



**Inbjudan till teckning av preferensaktier i
Swedbank AB:s nyemission 2008**

Joint Bookrunners

J.P. Morgan Merrill Lynch International Swedbank Markets

1 december 2008

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|------|
| Sammanfattning | 1 |
| Risikfaktorer | 10 |
| Inbjudan att teckna Preferensaktier i Emittenten | 23 |
| Bakgrund och motiv | 24 |
| Villkor och anvisningar | 26 |
| Verksamhet | 30 |
| Finansiell översikt | 40 |
| Kommentarer till den finansiella utvecklingen | 42 |
| Riskhantering | 50 |
| Aktiekapital och ägarförhållanden | 62 |
| Historisk kursutveckling för aktien | 66 |
| Utdelning och utdelningspolicy | 67 |
| Kapitalisering | 69 |
| Övervakning och tillsyn av banker med mera | 70 |
| Styrelse, koncernledning och revisorer | 73 |
| Skattefrågor i Sverige | 86 |
| Bolagsordning | 89 |
| Legala frågor och kompletterande information | 94 |
| Restriktioner gällande försäljning och överlåtelse av Teckningsrätter och Preferensaktier | 102 |
| Information om växelkurser och lagreglering | 106 |
| Utvald statistik och annan information | 108 |
| Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen | 122 |
| Presentation av finansiell och annan information | 170 |
| Framåtriktade uttalanden | 171 |
| Historiska finansiella rapporter | F-1 |
| Revisorernas rapport avseende nya historiska finansiella rapporter | F-2 |
| Adresser | F-96 |

Detta prospekt har upprättats med anledning av nyemissionen ("Företrädesrättsemissionen") av högst 257 686 706 icke-kumulativa omvandlingsbara preferensaktier ("Preferensaktierna") med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Swedbank AB ("Emittenten", och tillsammans med dess dotterföretag, "Banken") samt upptagandet till handel av Preferensaktierna på Nasdaq OMX Stockholm. Preferensaktierna erbjuds initialt till ägare av Emittentens stamaktier ("Existerande Aktier").

Detta prospekt har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Tvist rörande eller med anledning av Företrädesrättsemissionen, innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

Prospektet finns tillgängligt på Bankens hemsida, www.swedbank.se/prospekt samt på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

I enlighet med villkoren i detta prospekt erhåller ägare av Existerande Aktier per den 28 november 2008 ("Avstämningsdagen") en överlåtbar teckningsrätt ("Teckningsrätt") för varje på Avstämningsdagen innehavd Existerande Aktie. Två Teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en Preferensaktie mot betalning av en teckningskurs om 48 kronor ("Teckningskursen") per Preferensaktie.

Teckningsrätterna förväntas handlas på Nasdaq OMX Stockholm under perioden från och med den 2 december 2008 till och med den 11 december 2008. Innehavare av Teckningsrätter kan utnyttja sina Teckningsrätter under perioden från och med den 2 december 2008 till och med den 16 december 2008 ("Teckningsperioden"). Teckningsperioden kan komma att förlängas. Teckningsrätter som inte utnyttjas inom Teckningsperioden förfaller och blir värdelösa.

Villkor för Företrädesrättsemissionen och tidsplan

- De som på Avstämningsdagen den 28 november 2008 var registrerade som aktieägare äger företrädesrätt i nyemissionen. De erhåller en Teckningsrätt för varje innehavd stamaktie.
- Två Teckningsrätter berättigar till teckning av en ny preferensaktie.
- Teckning och betalning: Teckning med stöd av Teckningsrätter sker under teckningsperioden genom kontant betalning. Observera att Teckningsrätter som inte avses utnyttjas måste säljas senast den 11 december 2008 för att inte bli värdelösa.
- Teckningskurs: 48 kronor per Preferensaktie.
- Handel med stamaktien exklusive Teckningsrätt: från och med 26 november 2008.
- Teckningsperiod: 2-16 december 2008.
- Handel med Teckningsrätter: 2-11 december 2008.
- Handel med betalda tecknade aktier (BTA): från och med 2 december 2008.

Tidpunkter för ekonomisk information och årsstämma

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| Bokslutskommuniké för 2008 | 12 februari 2009 |
| Delårsrapport, januari-mars 2009 | 23 april 2009 |
| Årsstämma 2009 | 24 april 2009 |
| Delårsrapport, januari-juni 2009 | 17 juli 2009 |
| Delårsrapport, januari-september 2009 | 21 oktober 2009 |

INFORMATION TILL INVESTERARE

I samband med Företrädesrättsemissionen och upptagande till handel av Preferensaktierna på Nasdaq OMX Stockholm har Emittenten upprättat ett prospekt på svenska, en engelsk översättning därav och ett informationsmemorandum på engelska avsett för vissa kvalificerade investerare i utlandet.

Teckningsrätterna och Preferensaktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den amerikanska Securities Act av 1933 i gällande lydelse ("Securities Act") och får endast utnyttjas, tecknas, erbjudas, förvärfvas eller säljas i USA till "qualified institutional buyers" såsom dessa definieras i Rule 144A i Securities Act och utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act.

Detta prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva andra värdepapper än Preferensaktierna. I ett flertal länder, och särskilt USA, Kanada, Hong Kong, Japan, Australien och Sydafrika, är distribution av detta prospekt, teckning av Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter, erbjudandet att teckna Preferensaktier, liksom försäljning av Preferensaktier föremål för restriktioner i lag (avseende registrering, tillstånd eller andra regleringar). Erbjudandet att teckna Preferensaktier gäller inte personer som är bosatta i USA, Kanada, Japan, Australien, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara förbjudet. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas av Banken, J.P. Morgan Securities Ltd. ("J.P. Morgan"), Merrill Lynch International ("Merrill Lynch") eller Swedbank Markets ("Swedbank Markets" eller, tillsammans med J.P. Morgan och Merrill Lynch, "Joint Bookrunners") i syfte att tillåta innehav eller distribution av detta prospekt (eller något annat material hänförligt till Företrädesrättsemissionen såsom marknadsföringsmaterial eller anmälningssedlar) i någon jurisdiktion i vilken sådan distribution annars skulle kunna strida mot lagar eller regler.

I enlighet med det ovanstående får varken detta prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Företrädesrättsemissionen hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera prospektet i strid med tillämpliga värdepappersrättsliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersrättslig lagstiftning. Detta prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta Teckningsrätterna eller Preferensaktierna till någon person i en jurisdiktion i vilken det är olagligt att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller en inbjudan till ett erbjudande att förvärva Teckningsrätterna eller Preferensaktierna från någon person i en jurisdiktion i vilken det är olagligt att göra en sådan inbjudan.

Ingen person är behörig att lämna någon information eller utfästelse avseende Företrädesrättsemissionen annat än vad som framgår av detta prospekt och, om så ändå sker, skall sådan information eller sådan utfästelse inte förlitas på såsom ha blivit godkänd. Ingen utfästelse eller garanti, uttryckligen eller underförstådd, lämnas av *Joint Bookrunners* avseende fullständigheten, riktigheten eller verifieringen av informationen i detta prospekt och innehållet i detta prospekt varken utgör eller skall förlitas på som ett löfte eller en utfästelse från *Joint Bookrunners* i detta avseende, varken historiskt eller avseende framtiden. *Joint Bookrunners* påtar sig inget ansvar för att detta prospekt är korrekt, fullständigt eller verifierat och frånsäger sig följaktligen i största möjliga utsträckning under tillämplig lag allt ansvar, oavsett om sådant ansvar grundas på skadeståndsrättslig, kontraktsrättslig eller annan grund, vilket de annars skulle kunna ha avseende information som tillhandahållits. Information som tillhandahållits eller utfästelser som gjorts i samband med Företrädesrättsemissionen samt teckning eller försäljning av Teckningsrätterna eller Preferensaktierna vilka inte överensstämmer med vad som uttryckts i detta prospekt är ogiltiga.

Distributionen av detta prospekt innebär inte att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per datumet för detta prospekt. Varken distributionen av detta prospekt eller erbjudandet, försäljningen eller leveransen av Teckningsrätterna eller Preferensaktierna innebär att inga negativa förändringar har skett eller händelser har inträffat vilka kan få eller skulle kunna leda till negativ påverkan på Bankens verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat.

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar av Banken och av villkoren för Företrädesrättsemissionen, inklusive dess för- och nackdelar. Varken Emittenten, *Joint Bookrunners* eller någon av dessas representanter ger några utfästelser till någon som Företrädesrättsemissionen riktar sig till, tecknare eller förvärvare av Teckningsrätterna eller Preferensaktierna avseende lagligheten av en investering i Teckningsrätterna eller Preferensaktierna av sådana personer enligt för sådana personer tillämplig lagstiftning. Varje investerare bör, innan teckning eller förvärv av Preferensaktier sker, konsultera sina egna rådgivare. Investerare uppmanas att göra oberoende bedömningar av de legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som teckning eller förvärv av Teckningsrätter eller Preferensaktier ger eller innebär. Investerarna uppmanas också att göra oberoende granskningar och bedömningar avseende de risker som är förknippade med teckning eller förvärv av Teckningsrätter eller Preferensaktier.

MEDDELANDE TILL INVESTERARE INOM DET EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET

I relation till var och en av de medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (var för sig kallad "Relevant Medlemsstat") som har implementerat Prospektdirektivet får inget erbjudande till allmänheten rörande något av de värdepapper vilka är föremål för erbjudandet i prospektet göras i den Relevanta Medlemsstaten (utom erbjudandet i Sverige och erbjudandena i Danmark, Norge, Storbritannien och Tyskland då Finansinspektionen har meddelat de behöriga myndigheterna i dessa stater att Finansinspektionen har godkänt prospektet enligt Prospektdirektivet), dock att ett erbjudande till allmänheten i den Relevanta Medlemsstaten när som helst får göras rörande dessa värdepapper enligt följande undantag från Prospektdirektivet, förutsatt att undantagen har implementerats i den Relevanta Medlemsstaten:

- (a) till juridiska personer med auktorisation eller lagstadgad behörighet att verka på finansmarknaderna eller enheter som inte är auktoriserade eller reglerade vilkas verksamhetsföremål uteslutande avser investeringar i värdepapper,
- (b) till juridisk person som uppfyller minst två av följande kriterier: (1) ett genomsnittligt antal anställda under det senaste räkenskapsåret på minst 250, (2) en total balansomsättning som överstiger 43 000 000 euro samt, (3) en årlig nettoomsättning som överstiger 50 000 000 euro, enligt vad som framgår av dess senaste årsredovisning eller koncernredovisning,
- (c) till färre än 100 fysiska eller juridiska personer (som inte är kvalificerade investerare såsom dessa definieras i Prospektdirektivet), eller
- (d) vid andra förhållanden som omfattas av artikel 3(2) i Prospektdirektivet,

förutsatt att inget sådant erbjudande av Preferensaktier leder till ett krav på att Emittenten eller någon av *Joint Bookrunners* måste offentliggöra ett prospekt enligt artikel 3 i Prospektdirektivet.

Såvitt avser bestämmelserna ovan, avses med uttrycket "erbjudande till allmänheten" i förhållande till varje värdepapper i varje Relevant Medlemsstat, varje form eller sätt för kommunikation av tillräcklig information om villkoren i Företrädesrättsemissionen och varje värdepapper som erbjuds som möjliggör för en investerare att fatta beslut om att förvärva något av värdepapperen, eftersom detsamma kan variera från medlemsstat till medlemsstat beroende av åtgärder för implementering av Prospektdirektivet i de olika medlemsstaterna. Med uttrycket "Prospektdirektivet" menas Direktiv 2003/71/EG och varje relevant implementeringsåtgärd i varje Relevant Medlemsstat.

SAMMANFATTNING

Den här sammanfattningen är avsedd som en introduktion till prospektet och lyfter fram information som presenteras mer detaljerat på annan plats i prospektet. Sammanfattningen är inte fullständig och innehåller inte all information som du bör överväga innan du investerar i Preferensaktierna. Innan du fattar ett beslut om att investera bör du läsa igenom hela prospektet noggrant, däribland avsnitten "Riskfaktorer", "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt de finansiella rapporterna. Ett beslut om att investera i Preferensaktierna bör baseras på en bedömning av hela prospektet. I avsnittet "Presentation av finansiell och annan information" finns information om de finansiella rapporterna, valutakurser och övriga frågor. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av informationen i detta prospekt kan tvingas att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för information som ingår, eller saknas, i den här sammanfattningen, eller en översättning av sammanfattningen, bara om sammanfattningen eller översättningen av sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Översikt

Emittenten är ett publikt bankaktiebolag bildat enligt svensk rätt och med säte i Stockholm. Per den 30 september 2008 hade Banken totalt över nio miljoner privatkunder och fler än 500 000 företagskunder, vilka betjänas genom över 900 bankkontor i 14 länder, huvudsakligen på de fyra hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Banken har ett brett tjänsteutbud och erbjuder tjänster till privat- och företagskunder, investment banking, kapitalförvaltning och försäkring. Huvuddelen av Bankens resultat kommer från tjänster till privatkunder (retail banking). Emittentens stamaktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Per den 30 september 2008 uppgick Bankens lån till allmänheten till 1 218 miljarder kronor (exklusive återköpsavtal ("repor")) och periodens resultat för niomånadersperioden till och med den 30 september 2008 uppgick till 8 972 miljoner kronor.

