälp av VaR, modellbaserad riskmätning som är en internationell standard, och med traditionella känslighetsmått. VaR innebär att man, utifrån en modell för hur marknadsräntor, aktiekurser och valutakurser rör sig, skattar en sannolikhetsfördelning för resultatutfallet i koncernens portfölj. Detta görs utifrån det hypotetiska antagandet att portföljen får ligga orörd över en viss tidshorisont.

I koncernens VaR-modell skattas sannolikhetsfördelningen dagligen med så kallad Monte Carlo-simulering, med scenarier som genereras baserat på marknadsprisförändringar under det senaste året. Horisonten är en handelsdag. Med sannolikhetsfördelningen som grund beräknas sedan riskmättet VaR. Måttet anger en med aktuell portfölj möjlig förlustnivå som är så hög att den endast kan överträffas med låg sannolikhet. Koncernen använder 99 procent VaR, vilket innebär att den potentiella förlusten kommer att överstiga VaR-beloppet med 1 procents sannolikhet över vald tidshorisont.

Eftersom modellens scenarier baseras på historik kommer sådan samvariation mellan marknadspriser som uppträder regelmässigt, exempelvis hur olika räntor erfarenhetsmässigt rör sig i förhållande till varandra, att beaktas när VaR-siffran beräknas. Modellen ger därför en rikare och mer nyanserad bild av risken än de rena känslighetsmåten. En annan fördel med VaR är att olika slags marknadsrisker kan jämföras och sammanfattas med ett enda mått.

Koncernens VaR-modell utvärderas kontinuerligt genom så kallad hypotetisk backtesting, som är ett systematiskt sätt att i efterhand undersöka om den sannolikhetsfördelning över möjliga portföljresultat som modellen genererat var korrekt. Inom tradingverksamheten används även det dagliga resultatet för att utvärdera VaR i så kallad faktisk backtesting. Det hypotetiska backtestingresultatet beräknas som portföljens värdeförändring över en dag då positionerna hålls konstanta men marknadspriserna uppdateras. Backtestingresultatet jämförs sedan med VaR och om detta görs för ett stort antal dagar kan modellens tillförlitlighet utvärderas. Inom koncernen sker daglig hypotetisk backtesting för koncernen som helhet och för enskilda risktagande enheter. Resultatet av backtestingen analyseras, kommenteras och rapporteras till VD månadsvis. Samtliga backtestinggenomslag av VaR för positioner i handelslagret rapporteras till Finansinspektionen. Under det senaste året har antalet backtestinggenomslag ökat, jämfört med historiska utfall, till följd av den förhöjda volatiliteten på kapitalmarknaderna.

En svaghet med VaR-måttet är att de historiskt uppmätta samband som beräkningen bygger på ibland sätts ur spel till exempel vid stressituationer på de finansiella marknaderna. Beräkningen av VaR kompletteras därför med regelbundet utförda stresstest som beskriver koncernens möjliga förlustpotential om det skulle inträffa så exceptionella marknadsstörningar att de historiska marknadsmonstren bryter samman. Koncernen genomför dels ett antal standardiserade stresstester på regelbunden basis, dels genomför ad hoc-stresstester utifrån identifierade framtida scenarier när så anses lämpligt.

Intern modell för beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget erhöll under 2004 ett sådant godkännande att använda egen intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk i handelslagret samt valutakursrisk i hela verksamheten. Kapitaltäckningsrapporteringen sker i enlighet med detta sedan början av 2005. Under år 2006 utvidgades godkännandet till att omfatta även Baltic Banking för generell ränterisk i handelslagret och valutakursrisk i hela verksamheten.

Detta godkännande har i slutet av 2008, efter beslut av Finansinspektionen, ändrats så att valutakursrisker utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, exkluderas från den interna VaR-modellen. Kapitalkravet för dessa risker beräknas istället med schablonmetoden. Den största delen av valutakursrisker i övrig verksamhet utgörs numera av valutakursrisk kopplade till strategiska innehav i utländska dotterbolag. Sådana risker lämpar sig mindre väl för en VaR-modell. Metodändringen överensstämmer med koncernens interna synsätt och hantering av dessa risker. Ändringen innebär ett lägre kapitalkrav för marknadsrisker i finansiell företagsgrupp jämfört med vad det skulle ha varit med tidigare metod. Emellertid har kapitalkravet för marknadsrisker ökat jämfört med slutet av 2007 på grund av den ökade volatiliteten och turbulensen på de finansiella marknaderna.

Valutakursrisker

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder inklusive derivat kan variera på grund av förändringar i valutakurser eller andra relevanta riskfaktorer. Koncernens valutakursrisker hanteras genom att det samlade värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i en och samma valuta anpassas till önskad nivå. Anpassningen sker i huvudsak genom användande av derivat såsom räntevalutaswappar och valutaterminer.

En stor del av Baltic Bankings utlåning sker i euro medan inlåningen huvudsakligen är denominerad i de lokala valutorna (estniska kroon, lettiska lat och litauiska litas). Därtill är en stor del av Baltic Bankings likviditetsreserv placerad i värdepapper denominerade i euro, vilket ger upphov till en tillgångsposition i euro och en ungefär lika stor skuldposition i de lokala valutorna. Den 31 december uppgick denna position till 31 143 mkr. Valutorna i de baltiska länderna är låsta mot euron (lettiska lat tillåts fluktuerat två procent gentemot euron). Värdet av den estniska valutan baseras på en sedelfond i euro och växelkursen gentemot euron är fastställd och fixerad enligt estnisk lag i väntan på planerat inträde i eurozonen. Liknande arrangemang finns i Lettland och Litauen. I moderföretaget inom Baltic Banking finns även strategiska positioner i lettiska lat och litauiska litas till följd av investeringar i utländska dotterföretag i Lettland och Litauen.

Swedbank Ukraina har valutaexponeringar till följd av att in- och utlåning har olika valutasammansättning. En stor del av utlåningen sker i amerikanska dollar, en mindre del i ukrainska hryvnia och en liten del i euro. Bankens inlåning är främst denominerad i hryvnia men med en betydande del amerikanska dollar samt en liten del euro. Det medför att det uppstår en tillgångsposition i främst amerikanska dollar och en skuldposition i hryvnia i den ukrainska verksamheten. Vid årets slut uppgick denna position till 615 mkr.

Swedbank Hypoteks upplåning i utländsk valuta är i sin helhet swappad till svenska kronor.

För att reducera valutakursrisken är koncernens utländska strategiska innehav som regel finansierade i respektive lands valuta eller i en valuta som är knuten till landets valuta. Till exempel är koncernens innehav i Baltic banking denominerat i estniska kroon och finansierat i euro. Undantagen är innehavet i Swedbank Ukraina som är denominerat i den ukrainska valutan hryvnia och är finansierat med svenska kronor och amerikanska dollar samt Swedbank Ryssland som är denominerat i ryska rubel men delvis finansierat med svenska kronor. Hryvnian har under året varit knuten till dollarn men den Ukrainska centralbanken har inte lyckats behålla växelkursen på en stabil nivå vilket har resulterat i en kraftig försvagning av och ökad volatilitet i hryvnian. Till viss del begränsas valutakursrisken i dessa strategiska innehav av skuldpositioner i lokala valutor inom respektive utländsk enhet.

Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisker, det vill säga exklusive exponeringar relaterade till investeringar i utlandsverksamhet och därtill hörande säkringar, är begränsad. En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/-5 procent vid årets utgång skulle i sämsta fall innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat på -20 mkr (-0).

Ränterelaterade risker (ränterisk och räntenettorisik)

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

Koncernens ränterisker uppkommer som ett resultat av att räntebindningstiderna för tillgångar och skulder inklusive derivat inte sammanfaller. Koncernens räntebundna tillgångar utgörs framför allt av krediter. Ränterisken i dessa är i huvudsak eliminerad, antingen genom att de finansieras med räntebunden upplåning, eller genom att koncernen ingått swapavtal där koncernen betalar bunden ränta. I princip all utlåning i koncernen med bunden ränta har kreditavtal där låntagaren inte har rätt att lösa lånet i förtid utan att ersätta koncernen för eventuella förluster som uppstår på grund av att räntan förändrats sedan lånet betalats ut, så kallad ränteskillnadsersättning.

Även kontoinlåningen kan ur ränterisksynpunkt ses som delvis räntebunden, eftersom det finns stora volymer inlåning som löper med en rörlig ränta som inte bedöms kunna sänkas om styrräntorna skulle sänkas. Detta kan påverka räntenettet negativt om räntorna faller, men moderbolaget har valt att positionera sig för att reducera sådana negativa effekter.

Ränterisk mäts i koncernen för alla positioner, såväl de som tas upp till verkligt värde i redovisningen som de som tas upp till upplupet anskaffningsvärde. Moderbolaget har dessutom beslutat att i ränteriskmätningen åsätta delar av inlåningen en duration på mellan två och tre år.

En höjning av samtliga marknadsräntor (inklusive realräntor) med en procentenhet skulle den 31 december 2008 ha medfört en minskning av värdet av koncernens räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 1 811 mkr (1 961). Värdeinsparningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 810 mkr (1 549) medan positioner i utländsk valuta skulle få en värdeinsparning med 1 001 mkr (412). Förändringen av ränte-

forts. not 46

risken hänför sig både till moderbolagets hantering av strukturella ränterisker och till förändringar av positionstagandet inom tradingverksamheten. Förändringen av ränterisken i utländsk valuta jämfört med föregående år beror främst på att Swedbank Ukraina har tillkommit och inkluderats i siffrorna.

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat av finansiella transaktioner den 31 december 2008 ha ökat med 310 mkr (–296). För en tidsstafflerad tabell över ränterisken, se not 47.

Ränteförändringar påverkar även räntenettet. Hur stor effekten blir beror dels på hur lång den återstående räntebindningstiden är för koncernens räntebundna tillgångar, skulder och derivat, dels på i vilken utsträckning koncernen förmår anpassa räntorna på in- och utlåning med rörlig ränta. För redovisning av räntenetterisken (mätt som känsligheten för en varaktig förändring av samtliga räntor med en procentenhet) hänvisas till not 52.

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av aktier och aktierelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av aktiekurser eller andra relevanta riskfaktorer. Exponering för aktiekursrisker uppstår i koncernen till följd av innehav av aktier och aktierelaterade derivat. Koncernens aktiehandel är i huvudsak kundrelaterad. Positionerna i tradingverksamheten finns i Swedbank Markets samt i Baltic Banking, och är normalt sådana att endast begränsade förluster kan uppkomma vid större kursrörelser. Dessa positioner syftar bland annat till att skapa likviditet åt koncernens kunder.

Inom koncernen mäts och limiteras aktiekursrisk med avseende på sämsta utfall i 63 olika scenarier där aktiekurser och implicita volatiliteter förändras. I scenarierna förändras aktiekurserna maximalt med +/- 20 procent och de implicita volatiliteterna maximalt med +/- 30 procent. Utfallen för de olika kombinationerna bildar en riskmatris för aktiekursrisken och det värsta utfallet är limiterat. Vid årets utgång skulle det sämsta utfallet innebära en värdeförändring på tradingverksamhetens positioner med –81 mkr vilket inträffar i det extrema scenariot då volatiliteterna ändras med +30% och aktiekurserna med –20% under en och samma dag.

Marknadsrisker tradingverksamhet

Tradingverksamhet bedrivs huvudsakligen inom Swedbank Markets och syftar i första hand till att tillfredsställa kundernas behov av att göra transaktioner på den finansiella marknaden. Positionstagande sker endast i begränsad omfattning och risknivån i verksamheten är låg. I diagrammet på sidan 57 redovisas såväl 99 procent VaR som den dagliga intjänningen i koncernens tradingverksamhet under 2008.

Koncernens tradingverksamhet har präglats av den ökade marknadsoron och finankrisen som eskalerade under hösten 2008. Trots besvärliga marknadsförhållanden har tradingverksamheten lyckat behålla risker och intjänning på en stabil nivå med relativt få stora förluster. Detta är typiskt för en tradingverksamhet som bedrivs med låg risk och primärt baseras på kunders efterfrågan på finansiella lösningar och placeringar. VaR inom tradingverksamheten har under året varit som högst 49 mkr som lägst 22 mkr och i genomsnitt 34 mkr. Antalet förlustdagar uppgick till 66 st.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisker uppstår genom att förfallotidpunkter för koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernen bedriver en aktiv likviditetshantering för att undvika sådana risker.

Hantering sker bland annat genom upprätthållandet av en likviditetsreserv i syfte att skapa en betalningsberedskap både för sådana betalningsåtaganden som kan uppkomma under dagen och för de som förfaller längre fram i tiden. Likviditetsreserven utgörs av tillgångar som kan pantsättas i centralbankernas lånefaciliteter. Dessutom sker en löpande uppföljning av koncernens likviditetssituation, och koncernens upplåning planeras på ett sådant sätt att alltför stora kortfristiga finansieringsbehov undviks. Uppföljning samt limitering av likviditetsrisker sker på total koncernnivå och nedbrutet på enskilda enheter och valutor.

Koncernen genomför regelbundet stresstester med avseende på likviditetsrisk i syfte att öka beredskapen för samt säkerställa att banken klarar av situationer där till exempel olika finansieringskällor inte fungerar. Sådana stresstester har intensifierats under hösten efter fallissemang av Lehman Brothers.

Goda relationer med långivare och en aktiv marknadsföring av koncernen som låntagare på världens viktiga kapitalmarknader är också av strategisk betydelse för koncernens likviditetssituation. Koncernen arbetar därför aktivt för att bibehålla och vidareutveckla sin väldiversifierade upplåningsbas, både avseende antalet marknader och antalet investerare. Genom att aktivt använda olika finansieringsprogram i flera valutor och med olika löptider i stora delar av världen kan Swedbank erbjuda skuldinvesterar många alternativ till investeringar och upprätthålla en väl diversifierad upplåningsbas.

Under 2007 gav Finansinspektionen Swedbank Hypotek AB tillstånd att emittera så kallade säkerställda obligationer. Swedbank Hypotek AB:s svenska och internationella obligationsstock konverterades till säkerställda obligationer under andra kvartalet 2008 och tilldelades högsta möjliga kreditbetyg AAA av ratinginstituten Moodys och Standard & Poors. Detta har inneburit att koncernens likviditet förbättrats genom att upplåningsbasen breddats och att möjligheterna att hålla likviditetsreserver stärkts.

Koncernen beslutade under hösten att delta i svenska statens garantiprogram vilket gett Swedbank AB och Swedbank Hypotek AB möjlighet att emittera statsgaranterad upplåning. Vid årsskiftet hade koncernen emitterat 126 mdr under denna garanti. Möjligheten att emittera med statlig garanti kvarstår fram till och med april 2009 men regering har informerat om att denna möjlighet kan komma att förlängas.

Derivat

Derivat är finansiella instrument vars verkliga värde huvudsakligen beror på värdeförändringar i en underliggande tillgång. Dessa används i koncernen inom Swedbank Markets, Group Treasury och i vissa dotterföretag, främst i Swedbank Hypotek. Inom Swedbank Markets används derivat dels i syfte att möta kundernas behov, dels i market making aktiviteter samt för att täcka och ta marknadsriskpositioner. Aktierelaterade derivat används bland annat för att riskavtäckta emitterade warranter och aktieindexobligationer. Inom övriga enheter syftar användningen av derivat främst till att minska ränte- och valutakursrisker som är förknippade med de tjänster koncernen erbjuder kunderna eller med verksamhetens finansiering. Derivat påverkar koncernens finansiella risk eftersom instrumentens värde påverkas av rörelser i räntor, valuta- och aktiekurser. Finansiella risker förknippade med derivat limiteras och följs upp inom den övergripande hanteringen av finansiella risker. De kassaflöden som uppkommer genom koncernens derivat bevakas och följs upp på samma sätt som övriga kassaflöden inom koncernen.