Banken har en lång historia som sträcker sig tillbaka till 1820, då den första sparbanken grundades i Sverige. I början av 1990-talet bildades Sparbanken Sverige och Föreningsbanken genom att flera sparbanker respektive regionala jordbrukskassor slogs samman. År 1997 slogs Sparbanken Sverige och Föreningsbanken genom en fusion samman till FöreningsSparbanken. FöreningsSparbanken bytte 2006 namn till Swedbank. Banken etablerade sig i Baltikum 1996 genom förvärvet av 12,5 procent i Eesti Hoiupank, en bank som 1998 fusionerades med Hansabank. År 1999 förvärvade Banken över 50 procent av aktierna i Hansabank och under 2005 förvärvades samtliga utestående aktier i Hansabank. De senaste sex åren har Banken expanderat till Ryssland och, i och med förvärvet av TAS-Kommerzbank (numera OJSC Swedbank) 2007, även till Ukraina. Banken genomför för närvarande ett varumärkesbyte på den baltiska verksamheten och under hösten 2009 kommer Banken att vara verksam på samtliga hemmamarknader under ett och samma varumärke: Swedbank.

Banken omfattar sex rörelsegrenar:

- *Svensk bankrörelse.* Svensk bankrörelse erbjuder ett fullsortiment av banktjänster till privatpersoner, företag, organisationer och kommuner genom 432 bankkontor, 867 uttagsautomater och telefon- och internetbanktjänster. Genom samarbete med 68 sparbanker och delägda banker kan Svensk bankrörelse erbjuda sina produkter via ytterligare cirka 260 bankkontor. Svensk bankrörelse har cirka 4,1 miljoner privatkunder och 401 000 företags- och institutionella kunder. Per den 30 september 2008 uppgick utlåningen till allmänheten i Svensk bankrörelse till 926 miljarder kronor, motsvarande 76 procent av Bankens totala utlåning till allmänheten. Resultatet för Svensk bankrörelse för niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008 uppgick till 4 503 miljoner kronor, motsvarande 50 procent av Bankens totala resultat för perioden.
- *Baltisk bankrörelse.* Baltisk bankrörelse omfattar verksamheterna i Estland, Lettland och Litauen. Baltisk bankrörelse erbjuder ett fullsortiment av banktjänster till 5,1 miljoner privatkunder och 232 000 företagskunder genom 278 bankkontor, samt telefon- och internetbank. Verksamheten bedrevs tidigare under varumärket Hansabank, men hösten 2008 inleddes ett varumärkesbyte från Hansabank till Swedbank. Det var ett led i Bankens strategi att presentera ett enhetligt varumärke för koncernen. Per den 30 september 2008 uppgick utlåningen till allmänheten i Baltisk bankrörelse till 201 miljarder kronor, motsvarande 17 procent av Bankens totala utlåning till allmänheten. Resultatet för Baltisk bankrörelse för niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008 uppgick till 2 881 miljoner kronor, motsvarande 32 procent av Bankens totala resultat för perioden.

- *Internationell bankrörelse.* Internationell bankrörelse omfattar den internationella verksamheten utanför hemmamarknaderna Sverige och Baltikum, främst verksamheterna i Ukraina och Ryssland. Utöver verksamheterna i Ukraina och Ryssland omfattar rörelsegrenen mindre verksamheter i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina samt ett dotterföretag i Luxemburg och representationskontor i Japan, Ukraina och Spanien. Per den 30 september 2008 uppgick utlåningen till allmänheten i rörelsegrenen Internationell bankrörelse till 69 miljarder kronor, motsvarande sex procent av Bankens totala utlåning till allmänheten. Resultatet för Internationell bankrörelse för niomånadersperioden till och med den 30 september 2008 uppgick till 387 miljoner kronor, motsvarande fyra procent av Bankens totala resultat för perioden.
- *Swedbank Markets.* Swedbank Markets är Bankens investmentbank, som bedriver verksamhet inom aktie-, ränte- och valutahandel, projekt-, export- och förvärvsfinansiering samt erbjuder corporate finance-tjänster. Utanför Sverige bedriver Swedbank Markets sin verksamhet genom sina majoritetsägda dotterföretag First Securities ASA i Norge och Swedbank First Securities LLC i USA samt det helägda ZAO Swedbank Markets i Ryssland och genom affärsenheter i Baltikum. Resultatet för Swedbank Markets för niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008 uppgick till 371 miljoner kronor, motsvarande fyra procent av Bankens totala resultat för perioden.
- *Kapitalförvaltning och försäkring.* Kapitalförvaltning och försäkring omfattar dotterföretaget Swedbank Robur, som bedriver verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande. Per den 30 september 2008 uppgick det förvaltade kapitalet inom rörelsegrenen till 570 miljarder kronor. Resultatet för Kapitalförvaltning och försäkring för niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008 uppgick till 581 miljoner kronor, motsvarande sex procent av Bankens totala resultat för perioden.
- *Gemensam service och koncernstaber.* Gemensam service och koncernstaber omfattar interna tjänstefunktioner, inbegripet IT, treasury, inköp, juridik och administrativa tjänster samt Bankens interna försäkringsbolag Sparia.

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Marknadsförutsättningarna för finansiella institut har försämrats markant de senaste tolv månaderna. Den nuvarande finanskrisen, som började med kollapsen av den amerikanska så kallade subprime-marknaden förra året, har fortsatt att förvärras under 2008. Fallande amerikanska huspriser har tvingat finansiella institut att göra stora nedskrivningar av bland annat värdepapperiserade bolån och kreditmarknaderna fungerar avsevärt sämre, vilket har medfört minskad tillgång till krediter och högre lånekostnader. Det kraftiga raset på de globala aktiemarknaderna har satt ytterligare press på finanssystemet. Flera stora internationella finansiella institut har gått i konkurs eller behövt räddas, vilket har lett till en förtroendekris bland såväl marknadsaktörer som kunder. För att motverka turbulensen har myndigheter världen över gemensamt vidtagit extraordinära åtgärder i syfte att stabilisera marknaderna, bland annat i form av omfattande aktiviteter för att stärka likviditeten, tillskott av solvenskapital och utökade insättningsgarantier.

I en rapport daterad den 15 oktober 2008 uttryckte Finansinspektionen sin bedömning att det svenska banksystemet fram till dess hade klarat sig förhållandevis väl under den finansiella turbulensen, med banker som har en god finansiell motståndskraft, både ur ett intjänings- och kapitalperspektiv. Svenska banker har traditionellt varit relativt försiktiga i sin utlåning och har undvikit stora exponeringar mot strukturerade kreditprodukter och åtaganden utanför balansräkningen. Svenska banker är dock inte immuna mot turbulensen på de globala kapitalmarknaderna och ett antal åtgärder har vidtagits för att garantera att det svenska banksystemet förblir stabilt. I likhet med centralbanker i andra europeiska länder har Riksbanken erbjudit finansieringsstöd och den svenska regeringen har infört ett garantiprogram och en stabiliseringsfond för att klara eventuella solvensproblem i de svenska bankerna.

Turbulensen på finansmarknaderna har lett till att den makroekonomiska prognosen blivit alltmer osäker, såväl för mogna marknader som för tillväxtmarknader, och för närvarande kan en mer påtaglig global nedgång inte uteslutas. Likviditetsbristen på kreditmarknaden har lett till minskade investeringar och minskad efterfrågan från konsumenterna, samtidigt som inflationen har ökat på grund av brant stigande råvarupriser. Under den sista tiden, i takt med att den globala ekonomin mattats av, har emellertid råvarupriserna fallit tillbaka och inflationen mattats av. Detta skapar utrymme för ekonomiska åtgärder som kan fokusera på tillväxt.

Bankens hemmamarknader (Sverige, Estland, Lettland och Litauen) påverkas av nedgången i den globala ekonomin. Hittills har den svenska ekonomin varit förhållandevis stark, med låg arbetslöshet och stabila offentliga finanser med ett statligt budgetöverskott, till viss del hänförligt till regeringens privatiseringsprogram. Kreditförlusterna på den svenska marknaden ligger fortfarande på en låg nivå jämfört med övriga Europa. De försämrade ekonomiska förhållandena börjar dock märkas allt mer i den svenska ekonomin, vilket delvis beror på landets exportberoende, och arbetslösheten ökar. För de baltiska ekonomierna har det ekonomiska klimatet varit ansträngt under en längre tid. Efter en period av snabb kredittillväxt, hög inflation och stora underskott i bytesbalanserna står alla de tre baltiska länderna nu inför en ekonomisk åtstramning med fallande fastighetspriser, ökande arbetslöshet och interventioner från centralbankerna på de finansiella marknaderna. Banken och övriga banker som är verksamma i regionen har drabbats av ökande kreditförluster under 2008 och trenden förväntas fortsätta under 2009. Banken följer utvecklingen noga, med speciellt fokus på kreditkvalitet och aktiv kredithantering.

Motiv

Banken anser sig för närvarande ha en sund finansiell ställning och en adekvat kapitalisering. Mot bakgrund av den fortsatt extrema volatiliteten på kapitalmarknaderna och de osäkra makroekonomiska utsikterna anser Banken det dock klokt och i alla intressenters intresse att proaktivt stärka Bankens kapitalisering till en nivå över det nuvarande målet om en primärkapitalrelation inom intervallet 8,5–9,0 procent vid fullt implementerade Basel 2-regler. Kapitaltillskottet på cirka 12,0 miljarder kronor, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 400 miljoner kronor, kommer proforma per den 30 september 2008 att öka Bankens primärkapitalrelation från 8,7 procent till 10,5 procent, dess kärnprimärkapitalrelation från 7,4 procent till 9,2 procent och den totala kapitaltäckningsgraden från 12,5 procent till 14,3 procent, i samtliga fall baserat på fullt implementerade Basel 2-regler. Baserat på övergångsregler enligt Basel 2 kommer kapitaltillskottet proforma per den 30 september 2008 att stärka Bankens primärkapitalrelation från 6,8 procent till 8,2 procent, kärnprimärkapitalrelationen från 5,8 procent till 7,2 procent och den totala kapitaltäckningsgraden från 9,9 procent till 11,3 procent.

Investerare och andra intressenter har, som ett resultat av den negativa utvecklingen i det finansiella systemet och på de globala finansiella marknaderna, i grunden omvärderat kapitalkraven för banker. Banker i Europa och övriga delar av världen har under den senaste tiden anskaffat omfattande primärkapital för att stärka kapitaltäckningen, vilket har medfört att konkurrensförhållandena ändrats. Företrädesrättsemissionen är delvis en anpassning till denna omvärdering av kapitalkravet. Med detta kapitaltillskott kommer Bankens kapitalisering att stå sig väl jämfört med andra europeiska banker. Banken är övertygad om att en ökad kapitalbas kommer att stärka Bankens konkurrensställning och göra det möjligt för Banken att konsolidera sin starka plattform på de marknader där den verkar.

Slutligen kommer kapitalanskaffningen att undanröja osäkerheten avseende Bankens aktieägares förmåga att skjuta till nytt kapital och visa på deras starka stöd för Bankens långsiktiga strategi.

Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden beräknas före avdrag för kostnader uppgå till cirka 12,4 miljarder kronor och till cirka 12,0 miljarder kronor efter avdrag för emissionskostnader om cirka 400 miljoner kronor. Banken avser att använda nettoemissionslikviden för att stärka Bankens finansiella ställning och därför är Bankens avsikt att nettoemissionslikviden, på kort sikt, huvudsakligen skall investeras i räntebärande värdepapper med låg risk.

Riskfaktorer

Makroekonomiska risker

- Bankens verksamhet och resultat påverkas i väsentlig grad av förhållandena på de globala finansmarknaderna och av globala ekonomiska förhållanden.
- Försämrade ekonomiska förhållanden i de länder där Banken är verksam, särskilt på tillväxtmarknader, inkluderande Baltikum, Ryssland och Ukraina, har påverkat Banken negativt och trenden kommer sannolikt att fortsätta så länge dessa förhållanden råder.

Risker hänförliga till Banken och dess verksamhet

- Rådande marknadsvillkor har ökat risken för osäkra fordringar.

- Bankens kreditförluster kommer sannolikt att öka om de ekonomiska förutsättningarna fortsätter att försämrans, särskilt i Baltikum.
- En stor del av Bankens externa långfristiga lån förfaller till betalning under fjärde kvartalet 2008 och under 2009; rådande marknadsförhållanden kan begränsa Bankens möjligheter att snabbt få tillgång till finansiering för att återbetala sina utestående lån.
- Banken omfattas av risken att likviditet inte alltid är snabbt tillgänglig. Risken förvärras av de rådande förhållandena på de globala finansmarknaderna.
- Vissa av Bankens kreditbetyg har sänkts och Banken har fått betyget "negative outlook" av tre ratinginstitut.
- Fluktuationer och volatilitet på marknaden kan påverka värdet av Bankens positioner negativt, minska dess affärsverksamhet och försvåra bedömningen av vissa tillgångars verkliga värde.
- I det rådande ekonomiska klimatet är Banken särskilt känslig för rykten eller spekulationer på marknaden. Detta medförde att Banken drabbades av utflöden av inlåning under det tredje kvartalet 2008.
- Banken är exponerad för valutakursrisker och devalvering eller depreciering av någon av valutorna i Baltikum, Ukraina eller Ryssland vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bankens tillgångar, inklusive låneportföljen, och dess resultat.
- Banken kan behöva ytterligare kapital i framtiden vilket kan vara svårt att erhålla.
- Den svenska staten kan genom lag eller framtida avtal förvärva Banken eller dess tillgångar.
- De IT- och andra system som Banken är beroende av för sin löpande verksamhet kan falla av en rad olika skäl som kan vara utanför Bankens kontroll. Banken är utsatt för risker för störningar i infrastruktur eller annan påverkan på dessa system.
- Intressekonflikter, verkliga eller upplevda, samt bedrägliga handlingar kan ha en negativ inverkan på Banken.
- Banken är känslig för åtgärder och uteblivna åtgärder från sparbanker som är parter i samarbetsavtalen.
- För att framgångsrikt konkurrera är Banken beroende av högt kvalificerad arbetskraft; det finns en risk att Banken inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner.
- Bankens verksamhet, lönsamhet och likviditet kan påverkas negativt av en försämrad kreditkvalitet eller bristande avtalsuppfyllelse av tredje part som är skyldig Banken pengar, värdepapper eller andra tillgångar eller vars värdepapper eller skulder Banken innehar.
- Banken har exponering mot Lehman Brothers.
- Nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle få negativ påverkan på Bankens finansiella ställning eller resultat.
- Banken kan bli tvungen att göra ytterligare avsättningar till sitt pensionssystem om värdet av pensionstillgångarna inte är tillräckligt för att täcka eventuella åtaganden.
- Bankens riktlinjer och rutiner för riskhantering kan vara otillräckliga vid oidentifierade eller oförutsedda risker.