I not 26 redovisas koncernens samtliga derivat per den 31 december 2008, fördelade i grupperna ränte-, valuta- och aktiederivat m.m. Kontrakt med positiva marknadsvärden är summerade för sig och kontrakt med negativa värden för sig. I tabellen anges dessutom hur stor andel av koncernens derivat som är avräknade mot en clearingorganisation. Kontrakt med positivt marknadsvärde medför att koncernen har en fordran på motparten. I den mån kontraktet är avräknat mot en clearingorganisation har koncernen en fordran på denna. Clearinginstitutet hanterar och reducerar motpartsrisker genom tagande av marginalsäkerheter och löpande likvidavräkning. Motpartsrisken i dessa kontrakt blir därför negligerbar och anses inte utgöra någon kreditrisk för koncernen. Ej heller ingår dessa kontrakt i riskvägt belopp vid beräkning av kapitalkrav för motpartsrisker. För övriga kontrakt, så kallade OTC-derivat, medför ett positivt marknadsvärde en kreditrisk. För att reducera kreditrisken i OTC-derivat har koncernen som regel avtal med motparterna som medger nettning, det vill säga att i händelse av motparts obestånd skall koncernens samtliga derivat med motparten ses som en helhet så att eventuella transaktioner med negativa marknadsvärden avräknas mot transaktioner med positiva marknadsvärden och på så sätt reducera kreditexponeringen till derivatens samlade nettovärde.

47 Värdeförändring om marknadsräntan stiger med en procentenhet

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet (+1%).

Koncernen

2008	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	257	106	-1 178	-923	1 040	-181	123	-60	6	-810
Utländsk valuta	-74	8	-64	-82	-93	-57	-153	-224	-262	-1 001
Summa	183	114	-1 242	-1 005	947	-238	-30	-284	-256	-1 811

I ovanstående tabell har delar av inlåning från allmänheten som är betalbar på anfordran åsatts en räntebindning på mellan 2 och 3 år.

Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde

Svenska kronor	489	240	-542	-325	-23	55	227	175	14	310
Utländsk valuta	-58	71	-38	23	-1	41	-32	-21	15	0
Summa	431	311	-580	-302	-24	96	195	154	29	310

Koncernen

2007	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-97	-14	19	-1 086	698	-810	10	-249	-20	-1 549
Utländsk valuta	-31	-100	29	-104	0	-28	-50	-95	-33	-412
Summa	-128	-114	48	-1 190	698	-838	-40	-344	-53	-1 961

I ovanstående tabell har delar av inlåning från allmänheten som är betalbar på anfordran åsatts en räntebindning på mellan 2 och 3 år.

Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde

Svenska kronor	25	44	410	-481	39	-445	183	-10	-15	-250
Utländsk valuta	6	35	43	-10	2	-7	-20	-71	-24	-46
Summa	31	79	453	-491	41	-452	163	-81	-39	-296

48 Valutafördelning

Koncernen 2008	SEK	EUR	USD	GBP	EEK	LVL	LTL	RUB	UAH	Övriga	Totalt
Tillgångar											
Utlåning till kreditinstitut	87 227	22 233	14 337	475	152	216	155	1 443	153	2 145	128 536
Utlåning till allmänheten	943 423	213 608	65 265	830	10 517	7 048	16 118	2 114	3 932	24 568	1 287 423
Räntebärande värdepapper	97 454	20 370	5 913		699	1 398	854		393	6 614	133 695
Övriga ej valutafördelade tillgångar	262 036										262 036
Summa	1 390 140	256 211	85 515	1 305	11 368	8 662	17 127	3 557	4 478	33 327	1 811 690
Skulder											
Skulder till kreditinstitut	158 472	43 766	94 766	2 842	2 132	960	54	349	304	13 085	316 730
In- och upplåning från allmänheten	372 142	42 383	12 563	852	33 721	11 787	27 382	1 235	2 928	3 463	508 456
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	367 671	165 572	57 282	10 745	2 047		624		18	34 161	638 120
Övriga ej valutafördelade skulder	261 922										261 922
Eget kapital	86 462										86 462
Summa	1 246 669	251 721	164 611	14 439	37 900	12 747	28 060	1 584	3 250	50 709	1 811 690
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		1 479	79 075	13 134	33 710	6 416	9 452	-1 378	2 234	17 620	
Nettoposition i valuta		5 969	-21	0	7 178	2 331	-1 481	595	3 462	238	18 271

Nettopupplåning i utländsk valuta motsvarande ett verkligt värde på 20 711 mkr (18 662) används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. Ovanstående nettoposition i valuta avser huvudsakligen delar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet som inte valutasäkrats. Kursförändringar på denna position redovisas direkt i eget kapital som omräkningsdifferens.

forts. not 48

Moderbolaget 2008	SEK	EUR	USD	GBP	EEK	LVL	LTL	RUB	UAH	Övriga	Totalt
Tillgångar											
Utlåning till kreditinstitut	373 337	112 160	33 241	341	3	6	1	1 394		1 844	522 327
Utlåning till allmänheten	284 654	49 897	37 784	804						24 376	397 515
Räntebärande värdepapper	207 299	41 812	5 843							6 712	261 666
Övriga ej valutafördelade tillgångar	220 312										220 312
Summa	1 085 602	203 869	76 868	1 145	3	6	1	1 394	0	32 932	1 401 820
Skulder											
Skulder till kreditinstitut	268 626	46 332	94 079	2 904	3	8	2			13 330	425 284
In- och upplåning från allmänheten	371 968	12 931	4 416	578				85		3 101	393 079
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	123 463	108 675	53 786	8 920						25 884	320 728
Övriga ej valutafördelade skulder	221 505										221 505
Eget kapital	41 224										41 224
Summa	1 026 786	167 938	152 281	12 402	3	8	2	85	0	42 315	1 401 820
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		-61 136	74 834	11 254	39 262	1	0	-801	4 078	9 596	
Nettoposition i valuta		-25 205	-579	-3	39 262	-1	-1	508	4 078	213	18 272

Koncernen 2007	SEK	EUR	USD	GBP	Övriga	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	106 931	25 457	30 433	2 637	8 556	174 014
Utlåning till allmänheten	881 788	160 815	33 638	709	58 337	1 135 287
Räntebärande värdepapper	83 457	19 218	7 324	239	5 254	115 492
Övriga ej valutafördelade tillgångar	183 191					183 191
Summa	1 255 367	205 490	71 395	3 585	72 147	1 607 984
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	89 464	28 383	36 182	687	9 069	163 785
In- och upplåning från allmänheten	334 311	33 016	16 127	756	74 165	458 375
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	306 511	202 316	160 869	16 771	26 385	712 852
Övriga ej valutafördelade skulder	204 649					204 649
Eget kapital	68 323					68 323
Summa	1 003 258	263 715	213 178	18 214	109 619	1 607 984
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		65 239	141 033	14 634	48 445	
Nettoposition i valuta		7 014	-750	5	10 973	17 242

I övriga valutor ingår en kort position i estniska kronor, EEK, motsvarande 6 992. Då den estniska valutan enligt estnisk lag är fixerad emot euron, EUR, bedöms den långa positionen i euro reduceras av den korta positionen i estniska kronor. Nettoupplåning i utländsk valuta motsvarande ett verkligt värde på 18 662 mkr (11 771) används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. Ovanstående nettoposition i valuta avser huvudsakligen delar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet som inte valutasäkrats. Kursförändringar på denna position redovisas direkt i eget kapital som omräkningsdifferens.

Moderbolaget 2007	SEK	EUR	USD	GBP	Övriga	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	244 658	87 490	46 639	2 354	5 099	386 240
Utlåning till allmänheten	289 413	35 734	17 252	649	19 165	362 213
Räntebärande värdepapper	108 293	13 986	7 508	239	4 426	134 452
Övriga ej valutafördelade tillgångar	114 656					114 656
Summa	757 020	137 210	71 399	3 242	28 690	997 561
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	158 348	28 712	36 173	731	6 838	230 802
In- och upplåning från allmänheten	334 368	4 930	5 667	351	3 241	348 557
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	61 459	79 940	104 852	8 587	11 517	266 355
Övriga ej valutafördelade skulder	114 912					114 912
Eget kapital	36 935					36 935
Summa	706 022	113 582	146 692	9 669	21 596	997 561
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		-41 687	74 531	6 423	28 961	
Nettoposition i valuta		-18 059	-762	-4	36 055	17 230

49 Löptidsöversikt

I löptidsöversikten fördelas bokförda värden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan och för övriga lån likställs nästa dag för villkorsändring med avtalad förfallotidpunkt. Skillnad mellan nominellt belopp och bokfört värde redovisas tillsammans med poster utan avtalad förfallotidpunkt där förväntad realisationstidpunkt inte fastställts i kolumnen Utan löptid/värdeförändring.

Återstående löptid Koncernen 2008	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år	Utan löptid/ Värdeför- ändring	Genom snittlig återstående löptid i år	Total
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 060								29 060
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		8 558	1 303	4 011	5 306	5 396	3 404	4,95	27 978
Utlåning till kreditinstitut	47 109	74 278	1 367	4 945	49	781	7	0,30	128 536
Utlåning till allmänheten	46 420	425 893	143 662	425 133	117 226	120 369	8 721	2,99	1 287 424
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	86	15 736	20 229	64 882	3 251	115	1 417	2,27	105 716
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken		3 166	920	3 160	3 220	13 930	27 242	8,56	51 638
Aktier och andelar							8 544		8 544
Derivat							128 055		128 055
Immateriella anläggningstillgångar							19 577		19 577
Materiella tillgångar							3 274		3 274
Övriga tillgångar		19 309	2 577	2				0,23	21 888
Summa 31 december 2008	122 675	546 940	170 058	502 133	129 052	140 591	200 241		1 811 690
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	52 089	220 944	39 068	2 228	396	65	1 940	0,23	316 730
In- och upplåning från allmänheten	383 375	87 332	34 284	3 075	15	3	372	0,09	508 456
Emitterade värdepapper m.m.		113 679	177 950	277 476	13 179	2 581	8 500	1,88	593 365
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		3 165	950	3 267	3 381	14 209	27 102	8,57	52 074
Derivat							116 720		116 720
Övriga skulder		78 321	7 506	2 937	2 156	2 208		0,76	93 128
Efterställda skulder			1 857	11 694	26 826	539	3 839	5,97	44 755
Eget kapital							86 462		86 462
Summa 31 december 2008	435 464	503 441	261 615	300 677	45 953	19 605	244 935		1 811 690

Återstående löptid Koncernen 2007	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år	Utan löptid/ Värdeför- ändring	Genom snittlig återstående löptid i år	Total
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	21 200								21 200
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		8 694	8 950	6 933	2 533	10 007	17	4,64	37 134
Utlåning till kreditinstitut	80 159	85 554	7 158	802	32	309		0,15	174 014
Utlåning till allmänheten	44 615	327 383	133 718	412 064	101 155	119 743	-3 391	3,19	1 135 287
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		30 588	14 748	29 224	3 120	696	-18	1,72	78 358
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken		144	20	407	363	962	67 428	8,44	69 324
Aktier och andelar							8 294		8 294
Derivat							36 984		36 984
Immateriella anläggningstillgångar							20 139		20 139
Materiella tillgångar							2 688		2 688
Övriga tillgångar		22 455	2 104	2			1	0,21	24 562
Summa 31 december 2007	145 974	474 818	166 698	449 432	107 203	131 717	132 142		1 607 984
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	74 785	79 560	7 077	1 235	194	45	889	0,15	163 785
In- och upplåning från allmänheten	406 321	35 687	13 092	3 262	9	7	-3	0,05	458 375
Emitterade värdepapper m.m.		196 640	236 451	229 430	11 706	605	-1 716	1,44	673 116
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		144	20	407	363	968	67 917	8,46	69 819
Derivat							36 267		36 267
Övriga skulder		83 001	8 648	3 159	1 744	2 011		0,68	98 563
Efterställda skulder		1 188	2 960	7 684	24 854	2 395	655	6,18	39 736
Eget kapital							68 323		68 323
Summa 31 december 2007	481 106	396 220	268 248	245 177	38 870	6 031	172 332		1 607 984

forts. not 49

Återstående löptid Moderbolaget 2008	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år	Utan löptid/ Värdetför- ändring	Genom snittlig återstående löptid i år	Total
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	8 561								8 561
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		6 569	815	3 383	4 994	4 886	3 409	5,34	24 056
Utlåning till kreditinstitut	44 244	349 679	102 117	25 179	327	781		0,41	522 327
Utlåning till allmänheten	44 509	106 921	40 212	97 129	43 626	65 118		3,72	397 515
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		25 867	73 904	132 676	3 170	116	1 877	2,02	237 610
Aktier och andelar							48 777		48 777
Derivat							133 982		133 982
Immateriella anläggningstillgångar							1 186		1 186
Materiella tillgångar							558		558
Övriga tillgångar		21 691	4 727				830	0,26	27 248
Summa 31 december 2008	97 314	510 727	221 775	258 367	52 117	70 901	190 619		1 401 820
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	117 448	239 651	48 657	19 528				0,31	425 284
In- och upplåning från allmänheten	324 740	50 043	16 064	1 860			372	0,06	393 079
Emitterade värdepapper m.m.		81 930	83 079	112 167	518		357	1,47	278 051
Derivat							136 639		136 639
Övriga skulder		73 054	4 273	3			7 536	0,19	84 866
Efterställda skulder			1 857	11 686	26 826	539	1 769	5,97	42 677
Eget kapital							41 224		41 224
Summa 31 december 2008	442 188	444 678	153 930	145 244	27 344	539	187 897		1 401 820

Återstående löptid Moderbolaget 2007	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år	Utan löptid/ Värdetför- ändring	Genom snittlig återstående löptid i år	Total
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	5 324								5 324
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		7 860	8 917	6 595	2 061	9 556	24	4,63	35 013
Utlåning till kreditinstitut	98 758	142 688	93 910	48 658	1 916	309		0,65	386 240
Utlåning till allmänheten	44 305	73 737	45 416	88 459	32 898	77 398		4,20	362 213
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		34 667	18 815	41 430	3 832	695		1,81	99 439
Aktier och andelar							47 765		47 765
Derivat							33 227		33 227
Immateriella anläggningstillgångar							1 300		1 300
Materiella tillgångar							622		622
Övriga tillgångar		19 613	2 069				4 736	0,21	26 418
Summa 31 december 2007	148 387	278 565	169 127	185 142	40 707	87 958	87 674		997 561
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	101 758	79 427	30 702	18 915				0,39	230 802
In- och upplåning från allmänheten	339 228	9 274	12	43				0,00	348 557
Emitterade värdepapper m.m.		92 868	85 267	51 114	121		11	0,99	229 381
Derivat							34 392		34 392
Övriga skulder		71 860	2 397	3			6 259	0,18	80 519
Efterställda skulder		218	1 541	7 684	24 854	2 395	283	6,55	36 975
Eget kapital							36 935		36 935
Summa 31 december 2007	440 986	253 647	119 919	77 759	24 975	2 395	77 880		997 561

50 Kapitaltäckningsanalys

Regler om kapitaltäckning uttrycker lagstiftarens uppfattning om hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar. Den första februari 2007 trädde nya kapitaltäckningsregler i kraft (Basel 2). Regelverket förstärker kopplingen mellan risktagande och kapitalbehov i bankens verksamhet. Enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar (2006:1371) ska kapitalbasen minst motsvara summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Kapitaltäckningskvoten, det vill säga kapitalbasen dividerat med kapitalkravet, ska därmed överstiga 1,0. Reglerna gäller både för enskilda institut och i förekommande fall finansiella företagsgrupper. Fördjupad information (Pelare 3) om Swedbanks kapitaltäckning 2008 finns att läsa på www.swedbank.com.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 31 december 2008 Swedbank koncernen med följande undantag: i koncernredovisningen konsolideras intresseföretagen EnterCard (koncern), Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärads AB, Bergslagens Sparbank AB, Vimmerby Sparbank AB och Bankernas Depå AB enligt kapitalandelsmetoden. I finansiell företagsgrupp konsolideras de fullt ut enligt förvärvsmetoden utom EnterCard som konsolideras enligt klyvningsmetoden. Försäkringsföretag, Swedbank Försäkrings AB, Sparia Försäkrings AB, AS Hansa Elukindlustus, AS Hansa Varakindlustus samt UAB Hansa gyvbyes draudimas, vilka ingår i koncernredovisningen, ingår inte i finansiell företagsgrupp. De omfattas av solvensregler istället för kapitaltäckningsregler.