Politiska risker och regulatoriska risker

- Bankbranschen är föremål för omfattande reglering. Banken kan inte förutse i vilken omfattning sådana regleringar kommer att ändras i framtiden eller vilken effekt sådana förändringar kan få.
- Statlig instabilitet och statliga åtgärder kan negativt påverka Bankens förmåga att bedriva sin verksamhet.
- Banken är föremål för en rad olika regulatoriska risker som ett resultat av sin verksamhet i Baltikum, Ukraina och Ryssland.
- Bankens närvaro i Ryssland, Ukraina och Baltikum ökar riskerna relaterade till penningtvätt. Under 2007 begränsade Rysslands centralbank viss verksamhet i Banken med hänvisning till efterlevnad av lokala regler om penningtvätt.

Risker i anslutning till Företrädesrättsemissionen och Preferensaktierna

- Den framtida kursen för stamaktier och/eller Preferensaktier kan inte förutses och volatiliteten i Emittentens aktier riskerar att vara fortsatt hög i framtiden.
- Aktieägare som inte rättidigt deltar i Företrädesrättsemissionen, antingen genom att utnyttja eller sälja Teckningsrätterna, kommer inte att kunna realisera värdet på Teckningsrätterna och deras aktieäggande i Emittenten kommer att spädas ut.
- Aktieägare utanför Sverige omfattas av valutakursrisker.
- Preferensaktierna kan inte fritt säljas vidare i USA.
- Vinstutdelning på Preferensaktierna är diskretionär, icke-kumulativ och kan komma att utebli helt eller delvis. Om Bankens finansiella situation skulle försämrats kan investerarna förlora hela eller delar av sin investering.
- Det finns inga begränsningar för Emittenten att emittera värdepapper med bättre rätt eller med inbördes lika rätt.
- Juridiska överväganden kan begränsa vissa investeringar.
- En aktiv marknad för Preferensaktierna kanske inte utvecklas eller kanske inte kan upprätthållas.
- Teckningsåtaganden rörande Företrädesrättsemissionen är inte säkerställda.
- Om Emittenten inte framgångsrikt kan genomföra Företrädesrättsemissionen kan Emittenten bli tvungen att hitta alternativa metoder för att öka kärnprimärkapital- och primärkapitalrelationerna.
- Regeringsrättens prövning av Skatterättsnämndens förhandsbesked avseende beskattning av Preferensaktier vid obligatorisk omvandling av Preferensaktier till stamaktier kan medföra ogynnsamma skattekonsekvenser för tecknare av Preferensaktier.

Övrigt

Emittentens styrelse, exklusive arbetstagarrepresentanter, består av Carl Eric Stålborg (ordförande), Ulrika Francke (vice ordförande), Gail Buyske, Simon F. D. Ellis, Berith Hägglund-Marcus, Göran Johnsson, Helle Kruse Nielsen och Anders Nyblom. Koncernledningen, exklusive arbetstagarrepresentanter, består av Jan Lidén (verkställande direktör och koncernchef), Giedrius Dusevičius, Catrin Fransson, Magnus Gagner Geeber, Kjell Hedman, Mikael Inglander, Erkki Raasuke och Annika Wijkström. Michael Wolf kommer att efterträda Jan Lidén som verkställande direktör och koncernchef i Emittenten den 1 mars 2009. Deloitte AB är revisor, med Jan Palmqvist som huvudansvarig. För mer information, se avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisorer".

Emittentens huvudkontor ligger på Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm (tfn: 08-5859 0000). Emittenten är registrerad i det av Bolagsverket förda bankregistret under organisationsnummer 502017-7753.

FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSIONEN OCH PREFERENSAKTIERNA I SAMMANDRAG

| | |
|--|---|
| Företrädesrättsemissionen | Aktieägare vilka på Avstämningsdagen innehar stamaktier i Emittenten erbjuds att med företrädesrätt teckna sammanlagt högst 257 686 706 Preferensaktier. |
| Teckningskurs | 48 kronor per Preferensaktie. |
| Teckningsrätter | Aktieägarna erhåller en Teckningsrätt för varje stamaktie aktieägarna enligt Emittentens aktiebok innehar på Avstämningsdagen. Två Teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna en Preferensaktie. |
| Tilldelning och teckning av Preferensaktier utan stöd av Teckningsrätter | Om Företrädesrättsemissionen inte blir fulltecknad genom utnyttjande av Teckningsrätter under Teckningsperioden (såsom definierad nedan), kommer Preferensaktier som inte tecknats med stöd av Teckningsrätter i första hand att tilldelas investerare som tecknat Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält sig för teckning av ytterligare Preferensaktier. För ytterligare information och tillvägagångssätt, se avsnittet "Villkor och anvisningar – Teckning och tilldelning av Preferensaktier utan stöd av Teckningsrätter". |
| Teckningsåtaganden | En grupp befintliga aktieägare i Emittenten, 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 Emittenten vid tidpunkten för offentliggörandet av Företrädesrättsemissionen den 27 oktober 2008, har åtagit sig att sammanlagt teckna samtliga Preferensaktier som emitteras i Företrädesrättsemissionen. Åtagandena består av en kombination av åtaganden att teckna högst sådant antal Preferensaktier som följer av företrädesrätten och/eller Preferensaktier som inte annars tecknas i Företrädesrättsemissionen. Följaktligen är Företrädesrättsemissionen fullt garanterad. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". |
| Avstämningsdag för Företrädesrättsemissionen | 28 november 2008 |
| Handel med Teckningsrätter | 2-11 december 2008 |
| Teckningsperiod | 2-16 december 2008 |
| Överlåtelse av Teckningsrätter | Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Nasdaq OMX Stockholm under symbolen "SWED TR PR" från och med den 2 december 2008 till och med den 11 december 2008. Teckningsrätter som inte har utnyttjats när teckningsperioden löper ut förfaller och blir värdelösa. |
| Vinstutdelning | Under förutsättning att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning har innehavare av Preferensaktie företräde till en årlig, icke-kumulativ, utdelning om upp till 4,80 kronor per aktie, om inte högre utdelning har beslutats för stamaktier, i vilket fall sådan högre utdelning skall betalas lika för alla aktier (med undantag för år 2009, då Preferensaktierna endast har företräde till en utdelning om upp till 2,40 kronor per aktie och inget därutöver). Om utdelning inte utbetalas på en Preferensaktie eller en stamaktie under något år, har Preferens- eller stamaktie inte rätt att följande år erhålla vad som brustit. |
| Rösträtt | Preferensaktierna har lika rösträtt som stamaktierna. |

| | |
|---|--|
| Likvidationspreferens | Upplöses Emittenten genom likvidation har varje Preferensaktie företräde till behållna tillgångar om upp till 48 kronor per Preferensaktie plus årlig ränta på 10 procent på sådant belopp, räknat från dagen för närmast föregående årsstämma fram till och med dagen för utskiftningen. |
| Frivillig omvandling | Ägare till Preferensaktie har under februari och augusti månad varje år, med början i augusti 2009 ("Omvandlingsperioderna"), rätt att begära att Preferensaktie omvandlas till stamaktie. Begäran om omvandling får endast avse ägarens hela innehav av Preferensaktier. |
| Obligatorisk omvandling | Om inte innehavare dessförinnan begärt omvandling kommer samtliga utestående Preferensaktier att omvandlas till stamaktier under månaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls 2013 (i förekommande fall dock tidigast dagen efter avstämningsdagen för rätt till vid denna årsstämma beslutad vinstutdelning). |
| Leverans av aktier | Efter betalning och teckning av Preferensaktier genom utnyttjande av Teckningsrätter skickar VPC AB ("VPC") ut en bekräftelse på att betalda tecknade aktier ("BTA") har registrerats på tecknarens VP-konto. BTA ombokas till Preferensaktier när Bolagsverket har registrerat de nyemitterade Preferensaktierna. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Registrering av nyemitterade Preferensaktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 29 december 2008. |
| Betalning | Teckning av Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter sker genom kontant betalning. Betalning för tilldelade Preferensaktier som tecknas utan stöd av Teckningsrätter skall göras enligt instruktionerna i avräkningsnotan som skickas till tecknare som har blivit tilldelade Preferensaktier. |
| Emissionslikvid | Emittenten avser att använda emissionslikviden om cirka 12,4 miljarder kronor (före avdrag för arvoden, avgifter och beräknade kostnader på cirka 400 miljoner kronor) för att stärka sin finansiella ställning och Banken avser därför att på kort sikt placera emissionslikviden i räntebärande värdepapper med låg risk. |
| Notering och upptagande till handel . . | Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq OMX Stockholm. Emittenten kommer att ansöka om att Preferensaktierna tas upp till handel på Nasdaq OMX Stockholm i samband med slutförandet av Företrädesrättsemissionen. |
| Handelssymbol | Preferensaktie: SWED PREF Teckningsrätt: SWED TR PR BTA 1: SWED BTA PR 1 BTA 2: SWED BTA PR 2 BTA 3: SWED BTA PR 3 |
| ISIN | Preferensaktie: SE0002687749 Teckningsrätt: SE0002687756 BTA 1: SE0002687764 BTA 2: SE0002687772 BTA 3: SE0002687780 |

FINANSIELL ÖVERSIKT

Uppgifterna avseende 2007, 2006 och 2005 nedan har hämtats från Bankens reviderade årsredovisningar som återfinns på annan plats i detta prospekt. Redovisningen är upprättad i enlighet med internationell redovisningsstandard (IFRS) per den 31 december 2007, 2006 och 2005. De sammanfattade finansiella uppgifterna nedan för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 och niomånadersperioden som slutade den 30 september 2007 är hämtade från Bankens översiktligt granskade delårsrapporter i sammandrag som återfinns på annan plats i detta prospekt. De oreviderade koncernräkenskaperna i sammandrag har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och på samma basis som de reviderade koncernräkenskaperna och innehåller, enligt bankledningens uppfattning, alla normala och återkommande justeringar som är nödvändiga för att ge en rättvisande redovisning av resultaten i de aktuella perioderna. Resultatet för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 ger inte nödvändigtvis en rättvisande bild av det förväntade resultatet för helåret som slutar den 31 december 2008. Uppgifterna nedan ska läsas i anslutning till "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen" och de reviderade koncernboksluten samt de oreviderade delårsrapporterna som återfinns på annan plats i detta prospekt.

| mkr | 1 januari-30 september | | Helår | | |
|---|------------------------|---------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | 2007 | 2006 | 2005 |
| RESULTATRÄKNING | | | | | |
| Räntenetto | 15 960 | 13 898 | 19 157 | 15 977 | 15 679 |
| Provisionsnetto | 6 819 | 7 344 | 9 880 | 8 869 | 7 170 |
| Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde | 1 107 | 1 305 | 1 691 | 2 738 | 2 817 |
| Övriga intäkter | 2 231 | 1 503 | 2 196 | 1 613 | 3 794 |
| Summa intäkter | 26 117 | 24 050 | 32 924 | 29 197 | 29 460 |
| Personalkostnader | 7 490 | 7 159 | 9 792 | 8 560 | 8 191 |
| Övriga kostnader | 5 693 | 5 034 | 6 927 | 6 579 | 5 965 |
| Summa kostnader | 13 183 | 12 193 | 16 719 | 15 139 | 14 156 |
| Resultat före kreditförluster | 12 934 | 11 857 | 16 205 | 14 058 | 15 304 |
| Kreditförluster, netto | 1 523 | 381 | 619 | - 205 | 294 |
| Rörelseresultat | 11 411 | 11 476 | 15 586 | 14 263 | 15 010 |
| Skatt | 2 380 | 2 500 | 3 450 | 3 211 | 2 781 |
| Periodens resultat | 9 031 | 8 976 | 12 136 | 11 052 | 12 229 |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB . . . | 8 972 | 8 888 | 11 996 | 10 880 | 11 879 |
| | | Per 30 september | | Per 31 december | |
| mkr | | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| BALANSRÄKNING | | | | | |
| Tillgångar, totalt | | 1 696 319 | 1 607 984 | 1 352 989 | 1 197 283 |
| Utlåning till allmänheten | | 1 254 879 | 1 135 287 | 946 319 | 822 425 |
| In- och upplåning från allmänheten | | 506 741 | 458 375 | 400 035 | 338 894 |
| Emitterade värdepapper | | 635 135 | 673 116 | 561 208 | 517 582 |
| Eget kapital | | 73 255 | 68 323 | 60 277 | 53 869 |

| | Per | Per 31 december respektive helår | | |
|--|--|----------------------------------|---------------|---------------|
| | 30 september respektive 1 januari- 30 september | 2007 | 2006 | 2005 |
| | 2008 | | | |
| NYCKELTAL | | | | |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 17,0 | 18,9 | 19,3 | 24,6 |
| Resultat per aktie, kronor | 17,41 | 23,28 | 21,11 | 23,14 |
| K/I-tal, före kreditförluster | 0,50 | 0,51 | 0,52 | 0,48 |
| Eget kapital per aktie, kronor | 141,68 | 131,96 | 116,37 | 104,07 |
| Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg* | 1,57 | 1,59 | 1,22 | 1,21 |
| Primärkapitalrelation, % exklusive tillägg* | 8,7 | 8,5 | 6,5 | 6,5 |
| Kapitaltäckningsgrad, %, exklusive tillägg* | 12,5 | 12,7 | 9,8 | 9,7 |
| Primärkapitalrelation, %, övergångsregler* | 6,8 | 6,2 | 6,5 | 6,5 |
| Kapitaltäckningsgrad, %, övergångsregler* | 9,9 | 9,3 | 9,8 | 9,7 |
| Kreditförlustnivå netto, % | 0,18 | 0,07 | -0,02 | 0,04 |
| Andel osäkra fordringar, %** | 0,32 | 0,13 | 0,07 | 0,12 |
| Riskvägda tillgångar, mdkr, äldre regler* | 979 | 892 | 727 | 616 |
| Riskvägda tillgångar, mdkr, nya regler* | 667 | 600 | — | — |
| Riskvägda tillgångar, mdkr, övergångsregler* | 847 | 822 | — | — |
| Antal anställda | 21 990 | 22 148 | 17 399 | 16 148 |

* Riskvägda tillgångar definieras av kapitaltäckningsreglerna i Sverige och utgör ett mått på Bankens risktagande. Kapitaltäckningsreglerna ändrades under 2007 och följaktligen redovisar Banken sina riskvägda tillgångar i enlighet med äldre regler, nya regler samt övergångsregler. Kapitaltäckningsreglerna definierar också beräkningarna av kapitaltäckningskvot, primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad. Se "Riskhantering—Nya kapitaltäckningsregler" och "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen—Kapitaltäckning" för mer information om bland annat tidpunkter och konsekvenser av reglerna för riskvägda tillgångar.