Swedbank upprättar och dokumenterar också egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Kapitalbehovet bedöms systematiskt utifrån den totala nivån på de risker Swedbank kan bli exponerad för. Samtliga risker beaktas, även risker utöver de som inkluderas vid beräkningen av minimalt legalt kapitalkrav. För att säkerställa en effektiv kapitalanvändning samt att Swedbank även under besvärliga omvärldsförhållanden kommer att uppfylla det legala minimikapitalkravet och fortsatt ha tillgång till kapitalmarknaderna görs regelbundna scenariobaserade simuleringar och stresstester. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerad för genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning, kapitalbas och riskvägda tillgångar. Metodiken utgör underlag för proaktiv risk- och kapitalhantering. Kapitalbehovet är den buffert som behövs för att skydda Swedbank mot framtida förluster, med syftet att uppfylla minimikapitalkraven och fortsatt ha tillgång till kapitalmarknaderna under varje enskilt år i det valda scenariot. Bufferten bedöms vara tillräcklig då primärkapitalrelationen är omkring 8,5-9,0 procent med Basel 2 fullt implementerad.

Kapitaltäckning	Finansiell företagsgrupp		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kapitalbas	102 943	76 456	83 474	63 810
Kapitalkrav	73 289	65 789	43 178	24 549
Överskott eller underskott av kapital	29 654	10 667	40 296	39 261
Kapitaltäckningskvot	1,40	1,16	1,93	2,60
Riskvägt belopp	916 113	822 363	539 724	306 863
Kärnprimärkapitalrelation, %	7,0	5,3	8,1	11,0
Primärkapitalrelation, %	8,1	6,2	9,7	13,0
Kapitaltäckningsgrad, %	11,2	9,3	15,5	20,8

Kapitalbas	Finansiell företagsgrupp		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Primärt kapital	74 155	50 920	52 147	39 907
Supplementärt kapital	30 774	27 458	31 882	24 458
varav eviga förlagslån	4 843	3 717	4 816	3 689
Avräkning aktier m.m.*	-1 986	-1 922	-555	-555
Summa primärt och supplementärt kapital	102 943	76 456	83 474	63 810
Summa	102 943	76 456	83 474	63 810

* Specifikation av bolag som medför avdrag från kapitalbasen.

Sparia Försäkrings AB, Swedbank Försäkrings AB, BGC Holding AB, International Credit Bureau, AS Hansa Elukindlustus, AS Hansa Varakindlustus, UAB Hansa Gyvbyes Draudimas, Tallinn Stock Exchange och Lithuanian Stock Exchange.

	Finansiell företagsgrupp		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Primärt kapital				
Eget kapital enligt i koncern-/årsredovisningen redovisad balansräkning	86 230	68 008	41 224	36 935
Ej, per balansdagen, kontant inbetalt eget kapital	-3 010			
Föreslagen utdelning	0	-4 638	0	-4 638
Justeringar för den finansiella företagsgruppen				
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-1 540	-957		
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	1 735	1 706		
72 procent av periodiseringsfond			4 143	3 617
Goodwill	-16 515	-17 990	-936	-1 060
Övriga avdragsposter				
Uppskjuten skattefordran			-365	-72
Immateriella tillgångar	-2 188	-1 579	-249	-241
Avdrag IRK, reserveringar överskott/underskott	-1 197	-986	-872	-726
Kassaflödessäkringar	959	65	930	
Avdrag aktieinnehav mot primärt kapital	-28	-23	-5	-5
Summa kärnprimärkapital	64 446	43 606	43 870	33 810
Primärkapitaltillskott	9 709	7 314	8 277	6 097
Summa primärt kapital	74 155	50 920	52 147	39 907

Primärkapital består huvudsakligen av eget kapital med justeringar för vissa tillgångar som inte får räknas in samt vissa avdrag. Primärkapitaltillskott är eviga förlagslån som har sådana villkor att de efter godkännande av Finansinspektionen får räknas in. Tillskottets förmånsrätt är efterställd all annan inlåning och upplåning. Räntebetalning är fastställd enligt avtalet men får bara ske om det finns utdelningsbara medel. Tillskottet redovisas i balansräkningen som skuld.

Kapitalkrav	Finansiell företagsgrupp		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kreditrisker	49 436	44 101	36 527	21 180
Risker i handelslagret	1 804	1 242	1 596	972
Avvecklingsrisker	1	7	1	0
Valutakursrisker	591	0	2 673	0
Operativa risker	3 888	2 669	2 381	2 397
Tillägg övergångsregler	17 569	17 770		
Summa	73 289	65 789	43 178	24 549

Swedbanks styrelse har det yttersta ansvaret för risktagandet. Rätten att ta risk i de olika affärsenheterna kontrolleras genom limiter, såväl för individuella transaktioner som totalt. De risktagande enheterna rapporterar sina risker till affärsenhetens ledning och till koncernens riskkontroll.

Kapitalkrav för kreditrisker	Finansiell företagsgrupp		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kreditrisker enligt äldre regelverk		19 364		809
Kreditrisker enligt schablonmetoden	20 528		13 091	
Kreditrisker enligt IRK	28 908	24 737	23 436	20 371
varav institutsexponeringar	1 339	1 452	1 414	1 668
varav företagsexponeringar	20 257	17 326	18 045	15 266
varav hushållsexponeringar	5 402	5 233	2 717	2 703
varav värdepapperisering	73		73	
varav motpartslösa exponeringar	1 837	726	1 187	734
Summa	49 436	44 101	36 527	21 180

Kreditrisk enligt IRK	2008		
	Exponerat belopp efter kreditriskskydd	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Finansiell företagsgrupp			
Institutsexponeringar	64 049	26%	1 339
Företagsexponeringar	348 142	73%	20 257
Hushållsexponeringar	695 841	10%	5 402
Värdepapperiseringar	7 762	12%	73
Motpartslösa exponeringar	53 761	43%	1 837
Summa	1 169 555	31%	28 908

forts. not 50

Kreditrisk enligt IRK Moderbolaget	2008		
	Exponerat belopp efter kreditriskkydd	Genom- snittlig riskvikt	Kapital- krav
Institutsexponeringar	69 958	25%	1 414
Företagsexponeringar	310 360	73%	18 045
Hushållsexponeringar	104 257	33%	2 717
Värdepapperiseringar	7 762	12%	73
Motpartslösa exponeringar	16 854	88%	1 187
Summa	509 191	58%	23 436

Kreditrisk enligt IRK Finansiell företagsgrupp	2007		
	Exponerat belopp efter kreditriskkydd	Genom- snittlig riskvikt	Kapital- krav
Institutsexponeringar	204 329	9%	1 452
Företagsexponeringar	299 713	72%	17 326
Hushållsexponeringar	653 557	10%	5 233
Motpartslösa exponeringar	41 671	22%	726
Summa	1 199 270	26%	24 737

Kreditrisk enligt IRK Moderbolaget	2007		
	Exponerat belopp efter kreditriskkydd	Genom- snittlig riskvikt	Kapital- krav
Institutsexponeringar	203 160	10%	1 668
Företagsexponeringar	267 982	71%	15 266
Hushållsexponeringar	107 008	32%	2 703
Motpartslösa exponeringar	59 212	15%	734
Summa	637 362	40%	20 371

Kapitalkrav för risker i handelslagret	Finansiell företagsgrupp		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ränterisker	997	844	814	650
varav för specifik risk	997	843	814	650
varav för generell risk	0	1		
Aktiekursrisker	17	47		
varav för specifik risk	6	17		
varav för generell risk	11	30		
Motpartsrisker och andra risker				
Kapitalkrav enligt VaR-beräkning*	790	351	782	323
Summa	1 804	1 242	1 596	973

* Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret samt Hansabanks kapitalkrav för generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

Kapitalkrav för operativa risker	Finansiell företagsgrupp		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Företagsfinansiering	1	14	1	16
Handel och finansförvaltning	1 008	593	866	606
Hushållsbank	1 905	14	1 246	15
Storkundsbank	648	233	195	267
Betalning och avveckling	202	1 739	52	1 406
Administrationsuppdrag	44	66	12	77
Kapitalförvaltning	72	10	0	10
Privatkundsmäklari	10	0	10	0
Summa	3 888	2 669	2 381	2 397

Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt schablonmetoden.

51 Närstående och andra betydande relationer

Koncernföretag

Samtliga koncernföretag redovisas enligt förvärvsmetoden, innebärande att interna transaktioner elimineras på koncernnivå. Tillgångar och skulder mellan moderbolaget och övriga koncernföretag specificeras i respektive not till balansräkningen.

Intäkter och kostnader i moderbolaget	2008	2007
Erhållet från andra koncernföretag		
Finansiella intäkter	17 260	9 302
Övrigt	554	863
Erlagt till andra koncernföretag		
Finansiella kostnader	4 556	2 929
Övrigt	30	172

Intresseföretag

Tillgångar och skulder mellan koncernen och intresseföretagen specificeras i respektive not till balansräkningen. Aktier och andelar i intresseföretag framgår av not 24.

Under året har koncernen lämnat kapitaltillskott till intresseföretagen med 50 mkr (105) och utfärdat garantier och ställt säkerheter till förmån för intresseföretagen med 538 mkr (232).

Koncernen har sålt tjänster till intresseföretagen i form av framför allt utveckling av produkter och system samt viss marknadsföring. Koncernens kostnader till övriga intresseföretag utgörs främst av betalningsförmedling. De delägda bankerna säljer produkter som tillhandahålls av koncernen och erhåller provision för hantering av produkterna. Samarbetet mellan de delägda bankerna och Swedbank grundar sig på det samarbetsavtal som beskrivs i stycket Sparbankerna och delägda banker.

Intäkter och kostnader i koncernen	2008	2007
Erhållet från delägda banker		
Finansiella intäkter	41	35
Intäkter sålda tjänster	84	85
Erlagt till delägda banker		
Finansiella kostnader	75	46
Övriga kostnader	221	265
Erhållet från EnterCard		
Finansiella intäkter	357	96
Intäkter sålda tjänster	44	61
Erlagt till EnterCard		
Finansiella kostnader	20	9
Övriga kostnader		0

Erhållet från övriga intresseföretag

Finansiella intäkter	48	5
Intäkter sålda tjänster	5	4
Erlagt till övriga intresseföretag		
Finansiella kostnader	1	1
Övriga kostnader	498	388

Under året har NCSD Holding AB avyttrats.

Ledande befattningshavare

Upplysningar framgår av not 8 Personalkostnader.

forts. not 51

Sparbankerna och delägda banker

Samarbetet mellan Swedbank och de 64 sparbankerna, varav sex av Swedbank delägda banker, i Sverige regleras i ett huvudavtal om samarbete till vilket det finns ett antal underavtal rörande specifika verksamheter. Under 2006 har en uppdatering och anpassning skett av avtalet. Det nya avtalet löper till utgången av juni 2011 och förutsätter att sparbankerna har ett visst basutbud av tjänster och produkter samt tillgång till kompetens på vissa områden. Ett fåtal små sparbanker uppfyller för närvarande inte angivna förutsättningar. Dessa sparbanker har i stället tecknat clearingavtal med Swedbank.

Genom samarbetet får Swedbanks svenska kunder tillgång till ett rikstäckande kon-torsnät. Samtidigt får sparbankerna och de delägda bankerna möjligheter att erbjuda sina kunder Swedbanks och dess dotterbolags produkt- och tjänsteutbud. Tillsammans svarar sparbankerna och de delägda bankerna för ungefär en fjärdedel av koncernens produktförsäljning på den svenska marknaden. Förutom i marknads- och produktfrågor sker ett nära samarbete på en rad administrativa områden. Swedbank är clearingbank för sparbankerna och de delägda bankerna och tillhandahåller ett brett sortiment av IT-tjänster. Samarbetet skapar möjligheter att fördela utvecklingskostnader på en större affärsvolym.

Sparbankerna och de delägda bankerna utgör tillsammans en av de största aktie-ägargrupperna i Swedbank med sammanlagt 22,8 procent av rösterna 30 januari 2009.

Svenska sparbanksakademin

Swedbank har en röstandel om 17,5 procent i den ideella föreningen SparbanksAkademin. Koncernen har inga lån lämnade till föreningen. Koncernen har inte heller utfärdat garantier eller ställt säkerheter till förmån för föreningen.

52 Känslighetsanalys

Koncernen	Förändring	2008	2007
Räntenetto, 12 månader ¹⁾			
Höjda räntor	+1 %-enhet	830	586
Sänkta räntor	-1 %-enhet	-1 014	-960
Värdeförändring ²⁾			
Marknadsränta	+1 %-enhet	310	-296
	-1 %-enhet	-285	136
Aktiekurser	+ 10 %	18	-4
	-10 %	-10	-14
Valutakurser	+ 5 %	16	18
	-5 %	-20	-0
Övrigt			
Börsutveckling ³⁾	+/-10 %	+/-196	+/-309
Personalförändring	+/-100 personer	-/+ 47	-/+ 50
Löneförändring	+/-1 %-enhet	-/+ 90	-/+ 87
Osäkra fordringar ⁴⁾	+/-1 mdkr	-/+10	-/+50
Kreditförlustnivå	+/-0,1 %-enhet	-/+1 283	-/+1 152

¹⁾ Beräkningen utgår från antagandet att marknadsräntorna stiger (sjunker) med en procentenhet och därefter ligger kvar på denna nivå i ett år och att koncernens balansräkning i princip är oförändrad under perioden. Beräkningen antager också att inlåningsräntorna är trögrörliga vid förändrade marknadsräntor vilket återspeglar det faktiska agerandet.

²⁾ Beräkningen avser den omedelbara resultateffekten av respektive scenario för koncernens marknadsvärderade räntepositioner respektive koncernens aktie- och valuta-positioner.

³⁾ Avser påverkan på provisionsnettot genom värdeförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.

⁴⁾ Kalkylränta för 2008 är 1 procent (5).

53 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Avräkning pensioner				-20
Periodiserade uppläggningsavgifter	554	107	142	106
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	-2 401	-708	-2 754	131
Realisationsvinst/realisationsförlust dotter- och intresseföretag	-846	-58	-961	-51
Realisationsvinst/realisationsförlust fastigheter och inventarier	-454	13	-440	26
Outdelad kapitalandel intresseföretag	-424	-296		
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	577	504	238	239
Av- och nedskrivningar på finansiella anläggningstillgångar			2 964	7
Av- och nedskrivningar på goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	1 798	201	157	150
Nedskrivning av lån	2 981	820	836	176
Förändring av avsättningar försäkringsavtal	867	458		
Utdelning koncernföretag*			-1 355	-3 887
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	3 435	-2 367	-3 823	-3 547
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 942	2 230	3 081	565
Övrigt	-40	-1	4	-8
Summa	3 105	903	-1 911	-6 113

* Avser netto mellan ej inbetald utdelning redovisad som intäkt för räkenskapsåret och under detta år inbetald utdelning från föregående räkenskapsår.

54 Händelser efter 31 december 2008**Swedbank Robur AB förvärvar Banco Fonder AB**

Swedbank Robur AB förvärvar kapitalförvaltningsavtal samt Banco Fonder AB som tillsammans motsvarar ett förvaltat kapital på drygt 7 mdkr. Förvärven slutfördes den 20 januari 2009. Banco Fonder AB har cirka 128 000 kunder och 26 olika fonder. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvat nettotillgång i företaget samt värdet av förvärvade kundavtal, cirka 281 mkr, utgör immateriell tillgång och uppskjuten skatteskuld.