** Osäkra fordringar netto i förhållande till bokfört värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

RISKFAKTORER

En investering i Preferensaktierna innebär ett risktagande. Innan du beslutar dig för om du ska investera i Teckningsrätterna och/eller Preferensaktierna bör du noga överväga all information i detta prospekt och de risker som beskrivs nedan. Den ordning som dessa risker presenteras i är inte en indikation på sannolikheten för att de ska inträffa eller på hur allvarliga eller betydande de är. Om någon av nedanstående risker faktiskt uppstår kan Bankens verksamhet, finansiella situation, resultat, likviditet och/eller framtidsutsikter påverkas negativt. Preferensaktiernas värde kan sjunka och du kan förlora hela eller delar av din investering. Andra risker som Banken för närvarande inte är medveten om kan också ha en negativ inverkan på Banken och på Teckningsrätterna eller Preferensaktiernas värde.

Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som är beroende av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bankens faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i detta prospekt.

Makroekonomiska risker

Bankens verksamhet och resultat påverkas i väsentlig grad av förhållandena på de globala finansmarknaderna och av globala ekonomiska förhållanden.

Under de senaste 18 månaderna har volatiliteten och störningarna på de globala kapital- och kreditmarknaderna varit extremt stora, med extrema nivåer under den andra hälften av 2008, vilket påverkade Bankens resultat för niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008 negativt. De senaste störningarna på de globala kapital- och kreditmarknaderna har lett till minskad likviditet och ökade kreditriskpremier för många marknadsaktörer och har bidragit till att tillgänglig finansiering har minskat, både för finansinstitut och deras kunder. Stigande eller höga räntor och/eller högre kreditmarginaler har skapat en mindre gynnsam miljö för större delen av Bankens verksamhet, försämrat möjligheten för vissa av Bankens kunder att återbetala sina skulder till Banken, påverkat det verkliga värdet för finansiella instrument som Banken har emitterat eller innehar samt minskat Bankens rörelsefrihet att planera för, eller reagera på, förändringar i verksamheten eller i finansbranschen generellt. Bankens resultat kommer därför sannolikt att fortsätta påverkas så länge de globala finansmarknaderna kännetecknas av volatilitet, störningar och osäkerhet.

Försämrade ekonomiska förhållanden i de länder där Banken är verksam, särskilt på tillväxtmarknader, inkluderande Baltikum, Ryssland och Ukraina, har påverkat Banken negativt och trenden kommer sannolikt att fortsätta så länge dessa förhållanden råder.

Sverige⁽¹⁾

Större delen av Bankens resultat genereras i den svenska verksamheten. Rörelsegrenen Svensk bankrörelse (som inte inkluderar hela Bankens verksamhet i Sverige) utgjorde 50 procent av Bankens resultat under niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008.

Den svenska ekonomin påverkas av globalt försämrade ekonomiska förhållanden och oron på finansmarknaderna. Sverige är en liten och öppen ekonomi och är kraftigt beroende av export. Under tredje kvartalet 2008 var den kalenderkorrigerade BNP-tillväxten 0,0 procent, jämfört med 0,8 procent under det andra kvartalet 2008. Nedgången är särskilt tydlig inom tillverkningsindustrin där situationen förvärrades väsentligt under september och oktober 2008. Arbetslösheten har börjat stiga. Inflationen steg till 4,0 procent i oktober 2008 och förväntas nå Riksbankens inflationsmål på 2 procent under 2009. Banken räknar med ingen eller mycket låg BNP-tillväxt under 2009. Den inhemska efterfrågan minskar på grund av hushållens och företagens försämrade framtidstro. Den finansiella situationen har förvärrats av den senaste tidens kraftigt sjunkande värderingar av företag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. OMXSPI-index förlorade till exempel 30 procent av sitt värde mellan 1 januari 2008 och 30 september 2008 och 44 procent mellan 1 januari 2008 och 28 november 2008. Så länge dessa försämrade förhållanden kvarstår kommer Bankens finansiella situation och resultat sannolikt att drabbas.

(1) Källor: BNP- och inflationsciffror från Statistiska centralbyrån och börsiffror från Nasdaq OMX.

Baltikum⁽²⁾

Under de tre första kvartalen 2008 genererades 32 procent av Bankens resultat från verksamheten i Baltikum.

Efter en period av överhettning med stigande interna och externa obalanser har de ekonomiska förhållandena kraftigt försämrats under 2008 i takt med att hushållens och företagens framtidstro har försvagats. Nedgången beror på sjunkande privatkonsumtion och minskade investeringar. Enligt interna uppskattningar har fastighetspriserna sjunkit med 16 procent, 24 procent respektive 10 procent i Estland, Lettland och Litauen på årsbasis under det andra kvartalet. Estland och Lettland befinner sig redan i recession och tillväxten i Litauen avtar. Under det tredje kvartalet indikerar preliminära BNP-siffror att ekonomin minskade med 3,3 procent i Estland, 4,2 procent i Lettland och ökade med 3,1 procent i Litauen. Banken räknar med en negativ tillväxt i Estland och Lettland under 2009 och Litauens konjunkturförsvagning förväntas fortsätta även om tillväxten är fortsatt positiv. Den interna och externa obalansen förbättras i takt med att den inhemska efterfrågan sjunker. Inflationstakten är fortsatt hög i alla tre länderna även om den sjunker på grund av lägre råvarupriser och en svagare inhemska efterfrågan. I oktober 2008 var inflationen 13,8 procent i Lettland, 10,5 procent i Litauen och 9,8 procent i Estland. De negativa trenderna i de ekonomiska indikatorerna som beskrivs ovan påverkade de lokala aktiemarknaderna negativt, där indexen i Estland, Lettland och Litauen föll med 37 procent, 35 procent respektive 38 procent under de tre första kvartalen 2008. De baltiska ländernas kreditbetyg har sänkts, där Lettland senast fick kreditbetyget BBB- med "negative outlook" av ratinginstitutet Fitch.

I egenskap av största finansinstitut i Baltikum är Banken särskilt exponerad för dessa försämrade ekonomiska förhållanden. Banken förväntar sig att dess finansiella situation och resultat kommer att drabbas, exempelvis genom lägre lånetillväxt och högre kreditförluster då de svåra ekonomiska förhållandena i Baltikum fortsätter eller förvärras. Lettland undersöker en rad åtgärder för att stödja ekonomin, och Lettland har sökt stöd från IMF och EU.

Inom banksektorn togs Parex banka över av den lettiska staten för att förhindra en rad händelser som skulle kunnat få en negativ inverkan på de baltiska ekonomierna. Parex banka, Lettlands näst största bank mätt i totala tillgångar och den största oberoende baltiska banken, fick statliga garantier för att minska sina likviditetsproblem och den lettiska staten erhöll ägande som en del av detta stabiliseringspaket.

Risken för en längre recession i Baltikum har ökat som en följd av den globala finanskrisen och de försämrade ekonomiska förhållandena i Europa. Hushållen i Baltikum står inför en period av begränsade löneökningar och stora förmögenhetsjusteringar. Även om den interna och externa obalansen förbättras finns det risk för att underskottet i bytesbalansen blir fortsatt stort och att de finansiella problemen fortsätter i Baltikum. Lägre tillväxt kan också leda till större budgetunderskott vilket i kombination med hög inflation kan innebära att införandet av euron försenas. Det finns också risk för devalvering på grund av de stora obalanserna och recessionen. En devalvering förväntas leda till ökad inflation, vilket också skulle kunna leda till en allvarligare recession. Eftersom en stor del av hypotekslånen dessutom är noterade i euro skulle en devalvering även få en negativ inverkan på finans- och fastighetsmarknaderna, vilket i sin tur skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat, både i Baltikum och på koncernnivå.

Ukraina, Ryssland och Norge⁽³⁾

Bankens verksamhet i Ukraina och Ryssland är betydligt mindre och mer begränsad i omfattning än verksamheterna i Sverige och Baltikum, och stod för en procent respektive två procent av Bankens resultat för de tre första kvartalen 2008.

BNP-tillväxten i Ukraina har i genomsnitt varit 7,7 procent per år under de sju senaste åren. Bankens uppfattning är att tillväxten kommer att sjunka avsevärt under 2009 i takt med att finanskrisen och sjunkande stålpriser försämrar utsikterna. Det kan inte uteslutas att tillväxten uteblir helt eller blir negativ. Aktiemarknaden i Ukraina har sjunkit med cirka 80 procent. Inhemska banker påverkas negativt av bristen på likviditet och den ukrainska valutan, hryvnian, minskar i värde gentemot nyckelvalutor. Inflationstakten uppgick till 26 procent i augusti 2008. Ett lån från IMF på 16,5 miljarder amerikanska dollar bör underlätta

(2) Källor: BNP- och inflationssiffror från Statistics Estonia, Statistics Latvia respektive Statistics Lithuania. Börs-siffror från Nasdaq OMX.

(3) Källor: Ukrainska BNP-siffror från National Bank of Ukraine, inflationssiffror från State Statistics Committee of Ukraine och börs-siffror från PFTS Stock Exchange. Ryska BNP-siffror från Rosstat, inflationssiffror från Federal State Statistics Service och börs-siffror från MICEX.

finansieringen av underskottet i bytesbalansen under det närmaste året och man har inrättat ett reformprogram som är inriktat på finansiell stabilitet samt finans-, penning-, och valutapolitik.

Globala ekonomiska förhållanden förväntas också orsaka en avmattning i Rysslands BNP-tillväxt. Under det andra kvartalet 2008 uppgick BNP-tillväxten till 7,5 procent, men sjunkande råvarupriser och finanskrisen förväntas dämpa tillväxten betydligt. Den ryska banksektorn påverkas negativt av den globala finansöron. Rubeln har sjunkit i värde, kapital flyter ut ur landet och aktiemarknaden i Moskva har sjunkit med över 70 procent i år. Inflationen är fortsatt hög i Ryssland (9 procent under andra kvartalet 2008) och förväntas långsamt sjunka. Ryssland har världens tredje största valutareserv och dessutom ett överskott i bytesbalansen och budgeten vilket kan hjälpa Ryssland att bibehålla den finansiella stabiliteten.

Banken är exponerad mot de negativa effekterna av försämrade politiska villkor och ekonomiska förhållanden i Ryssland och Ukraina. Riskerna för Ukraina och Ryssland innefattar politisk oro, stora valutakursrörelser och ökad instabilitet inom finanssektorn. De ekonomiska förhållandena kan därför försämrats mer än förväntat och därmed påverka Banken och dess resultat.

Energipriserna har sjunkit dramatiskt de senaste månaderna vilket påverkar vissa av Bankens kunder i Ryssland och Ukraina. Dessutom kan vissa av Bankens kunder i Norge påverkas av utvecklingen inom olje- och gassektorn samt sjöfartsnäringen. Var och en av ovannämnda negativa marknadsutvecklingar kan inverka avsevärt negativt på Bankens verksamhet och resultat.

Risker hänförliga till Banken och dess verksamhet

Rådande marknadsvillkor har ökat risken för osäkra fordringar.

Banken är exponerad mot risken för att dess låntagare inte återbetalar sina lån enligt avtalade villkor och att säkerheten för dessa lån kan vara otillräcklig. Banken kan därför drabbas av betydande kreditförluster som kan ha avsevärt negativ inverkan på resultatet. Banken har en förlustreservering för kreditförluster som ska täcka uppskattade sannolika kreditförluster som uppstår i kreditportföljen. Bankens kreditförluster uppgick till 1 523 miljoner kronor netto eller en kreditförlustnivå på 0,18 procent för niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008, jämfört med 381 miljoner kronor eller en kreditförlustnivå på 0,06 procent under samma period 2007.

De sjunkande fastighetspriserna i Baltikum och den bristande likviditeten på marknaden har påverkat värdet av Bankens säkerheter och vissa byggprojekt genererar för närvarande inte något kassaflöde. Det finns risk för högre arbetslöshet på grund av minskad verksamhet inom byggsektorn, vilket kan påverka hypotekslånen och fastighetsportföljen i Baltikum negativt. Riskerna i Ukraina och Ryssland har också ökat på grund av lägre råvarupriser som orsakat en allvarlig nedgång i respektive lands ekonomi. I Sverige har antalet arbetstillfällen inom bilindustrin minskat och en dämpning kan noteras inom service- och detaljhandelssektorn, vilket medför att Banken räknar med att kreditportföljen till privatpersoner kommer att försämrats, liksom lån med koppling till bilindustrin och dess underleverantörer. Banken kommer sannolikt även att märka av en försämring av kreditportföljen till återförsäljare av kapitalvaror som båtar, bilar och vitvaror.