Återbetalning av fondavgifter

Vid en internkontroll i början av februari 2009 upptäcktes att Swedbank Robur Fonder AB har haft kundvillkor som inte överensstämmer med fondbestämmelserna i två fonder, Rysslands- och Mixfonden, vilket föranledde en kontakt med Finansinspektionen. Felet orsakades av den mänskliga faktorn i samband med en oauktorisering av samtliga Swedbank Roburs fonder 2004. Samtliga kunder som berörs kommer att kompenseras. Swedbanks preliminära bedömning är att nettokostnaden för detta är drygt 300 mkr.

Styrelsens & VDs underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Lag om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅARKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 mars 2009

Carl Eric Stålberg
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Gail Buyske

Simon Ellis

Berith Hägglund-Marcus

Göran Johnsson

Helle Kruse Nielsen

Anders Nyblom

Monica Hellström
Arbetstagarrepresentant

Kristina Janson
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör
sedan 1 mars 2009

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 mars 2009

Deloitte AB

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Swedbank AB (publ), organisationsnummer 502017-7753.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2008. Granskningen av årsredovisningen omfattar sidorna 43–106. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 7 mars 2009

Deloitte AB

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Styrelse



Carl Eric Ståhlberg

Född 1951
Styrelseledamot sedan 2001
Ordförande sedan 2003
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 10 000 stamaktier och
5 000 preferensaktier

I Swedbanks styrelse som:
Ordförande
Ordförande i kompensationskommittén
Ordförande i kreditutskottet

**Ledamotens oberoende enligt
noteringsavtalet och svensk kod
för bolagsstyrning:**
Beroende i förhållande till banken p.g.a.
anställning och oberoende i förhållande
till bankens större aktieägare

Utbildning:
Civilekonom

Bankspecifik erfarenhet:
Operativ: 20 år
Bankstyrelse: 7 år

Arbetslivserfarenhet:
Koncernchef och VD, JM AB
Stf VD och koncernchef samt finans-
direktör Sparbanken Sverige AB
vVD och regionansvarig Mellersta
området Sparbanken Sverige AB
Stf VD Sparbanksgruppen AB
VD Nya Sparbanken och Gävleborgs
Sparbank

Andra styrelseuppdrag:
Aktia Sparbank Abp, Förvaltningsrådet,
Ledamot
European Savings Banks Group (ESBG),
Vice ordförande
Finansmarknadsrådet, Ledamot
Internationella skidförbundet, Vice ord-
förande
KTH Centrum för bank och finans (Cefin),
Ordförande
Swedish-American Chamber of Commerce,
Inc., Ledamot
Swedish Chamber of Commerce for the
UK, Ledamot
Sweden-Japan foundation, Ordförande



Ulrika Francke

Född 1956
Styrelseledamot sedan 2002
2:e vice ordförande sedan 2003
Vice ordförande sedan 2006
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 3 000 stamaktier och
3 000 preferensaktier

I Swedbanks styrelse som:
Vice ordförande
Ledamot i kompensationskommittén
Ledamot i kreditutskottet
Ordförande i revisionsutskottet

**Ledamotens oberoende enligt
noteringsavtalet och svensk kod
för bolagsstyrning:**
Oberoende i förhållande till banken och
bankledningen och oberoende i förhåll-
ande till bankens större aktieägare

Utbildning:
Universitetsstudier

Bankspecifik erfarenhet:
Bankstyrelse: 15 år

Arbetslivserfarenhet:
VD och Koncernchef, Tyréns AB
VD, SBC Sveriges Bostadsrätts-
centrum AB
Förvaltningschef, Stockholms Stad
VD, Fastighets AB Brommastaden
Borgarråd, Stockholms Stad

Andra styrelseuppdrag:
Stockholms Stads Brandförsäkrings-
kontor, Ledamot
Stockholm Business Region AB, Ledamot
Stockholms Stadsteater, Ordförande
Stockholms Stads Fullmäktige, Suppleant
STD Svensk Teknik och design, Ledamot
Tyréns AB, Ledamot
Tyréns Temaplan AB, Ordförande
Tyréns Prefab AB, Ledamot
Kretsloppsrådet (för svenska bygg- och
fastighetsbranschen), Ordförande



Gail Buyske

Född 1954
Styrelseledamot sedan 2007
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 2 000 stamaktier och
1 000 preferensaktier

I Swedbanks styrelse som:
Ledamot
Ledamot i revisionsutskottet

**Ledamotens oberoende enligt
noteringsavtalet och svensk kod
för bolagsstyrning:**
Oberoende i förhållande till banken och
bankledningen och oberoende i förhåll-
ande till bankens större aktieägare

Utbildning:
Fil.dr. i statsvetenskap

Bankspecifik erfarenhet:
Operativ: 15 år
Bankstyrelse: 15 år

Arbetslivserfarenhet:
Bankkonsult
EBRD – European Bank for Reconstruction
and Development,
Senior Banker
Chase Manhattan Bank, Vice President

Andra styrelseuppdrag:
Kazkommertsbank, Ledamot (samt ordf. i
revisionsutskottet och ledamot i kompen-
sationskommittén)
URSA Bank, Ledamot (samt ordf. i
revisionsutskottet och ledamot i
strategikommittén)



Simon F.D. Ellis

Född 1955
Styrelseledamot sedan 2007
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 1 000 stamaktier och
500 preferensaktier

I Swedbanks styrelse som:
Ledamot
Ledamot i kreditutskottet

**Ledamotens oberoende enligt
noteringsavtalet och svensk kod
för bolagsstyrning:**
Oberoende i förhållande till banken och
bankledningen och oberoende i förhållande
till bankens större aktieägare

Utbildning:
Fil.kand. i modern historia

Bankspecifik erfarenhet:
Operativ: 27 år
Bankstyrelse: 2 år

Arbetslivserfarenhet:
Executive Director Hakluyt, London
Managing Director Investment Banking
Morgan Stanley, London,
Director Investment Banking Deutsche
Morgan Grenfell, London
Goldman Sachs, London
Kleinwort Benson, N.Y.
Bankers Trust, N.Y.
Bank of America, London



Berith Hägglund-Marcus

Född 1950
Styrelseledamot sedan 2005
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 300 stamaktier

I Swedbanks styrelse som:
Ledamot
Ledamot i kompensationskommittén
Ledamot i revisionsutskottet

**Ledamotens oberoende enligt
noteringsavtalet och svensk kod
för bolagsstyrning:**
Oberoende i förhållande till banken och
bankledningen och oberoende i förhåll-
ande till bankens större aktieägare

Utbildning:
Civilekonom

Bankspecifik erfarenhet:
Bankstyrelse: 15 år

Arbetslivserfarenhet:
HR-direktör Group Staff &
Functions AB Electrolux
VD och ledamot, IT Solutions Sverige AB
Organisations- och marknadsansvarig
Norden, Electrolux-Euroclean
Logistikansvarig Norden, Electrolux-
Euroclean
Ansvarig marknadssupport Norden,
Electrolux-Euroclean
Ekonomi- och administrationsansvarig
Svenska Civilingenjörs förbundet
Finansiell controller Bonnier Group –
Ählen & Åkerlunds Förlag AB

Andra uppdrag
Muscito Group AB, Ledamot



Göran Johnsson

Född 1945
Styrelseledamot sedan 1997
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 1 000 stamaktier och 500
preferensaktier

I Swedbanks styrelse som:

Ledamot
Ledamot i kreditutskottet

Ledamotens oberoende enligt noteringsavtalet och svensk kod för bolagsstyrning:

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

Utbildning:

Folkskola samt utbildning inom arbetarrörelsen

Bankspecifik erfarenhet:

Bankstyrelse: 11 år

Arbetslivserfarenhet:

F.d. förbundsordförande för Svenska Metallindustriarbetsareförbundet

Andra styrelseuppdrag:

Arbetarrörelsens Tankesmedja, Ordförande
Calmando AB, Ordförande
Centrum för högpresterande stål vid Luleå Tekniska Universitet, Ordförande
Elanders AB, Ledamot
Exportkreditnämnden (EKN), 1:e Vice ordf.
IQ Initiativet AB, Ledamot
Sveriges Television AB (SVT), Ledamot
Stiftelsen för Strategisk Forskning, Ledamot
Umeå Universitet, Ledamot
Unionskonsult i Rådhusgruppen AB, Ordförande
Vinnova, rådgivare



Helle Kruse Nielsen

Född 1953
Styrelseledamot sedan 2008
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 0

I Swedbanks styrelse som:

Ledamot

Ledamotens oberoende enligt noteringsavtalet och svensk kod för bolagsstyrning:

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

Utbildning:

Civilekonom

Bankspecifik erfarenhet:

Bankstyrelse: 1 år

Arbetslivserfarenhet:

Chef för den europeiska divisionen "Food" i det amerikanska företaget Mars Inc. och dess förrinnan VD för dess skandinaviska bolag.
Marknadsdirektör i Denofa och Lilleborg, Norge

Andra styrelseuppdrag:

Aker BioMarine ASA, Ledamot
Oriflame Cosmetics AB, Ledamot
Gumlink A/S, Ledamot



Anders Nyblom

Född 1954
Styrelseledamot sedan 2006
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 12 500 stamaktier och
6 100 preferensaktier

I Swedbanks styrelse som:

Ledamot

Ledamotens oberoende enligt noteringsavtalet och svensk kod för bolagsstyrning:

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

Utbildning:

Gymnasieekonom samt universitetsstudier

Bankspecifik erfarenhet:

Operativ: 21 år
Bankstyrelse: 7 år

Arbetslivserfarenhet:

Nyblomgruppen med bolag, VD, Koncernchef och ordförande i dotterbolag FöreningsSparbanken, Lokalbankschef, vVD och regionchef
Handelsbanken, Rörelsechef och kontorschef

Andra styrelseuppdrag:

Nyblomgruppen med bolag, VD, Koncernchef och ordförande i dotterbolag AK Fastighetspartner i Kalmar AB, Ordförande
Kulebostiftelsen, Ordförande



Monica Hellström

Född 1948
Styrelseledamot, arbetstagarrepresentant sedan 2003
Suppleant, arbetstagarrepresentant 1999-2003
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 610 stamaktier och 305
preferensaktier

I Swedbanks styrelse som:

Ledamot, arbetstagarrepresentant

Utbildning:

Gymnasium

Arbetslivserfarenhet:

Swedbank

Övriga uppdrag:

Stiftelsen Guldeken, ledamot
SPK Sparinstituten Pensionskassa, Fullmäktige ordförande



Kristina Janson

Född 1953
Suppleant, arbetstagarrepresentant sedan 2007
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 400 stamaktier och 200
preferensaktier

I Swedbanks styrelse som:

Suppleant, arbetstagarrepresentant

Ledamotens oberoende enligt noteringsavtalet och svensk kod för bolagsstyrning:

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

Utbildning:

Gymnasium

Arbetslivserfarenhet:

Swedbank AB



Håkan Berg

Född 1955
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 5 000 stamaktier och
2 500 preferensaktier

Närvarar vid styrelsens möten i Swedbank som:

Chef Internrevision

Utbildning:

Jur.kand.



Cecilia Hernqvist

Född 1960
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 2 250 stamaktier och
1 125 preferensaktier

I Swedbank som:

Styrelsens sekreterare
Koncernledningens sekreterare
Chef koncernstab juridik

Utbildning:

Jur.kand.

Koncernledning



Jan Lidén

Född 1949
Anställd sedan 1990
VD och koncernchef sedan 2004
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 20 081 stamaktier och
10 040 preferensaktier

I Swedbank som:

VD och koncernchef till och med
28 februari 2009

Utbildning:

Pol. mag., ekonomexamen



Michael Wolf

Född 1963
Anställd sedan 2009
VD och koncernchef sedan mars 2009
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 40 000 preferensaktier

I Swedbank som:

VD och koncernchef från och med
1 mars 2009

Utbildning:

Civilekonom



Giedrius Dusevicius

Född 1971
Anställd i AB Bankas Hansabankas
sedan 1996
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 2 000 samt 2 000
köpoptioner

I Swedbank som:

Chef för Affärsutveckling i Baltisk
bankrörelse

Utbildning:

Ekonomexamen samt examen i interna-
tionella relationer och statsvetenskap



Catrin Fransson

Född 1962
Anställd sedan 1987
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 2 000 stamaktier och 300
preferensaktier

I Swedbank som:

Vice verkställande direktör
Chef för Kunderbjudande och Produkter,
Svensk bankrörelse

Utbildning:

Civilekonom



Magnus Gagner Geeber

Född 1969
Anställd sedan 1990
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 0

I Swedbank som:

Chef för Swedbank Markets

Utbildning:

Gymnasieekonom



Kjell Hedman

Född 1951
Anställd sedan 1985
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 2 000 stamaktier och
1 000 preferensaktier

I Swedbank som:

Vice verkställande direktör
Chef för Svensk bankrörelse

Utbildning:

Gymnasieekonom



Mikael Inglander

Född 1963
Anställd sedan 1988
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 4 000 stamaktier och
6 000 preferensaktier

I Swedbank som:

Vice verkställande direktör
Ekonomi- och finansdirektör
Stabschef

Utbildning:

Civilekonom



Kristina Janson

Född 1953
Anställd sedan 1972
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 400 stamaktier och 200
preferensaktier

I Swedbank som:

Bankanställd
Styrelsesuppleant, arbetstagar-
representant

Utbildning:

Studentexamen



Erkki Raasuke

Född 1971
Anställd i AS Hansapank sedan 1994
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 12 000 stamaktier

I Swedbank som:

Chef för Baltisk bankrörelse
Ordförande i AS Hansapank

Utbildning:

Civilekonom



Annika Wijkström

Född 1951
Anställd sedan 1986
Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 2 000 stamaktier och
1 000 preferensaktier

I Swedbank som:

Vice verkställande direktör
Chef för Internationell bankrörelse

Utbildning:

Fil. kand. i språk och ekonomi

Bolagsstyrningsrapport

Allmänt

Swedbank AB ("Swedbank") är ett publikt, börsnoterat bankaktiebolag med cirka 338 000 aktieägare och är moderbolag i Swedbank-koncernen. Koncernens verksamhet bedrivs i Sverige, Danmark, Estland, Finland, Japan, Kina, Lettland, Litauen, Luxemburg, Norge, Ryssland, Spanien, Ukraina och USA. Antalet medarbetare i koncernen per sista december 2008 uppgick till 21 280. I enlighet med NASDAQ OMX (Stockholm) noteringsavtal tillämpar Swedbank Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden är ett led i självreglering inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler under förutsättning att skälen till varje avvikelse anges. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats av Swedbanks styrelse i enlighet med Kodens regler. Rapporten ingår i den tryckta årsredovisningen men är inte en del av årsredovisningshandlingarna och har inte granskats av Swedbanks revisor.

Ägarstruktur

Swedbanks aktier är noterade på NASDAQ OMX (Stockholm) sedan 1995. Antalet aktieägare uppgick den 30 januari 2009 till 338 215. Största aktieägare var Sparbanksstiftelsernas Förvaltningsaktiebolag med 19,3 procent av kapitalet. 321 471 aktieägare eller 95 procent av ägarna hade färre än 1 000 aktier. 13,5 procent av kapitalet innehades av utländska ägare. Närmare information om aktieägare och aktieinnehav finns på sidan 42 i årsredovisningen.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt utövas på bolagsstämma i Swedbank. Årsstämma ska hållas årligen. Utöver Årsstämma kan extra bolagsstämmor hållas. Swedbank håller normalt Årsstämma före april månads utgång. Om särskilda skäl finns kan stämma hållas därefter men senast den sista juni varje år. Årsstämma hålls normalt i Stockholm men kan också hållas i Göteborg, Malmö eller Umeå. Swedbank anger i sin bokslutskommuniké och på hemsidan var och när Årsstämma kommer att hållas.