Banken tror att ytterligare kreditförluster kommer att uppstå i framtiden och i större omfattning än tidigare på grund av de rådande ekonomiska förhållandena på de marknader där Banken verkar. En betydande ökning av Bankens reserveringar för kreditförluster kan inverka väsentligt negativt på Bankens finansiella ställning.

Bankens kreditförluster kommer sannolikt att öka om de ekonomiska förutsättningarna fortsätter att försämrats, särskilt i Baltikum.

Bankens reserveringar för kreditförluster bygger bland annat på analys av aktuella och historiska kreditförluster, skötsel av lån och värdering av underliggande tillgångar, liksom ett stort antal andra antaganden från ledningen som kan vara felaktiga förutsägelser om kreditkvaliteten i rådande miljö. Eftersom de ekonomiska villkoren i Baltikum har försämrats de senaste månaderna har Banken noterat en ökning av osäkra fordringar och kreditförluster inom Baltisk bankrörelse. Kreditförlusterna netto inom Baltisk bankrörelse uppgick till 823 miljoner kronor netto eller en kreditförlustnivå på 0,62 procent under niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008, jämfört med 334 miljoner kronor eller en kreditförlustnivå på 0,35 procent för niomånadersperioden fram till den 30 september 2007.

Banken har tidigare indikerat att dess förväntade kreditförlust i Baltikum uppskattningsvis är 1,2 procent av lånen under 2009. Banken ser kontinuerligt över och analyserar sin kreditportfölj och sina kreditrisker och med tanke på ytterligare försämrade förhållanden har detta arbete intensifierats. Osäkerheten när det gäller

den framtida takten i och storleken av nedgången och tidpunkten för en potentiell återhämtning leder till ökade svårigheter när det gäller att bedöma storleken på den sannolika ökningen av framtida kreditförluster. Banken kan därför för närvarande inte garantera att den inte kommer att drabbas av avsevärt högre kreditförluster i Baltikum 2009 än vad som tidigare angivits. En väsentlig ökning av kreditförlusterna, särskilt i Baltikum, skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat. En devalvering eller depreciering av valutan i något av de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina skulle dessutom sannolikt leda till ytterligare kreditförluster. Se "Banken är exponerad för valutakursrisker och devalvering av någon av valutorna i Baltikum, Ukraina eller Ryssland vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bankens tillgångar, inklusive låneportföljen, och dess resultat".

En stor del av Bankens externa långfristiga lån förfaller till betalning under fjärde kvartalet 2008 och under 2009; rådande marknadsförhållanden kan begränsa Bankens möjligheter att snabbt få tillgång till finansiering för att återbetala sina utestående lån.

Under fjärde kvartalet 2008 bedöms 43 miljarder kronor av Bankens långfristiga upplåning förfalla, och ytterligare 142 miljarder kronor bedöms förfalla under 2009. Se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen—Finansieringskällor". Störningar, osäkerhet eller volatilitet på kapital- och kreditmarknaderna kan begränsa Bankens möjlighet att på kommersiellt rimliga villkor, om ens alls, ersätta skulder som förfaller. Banken kan då tvingas finansiera sin verksamhet till en kostnad som man inte annars skulle överväga, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat och väsentligt minska Bankens finansiella flexibilitet.

Om nuvarande resurser, inklusive det kapital som anskaffas genom detta erbjudande, inte täcker Bankens behov kan Banken tvingas söka ytterligare finansiering. Tillgången på sådan finansiering beror på ett antal faktorer som marknadsvillkor, allmän tillgång till krediter och då särskilt för låntagare inom finanssektorn, omfattningen av tradingverksamheten, Bankens finansiella situation, kreditbetyg och kreditförmåga, liksom risken att kunder eller kreditgivare kan utveckla en negativ uppfattning om Bankens finansiella framtid om Banken till exempel drabbas av stora förluster, drabbas av stora utflöden av inlåning eller om Bankens affärsverksamhet minskar i omfattning på grund av en nedgång på marknaden. I synnerhet kan Bankens tillgång till kapital försämrats om tillsynsmyndigheter eller ratinginstitut inför ökade kapitaltäckningskrav respektive sänker kreditbetyget för Banken. Bankens egna likviditetskällor kan visa sig otillräckliga och det finns i sådana fall risk för att Banken inte framgångsrikt kan få tillgång till ytterligare finansiering med gynnsamma villkor eller någon finansiering överhuvudtaget, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat.

Banken omfattas av risken att likviditet inte alltid är snabbt tillgänglig. Risken förvärras av de rådande förhållandena på de globala finansmarknaderna.

Bankens likviditet kan försämrats om Banken inte kan få tillgång till lånemarknaderna, inte kan sälja tillgångar eller realisera sina investeringar, drabbas av utflöden av likvida medel eller försämrade säkerheter. Situationen kan uppstå på grund av omständigheter utanför Bankens kontroll, såsom fortsatta allmänna störningar på marknaden, förlust av förtroende på finansiella marknader, osäkerhet och spekulation rörande marknadsaktörers betalningsförmåga, ytterligare försämrade kreditbetyg eller operativa problem som påverkar tredje part. De senaste händelserna på de globala marknaderna har ökat dessa risker. Även marknadsaktörernas uppfattning att ett finansinstitut har större likviditetsrisk kan orsaka betydande skada för finansinstitutet. Bankens möjlighet att sälja tillgångar till ett kommersiellt önskvärt pris eller överhuvudtaget kan försämrats om andra marknadsaktörer försöker sälja liknande tillgångar samtidigt eller inte kan finansiera sig, eller om tillgångars marknadsvärde, inklusive finansiella instrument som utgör underliggande tillgångar i derivattransaktioner där Banken är en part, är svåra att bedöma, något som har förekommit under rådande marknadsförhållanden. Finansinstitut som Banken ingår transaktioner med kan dessutom utöva rätt till kvittning eller rätt att begära ytterligare säkerhet, vilket ytterligare kan försämra Bankens tillgång till likviditet.

Stigande räntor och kreditmarginaler, liksom begränsad tillgång till krediter, inklusive men inte begränsat till krediter mellan banker, kan påverka Bankens förmåga att låna med eller utan säkerhet, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på likviditet och resultat. I svåra tider på kreditmarknaderna i likhet med rådande kreditoroligheter kan Banken tvingas finansiera sin verksamhet till en högre kostnad eller bli oförmögen att anskaffa så mycket kort- och långfristig finansiering som krävs för verksamheten. Det kan leda till att Banken minskar sin verksamhet och att dess kostnader för finansiering ökar, vilket i sin tur kan få väsentligt negativa effekter både på Bankens verksamhet och resultatet.

Vissa av Bankens kreditbetyg har sänkts och Banken har fått betyget "negative outlook" av tre ratinginstitut.

Bankens kreditbetyg är viktigt för verksamheten. I oktober 2008 sänkte både Standard & Poor's och Moody's Bankens långa kreditbetyg från A+ respektive Aa2, till A respektive Aa3. Både S&P och Moody's har också gett Bankens kreditbetyg betyget "negative outlook" och särskilt hänvisat till Bankens exponering mot Baltikum och Bankens upplåningsstruktur. Moody's har också sänkt Bankens betyg för finansiell styrka. Samtidigt reviderade Fitch framtidsutsikterna för Banken från stabil till negativ. En eventuell sänkning av Bankens kreditbetyg kan påverka Bankens likviditet och konkurrenssituation negativt, underminera förtroendet för Banken, öka dess lånekostnader, begränsa dess tillgång till kapitalmarknaderna eller utlösa förpliktelser som Banken har enligt särskilda bilaterala bestämmelser i vissa kontrakt och säkerställda finansieringsavtal, däribland krav på ytterligare säkerheter och minska det antal motparter som är beredda att ingå transaktioner med Banken.

Fluktuationer och volatilitet på marknaden kan påverka värdet av Bankens positioner negativt, minska dess affärsverksamhet och försvåra bedömningen av vissa tillgångars verkliga värde.

Marknadens volatilitet har ökat avsevärt de senaste månaderna, vilket medför ökade svårigheter för Banken att bedöma det verkliga värdet av vissa tillgångar. Det verkliga värdet av räntebärande värdepapper som handlas på aktiva marknader baseras normalt på marknadspriser ("mark-to-market"). När noterade kurser för instrument inte snabbt och regelbundet är tillgängliga, vilket har varit fallet de senaste månaderna delvis på grund av oron på den globala finansiella marknaden, uppskattas emellertid det verkliga värdet med hjälp av interna modeller ("mark-to-model"). Dessa värderingsmodeller baseras dock i allmänhet på observerbara marknadsdata, det vill säga priserna på finansiella instrument som är så lika som möjligt och för vilka transaktioner har genomförts. Dessa värderingar justeras därefter för att bäst spegla värdet på Bankens värdepapper. Justeringar för relevant kreditrisk baseras på derivatmarknaden.

Det verkliga värdet av vissa av Bankens tillgångar kan sänkas betydligt som ett resultat av störningar på finansmarknaderna och kan fluktuera under korta tidsperioder. Dessutom kan Bankens uppskattningar av verkligt värde skilja sig avsevärt från de värden som bedöms av andra finansinstitut och från de värden som skulle ha använts om det funnits en likvid marknad för dessa tillgångar. En ökad volatilitet ökar Bankens uppskattade risk, vilket kan medföra att Banken minskar egna innehav eller minskar verksamhetens omfattning. Alla förändringar av de finansiella instrumentens verkliga värde kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat och kan leda till att Banken minskar sina innehav eller drar ned på viss verksamhet.

I det rådande ekonomiska klimatet är Banken särskilt känslig för rykten eller spekulationer på marknaden. Detta medförde att Banken drabbades av utflöden av inlåning under det tredje kvartalet 2008.

När de globala finansmarknaderna upplevde tumultartade händelser under 2008 påverkades särskilt finansinstituten av rykten och spekulationer kring solvens och tillgång till likviditet. Banken har begränsad eller ingen kontroll över hur sådana rykten eller spekulationer uppstår och har begränsade eller inga möjligheter att stoppa dem. Banken noterade ett utflöde av inlåning under det tredje kvartalet 2008 efter ökad oro bland inlåningskunderna över Bankens finansiella ställning. I Svensk bankrörelse hänförde sig sådana utflöden huvudsakligen till kunder med konton med innestående medel över 250 000 kronor vilket tidigare var det högsta belopp som omfattades av den svenska regeringens insättningsgaranti. Under oktober 2008 har regeringen höjt taket för insättningsgarantin till 500 000 kronor.

Under tredje kvartalet 2008 har Bankens totala inlåning från allmänheten minskat med 9,8 miljarder kronor, en minskning med tre procent. Den totala inlåningen minskade med 9,9 miljarder kronor (tre procent) i Sverige, ökade med 1,1 miljarder kronor (en procent) i Baltisk bankrörelse och minskade med 1,0 miljarder kronor (åtta procent) i Internationell bankrörelse under tredje kvartalet 2008. I lokala valutor minskade emellertid inlåningen i Baltisk bankrörelse med 2 procent under samma period. Banken har begränsad kontroll över rykten och spekulationer i medierna liksom kundernas reaktion på sådana rykten och spekulationer. Om de globala finansiella förhållandena fortsätter att försämrats och särskilt påverka den finansiella sektorn (antingen på Bankens hemmamarknader eller mer allmänt) kan Banken drabbas av rykten och spekulationer, bland annat angående solvens och likviditet, som kan påverka dess finansiella ställning och resultat negativt.

Banken är exponerad för valutakursrisker och devalvering eller depreciering av någon av valutorna i Baltikum, Ukraina eller Ryssland vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bankens tillgångar, inklusive låneportföljen, och dess resultat.

Banken är exponerad för valutakursrisker, då lån till kunder utanför Sverige normalt inte är denominerade i svenska kronor. I Baltikum sker en stor del av utlåningen i euro. Dessa kunder har ofta sin huvudsakliga inkomst i lokal valuta, vilket gör att de är exponerade för valutakursrisk. En betydande devalvering eller depreciering av den lokala valutan gentemot euron skulle göra det svårare för dessa kunder att återbetala sina lån och kan öka kreditrisken och andelen fallisemang som har samband med dessa kunder. En sådan devalvering skulle dessutom kunna medföra negativa valutakurseffekter på Bankens resultaträkning och egna kapital.

En devalvering eller depreciering av någon av de nationella valutorna i Baltikum och, i mindre utsträckning, i Ryssland eller Ukraina, skulle sannolikt medföra att Banken kan tvingas göra nedskrivningar eftersom tillgångarnas verkliga värde, uttryckt i svenska kronor, minskar. Vidare kan Banken komma att behöva redovisa större kreditförluster eftersom vissa låntagare skulle vara exponerade mot att de måste göra räntebetalningar på lån i utländsk valuta baserat på inkomster i lokal valuta. Framöver skulle dessutom Bankens resultat, uttryckt i svenska kronor, påverkas negativt av den relativa svagheten i sådan utländsk valuta jämfört med den svenska kronan.

För att minska valutakursriskerna finansieras Bankens strategiska innehav i utländsk verksamhet och dotterföretag i allmänhet i respektive enhets inhemska valuta eller i en valuta som är kopplad till landets valuta. Emittentens innehav i AS Hansabank är exempelvis denominerat i estniska kronor men finansierat i euro. Undantaget är innehavet i Swedbank Ukraina som är denominerat i den ukrainska valutan hryvnia och finansierat i svenska kronor och amerikanska dollar. Trots Bankens åtgärder för att minska valutakursriskerna kan valutakursrörelser mellan kronan, euron, den amerikanska dollarn och de lokala valutorna i Baltikum och Ukraina få en betydande effekt på Bankens balansräkningsposter och på sikt på resultaträkningen, som anges i kronor. Effekterna av valutakursfluktuationer för Bankens finansiella rapporter beskrivs mer utförligt i avsnittet "Riskhantering—Marknadsrisk—Valutakursrisk".