Kallelse till Årsstämma sker normalt omkring fem veckor före stämman. Kallelsen publiceras i Dagens Nyheter, Svenska Dagbladet, Post- och Inrikes Tidningar och minst en ytterligare tidning, vanligen Dagens Industri. Kallelsen finns även på Swedbanks hemsida. Årsstämma genomförs på svenska och simultantolkas till engelska. Material inför och i samband med stämman, även stämmoprotokollet, är på svenska men översätts till engelska. Handlingarna hålls tillgängliga på Swedbanks hemsida.

Rätt att delta i bolagsstämma

Swedbank är ett avstämningsbolag, vilket innebär att aktieboken förs av Värdepapperscentralen AB. Alla aktieägare som är direkt registrerade i aktieboken den femte vardagen före stämman och som anmält sitt deltagande till Swedbank i tid har rätt att delta i stämman. Aktieägare kan antingen närvara vid bolagsstämman själv eller genom att sända ett ombud. Aktieägare får ta med sig högst två biträden. Swedbank ger aktieägare möjlighet att anmäla sig till stämman på flera olika sätt. Av kallelsen framgår på vilket sätt och inom vilken tid aktieägare ska anmäla sig för att ha rätt att delta i stämman.

Ärenden och handlingar till bolagsstämma

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på Årsstämma måste skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran måste vara styrelsen tillhanda normalt senast sju veckor före stämman.

Styrelse och revisorer

Bolagsstämman, normalt sett Årsstämman, väljer styrelseledamöter inklusive styrelseordförande och i förekommande fall, revisorer. Styrelseledamots mandattid är inte längre än ett år. Nominering av styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande och revisorer sker genom en valberedning. Principerna för utseende av valberedning beslutas av stämman.

Valberedning

Årsstämman 2008 fattade beslut om de principer som gäller för utseende av valberedning inför stämman 2009. Valberedningen består av fem ledamöter. Styrelsens ordförande, som ingår som ledamot i valberedningen, kontaktar Swedbanks fyra största aktieägare eller ägargrupper, med utgångspunkt från känt aktieägarande den 30 augusti 2008, vilka utgör resterande fyra ledamöter. Valberedningen väljer inom sig ordförande, vilken inte får vara styrelsens ordförande. Ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska ersättas, om valberedningen så beslutar, med en annan person som representerar samme aktieägare eller med en person som representerar den aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Ingen ersättning för arbete eller nedlagda kostnader ska utgå till ledamot av valberedningen. Valberedningen har rätt att på bankens bekostnad engagera rekryteringskonsult eller andra externa konsulter som valberedningen anser nödvändig för fullgörande av sin uppgift. Valberedningen har inför Årsstämman 2009 lämnat förslag till stämмоordförande, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen. Dessutom har valberedningen föreslagit stämman all ersättning

STYRELSELEDAMÖTER KALENDERÅRET 2008

Ledamot	Befattning (ledamot sedan)	Oberoende enligt bolagskoden	Oberoende enligt note- ringsavtalet	Totalt arvode, inkl. utskott/kommitté- arvode	Kompen- sations- kommittén (KK) 8 st möten	Kredit- utskottet (KU) 22 st möten	Revisions- utskottet (RU) 6 st möten	Närvaro styrelse- möten (S) 20 st möten (närvaro utskotts-/ Kommittémöten)
Carl Eric Stålberg	Ordf (2003)	Nej, anställd i banken	Ja	1 700 000, varav KK 100 000, KU 250 000	Ordf.	Ordf.		S = 100% KK = 100% KU = 86%
Ulrica Francke	Vice ordf (2002)	Ja	Ja	1 200 000, varav KK 100 000 RU 175 000 KU 250 000	Ledamot	Ledamot	Ordf.	S = 95% KK = 100% KU = 82% RU = 100%
Gail Buyske	Ledamot (2007)	Ja	Ja	525 000, varav RU 125 000			Ledamot	S = 100% RU = 100%
Simon F.D. Ellis	Ledamot (2007)	Ja	Ja	650 000, varav KU 250 000		Ledamot		S = 100% KU = 69% (efter stämma)
Berit Hägglund- Marcus	Ledamot (2005)	Ja	Ja	625 000, varav KK 100 000 RU 125 000	Ledamot		Ledamot	S = 100% KK = 100% RU = 67%
Göran Johnsson	Ledamot (1997)	Ja	Ja	650 000, varav KU 250 000		Ledamot		S = 95% KU = 95%
Helle Kruse Nielsen	Ledamot (2008)	Ja	Ja	400 000 kr				S = 100% (efter stämma)
Anders Nyblom	Ledamot (2006)	Ja	Ja	400 000 kr				S = 100% KU = 89% (före stämma)
Kristina Jansson	Ledamot, arbetstagar- representant	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Inget arvode				S = 93% (efter stämma)
Monica Hellström	Ledamot, arbetstagar- representant	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Inget arvode				S = 85 %

som ska utgå på grund av styrelseuppdraget för ordförande, övriga stämموالدا ledamöter och arvode till revisorn. Slutligen har valberedningen lämnat förslag till principer för utseende av valberedning inför Årsstämmen 2010.

Valberedningen inför Årsstämmen 2009 består av följande personer:

Hans Laufeld, ordförande representant för Sparbanksstiftelsernas Förvaltningsaktiebolag och Sparbanksstiftelser, Peder Hasslev, representant för AMF Pension och AMF Pension fondförvaltning, Erik Hägglöv (ersatt Lennart Ohlstenius), representant för Sparbanker och Sparbankernas Riksförbund, Torgny Wännström, representant för AFA Försäkring samt Carl Eric Stålberg, Swedbanks styrelseordförande.

Valberedningen har haft ett flertal möten och däremellan haft andra kontakter. Valberedningens ledamöter har inte erhållit något arvode från Swedbank för sitt arbete. Valberedningen har tagit del av utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen baseras dels på samtal mellan ordföranden och varje styrelseledamot, dels på en skriftlig enkät. Valberedningen har diskuterat behovet av kompetens och styrelsens sammansättning

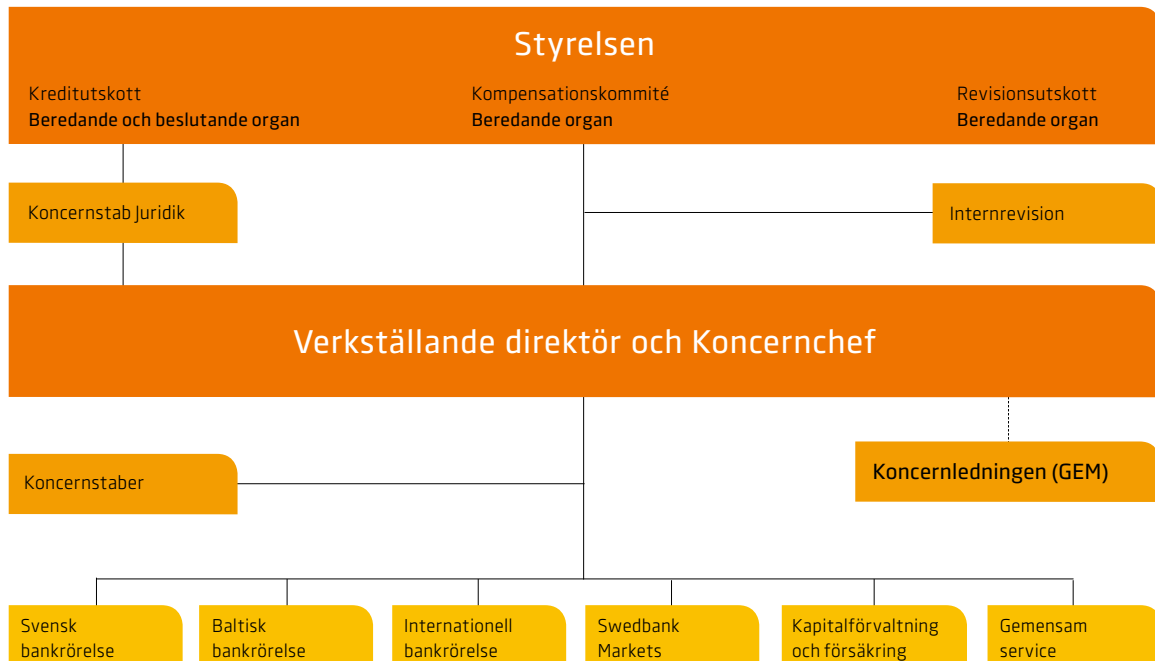
med hänsyn till Swedbanks strategier. Valberedningen har, på bankens bekostnad, engagerat en rekryteringskonsult. Aktieägare har kunnat lämna förslag till valberedningen till och med den 23 januari 2009.

Styrelsens sammansättning m.m.

Vid Årsstämmen 2008 valdes åtta styrelseledamöter. I styrelsen ingår även två ledamöter utsedda av Finansförbundet. Dessutom har Finansförbundet respektive SACO utsett vardera en suppleant. Suppleanterna deltar inte regelmässigt i styrelsens möten. Verkställande direktören är inte medlem av styrelsen men närvarar vid styrelsens möten, utom vid ärenden där denne på grund av jäv inte får närvara, som t.ex. när verkställande direktörens arbete utvärderas. Chefen för internrevision och styrelsens sekreterare, tillika bankens chefsjurist, närvarar vid styrelsens möten.

Den av Årsstämmen 2008 nyvalda styrelseledamoten Helle Kruse Nielsen har genomgått en introduktionsutbildning i Swedbanks regi. Hon har i egenskap av ledamot av annat svenskt börsbolag redan tidigare genomgått utbildning arrangerad av OMX Nordic Exchange (Stockholm)

OPERATIONELL STRUKTUR



Inför varje styrelsesammanträde skickas förslag till dagordning ut tillsammans med fördjupningsmaterial. Handlingarna skickas normalt ut en vecka i förväg. Materialet till styrelsemöten sparas elektroniskt, även sådana handlingar som inte biläggs protokollet.

Styrelsens organisation och arbete i allmänhet

Styrelsens arbetsfördelning framgår av dess arbetsordning samt särskilda instruktioner för styrelsens kompensationskommitté och övriga utskott. Styrelsen utser och entledigar verkställande direktören och dennes ställföreträdare. Arbetsuppdelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, inklusive styrelsens ordförande och verkställande direktören framgår av styrelsens arbetsordning och styrelsens instruktion för verkställande direktören. Styrelsen har en kompensationskommitté, ett kreditutskott och ett revisionsutskott. Kreditutskottet är det enda utskott med beslutanderätt. Därutöver har styrelsen en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen till sitt förfogande (internrevisionen). Internrevisionens uppgift är att granska och utvärdera effektivitet, styrning, riskhantering och kontroll i koncernen. Funktionen arbetar proaktivt med att föreslå förbättringar i den interna kontrollen.

Styrelsens ordförande har vissa angivna ansvarsområden, bland annat att:

- Följa verkställande direktörens arbete, vara diskussionspartner och utgöra stöd till denne samt övervaka att styrelsens beslut, anvisningar och instruktioner implementeras,
- tillse att styrelsens ansvar för riskkontroll upprätthålls via erforderliga instruktioner och riskrapporter,

- tillse att styrelsens ansvar för den oberoende granskningsfunktionen upprätthålls (innebärande att funktionen arbetar och rapporterar enligt fastställda instruktioner),
- organisera och leda styrelsens arbete och uppmuntra en öppen och konstruktiv diskussion i styrelsen och initiera utveckling av styrelsens kompetens i frågor av betydelse för verksamheten, inklusive utvärdering av styrelsens arbete.

Styrelsens arbetsordning tar i huvudsak upp styrelsens strategiska och kravställande roll, styrelsens ansvar för risker, intressekonflikter och jäv, kompensationskommittén och övriga utskott, styrelsens särskilda beslutsfrågor, vilka beslut som tas vid konstituerande styrelsesammanträde, firmateckning, utvärdering, sekretess och formaliafrågor (exempelvis utskick inför möten, närvaro av andra än ledamöter, föredragningar, justering, innehåll och tillhandahållande av protokoll).

Minst två gånger per år rapporterar revisorn inför styrelsen om sin granskning och iakttagelser, varav en gång i verkställande direktörens frånvaro. Därutöver träffar revisorn regelbundet styrelsens ordförande samt ordföranden i revisionsutskottet.

Kompensationskommittén

Styrelsens kompensationskommitté förbereder ersättningsfrågor inför beslut i styrelsen, såsom:

- Lön, pension, bonus och övriga förmåner för ledande befattningshavare enligt ersättningspolicyn, antagen av årsstämman samt för chefen för Internrevision och styrelsens sekreterare,

- styrelsens förslag till årsstämman avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, incitamentspolicy för koncernen och övriga relaterade dokument,
- beslut enligt policy inom ersättningsområdet,
- förändringar i avsättningskriterierna för Swedbankkoncernens resultatandelsstiftelse Kopparmyntet och förslag till årlig avsättning,
- frågor rörande bankens pensionsstiftelser som enligt styrelsens arbetsordning ska beslutas av styrelsen,
- övriga ersättningsfrågor som avviker från fastställda policyer eller i övrigt är av principiell karaktär.

På Årsstämman 2008 fattades beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, i enlighet med förslag från styrelsen. Läs mer på sidan 45.

Swedbank har inte haft något aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram under 2008.

Kommittén består av tre styrelseledamöter. Ledamöterna i kommittén under 2008 har varit Carl Eric Ståhlberg, ordförande, Ulrika Francke och Berit Hägglund-Marcus. Kommittén har under 2008 haft 8 sammanträden.

Kreditutskottet

Styrelsens kreditutskott förbereder kreditärenden inför behandling av styrelsen och fattar i övrigt beslut i kreditärenden inom de belopp som fastställts av styrelsen. Därutöver tillstyrker utskottet strategier för kreditriskerna inför behandling av styrelsen.

Kreditutskottet består av högst fem ledamöter som styrelsen utser inom sig. Verkställande direktören är adjungerad i utskottet. För beslut erfordras att minst tre personer bland utskottets ledamöter är närvarande. Om någon av de närvarande reserverar sig mot ett beslut ska ärendet hänskjutas till styrelsen för avgörande. Ärenden som bedöms vara av principiell beskaffenhet eller i övrigt av större vikt ska alltid beslutas av styrelsen.

Ledamöter i utskottet har sedan årsstämman 2008 varit Carl Eric Ståhlberg, ordförande, Simon Ellis, Ulrika Francke och Göran Johnsson. Utskottet har under 2008 haft 22 sammanträden.

Revisionsutskottet

Styrelsens revisionsutskott är ett beredande organ till styrelsen och ska genom sitt arbete och i dialog med såväl externrevisorn som chefen för Internrevisionen ge styrelsen ökade möjligheter till information om:

- Potentialer till förbättringar av organisation och processer utifrån styrning, riskhantering och kontroll,
- tillförlitligheten och effektiviteten i den finansiella rapporteringen,
- revisorns arbete bedrivits effektivt och i övrigt nöjaktigt.

Utskottets huvudsakliga uppgift är att ge styrelsen ökade möjligheter till information om eventuella brister i rutiner och orga-

nisation utifrån styrning, riskhantering och kontroll. Revisionsutskottet granskar tillförlitligheten och effektiviteten i den finansiella rapporteringen och att revisorns arbete bedrivits effektivt och i övrigt nöjaktigt.

Revisionsutskottet består av högst fyra av styrelsen inom sig utsedda ledamöter och är beslutförmä om mer än hälften av hela antalet ledamöter är närvarande, eller om utskottet består av fyra ledamöter om tre ledamöter är närvarande – varav ordförande ska vara närvarande. Ledamöter sedan årsstämman 2008 har varit Ulrika Francke, ordförande, Gail Buyske och Berit Hägglund-Marcus. Samtliga ledamöter är oberoende enligt definitionen i Koden. Utskottet har under 2008 haft 6 sammanträden.

Styrelsens arbete under 2008

Under 2008 hölls 20 möten i styrelsen, varav 2 per capsulam. Samtliga möten har hållits i Stockholm. Styrelsen fastställer en årsplan för sitt arbete, normalt vid det konstituerande mötet, där styrelsen bestämmer vilka fördjupningsfrågor som ska behandlas. Frågor som varit aktuella under 2008 har bland annat varit belysning och genomgång av samtliga strategiska affärsområden, kapitalmarknadens syn på banken, klimatförändringens inverkan på verksamheten, genomgång av IT-verksamheten, ICAAP, rekrytering av ny verkställande direktör, nyemission.

Nuvarande verkställande direktör går i pension under april månad varför ingen utvärdering av verkställande direktörens prestationer för 2008 har skett, inte heller har några nya mål fram till april 2009 fastställts.

Styrelsen följer den löpande verksamhetens risker och kapital-situation och får för detta ändamål en riskrapport vid varje möte. Styrelsen får dessutom rapporter om säkerhetssituationen och regel efterlevnaden.

Ingen avvikande mening har antecknats i någon beslutsfråga under året. Under 2008 rapporterade revisorn vid 2 av styrelsens möten. Vid ett av dessa möten var varken verkställande direktören eller annan person från koncernledningen närvarande.

Vid Årsstämman 2008 närvarade alla utom en styrelseledamot, koncernledningen utom en ledamot och den huvudansvarige revisorn. Vid den extra bolagsstämman som hölls i november 2008 närvarade mer än hälften av styrelsens ledamöter samt den huvudansvarige revisorn.

Styrelsens oberoende

Styrelsens sammansättning uppfyller såväl noteringsavtalets som Kodens krav med avseende på "oberoende ledamöter".

Noteringsavtalet: Ingen av de stämموvalda ledamöterna arbetar som ledande befattningshavare i Swedbank eller dess dotterbolag. Mer än hälften av de stämموvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Swedbank och koncern-

ledningen. Av de åtta stämموvalda ledamöterna har en ledamot varit beroende enligt noteringsavtalets definition. Minst två av de stämموvalda ledamöterna, som är oberoende i förhållande till Swedbank, är också oberoende av Swedbanks större aktieägare och minst en av dessa två har erfarenhet av de krav som ställs på ett börsnoterat bolag.

Koden: Majoriteten av de stämموvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till Swedbank och koncernledningen. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Swedbank och koncernledningen är oberoende i förhållande till Swedbanks större aktieägare.

Revisorer

Utsedd revisor är Deloitte AB, Sverige med auktoriserade revisorn Jan Palmqvist som huvudansvarig revisor. Jan Palmqvist har lett revisionsuppdraget för Swedbank sedan 2003. Vid sidan av Swedbank har han revisionsuppdrag i företagen D. Carnegie AB och HEBA Fastighets AB. Dessutom är han revisor i Aktiespararna och Länsförsäkringar Stockholm. Jan Palmqvist har inga uppdrag i andra företag som påverkar hans oberoende som revisor i Swedbank.

Ersättningar till koncernens revisor redovisas i not 9 i årsredovisningen för 2008. Finansinspektionen, som är Swedbanks tillsynsmyndighet, har inte tillförordnat någon revisor för 2008.

Verkställande direktören och koncernledning

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av Swedbank. Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår, utöver vad som följer av aktiebodelagen, av styrelsens arbetsordning respektive styrelsens instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören leder arbetet i koncernledningen (Group Executive Management) och fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Koncernledningen utgörs av (i) verkställande direktören, (ii) chefen för Baltisk bankrörelse, (iii) chefen för Svensk bankrörelse, (iv) chefen för Kunderbjudande och Produkter, (v) chefen för Hansabank i Litauen, (vi) chefen för Ekonomi och Finans, (vii) chefen för Swedbank Markets, (viii) chefen för Internationell bankrörelse och (ix) en arbetstagarledamot, totalt nio ledamöter. Koncernledningen har möten normalt två gånger per månad.

Affärsområden

Verkställande direktören har beslutat att Swedbank ska vara organiserad i följande sex affärsområden: Svensk bankrörelse, Baltisk bankrörelse, Internationell bankrörelse, Swedbank Markets, Kapitalförvaltning och försäkring samt Gemensam service. Närmare information om Swedbanks affärsområden finns på sidorna 16–35. Chefen för respektive affärsområde är ansvarig för affärsområdets verksamhet. Svensk bankrörelse omfattar i

huvudsak svensk retail- och företagsverksamhet. Baltisk bankrörelse omfattar retail- och företagsverksamhet i de baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen. Internationell bankrörelse omfattar Ukrainisk och Rysk bankrörelse samt internationell bankverksamhet i övrigt. Swedbank Markets är Swedbanks investmentbank, och ansvarar bland annat för koncernens värdepappers-, ränte- och valutahandel, kvalificerad analys och rådgivning rörande aktie-, ränte- och valutamarknader, kundansvar för finansiella institutioner, Corporate Finance samt projekt-, export- och företagsfinansieringar och hantering av stora krediter. Affärsområdet Kapitalförvaltning och försäkring består av Swedbank Robur, Swedbank Försäkring och Folksam Fond. Affärsområdet Gemensam Service stödjer affärsverksamheten i övriga affärsområden genom att tillhandahålla efterfrågade service- och specialisttjänster inom t.ex. IT-området.

Koncernstab

Swedbank har ett antal stabsfunktioner, såsom Kredit, Treasury, Juridik, Risk kontroll, Compliance, Ekonomi, Personal & kompetens, Investerar relationer, Samhällskontakter, Kommunikation och IT-styrning & kontroll. Koncernstaberna har bland annat till uppgift att ta fram koncerngemensamma policys för fastställande av styrelsen och koncernövergripande instruktioner för fastställande av styrelsen eller den verkställande direktören. Syftet med de koncernövergripande reglerna och processerna är att stödja den verkställande direktören och affärsverksamheten i koncernen samt att tydliggöra Swedbanks vision, affärsidé och värderingar på bankens alla marknader. Staberna ansvarar även för att sammanställa, analysera och lämna information till verkställande direktören och styrelsen.

Intern kontroll

Nedanstående information avser endast organisationen av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Den innehåller inte något yttrande över hur väl kontrollen har fungerat. Den externa finansiella rapporteringen i Swedbank omfattar (i) delårsrapporter, (ii) bokslutskommuniké och (iii) större delen av årsredovisningen. Den interna kontrollen i de mest väsentliga processerna i den finansiella redovisningen, med utgångspunkt i de största resultat- och balansposterna i koncernen, har under året utvärderats inom moderbolaget Swedbank AB inklusive Swedbank Markets, Swedbank Hypotek, Swedbank Robur samt Baltisk bankrörelse. Som grund för denna utvärdering och för redogörelsen nedan har Swedbank använt den så kallade COSO-modellen.

Styrelsen fastställer den övergripande organisationen, finansiella mål för såväl verkställande direktören som verksamheten och utvärderar verkställande direktörens prestationer och resultat. Verkställande direktören tillser att utvärdering av övriga

ledande befattningshavare sker. Verkställande direktören ansvarar för och tillser att koncernen har en väl strukturerad process för kompetensförsörjning.

Regelverk

Styrelsen utfärdar policys som gäller för samtliga bolag i koncernen efter fastställande i respektive bolag. Av styrelsen fastställda policys finns bland annat inom områdena etik, jämställdhet och mångfald, kommunikation, krishantering, miljö, regelefterlevnad, risker, säkerhet samt utlokalisering av verksamhet. Policys och instruktioner på styrelse- och verkställande direktörsnivå följer en fastställd struktur. För den finansiella rapporteringen finns ett koncerngemensamt regelverk, Swedbank Accounting Policies. Ett koncerngemensamt regelverk finns även för internredovisningsprinciper, planerings- och uppföljningsprocesser samt rapportrutiner. På bolagsnivå finns mer detaljerade instruktioner om praktiska konterings- och avstämningsrutiner.

Rapportering

Styrelsen fastställer rapporteringskrav i syfte att få ändamålsenlig information av det ekonomiska utfallet samt riskerna i koncernens verksamhet och hur utfall och risker påverkas i olika scenarier. Rapporteringen, som sker månatligen, sammanställs såvitt gäller risker av Group Risk Control och i övrigt av Group Finance. Rapportering sker därutöver till verkställande direktören och koncernledningen. Sedan 2006 är regelefterlevnads- och säkerhetsfunktionerna koncerngemensamma i syfte att säkerställa koncernperspektivet och oberoendet. Verkställande direktören fastställer årligen en verksamhetsplan för koncernen, inklusive IT-plan. Koncernens risker omfattas av planen. Verksamhetsplanen hanteras av varje affärsområde utifrån lokala krav och behov.

Riskbedömning

En strukturerad riskbedömning möjliggör identifiering av verksamhetens väsentliga risker. Swedbank har genom självutvärderingsprocesser dokumenterat var de väsentliga riskerna finns på såväl bolags-, affärsenhets-, funktions- som processnivå. Organisation för att bedöma riskerna utgörs framförallt av Group Risk Control – som ansvarar för hantering av operativ risk, kreditrisk, finansiell risk, säkerhet och regelefterlevnad (compliance) – och koncernens kreditstab. Därutöver finns inom respektive affärsenheter funktioner för att följa och begränsa risker, inklusive IT-risker. Vidare gör internrevisionen en årlig oberoende riskanalys, som utgör grunden för internrevisionens årliga revisionsplan, vilken fastställs av styrelsen efter beredning i revisionsutskottet.

Kontrollaktiviteter

Koncernen har övergripande kontrollaktiviteter som är gemensamma för flera processer. Ett kontinuerligt arbete bedrivs för att utvärdera, förbättra och dokumentera kontrollaktiviteter i alla väsentliga processer. Det finns en särskild process för att tillse att identifierade brister åtgärdas. Exempel på väsentliga processer är utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut, inlåning från allmänheten, upplåning från kreditinstitut, emission av värdepapper, kortinlösen, kapitalförvaltning, personaladministration, fakturahantering och finansiell rapportering. Exempel på kontrollaktiviteter är rutiner för dualitet, riskklassificering och andra rutiner för kreditbeslut, utbetalning, granskning och uppföljning av krediter, sammanställning av den totala kreditportföljen och riskprofiler. Inom andra områden kan nämnas limituppföljning, såväl manuella som maskinella avstämningsrapporter av olika positioner, stresstester, självutvärderingar samt risk- och sårbarhetsanalyser. Kontrollaktiviteter förknippade med den

finansiella redovisningen rör främst avstämningar, såväl manuella som maskinella, mot reskontor och huvudbok och omfattar bland annat rutiner för att säkerställa existens av tillgångar och skulder och att tillgångar, skulder och affärstransaktioner blivit korrekt bokförda. Den fortsatta systemutvecklingen förbättrar successivt olika kontrollaktiviteter, bland annat genom att olika manuella rutiner ersätts av maskinella. För att säkerställa att nya produkter kan hanteras i system och blir korrekt redovisade finns en särskild process för test och godkännande av nya produkter.

Information och kommunikation

Det koncerngemensamma intranätet som introducerades under föregående år har utvecklats. Respektive land har dessutom egna intranät där alla tillämpliga regler finns tillgängliga för samtliga medarbetare. Aktuella policys, instruktioner, riktlinjer och manualer hålls löpande uppdaterade. Vidare finns kanaler för alla medarbetare att kommunicera betydelsefull information till relevanta mottagare, ytterst styrelsen, vid behov. Swedbank har ett system för så kallad whistleblower, det vill säga möjlighet för anställda att anonymt anmäla regelöverträdelser.

För kommunikation med externa parter finns en tydlig policy som anger riktlinjer för hur kommunikation bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning

Uppföljande enheter inom koncernen är främst Group Finance, Group Risk Control och Internrevisionen. Uppföljning sker månatligen utifrån balanserade styrkort där lönsamhet, effektivitet, risk, försäljning och marknadsandelar, kundtillfredsställelse och medarbetarskap rapporteras och utvärderas. Kvartalsvis sker fördjupade uppföljningsmöten med verkställande direktören,

ekonomi- och finansdirektören och chefen för Group Finance samt respektive affärsområde. Inom respektive affärsområde finns månatliga uppföljningsrapporter utifrån de balanserade styrkorten. Resultat, risker och händelser är alltid spårbara till enskild kund och avdelning. Uppföljningsmöten sker månatligen eller minst kvartalsvis på alla olika nivåer inom respektive affärsområde. Verksamhetens risker följs upp minst månatligen av verkställande direktören och styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen har till uppgift bland annat att granska och utvärdera den interna kontrollen. All revisionsverksamhet i koncernen är samordnad, det vill säga granskning planeras, genomförs och rapporteras med samma angreppssätt och metoder. Internrevisionen är en av den verkställande ledningen oberoende granskningsfunktion, direkt underställd styrelsen. Chefen för Internrevisionen rapporterar regelbundet till styrelsen, revisionsutskottet, verkställande direktören samt till den externa revisorn. Granskningen sammanfattas kvartalsvis i rapporter till styrelsen. I den skriftliga rapporteringen lämnas ett omdöme om den interna kontrollen inom olika områden, baserat på genomförda granskningar.



Årsstämma

Årsstämman äger rum i Stockholm på Operan, fredagen den 24 april 2009.

Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av VPC förda aktieboken den 18 april 2009. Eftersom avstämningsdagen är en lördag måste aktieägare se till att vara införda i aktieboken senast fredag den 17 april 2009.
- dels anmäla sitt deltagande och det antal biträden (högst två) som aktieägaren eventuellt avser medföra senast den 20 april 2009 klockan 15:00.

Anmälan görs antingen per brev till Swedbanks huvudkontor, Box 47022, 100 74 Stockholm, per telefon 08-775 44 66, per telefax 08-775 80 08 märkt "Swedbanks årsstämma" eller via internet <http://www.swedbank.se/ir> under rubriken Årsstämma. I anmälan ska namn, personnummer/organisationsnummer, adress och telefonnummer uppges. Deltagande kan ske med stöd av fullmakt, om fullmakten är högst ett år gammal, och skickas till Swedbank i god tid före årsstämman och helst senast den 20 april 2009. Om fullmaktsgivaren är juridisk person ska även registreringsbevis eller annan handling utvisande firma-tecknares behörighet insändas.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, tillfälligt registrera aktierna i eget namn i den av VPC förda aktieboken. Sådan registrering, som normalt tar några dagar att genomföra, måste vara registrerad den 18 april 2009. Eftersom avstämningsdagen är en lördag måste aktieägare underrätta förvaltaren i god tid före denna dag så att omregistreringen är genomförd senast den 17 april 2009.

Kallelse och ärenden

Föredragningslista med uppgift om vid årsstämman förekommande ärenden anges i kallelsen till årsstämman. Kallelsen beräknas publiceras den 18 mars i bland annat Dagens Nyheter, Svenska Dagbladet och Dagens Industri. Från nämnda datum finns kallelsen även tillgänglig via internet <http://www.swedbank.se/ir> under rubriken Årsstämma.

Utdelning

Swedbanks styrelse föreslår årsstämman att besluta om att ingen utdelning ges för preferensaktier eller stamaktier (9,00 kronor per stamaktie).