Banken kan behöva ytterligare kapital i framtiden vilket kan vara svårt att erhålla.

Det kapital Banken tillförs genom Företrädesrättsemissionen kanske inte räcker för att täcka framtida förluster och Banken kan i framtiden behöva skaffa ytterligare kapital och det kan då vara svårt att erhålla upplåning till attraktiva villkor eller överhuvudtaget. Om Banken inte kan uppbringa tillräcklig finansiering för att tillgodose sina kapitalkrav kan Banken behöva öka sitt egna kapital. Sådan ytterligare finansiering via aktiekapitalökning kan späda ut nuvarande aktieägares innehav. Dessutom kan det mot bakgrund av den internationella kreditkrisen som negativt påverkat aktiemarknaderna vara omöjligt för Banken att erhålla ytterligare kapital till förmånliga villkor, eller överhuvudtaget.

Med tanke på den rådande internationella kreditkrisen kan en nedgradering av delar av kreditportföljen i riskklassificeringssystemet komma att ske. Även om de lagstadgade kapitalkraven i IRK-modellen baseras på uppskattningar av sannolikheten för fallissemang under hela den ekonomiska cykeln finns det fortfarande en risk för att en sådan migration kan resultera i högre kapitalkrav, vilket kan leda till att ytterligare kapital måste anskaffas.

Den svenska staten kan genom lag eller framtida avtal förvärva Banken eller dess tillgångar.

När de försämrade globala ekonomiska villkoren i större utsträckning började påverka Sverige antog Sveriges Riksdag i oktober 2008 en lag som innebär statligt stöd till banker och vissa andra kreditinstitut, som till exempel Emittenten. Lagen innebär bland annat att den svenska staten under vissa förutsättningar och mot ersättning garanterar vissa skuldebrev som emitteras av banker och vissa andra kreditinstitut, som till exempel Emittenten. Den 4 november 2008 meddelade Emittenten att den skulle ansöka hos Riksgälden om att få delta i detta garantiprogram och en garantiöverenskommelse med Riksgälden träffades den 7 november 2008. Enligt lagen har den svenska staten rätt att tvångsinlösa instituts aktier, inbegripet aktierna i Emittenten, under förutsättning att det bedöms vara av synnerlig betydelse ur allmän synpunkt och om (i) institutet inte har antagit ett avtalsförslag från Riksgälden vars villkor prövningsnämnden funnit inte vara oskäliga, (ii) institutet inte har fullgjort en förpliktelse enligt ett garantiavtal och som är av väsentlig betydelse eller (iii) institutets kapitalbas inte uppgår till en fjärdedel av kapitalbaskravet beräknat enligt 2 kap. 1 § första stycket 1 lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar. Deltagande i garantiprogrammet förutsätter att vissa åtaganden görs avseende verksamheten, se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen—Likviditet och kapitaltillgång" och "Övervakning och tillsyn av banker med mera—

Den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet” nedan. Emittentens verksamhet får bland annat inte genomgå en väsentlig utvidgning som inte hade ägt rum om Emittenten inte hade omfattats av statligt stöd. Detta åtagande skulle kunna förhindra att Emittenten deltar i en strukturaffär eller vidtar vissa andra åtgärder. Svenska staten kan även komma att ta över Banken eller delar av den eller dess tillgångar genom framtida avtalsarrangemang eller på annat sätt som Banken kan tvingas acceptera enligt lag eller av nödvändighet. Vid ett förstatligande av Banken, kan Banken eller dess tillgångars värde bedömas vara begränsat och Banken eller dess aktieägare kan komma att bli utan kompensation. Swedbank Hypotek AB har även ingått ett garantiavtal med Riksgälden på liknande villkor.

De IT- och andra system som Banken är beroende av för sin löpande verksamhet kan falla av en rad olika skäl som kan vara utanför Bankens kontroll. Banken är utsatt för risker för störningar i infrastruktur eller annan påverkan på dessa system.

Bankens verksamhet är i högsta grad beroende av att dagligen kunna hantera och övervaka ett stort antal transaktioner, varav många är mycket komplexa, på en mängd olika marknader och i många olika valutor. Bankens finansiella redovisning, system för databehandling eller andra operativa system kan sluta att fungera korrekt eller bli obrukbara på grund av exempelvis en topp i Bankens transaktionsvolym som negativt påverkar Bankens förmåga att genomföra dessa transaktioner eller erbjuda dessa tjänster. Dessutom finns det andra faktorer som kan förorsaka att systemen slutar att fungera eller inte fungerar ordentligt, däribland försämringar i IT-utveckling, support- och operativa processer och, i synnerhet i Baltikum, Ryssland och Ukraina, hög personalomsättning som leder till att det inte finns tillräckligt med personal för att hantera ökningen och den ökade komplexiteten i verksamheten. Vissa av Bankens hanterings- och övervakningsåtgärder i Baltikum, Ryssland och Ukraina genomförs för närvarande manuellt, vilket kan öka risken för administrativa och redovisningsmässiga misstag. Banken genomgår en process för att uppgradera IT-utvecklingen, stöd och operativa system i dessa regioner så att behandling och övervakning av transaktioner genomförs i ett sådant operativt system utöver manuell tillsyn. Banken räknar med att helt genomföra dessa uppgraderingar under 2009. Alla störningar i Bankens IT- eller andra system kan väsentligen negativt inverka på Bankens finansiella situation och resultat.

Trots Bankens existerande beredskapsplaner och resurser kan dess förmåga att bedriva verksamhet påverkas negativt av störningar i infrastrukturen som stöder verksamheter och de länder där Banken är verksam. Det kan gälla avbrott i elektricitet, kommunikationer, transport eller andra tjänster som Banken utnyttjar, eller tredje part som Banken bedriver verksamhet med, eller en katastrofhändelse på en plats där Banken har en betydande operativ bas.

Bankens verksamhet bygger på säker behandling, lagring och överföring av konfidentiell och annan information i dess datasystem och nätverk. Bankens datasystem, programvara och nätverk kan drabbas av intrång, datavirus eller annan skadlig kod och andra externa attacker eller interna brott som kan ha påverkan på säkerheten. Om en eller flera sådana händelser inträffar skulle det kunna äventyra Bankens, kunders eller motparters konfidentiella information eller annan information. Banken kan behöva lägga ned betydande extra resurser på att ändra sina skyddsåtgärder eller undersöka och åtgärda sårbarheter eller andra exponeringar, och den kan drabbas av rättstvister, finansiella förluster liksom ryktesrisker som Banken inte är försäkrad mot eller som inte helt täcks av någon av Bankens försäkringar.

Intressekonflikter, verkliga eller upplevda, samt bedrägliga handlingar kan ha en negativ inverkan på Banken.

Bankens rykte är en av dess viktigaste tillgångar. Eftersom Banken har utvidgat omfattningen av sin verksamhet och sin kundbas måste Banken i allt större utsträckning implementera riktlinjer för bolagsstyrning på koncernnivå och hantera potentiella intressekonflikter, inklusive situationer där Bankens tjänster till en viss kund eller dess egna innehav i ägande eller andra intressen står i konflikt med, eller uppfattas som att de står i konflikt med, en annan kunds intressen, liksom situationer där en eller flera av Bankens verksamhetsgrenar har tillgång till betydande icke publik information som inte ska spridas till annan verksamhet inom Banken. Banken har förfaranden och kontroller för att identifiera och hantera intressekonflikter, inbegripet sådana som är utformade för att förebygga otillbörlig spridning av information inom verksamheten. Att korrekt identifiera och hantera intressekonflikter är emellertid komplext delvis beroende på att interna regelöverträdelser kan vara svåra att upptäcka och Bankens rykte kan skadas och kundernas vilja att genomföra transaktioner där sådana konflikter kan uppstå kan påverkas om Banken misslyckas, eller förefaller misslyckas, att identifiera och vederbörligt hantera intressekonflikter. Många finansinstitut, däribland Banken, påverkas dessutom negativt av bedrägliga handlingar eller överträdelser av

interna instruktioner, som begås av de egna anställda. Banken kan inte förutse om sådana händelser kommer att ske eller, om de uppstår, i vilken utsträckning dessa handlingar kan påverka Banken negativt.

Banken är känslig för åtgärder och uteblivna åtgärder från sparbanker som är parter i samarbetsavtalen.

Som ett led i verksamheten träffar Banken olika affärsmässiga avtal med företag i bankbranschen. Banken har ingått samarbetsavtal med 68 sparbanker enligt vilket de samarbetande bankerna marknadsför och distribuerar ett antal av Bankens produkter och tjänster via sina egna kontorsnät. Om en eller flera av dessa sparbanker genom en åtgärd eller utebliven åtgärd skulle orsaka att deras rykte eller finansiella ställning påverkas väsentligt negativt medan de verkar under Bankens varumärke myntet, som utgör en gemensam symbol för samarbetet, skulle Bankens rykte också påverkas negativt, oavsett om Banken bidragit till den åtgärd eller uteblivna åtgärd som orsakat ryktes- eller den finansiella skadan, vilket i sin tur skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat.

För att framgångsrikt konkurrera är Banken beroende av högt kvalificerad arbetskraft; det finns en risk att Banken inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner.

Bankens resultat är i stor utsträckning beroende av begåvning och ansträngningar hos högt kvalificerad arbetskraft. Bankens fortsatta förmåga att effektivt konkurrera inom sin verksamhet och expandera till ny verksamhet och nya geografiska områden beror på Bankens förmåga att attrahera ny arbetskraft och behålla och motivera befintlig personal. Konkurrensen om kvalificerad personal är intensiv, både inom den finansiella sektorn och från verksamheter utanför denna sektor, såsom hedgefonder, private equity fonder och riskkapitalfonder. Det gäller särskilt Ryssland och Ukraina där Banken ofta konkurrerar om kvalificerad personal med företag som har betydligt större närvaro eller mer omfattande erfarenhet i regionen. Gällande och framtida lagstiftning (inklusive lagar om invandring och outsourcing) kan dessutom begränsa Bankens möjligheter att flytta ansvar eller personal från en jurisdiktion till en annan eller erbjuda konkurrenskraftig kompensation för att locka ny personal och behålla och motivera befintlig personal. Detta kan påverka Bankens förmåga att dra nytta av affärsmöjligheter eller möjliga effektiviseringar.

Bankens verksamhet, lönsamhet och likviditet kan påverkas negativt av en försämrad kreditkvalitet eller bristande avtalsuppfyllelse av tredje part som är skyldig Banken pengar, värdepapper eller andra tillgångar eller vars värdepapper eller skulder Banken innehar.

Banken är exponerad för risken att tredje part som är skyldig Banken pengar, värdepapper eller andra tillgångar inte kommer att fullgöra sina åtaganden. Dessa parter kan komma att inte uppfylla sina skyldigheter gentemot Banken på grund av konkurs, bristande likviditet, icke fungerande verksamhet eller andra omständigheter. Banken löper också risk att dess rättigheter gentemot tredje part inte kan verkställas under alla förhållanden. Försämrad kreditkvalitet hos tredje part vars värdepapper eller skulder Banken innehar kan dessutom resultera i förluster och/eller negativt påverka dess möjligheter att ytterligare pantsätta eller på annat sätt utnyttja dessa värdepapper eller skulder i likviditetssyfte. Ett avsevärt försämrat kreditbetyg för Bankens motparter kan också ha en negativ inverkan på Bankens resultat. Samtidigt som Banken i många fall kan kräva ytterligare säkerhet från motparter som har finansiella svårigheter kan oenighet uppstå när det gäller beloppet för den säkerhet som Banken har rätt att erhålla och värdet av pantförskrivna tillgångar. Uppsägning av kontrakt och ianspråktagande av säkerheter kan resultera i krav på Banken för att otillbörligt ha utövat sina rättigheter. Fallisemang, nedgraderingar och tvister med motparter när det gäller värdering av säkerhet tenderar att öka i tider av marknadsoro och illikviditet.

Banken har exponering mot Lehman Brothers.

Sedan början av 1990-talet har Banken haft ömsesidiga affärsförbindelser med Lehman Brothers Holdings Inc. ("LBHI") och olika till LBHI närstående bolag.

Den 15 september 2008 (det datum då LBHI ansökte om konkursskydd enligt Chapter 11 i USA:s konkurslag) hade Banken en betydande exponering mot LBHI närstående bolag enligt ett låneåterköpsavtal med Lehman Commercial Paper Inc. ("LCPI") och vissa närstående bolag. Den 24 september 2008, det datum Banken aviserade LCPI att grund för uppsägning av låneåterköpsavtalet förelåg, var LCPI skyldigt Banken 1 350 miljoner amerikanska dollar plus upplupen "ränta" (price differential).

Enligt villkoren i låneåterköpsavtalet blev Banken, när LCPI inte betalade det belopp som LCPI var skyldigt Banken, ägare till (förutsatt vissa i låneåterköpsavtalet angivna villkor) 69 kommersiella fastighetskrediter. Den 5 oktober 2008 ansökte LCPI om konkursskydd enligt Chapter 11 i USA:s konkurslag. Sådant

konkursskydd har dock inte haft någon väsentlig negativ inverkan på Bankens förmåga att förfoga över de 69 fastighetskrediterna som Banken äger eftersom USA:s konkurslag innehåller ett visst skydd för den icke felande parten i låneåterköpsavtal, såsom i det nu föreliggande låneåterköpsavtalet.

Även om det inte finns några garantier för att Banken inte kommer att åsamkas någon förlust i samband med låneåterköpsavtalet har Banken fastställt att det för närvarande inte finns något behov av kreditförlustreservering. Eftersom volatiliteten på världens finansmarknader fortsätter och även den amerikanska ekonomin fortsätter att möta svårigheter kan Banken emellertid inte förutspå i vilken utsträckning låntagarna till de kommersiella fastighetslånen i framtiden kommer att kunna betala räntor och amorteringar i tid eller om värdet på säkerheterna kommer att fortsätta att överstiga den totala exponeringen. Banken kan därför behöva ompröva sitt ställningstagande.