Fem år i sammandrag

Nyckeltal	2008	2007	2006	2005	2004 ¹⁾
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	17,1	18,9	19,3	24,6	21,8
K/I-tal ²⁾	0,50	0,51	0,52	0,48	0,55
Räntemarginal, %	1,13	1,12	1,12	1,29	1,36
Placeringsmarginal, %	1,28	1,25	1,23	1,38	1,44
Avkastning på totalt kapital, % ²⁾	0,72	1,02	1,10	1,33	1,00
Kapitaltäckning					
Primärkapitalrelation, % exklusive tillägg ³⁾	11,1	8,5	6,5	6,5	8,2
Kapitaltäckningsgrad, % exklusive tillägg ³⁾	15,2	12,7	9,8	9,7	11,6
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg ³⁾	1,90	1,59	1,22	1,21	1,45
Primärkapitalrelation, % ⁴⁾	8,4	6,2	6,5	6,5	8,2
Kapitaltäckningsgrad, % ⁴⁾	11,6	9,3	9,8	9,7	11,6
Primärkapital, mkr ⁴⁾	77 165	50 920	47 497	39 939	42 995
Kapitalbas, mkr ⁴⁾	105 953	76 456	70 930	59 729	60 740
Riskvägda tillgångar, mkr ⁴⁾	916 112	822 363	726 712	616 052	524 550
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå, %	0,28	0,07	-0,02	0,04	0,07
Andel osäkra fordringar, %	0,52	0,13	0,07	0,12	0,18
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	30	43	50	48	40
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	60	120	195	171	151
Kundnöjdhet					
Andel nöjda privatkunder, Sverige, % ⁵⁾	71	70	71	69	67
Andel nöjda företagskunder, Sverige, % ⁵⁾	71	71	68	67	67
Index privatkunder, Estland ⁶⁾	8,2	8,2	8,5	8,5	8,3
Index företagskunder, Estland ⁶⁾	8,2	8,4	8,1	8,1	8,2
Index privatkunder, Lettland ⁶⁾	7,7	7,8	6,6	6,6	6,6
Index företagskunder, Lettland ⁶⁾	9,0	9,0	6,5	6,3	6,3
Index privatkunder, Litauen ⁶⁾	8,0	84	83	82	83
Index företagskunder, Litauen ⁶⁾	87	89	89	82	80
Antalsuppgifter					
Privatkunder, miljoner	9,4	9,3	8,9	8,7	8,4
Företag- och organisationskunder, tusen	660	512	459	430	400
Internetbankskunder, miljoner ⁷⁾	5,2	4,8	4,3	3,7	3,2
Telefonbankskunder, miljoner ⁷⁾	3,8	3,5	3,0	2,7	2,8
Anställda	21 280	22 148	17 399	16 148	15 156
Kontor ⁷⁾	1 181	1 213	1 051	1 045	1 064
Insättnings- och uttagsautomater ⁷⁾	2 361	2 562	2 376	2 147	2 105
Data per aktie					
Kronor					
Resultat per aktie ^{2), 8) och 10)}	21,95	21,78	19,75	21,56	16,70
Resultat per aktie efter utspädning ^{9) och 10)}	21,95	21,78	19,75	21,56	16,70
Eget kapital per aktie ²⁾	111,54	131,96	116,37	104,07	86,16
Eget kapital per aktie efter utspädning ⁹⁾	111,54	131,96	116,37	104,07	86,14
Substansvärde per aktie ⁸⁾	115,58	129,66	115,29	105,27	94,00
Substansvärde per aktie efter utspädning ⁹⁾	115,58	129,66	115,29	105,27	93,98
Kassaflöde per aktie ⁸⁾	-60,79	31,70	-10,86	16,92	39,98
Kontantutdelning per stamaktie	0,00 ¹¹⁾	9,00	8,25	7,50	6,50
Kontantutdelning per preferensaktie	0,00				
Börskurs vid årets slut, stamaktie	44,40	183,00	248,50	216,50	165,50
Börskurs vid årets slut, preferensaktie	44,40				
Direktavkastning, %, stamaktie	0,00	4,9	3,3	3,5	3,9
Direktavkastning, %, preferensaktie	0,00				
P/E-tal ⁸⁾	2,0	7,9	11,8	9,4	9,5
Börskurs/Eget kapital per aktie, %	39,80	138,70	213,50	208,00	192,10

¹⁾ Ej omräknad enligt IAS 39. ²⁾ 2008 exklusive nedskrivning av goodwill (1 403 mkr). ³⁾ Inklusive totalt tecknat kapital, 2008. Fr.o.m. 2007 enligt nytt regelverk, 2004–2006 enligt äldre regelverk. ⁴⁾ Inklusive totalt tecknat kapital, 2008. Fr.o.m. 2007 enligt övergångsregler, 2004–2006 enligt äldre regelverk. ⁵⁾ Enligt SKI. ⁶⁾ Skala 1 till 10 respektive 1 till 100. ⁷⁾ Inklusive sparbanks- och delägda banker. ⁸⁾ Då villkoren för konvertering av preferensaktier till stamaktier är tvingande inkluderas preferensaktierna vid beräkning av nyckeltal före utspädning. ⁹⁾ 2004 beräknat på 8 008 100 teckningsoptioner. ¹⁰⁾ Jämförelsetal har omräknats till följd av emissionsselement. ¹¹⁾ Styrelsens förslag.

Resultaträkning mkr	2008	2007	2006	2005	2004 ¹⁾
Räntenetto	21 702	19 157	15 977	15 679	15 199
Provisionsnetto	8 830	9 880	8 869	7 170	6 122
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	2 351	1 691	2 738	2 817	1 807
Försäkringsnetto	452	548	264	154	143
Andel av intresseföretags resultat	512	424	222	301	366
Övriga intäkter	2 616	1 224	1 127	3 339	1 046
Summa intäkter	36 463	32 924	29 197	29 460	24 683
Personalkostnader	10 092	9 792	8 560	8 191	7 591
Övriga kostnader	6 994	6 222	5 920	5 362	5 457
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	999	705	659	603	563
Summa kostnader	18 085	16 719	15 139	14 156	13 611
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	18 378	16 205	14 058	15 304	11 072
Nedskrivning av goodwill	1 403				
Kreditförluster	3 156	619	-205	294	494
Rörelseresultat	13 819	15 586	14 263	15 010	10 578
Bokslutsdispositioner					
Skatt	2 880	3 450	3 211	2 781	2 399
Resultat från kvarvarande verksamhet	10 939	12 136	11 052	12 229	8 179
Resultat för avvecklad verksamhet efter skatt					1 770
Årets resultat	10 939	12 136	11 052	12 229	9 949
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	10 887	11 996	10 880	11 879	9 157
Minoriteten	52	140	172	350	792

Balansräkning mkr	2008	2007	2006	2005	2004 ¹⁾
Utlåning till kreditinstitut	128 536	174 014	161 097	152 348	109 674
Utlåning till allmänheten	1 287 424	1 135 287	946 319	822 425	726 675
Räntebärande värdepapper					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	27 978	37 134	23 024	26 523	16 276
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	105 716	78 358	76 576	60 983	64 094
Aktier och andelar	60 182	77 618	72 589	63 338	48 714
varav för vilka kunder bär placeringsrisken	51 638	69 324	65 008	55 008	41 576
Derivat	128 055	36 984	23 864	32 170	33 105
Övrigt	73 799	68 589	49 520	39 496	23 743
Summa tillgångar	1 811 690	1 607 984	1 352 989	1 197 283	1 022 281
Skulder till kreditinstitut	316 730	163 785	130 642	110 066	101 924
Inlåning och upplåning från allmänheten	508 456	458 375	400 035	338 894	285 540
Emitterade värdepapper m.m.	593 365	673 116	561 208	517 582	435 029
Skulder där kunder bär placeringsrisken	52 074	69 819	65 289	55 249	41 580
Derivat	116 720	36 267	31 607	30 144	37 663
Övrigt	93 128	98 563	69 506	59 258	46 758
Efterställda skulder	44 755	39 736	34 425	32 221	26 430
Eget kapital	86 462	68 323	60 277	53 869	47 357
Summa skulder och eget kapital	1 811 690	1 607 984	1 352 989	1 197 283	1 022 281

¹⁾ Ej omräknad enligt IAS 39.

Tre år i sammandrag

Svensk bankrörelse

Resultatutveckling mkr	2008	2007	2006
Räntenetto	11 840	11 701	11 468
Provisionsnetto	4 078	4 504	4 174
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	897	335	408
Andel av intresseföretags resultat	443	331	230
Övriga intäkter	1 009	807	667
Summa intäkter	18 267	17 678	16 947
Personalkostnader	3 947	3 954	3 847
Resultatbaserade personalkostnader	335	342	177
Datakostnader	873	892	830
Övriga kostnader	3 817	3 728	3 719
Avskrivningar	109	84	125
Summa kostnader	9 081	9 000	8 698
Resultat före kreditförluster	9 186	8 678	8 249
Kreditförluster, netto	594	71	-499
Rörelseresultat	8 592	8 607	8 748
Skatt	2 156	2 413	2 436
Periodens resultat	6 436	6 194	6 312
Periodens resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB	6 425	6 182	6 314
Minoriteten	11	12	-2
Andel av koncernens resultat, %	52	52	58
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	16 779	15 802	15 038
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	1 488	1 876	1 909
Affärsvolymer, mdkr			
Utlåning	933	867	762
Inlåning	337	317	267
Fond och försäkring	189	251	255
Övrig placeringsvolym	24	25	19
Aktier och andelar i intresseföretag	2	2	2
Riskvägsda tillgångar äldre regelverk	705	623	536
Totala tillgångar	1 173	972	840
Totala skulder	1 143	943	809
Allokerat eget kapital (årsgenomsnitt), mkr	29 526	26 658	28 270
Heltidstjänster	5 999	6 236	6 239
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,8	23,2	22,3
K/I-tal	0,50	0,51	0,51
Kreditförlustnivå	0,06	0,01	-0,07
Andel osäkra fordringar	0,14	0,06	0,08

Tre år i sammandrag

Baltisk bankrörelse, affärsverksamhet

Resultatutveckling mkr	2008	2007	2006
Räntenetto	6 448	5 667	3 776
Provisionsnetto	1 925	1 854	1 517
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	402	816	603
Andel av intresseföretags resultat	2	7	6
Övriga intäkter	636	429	268
Summa intäkter	9 413	8 773	6 170
Personalkostnader	1 749	1 475	1 127
Resultatbaserade personalkostnader	52	569	384
Datakostnader	336	292	224
Övriga kostnader	1 239	1 023	798
Avskrivningar	221	187	163
Summa kostnader	3 597	3 546	2 696
Resultat före kreditförluster	5 816	5 227	3 474
Kreditförluster, netto	1 800	450	270
Rörelseresultat	4 016	4 777	3 204
Skatt	367	455	251
Periodens resultat	3 649	4 322	2 953
Andel av koncernens resultat, %	30	36	27
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	9 409	8 773	6 170
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	4		
Affärsvolym, mdkr			
Utlåning	218	177	127
Inlåning	107	102	84
Fond och försäkring	16	19	13
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	204	175	125
Totala tillgångar	276	233	168
Totala skulder	259	218	158
Allokerat eget kapital (årsgenomsnitt), mkr	14 968	13 866	9 356
Heltidstjänster	8 327	9 203	8 209
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	24,4	31,2	31,6
K/I-tal	0,38	0,40	0,44
Kreditförlustnivå	0,98	0,35	0,33
Andel osäkra fordringar	2,31	0,47	0,21

Tre år i sammandrag

Internationell bankrörelse

Resultatutveckling mkr	2008*	2007	2006
Räntenetto	2 171	1 150	582
Provisionsnetto	354	304	208
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	330	87	48
Övriga intäkter	77	23	13
Summa intäkter	2 932	1 564	851
Personalkostnader	740	409	213
Resultatbaserade personalkostnader	106	60	23
Datakostnader	81	66	45
Övriga kostnader	537	300	376
Avskrivningar	151	66	9
Summa kostnader	1 615	901	666
Resultat före kreditförluster	1 317	663	185
Kreditförluster, netto	478	170	23
Rörelseresultat	839	493	162
Skatt	261	117	71
Periodens resultat	578	376	91
Andel av koncernens resultat, %	5	3	1
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	2 914	1 558	847
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	18	6	4
Affärsvolymer, mdkr			
Utlåning	73	41	18
Inlåning	13	14	5
Fond och försäkring	1	2	2
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	75	48	26
Totala tillgångar	95	73	30
Totala skulder	85	66	28
Allokerat eget kapital (årsgenomsnitt), mkr	8 943	4 674	1 850
Heltidstjänster	4 175	4 045	422
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	6,5	8,0	4,9
K/I-tal	0,55	0,58	0,78
Kreditförlustnivå	1,14	1,04	0,29

* 2008 redovisat exkl. nedskrivning av goodwill (1 403 mkr).

Tre år i sammandrag

Swedbank Markets

Resultatutveckling mkr	2008	2007	2006
Räntenetto	1 555	1 179	714
Provisionsnetto	960	1 333	1 377
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	456	723	1 151
Övriga intäkter	74	37	35
Summa intäkter	3 045	3 272	3 277
Personalkostnader	790	635	553
Resultatbaserade personalkostnader	304	540	643
Datakostnader	247	227	219
Övriga kostnader	499	448	401
Avskrivningar	14	12	10
Summa kostnader	1 854	1 862	1 826
Resultat före kreditförluster	1 191	1 410	1 451
Kreditförluster, netto	290	0	-3
Rörelseresultat	901	1 410	1 454
Skatt	231	380	388
Periodens resultat	670	1 030	1 066
Periodens resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank	629	902	892
Minoriteten	41	128	174
Andel av koncernens resultat, %	5	8	9
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	2 751	2 980	3 087
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	294	292	190
Affärsvolymer, mdkr			
Utlåning	26	17	11
Inlåning	21	17	21
Fond och försäkring	0	1	1
Övrig placeringsvolym	30	30	23
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	58	40	34
Totala tillgångar	707	420	308
Totala skulder	702	417	305
Allokerat eget kapital (årsgenomsnitt), mkr	3 582	3 379	2 808
Heltidstjänster	736	659	578
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	17,6	26,7	31,8
K/I-tal	0,61	0,57	0,56
Kreditförlustnivå	1,7	0	-0,1
Andel osäkra fordringar	0,06		

Tre år i sammandrag

Kapitalförvaltning och försäkring

Resultatutveckling mkr	2008	2007	2006
Räntenetto	76	83	33
Provisionsnetto	1 513	1 868	1 601
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	-3	2	2
Övriga intäkter	212	230	192
Summa intäkter	1 798	2 183	1 828
Personalkostnader	370	346	261
Resultatbaserade personalkostnader	44	79	41
Datakostnader	140	148	119
Övriga kostnader	255	311	254
Avskrivningar	32	4	2
Summa kostnader	841	888	677
Resultat före kreditförluster	957	1 295	1 151
Rörelseresultat	957	1 295	1 151
Skatt	224	320	274
Periodens resultat	733	975	877
Andel av koncernens resultat, %	6	8	8
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	3 510	4 305	3 831
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	-1 712	-2 122	-2 003
Affärsvolymer, mdkr			
Fond och försäkring	326	401	398
Övrig placeringsvolym	219	205	26
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	0	0	1
Totala tillgångar	59	75	71
Totala skulder	57	74	69
Allokerat eget kapital (årsgenomsnitt), mkr	2 180	1 712	1 671
Heltidstjänster	349	332	281
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	33,6	57,0	52,5
K/I-tal	0,47	0,41	0,37

Tre år i sammandrag

Gemensam service och koncernstaber

Resultatutveckling mkr	2008	2007	2006
Räntenetto	85	-196	-141
Provisionsnetto	0	17	-9
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	254	-246	523
Andel av intresseföretags resultat	66	84	-14
Övriga intäkter	3 785	3 090	3 102
Summa intäkter	4 190	2 749	3 461
Personalkostnader	1 554	1 361	1 280
Resultatbaserade personalkostnader	109	68	39
Datakostnader	903	752	774
Övriga kostnader	791	865	1 025
Avskrivningar	276	257	249
Summa kostnader	3 633	3 303	3 367
Resultat före kreditförluster	557	-554	94
Kreditförluster, netto	-6	-72	4
Rörelseresultat	563	-482	90
Skatt	-289	-184	-174
Periodens resultat	852	-298	264
Andel av koncernens resultat, %	7	neg.	2
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	1 360	-73	643
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	2 830	2 822	2 818
Affärsvolymer, mdkr			
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	8	5	4
Totala tillgångar	383	246	229
Totala skulder	370	240	224
Allokerat eget kapital (årsgenomsnitt), mkr	5 256	5 962	5 104
Heltidstjänster	1 694	1 673	1 670
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,2	neg.	5,2

Marknadsandelar

Sverige	Marknadsandelar, procent				2008	Volym, mdkr		
	2008	2007	2006	2005		2007	2006	2005
Privatmarknaden								
Inlåning	24	26	26	26	216	215	177	150
Utlåning	27	26	26	26	568	496	442	395
varav hypoteksutlåning	29	30	30	29	460	422	373	330
Individuellt pensionssparande*	36	36	35	35	18	23	21	17
Spax	24	27	30	30	28	29	21	15
Fondförvaltning	27	25	26	27	326	401	398	355
Bankkort (antal tusen)	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	3 637	3 498	3 327	3 209

* Exklusive Sparbankernas innehav i Swedbank Robur.

Företagsmarknaden								
Inlåning	14	16	15	16	96	94	89	82
Utlåning	21	21	22	21	389	368	322	290
varav hypoteksutlåning	27	26	26	26	156	143	139	139

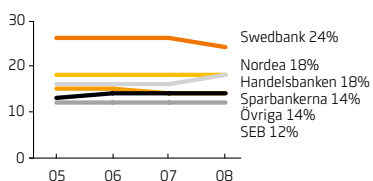
Baltikum	Marknadsandelar, procent				2008	Volym, mdkr			
	2008	2007	2006	2005		2007	2006	2005	
Privatmarknaden									
Estland									
Inlåning	56	62	62	63	22	19	16	13	
Utlåning	49	49	50	50	38	31	22	14	
varav hypoteksutlåning	48	49	49	49	34	28	20	13	
Bankkort (antal tusen)	64	65	67	68	1 187	1 151	1 076	948	
Lettland									
Inlåning	24	28	29	29	13	13	11	8	
Utlåning	28	27	27	24	28	23	15	8	
varav hypoteksutlåning	27	28	30	28	21	18	12	6	
Bankkort (antal tusen)	37	37	37	36	931	892	787	622	
Litauen									
Inlåning	32	38	37	39	26	24	18	15	
Utlåning	26	29	30	29	24	18	12	7	
varav hypoteksutlåning	25	28	30	29	20	16	10	6	
Bankkort (antal tusen)	35	34	35	35	1 497	1 310	1 208	1 067	

Baltikum	Marknadsandelar, procent				2008	Volym, mdkr			
	2008	2007	2006	2005		2007	2006	2005	
Företagsmarknaden									
Estland									
Inlåning	43	48	47	47	25	24	20	16	
Utlåning	42	44	46	46	48	41	32	23	
Lettland									
Inlåning	11	11	14	15	10	9	9	8	
Utlåning	26	26	29	26	44	34	25	15	
Litauen									
Inlåning	21	22	21	20	9	10	8	7	
Utlåning	23	25	25	25	39	33	22	16	

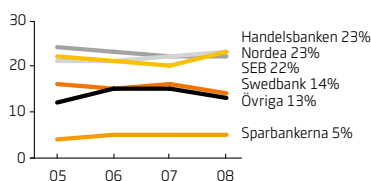
Ukraina	Marknadsandelar, procent				Volymer, mdkr			
	2008	2007	2006	2005	2008	2007	2006	2005
Privatmarknaden								
Inlåning	1	1	–	–	2	2	–	–
Utlåning	3	2	–	–	7	5	–	–
varav hypoteksutlåning	3	2	–	–	3	1	–	–
Bankkort (antal tusen)	1	1	–	–	416	275	–	–
Företagsmarknaden								
Inlåning	2	2	–	–	3	4	–	–
Utlåning	2	2	–	–	12	7	–	–

MARKNADSANDELAR SVERIGE

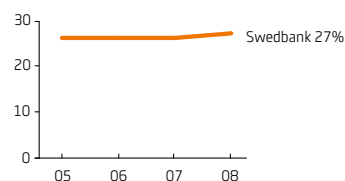
Privatmarknaden, inlåning, 1:a



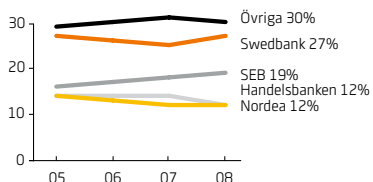
Företagsmarknaden, inlåning, 4:a



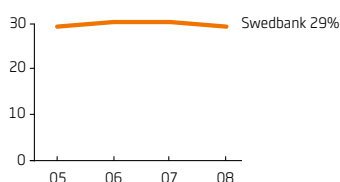
Privatmarknaden, utlåning



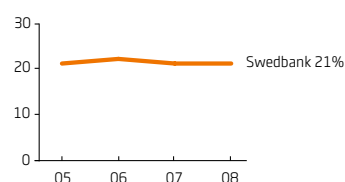
Fondförvaltning, 1:a



Privatmarknaden, hypoteksutlåning, 1:a

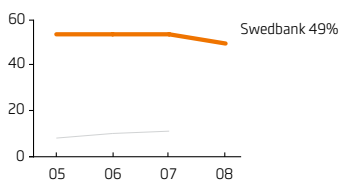


Företagsmarknaden, utlåning

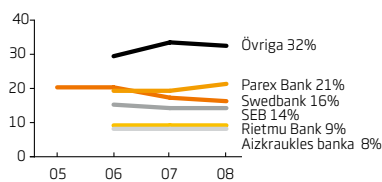


MARKNADSANDELAR BALTIKUM

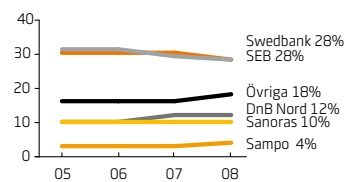
Estland, inlåning, 1:a



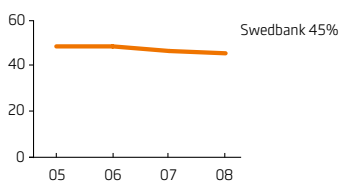
Lettland, inlåning, 2:a



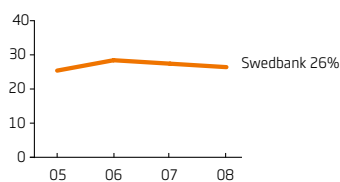
Litauen, inlåning, 1:a



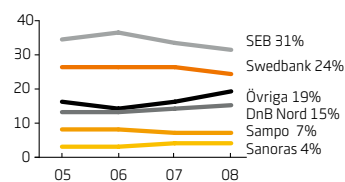
Estland, utlåning, 1:a



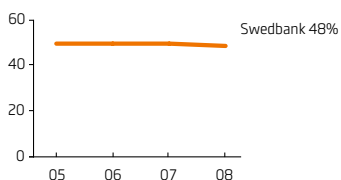
Lettland, utlåning, 1:a



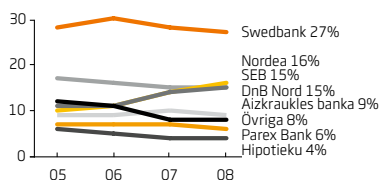
Litauen, utlåning, 2:a



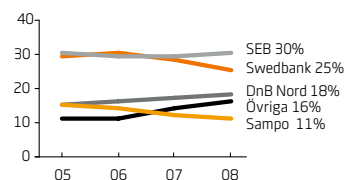
Estland, hypotek, 1:a



Lettland, hypotek, 1:a



Litauen, hypotek, 2:a



Definitioner

Andel osäkra fordringar

Bokfört värde av osäkra fordringar netto i förhållande till bokfört värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

Antal anställda

Antal anställda vid årets utgång, exklusive långtidsfrånvarande, i relation till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

Avkastning på totalt kapital

Årets resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Börskurs/Eget kapital

Börskurs vid årets utgång i relation till utgående eget kapital per aktie.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i relation till börskursen vid årets utgång.

Duration

Den genomsnittligt vägda löptiden på det nuvärdesberäknade betalningsflödet uttryckt i antal år.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet utestående aktier.

Kapitalbas

Summan av primärt och supplementärt kapital minus poster enligt 3 kap. 5-8 § i Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i relation till riskvägt belopp.

Kapitaltäckningskvot

Kapitalbas i relation till kapitalkrav.

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier, exklusive emissionselement.

K/I-tal

Kostnader i relation till intäkter.

Kreditförluster, netto

Årets konstaterade och sannolika förluster med avdrag för återförda reserveringar och återvinningar avseende fordringar samt årets nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning (exklusive repor, kreditinstitut och Riksgäldskontoret) och kreditgarantier.

Kärnprimärkapital

Primärkapital med avdrag för kapitaltillskott och reserver som får ingå i kapitalbasen som primärt kapital enligt 3 kap. 4 § i Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt belopp.

Löptid

Tid fram till en fordran eller skuld har villkorsändringsdag eller förfallodag.

Osäkra fordringar

Fordringar där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren. En sådan fordran anses inte som osäker om det finns säkerhet för den som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättningar för eventuella förseningar. Osäkra fordringar brutto med avdrag för specifika reserveringar för individuellt värderade fordringar samt reserveringar för gruppvis värderade homogena fordringar utgör osäkra fordringar netto.

P/E-tal

Börsvärde vid årets utgång i relation till Årets resultat hänförligt till aktieägarna.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapital

Eget kapital med avdrag för föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar och immateriella tillgångar samt vissa andra justeringar. Kapitaltillskott och reserver som får ingå i kapitalbasen som primärt kapital enligt 3 kap. 4 § i Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar tillkommer.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till riskvägt belopp.

Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar

Specifika reserveringar för individuellt värderade fordringar samt reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier, inklusive emissionselement.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier, inklusive emissionselement.

Riskvägt belopp

Summa tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen, uppdelade i kredit- och marknadsrisker, värderade och riskvägda enligt gällande kapitaltäckningsregler.

Räntemarginal

Skillnaden mellan medelräntan på samtliga tillgångar och medelräntan på samtliga skulder.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna.

Räntebindningstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

Substansvärde per aktie

Eget kapital enligt balansräkningen samt kapitalandelen av skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde på tillgångar och skulder i relation till det utgående antalet utestående aktier.

Supplementärt kapital

Tidsbundna förlagslån, efter viss reduktion om den återstående löptiden understiger fem år, eviga förlagslån samt kapitaltillskott och reserver som får ingå i kapitalbasen som supplementärt kapital enligt 3 kap. 4 § i Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Total reserveringsgrad osäkra fordringar

Samtliga reserveringar för fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Adresser

HUVUDKONTOR

Swedbank AB

Org.nr 502017-7753
Säte: Stockholm
Besöksadress: Brunkebergstorg 8
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 900 00
Spärr av kort: 08-411 10 11
Telefonbanken: 0771-22 11 22
Telefax: 08-796 80 92
Swift: SWEDSESS
e-post: info@swedbank.se
www.swedbank.se

DANMARK

Swedbank

Kalvebod Brygge 45
DK-1560 Köpenhamn
Telefon: +45 88 97 9000
Swift: SWEDDKKK
e-post: info@swedbank.dk
www.swedbank.dk

ESTLAND

AS Swedbank

Besöksadress: Liivalaia 8
Postadress: Tallinn 15040
Telefon: +372 6310 310
Telefax: +372 6310 410
Swift: HABAEEX
e-post: info@swedbank.ee
www.swedbank.ee

FINLAND

Swedbank

Mannerheimvägen 14 B
PO Box 1107
FIN-00101 Helsingfors
Telefon: +358 20 74 69 100
Telefax: +358 20 74 69 101
Swift: SWEDFIHH
e-post: info@swedbank.fi
www.swedbank.fi

JAPAN

Swedbank

8F 32 Shibakoen Building
3-4-30 Shibakoen, Minato-ku
105-0011 Tokyo
Telefon: +81 357 772 081
Telefax: +81 357 772 084
e-post: swedbank.tokyo@swedbank.se

KINA

Swedbank

Citigroup Tower 601
No. 33 Huayuanshiqiao Road
200122 Shanghai
Telefon: +86 21 386 126 00
Telefax: +86 21 386 127 11
www.swedbank.cn

LETTLAND

AS Swedbank

Balasta dambis 1A
LV-1048 Riga
Telefon: +371 67 444 444
Telefax: +371 67 446 950
Swift: HABALV22
e-post: info@swedbank.lv
www.swedbank.lv

LITAUEN

Swedbank AB

Savanoriu pr. 19
LT-03502 Vilnius
Telefon: +370 5 268 44 44
Telefax: +370 5 268 4700
Swift: HABALT22
e-post: info@swedbank.lt
www.swedbank.lt

LUXEMBURG

Swedbank S.A.

Besöksadress:
8-10 Avenue de la Gare
L-1610 Luxembourg
Postadress: PO Box 1305
L-1013 Luxembourg
Telefon: +352 404 94 01
Telefax: +352 40 49 07
Swift: BNELLULL
e-post: info@swedbank.lu
www.swedbank.lu

NORGE

Swedbank

Fjordalléen 16, Aker Brygge
PO Box 1441 Vika
0115 Oslo
Telefon: +47 23 11 62 00
Telefax: +47 23 11 62 01
Swift: SWEDNOKK
e-post: post@swedbank.no
www.swedbank.no

First Securities AS

Fjordalléen 16, Aker Brygge
Postadress: P.b. 1441 Vika
N-0115 Oslo
Telefon: +47 23 23 80 00
Telefax: +47 23 23 80 01
Swift: FISANOK1
www.first.no

RYSSLAND

0AO Swedbank

24, Sadovaya-Spasskaya
107078 Moskva
Telefon: +7 495 777 63 63
Telefax: +7 495 777 63 64
www.swedbank.ru
e-post: info@swedbank.ru

SPANIEN

Swedbank S.A.

Representative Office Spain
Centro Plaza, Oficina 16
ES-29660 Nueva Andalucia (Marbella)
Telefon: +34 952 81 48 62
Telefax: +34 952 81 93 86
e-post: spanien@swedbank.lu
www.swedbank.lu

SVERIGE

Swedbank Markets

Besöksadress: Regeringsgatan 13
Postadress: 105 34 Stockholm
e-post: info.swedbankmarkets@swedbank.se
www.swedbank.se/swedbankmarkets

Swedbank Hypotek AB

Besöksadress: Regeringsgatan 13
Postadress: 106 11 Stockholm
Telefon: 08-585 921 00
www.swedbank.se/hypotek

Swedbank Robur AB

Besöksadress: Malmkillnadsgatan 32
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 924 00
www.swedbankrobur.se

Swedbank Finans AB

Besöksadress: Junohällsvägen 1
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 922 00
e-post: info.finans@swedbank.se
www.swedbank.se/finans

Swedbank Företagsförmedling AB

Besöksadress:
Södra Hamngatan 19-21
Postadress: 411 14 Göteborg
Telefon: 031-739 01 70
e-post: foretagsformedling@swedbank.se
www.swedbankff.se

Swedbank Fastighetsbyrå AB

Besöksadress:
Klarabergsviadukten 80
Postadress: Box 644,
101 32 Stockholm
Telefon: 08-545 455 00
e-post: info@fastighetsbyra.se
www.fastighetsbyran.se

Swedbank Juristbyrå AB

Besöksadress:
Klarabergsviadukten 80, 6 tr
Postadress: Box 371,
101 27 Stockholm
Telefon: 08-545 451 00
www.juristbyran.com

UKRAINA

OJSC Swedbank

30 Komintern Street
Kiev 01032
Telefon: +38 044 481 48 58
e-post: info@swedbank.ua
www.swedbank.ua

USA

Swedbank New York Branch

One Penn Plaza, 15th floor,
New York, NY 10119
Telefon: +1 212 486 84 00
Telefax: +1 212 486 3220
Swift: SWEDUS33
www.swedbank.us

Swedbank First Securities LLC

Besöksadress:
570 Lexington Avenue, 35th fl.
Postadress: New York, NY10022
Telefon: +1 212-906 08 20
Telefax: +1 212-759 92 05

KONTAKTPERSONER

Anna Sundblad **Presschef**

Telefon: 08-585 921 07
e-post: anna.sundblad@swedbank.com

Johannes Rudbeck **Chef Investerarrelationer**

Telefon: 08-585 933 22
e-post: johannes.rudbeck@swedbank.com