Utöver låneåterköpsavtalet har Banken vissa icke säkerställda fordringar på sex närstående bolag till LBHI, vilka består av derivat- och obligationstransaktioner, motsvarande 209 miljoner kronor per den 30 september 2008. Banken har per den 30 september 2008 reserverat ett belopp om 169 miljoner kronor, motsvarande 80 procent av exponeringen, för sannolika kreditförluster i anledning av dessa transaktioner.

Nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle få negativ påverkan på Bankens finansiella ställning eller resultat.

Emittenten genomför nedskrivningsprövningar av goodwill och andra immateriella tillgångar minst en gång per år eller när det finns indikationer på att en nedskrivning kan behöva ske. Som en följd av den globala finansiella oron och den förvärrade makroekonomiska situationen gjordes i slutet av september 2008 en nedskrivningsprövning av Bankens huvudsakliga goodwilltillgångar, vilka relaterar till Emittenten som förvärvare av de baltiska och ukrainska verksamheterna. Baserat på de antaganden som gällde per den 30 september 2008 fann Emittenten att inget nedskrivningsbehov förelåg. Om de globala ekonomiska förutsättningarna fortsätter att försvagas, i synnerhet inom den finansiella sektorn (eller på någon av Bankens hemmamarknader eller mer generellt) kan ett nedskrivningsbehov komma att uppstå, vilket skulle kunna väsentligen negativt påverka Bankens finansiella ställning eller resultat.

Banken kan bli tvungen att göra ytterligare avsättningar till sitt pensionssystem om värdet av pensionstillgångarna inte är tillräckligt för att täcka eventuella åtaganden.

Banken har fortfarande ett antal förmånsbestämda pensionssystem för tidigare och nuvarande anställda. Med pensionsrisker menas risken för att åtagandena enligt Bankens olika långfristiga förmånsbestämda pensionssystem kan komma att överstiga systemets tillgångar, vilket kan resultera i att Banken måste eller väljer att göra ytterligare avsättningar till systemet. Systemets tillgångar omfattar tillgångsportföljer för att möta planerade åtaganden till dem som omfattas av systemet. Risker uppstår med systemet eftersom värdet av dessa tillgångsportföljer och avkastningen på dessa kan vara lägre än förväntat och för att det kan uppstå större ökning än förväntat av det uppskattade värdet av åtagandena. Under dessa förhållanden kan Banken bli skyldig, eller välja, att göra ytterligare avsättningar till systemet, och under den senaste tiden har Banken frivilligt gjort sådana avsättningar. Med tanke på de nuvarande svårigheterna på den ekonomiska och finansiella marknaden och risken för att de fortsätter på kort och medellång sikt kan Banken bli tvungen eller välja att göra ytterligare avsättningar till pensionssystemet och dessa avsättningar kan vara betydande och negativt påverka Bankens resultat.

Bankens riktlinjer och rutiner för riskhantering kan vara otillräckliga vid oidentifierade eller oförutsedda risker.

Bankens riktlinjer och rutiner för att identifiera, bevaka och hantera risker kan vara otillräckliga. Några av de åtgärder som vidtas i Banken för att hantera olika risker är att ingå hedgingtransaktioner för att möta marknadsrisker, föreskriva gränser för den kreditrisk per motpart som Banken får exponera sig för i sin utlåningsverksamhet, till fullo inneha säkerheter för kreditgivningen, och att genomföra sedvanlig due diligence för att motverka legala risker. Några av dessa och andra metoder som används i Banken för att hantera risk, baseras på iakttagelser av marknadens beteende i ett historiskt perspektiv. Metoderna kan därför visa sig vara olämpliga för att förutsäga framtida riskexponering, vilken kan vara betydligt större än historiska erfarenheter antyder. Övriga metoder för att hantera risk bygger på utvärdering av information om marknader, kunder eller annan information som är allmänt känd eller på annat sätt tillgänglig inom Banken. Sådan information kanske inte alltid är korrekt, uppdaterad eller rätt utvärderad. Hanteringen av rörelse-, regulatoriska och legala risker kräver bland annat riktlinjer och rutiner för att noggrant registrera

och kontrollera ett stort antal transaktioner och händelser, och dessa riktlinjer och rutiner är kanske inte alltid tillräckliga.

Politiska risker och regulatoriska risker

Bankbranschen är föremål för omfattande reglering. Banken kan inte förutse i vilken omfattning sådana regleringar kommer att ändras i framtiden eller vilken effekt sådana förändringar kan få.

Banken är föremål för omfattande reglering inom alla jurisdiktioner där den är verksam. Banken riskerar betydande ingripanden från tillsynsmyndigheter inom alla jurisdiktioner där den bedriver verksamhet. Bland annat kan Banken tvingas böta, förbjudas att bedriva någon av sina affärsverksamheter eller komma att omfattas av begränsningar eller andra restriktioner för sin affärsverksamhet.

Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpning av befintliga lagar och regler som är tillämpliga på Bankens verksamhet eller kundernas verksamhet kan också påverka Bankens verksamhet negativt. Regulatoriska förändringar kan leda till avbrott i verksamheten, innebära att Banken tvingas ändra vissa av sina affärsmetoder och kan exponera Banken för ytterligare kostnader och skulder samt även skyldigheter och ryktesrisker.

I de fall en lokal tillsynsmyndighet slår fast att Banken inte har agerat i enlighet med tillämpliga lokala lagar på en särskild marknad, eller då Banken misslyckas med att etablera fungerande förbindelser med lokala tillsynsmyndigheter kan det få en betydande och negativ effekt inte endast på Bankens verksamhet på den marknaden utan även på dess rykte i allmänhet. Banken är också exponerad mot en förhöjd risk att transaktioner som Banken strukturerar inte alltid kan verkställas enligt lag.

Statlig instabilitet och statliga åtgärder kan negativt påverka Bankens förmåga att bedriva sin verksamhet.

När Banken bedriver sin verksamhet, bibehåller och stöder sina globala verksamheter löper den risk för förstatligande, expropriering, priskontroller, kapitalkontroller, valutaregleringar och andra begränsande statliga åtgärder, såväl som för utbrott av konflikter, risker som är särskilt relevanta i Ryssland och Ukraina. I många länder är lagar och regler, rörande värdepappers- och finansiella tjänster och många av de transaktioner som Banken är inblandad i, osäkra och under utveckling. I händelse av expropriering, förstatligande eller införande av restriktioner kan Banken och dess aktieägare komma att erhålla en ersättning som inte är rättvis eller inte någon ersättning alls.

Banken är föremål för en rad olika regulatoriska risker som ett resultat av sin verksamhet i Baltikum, Ukraina och Ryssland.

Som region befinner sig Baltikum på ett tidigt stadium när det gäller att utveckla en marknadsekonomi. Nya lagar antas men många förblir oprövade. Även om Banken anser att Estland, Litauen och Lettland har gjort framsteg när det gäller handelsrätt har lagar och domstolar i dessa länder inte prövats grundligt vid verkställighet av avtal eller andra typer av kommersiella tvister. Även om lagarna i vart och ett av länderna i Baltikum när det gäller utländska investeringar ger skydd mot nationalisering och expropriering finns det få eller inga prejudikat inom det här området. Lagar om utländska investeringar tillåter för närvarande fri återföring av medel till hemlandet. Inga garantier kan emellertid ges för att dessa bestämmelser inte ändras eller upphävs i framtiden.

Som ofta är fallet med tillväxtmarknader har Ryssland och Ukraina ännu inte den välutvecklade infrastruktur för affärer, lagar och tillsyn som normalt skulle finnas i en mer mogen marknadsekonomi. Under de senaste åren har Ryssland och Ukraina dessutom genomgått en avsevärd politisk, ekonomisk och social förändring. Ryssland och Ukraina har kvar vissa av lagarna och sederna från före detta Sovjetunionen, men har utvecklat och fortsätter att utveckla sitt rättsliga, regulatoriska och finansiella system. I takt med att den rättsliga miljön i Ryssland och Ukraina förändras kan Banken ställas inför osäkerheter rörande tolkningen av Bankens avtal och i händelse av en tvist kan Banken ha begränsad tillgång till det befintliga eller framtida rätts- och politiska systemet. Detta skapar osäkerhet, både i tillämpningen av reglerna och i harmoniseringen och övervakningen av implementeringen av Bankens policies, vilket kan resultera i ett antal risker för Banken, bland annat svårigheter med att fastställa om ett lån ska behandlas som osäkert (vilket är ett särskilt problem i Ukraina), motstridiga lokala, regionala och federala lagar och regler, bristen på rättslig och administrativ vägledning vid tolkning av lagstiftningen, en hög grad av handlingsfrihet för statliga myndigheter (vilket kan resultera i godtyckliga eller selektiva åtgärder gentemot Banken, inklusive inhibering eller upphävande av licenser som Banken behöver för sin verksamhet), sämre utvecklade konkursförfaranden

som kan missbrukas och incidenter eller perioder med omfattande brottslighet och korruption som kan störa Bankens förmåga att bedriva sin verksamhet effektivt.

Bankens närvaro i Ryssland, Ukraina och Baltikum ökar riskerna relaterade till penningtvätt. Under 2007 begränsade Rysslands centralbank viss verksamhet i Banken med hänvisning till efterlevnad av lokala regler om penningtvätt.

Risken för att bankerna ska drabbas av eller användas för penningtvätt har generellt ökat i hela världen. Risken för penningtvätt är högre i Ryssland, Ukraina och Baltikum än i Sverige. Den höga omsättningen av personal och svårigheten att konsekvent implementera tillämpliga riktlinjer och teknik och de allmänna marknadsförutsättningarna i Ryssland, Ukraina och Baltikum medför att risken för penningtvätt är högre i dessa länder. Om villkoren på finansmarknaden både globalt och regionalt fortsätter att försämrats finns det en risk för att incidenter som innefattar penningtvätt kan öka och detta kan påverka Bankens möjligheter att övervaka, upptäcka och bemöta dessa händelser. Den 6 juni 2007 utfärdade den ryska centralbanken ett beslut om att begränsa viss verksamhet i Bankens ryska verksamhet, däribland korrespondentbankverksamheten, valutaaffärer, utlåning till andra banker och möjligheten att rekrytera nya kunder, under en tremånadersperiod, med hänvisning till möjliga överträdelse av lagar och regler avseende penningtvätt. Ett antal åtgärder antogs eller vidtogs för att anpassa och uppfylla den ryska centralbankens krav. Den 31 augusti 2007 meddelade den ryska centralbanken att Banken kunde återuppta sin verksamhet i full skala i Ryssland. Banken kan emellertid ha drabbats av skada på grund av rykten som ett resultat av den ryska centralbankens restriktioner. Det finns alltid en risk för att framtida incidenter inträffar när det gäller penningtvätt för finansinstitut. Eventuella överträdelse av regler mot penningtvätt eller till och med påstående om överträdelse kan få allvarliga juridiska och ryktesmässiga konsekvenser för Banken, särskilt i affärsrelationer med institutioner baserade eller verksamma i USA, och kan därför negativt påverka Bankens verksamhet.

Risker i anslutning till Företrädesrättsemissionen och Preferensaktierna

Den framtida kursen för stamaktier och/eller Preferensaktier kan inte förutses och volatiliteten i Emittentens aktier riskerar att vara fortsatt hög i framtiden.

Emittentens stamaktiekurs har varit och kan fortsätta att vara volatil. Den 15 februari 2007 var slutkursen för Emittentens stamaktier 282 kronor per aktie. När handeln avslutats den 27 oktober 2008, det datum då Emittenten offentliggjorde Företrädesrättsemissionen, var slutkursen för Emittentens stamaktier 52 kronor per aktie. Om Emittentens aktiekurs faller kan det väsentligen negativt påverka värdet på Teckningsrätterna och Preferensaktierna. Följaktligen kan aktieägare som förvärvat Teckningsrätter på andrahandsmarknaden och/eller tecknat Preferensaktier vare sig de redan är aktieägare eller ej, lida en förlust.

Aktieägare som inte rättidigt deltar i Företrädesrättsemissionen, antingen genom att utnyttja eller sälja Teckningsrätterna, kommer inte att kunna realisera värdet på Teckningsrätterna och deras aktieäggande i Emittenten kommer att spädas ut.

Om en aktieägare inte utnyttjat någon av eller alla Teckningsrätter genom betalning senast den 16 december 2008 eller inte säljer Teckningsrätterna senast den 11 december 2008 kommer aktieägarens rätt att teckna Preferensaktier att gå förlorad utan värde och innehavaren har inte rätt till någon kompensation. Innehavare och finansiella mellanhänder måste därför se till att alla instruktioner avseende utnyttjande av Teckningsrätterna efterlevs (se "Villkor och anvisningar"). Om en innehavare eller finansiell mellanhand inte följer gällande förfaranden för att utnyttja Teckningsrätterna förfaller Teckningsrätterna utan värde och upphör att existera. Om en aktieägare inte utnyttjar sina Teckningsrätter kommer dessutom dennes proportionella ägande och röstandel i Emittenten att minska och det procentuella innehav i Emittentens aktiekapital efter kapitalökningen som aktieägarens ursprungliga innehav motsvarar kommer att minska i samma utsträckning.

Aktieägare utanför Sverige omfattas av valutakursrisker.

Teckningsrätter och Preferensaktier noteras i svenska kronor. Investeringar utanför Sverige påverkas därför av ogynnsamma förändringar i sin lokala valuta gentemot svenska kronan.

Preferensaktierna kan inte fritt säljas vidare i USA.

Teckningsrätterna och Preferensaktierna kommer inte att registreras enligt Securities Act eller någon lag om värdepapper i någon amerikansk delstat eller, förutom vad som anges i detta prospekt, någon annan

jurisdiktion och om de inte har registrerats på detta sätt får de endast erbjudas eller säljas i enlighet med undantag från registreringskraven i Securities Act och tillämpliga lagar om värdepapper. Se "Restriktioner gällande försäljning och överlåtelse av Teckningsrätterna och Preferensaktierna".

Vinstutdelning på Preferensaktierna är diskretionär, icke-kumulativ och kan komma att utebli helt eller delvis. Om Bankens finansiella situation skulle försämrats kan investerarna förlora hela eller delar av sin investering.

Enligt svensk rätt måste bolagsstämman besluta om vinstutdelning. Vinstutdelning kan endast ske om det finns utdelningsbara medel i Emittenten och förutsatt att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och Bankens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Aktieägarna kan vidare, såsom huvudregel, inte besluta om högre utdelning än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Om bolagsstämman av något skäl inte beslutar om vinstutdelning i enlighet med ovanstående kommer innehavare av Preferensaktier inte att ha någon fordran på sådan utebliven betalning och Emittenten har ingen skyldighet att betala den upplupna utdelningen för utdelningsperioden eller betala ränta på utdelningen, oavsett om utdelning på Preferensaktierna fastställs för en framtida utdelningsperiod. Innehavare av Preferensaktier har följaktligen ingen absolut rätt att få del av Bankens vinst.

Om Emittentens finansiella situation försämrats finns det risk för att Banken inte kan betala någon vinstutdelning på Preferensaktierna. Om Emittenten likvideras, upplöses eller avvecklas kan inte Emittenten betala utdelning och investerarna kan förlora hela eller delar av sin investering. Om Företrädesrättsemissionen inte genomförs med framgång kan Bankens nyckeltal avseende kapital, kreditbetyg och upplåningskostnader påverkas negativt och kursen på Emittentens aktier kan sjunka kraftigt. I vart och ett av fallen kan Preferensaktiernas rättigheter bli värdelösa.

Det finns inga begränsningar för Emittenten att emittera värdepapper med bättre rätt eller med inbördes lika rätt.

Det finns inga begränsningar när det gäller antalet värdepapper eller andra skulder som Emittenten kan emittera eller påta sig och som kan ha bättre eller lika rätt som Preferensaktierna och det föreligger, förutom i emittentens bolagsordning (vilken kan ändras genom bolagsstämmbeslut), heller inga begränsningar i antalet Preferensaktier som Emittenten kan emittera och som har bättre eller lika rätt som Preferensaktierna. Emission av sådana värdepapper eller sådant aktiekapital eller åtagande av sådana förpliktelser kan minska eller helt eliminera det belopp som kan återbetalas till innehavarna av Preferensaktierna vid en avveckling av Banken och/eller öka sannolikheten för att utdelning inte kommer att betalas på Preferensaktierna.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa investeringar.

Vissa investerares verksamhet omfattas av lagar och regler om investeringar eller översyn eller reglering från vissa myndigheter. Alla potentiella investerare bör samråda med sina juridiska rådgivare för att fastställa om och i vilken utsträckning (i) de har laglig rätt att investera i Preferensaktierna, (ii) Preferensaktien kan användas som säkerhet för olika typer av lån och (iii) andra restriktioner som gäller för förvärv eller pantsättning av Preferensaktierna. Finansinstitut bör samråda med sina juridiska rådgivare eller relevanta tillsynsmyndigheter för att fastställa lämplig hantering av Preferensaktierna enligt alla tillämpliga riskbaserade kapitalregler eller andra regler.

En aktiv marknad för Preferensaktierna kanske inte utvecklas eller kanske inte kan upprätthållas.

Före Företrädesrättsemissionen har ingen handel med Preferensaktierna förekommit. Emittenten kan inte garantera investerare att en aktiv eller likvid marknad kommer att utvecklas eller kunna upprätthållas för Preferensaktierna. Investerare kan därför eventuellt inte sälja sina Preferensaktier enkelt eller till ett pris som ger en avkastning som är jämförbar med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. En svag likviditet kan få en väsentlig negativ inverkan på Preferensaktiernas marknadsvärde.

Teckningsåtaganden rörande Företrädesrättsemissionen är inte säkerställda.

En grupp av befintliga aktieägare i Emittenten, som tillsammans representerar 42 procent av alla utestående aktier i Emittenten, har åtagit sig att teckna över 100 procent av Preferensaktierna i Företrädesrättsemissionen. Namnen på dessa aktieägare framgår av "Legala frågor och kompletterande

information—Teckningsåtaganden”. Åtagandena är emellertid inte säkerställda. Det finns sålunda en risk för att en eller flera av dessa aktieägare inte kan fullgöra sitt teckningsåtagande, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Emittentens möjligheter att framgångsrikt genomföra Företrädesrättsemissionen. Vidare kommer, om en betydande del av Preferensaktierna inte tecknas under Teckningsperioden, Garanterna (såsom dessa definieras i avsnittet “Legala frågor och kompletterande information—Teckningsåtaganden”) att vara skyldiga att teckna sådana Preferensaktier som inte tecknats. Med anledning därav kan de komma att öka sitt ägande i Emittenten i betydande grad. Vissa av dessa Garantier kan till och med hamna i en situation där de kan komma att utöva ett betydande inflytande och kontroll över Emittenten. Exempelvis har Folksam ömsesidig livförsäkring och Folksam ömsesidig sakförsäkring åtagit sig att teckna det antal Preferensaktier som följer av företrädesrätten (596 118), samt det antal Preferensaktier som Teckningsrätter förvärvade från Sparbanksstiftelsernas Förvaltnings AB och/eller Sparbanksstiftelsen Alfa berättigar till teckning av. Därutöver har Folksam ömsesidig livförsäkring och Folksam ömsesidig sakförsäkring åtagit sig att, själva eller genom koncernbolag, teckna ytterligare högst 103 570 549 Preferensaktier för det fall att dessa inte blir tecknade eller betalda av andra i Företrädesrättsemissionen. Om detta skulle inträffa kan Folksam ömsesidig livförsäkring och/eller Folksam ömsesidig sakförsäkring även behöva inhämta vissa regulatoriska tillstånd. Det finns inga garantier för att sådana tillstånd skulle erhållas, vilket skulle kunna leda till att Folksam ömsesidig livförsäkring och Folksam ömsesidig sakförsäkring måste avyttra aktier i Emittenten.

Om Emittenten inte framgångsrikt kan genomföra Företrädesrättsemissionen kan den bli tvungen att hitta alternativa metoder för att öka kärnprimärkapital- och primärkapitalrelationerna.

Det huvudsakliga syftet med Företrädesrättsemissionen är att göra det möjligt för Banken att stärka sin kapitalställning. Om Emittenten inte kan framgångsrikt genomföra Företrädesrättsemissionen måste den utvärdera sin kapitalposition och kan tvingas finna alternativa metoder för att stärka sin kapitalställning. Sådana metoder kan innefatta utfärdande av primärkapitalinstrument på kapitalmarknaderna, försäljning av tillgångar eller minskad utlåning. Det finns inga garantier för att någon av dessa alternativa metoder är framgångsrika när det gäller att öka Bankens kapitalrelation tillräckligt eller enligt den tidsplan som för närvarande gäller. Om Emittenten inte kan öka sin kapitalrelation tillräckligt kan kreditbetyget försämrats, kostnaderna för finansiering öka och aktiekursen sjunka.

Regeringsrättens prövning av Skatterättsnämndens förhandsbesked avseende beskattning av Preferensaktier vid obligatorisk omvandling av Preferensaktier till stamaktier kan medföra ogynnsamma skattekonsekvenser för tecknare av Preferensaktier.

Omvandling av Preferensaktier till stamaktier genom obligatorisk omvandling enligt villkoren i bolagsordningen, utgör inte en skattepliktig avyttring enligt ett förhandsbesked meddelat av Skatterättsnämnden den 7 november 2008. Skatteverket har emellertid överklagat beskedet till Regeringsrätten. Om Regeringsrätten skulle göra en annan bedömning än Skatterättsnämnden i förhandsbeskedet finns en risk att de stamaktier som erhålls vid en obligatorisk omvandling skulle beskattas på samma sätt som i samband med frivillig omvandling, dvs. som en skattepliktig avyttring, se avsnittet “Skattefrågor i Sverige – Särskilt om omvandling av Preferensaktier till stamaktier”.

INBJUDAN ATT TECKNA PREFERENSAKTIER I EMITTENTEN

Den 26 oktober 2008 beslutade styrelsen för Emittenten att öka aktiekapitalet med högst 5 411 420 826 kronor genom nyemission av högst 257 686 706 Preferensaktier, under förutsättning av bolagsstämman efterföljande godkännande. En extra bolagsstämman den 25 november 2008 godkände styrelsens beslut. Emittentens befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya Preferensaktierna i förhållande till det antal aktier de äger. Aktieägarna erhåller en (1) Teckningsrätt för varje aktie som innehas på avstämningsdagen, den 28 november 2008. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Preferensaktie. Preferensaktierna emitteras till en teckningskurs om 48 kronor per Preferensaktie. En fulltecknad Företrädesrättsemission kommer att ge ett kapitaltillskott om cirka 12,4 miljarder kronor (före avdrag för emissionskostnader om cirka 400 miljoner kronor). Se avsnittet "Bakgrund och motiv".

Aktieägare som inte deltar i Företrädesrättsemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter. Utspädningen kommer inte att överstiga 33⅓ procent eller 257 686 706 aktier.

Teckningsåtaganden

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 Emittenten vid tidpunkten för offentliggörandet av Företrädesrättsemissionen den 27 oktober 2008, har åtagit sig att sammanlagt teckna samtliga Preferensaktier som emitteras i Företrädesrättsemissionen. Åtagandena består av en kombination av åtaganden att teckna högst sådant antal Preferensaktier som följer av företrädesrätten och/eller preferensaktier som inte annars tecknas i Företrädesrättsemissionen. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information—Teckningsåtaganden".

Aktieägarna i Emittenten inbjuds härmed att, med företrädesrätt, teckna Preferensaktier i Emittenten i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Stockholm den 1 december 2008

Styrelsen
Swedbank AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund

Marknadsförutsättningarna för finansiella institut har försämrats markant de senaste tolv månaderna. Den nuvarande finanskrisen, som började med kollapsen av den amerikanska så kallade subprime-marknaden förra året, har fortsatt att förvärras under 2008. Fallande amerikanska huspriser har tvingat finansiella institut att göra stora nedskrivningar av bland annat värdepapperiserade bolån och kreditmarknaderna fungerar avsevärt sämre, vilket har medfört minskad tillgång till krediter och högre lånekostnader. Det kraftiga raset på de globala aktiemarknaderna har satt ytterligare press på finanssystemet. Flera stora internationella finansiella institut har gått i konkurs eller behövt räddas, vilket har lett till en förtroendekris bland såväl marknadsaktörer som kunder. För att motverka turbulensen har myndigheter världen över gemensamt vidtagit extraordinära åtgärder i syfte att stabilisera marknaderna, bland annat i form av omfattande aktiviteter för att stärka likviditeten, tillskott av solvenskapital och utökade insättningsgarantier.

I en rapport daterad den 15 oktober 2008 uttryckte Finansinspektionen sin bedömning att det svenska banksystemet fram till dess hade klarat sig förhållandevis väl under den finansiella turbulensen, med banker som har en god finansiell motståndskraft, både ur ett intjänings- och kapitalperspektiv. Svenska banker har traditionellt varit relativt försiktiga i sin utlåning och har undvikit stora exponeringar mot strukturerade kreditprodukter och åtaganden utanför balansräkningen. Svenska banker är dock inte immuna mot turbulensen på de globala kapitalmarknaderna och ett antal åtgärder har vidtagits för att garantera att det svenska banksystemet förblir stabilt. I likhet med centralbanker i andra europeiska länder har Riksbanken erbjudit finansieringsstöd och den svenska regeringen har infört ett garantiprogram och en stabiliseringsfond för att klara eventuella solvensproblem i de svenska bankerna.

Turbulensen på finansmarknaderna har lett till att den makroekonomiska prognosen blivit alltmer osäker, såväl för mogna marknader som för tillväxtmarknader och för närvarande kan en mer påtaglig global nedgång inte uteslutas. Likviditetsbristen på kreditmarknaden har lett till minskade investeringar och minskad efterfrågan från konsumenterna, samtidigt som inflationen har ökat på grund av brant stigande råvarupriser. Under den sista tiden, i takt med att den globala ekonomin mattats av, har emellertid råvarupriserna fallit tillbaka och inflationen mattats av. Detta skapar utrymme för ekonomiska åtgärder som kan fokusera på tillväxt.

Bankens hemmamarknader (Sverige och Baltikum) påverkas av nedgången i den globala ekonomin. Hittills har den svenska ekonomin varit förhållandevis stark, med låg arbetslöshet och stabila offentliga finanser med ett statligt budgetöverskott, till viss del hänförligt till regeringens privatiseringsprogram. Kreditförlusterna på den svenska marknaden ligger fortfarande på en låg nivå jämfört med övriga Europa. De försämrade ekonomiska förhållandena börjar dock märkas alltmer i den svenska ekonomin, vilket delvis beror på landets exportberoende och på att arbetslösheten ökar. För de baltiska ekonomierna har det ekonomiska klimatet varit ansträngt under en längre tid. Efter en period av snabb kreditväxt, hög inflation och stora underskott i bytesbalanserna står alla de tre baltiska länderna nu inför en ekonomisk åtstramning med fallande fastighetspriser, ökande arbetslöshet och interventioner från centralbankerna på de finansiella marknaderna. Banken och övriga banker som är verksamma i regionen har drabbats av ökande kreditförluster under 2008 och trenden förväntas fortsätta under 2009. Banken följer utvecklingen noga, med speciellt fokus på kreditkvalitet och aktiv kredithantering.

Motiv

Banken anser sig för närvarande ha en sund finansiell ställning och en adekvat kapitalisering. Mot bakgrund av den fortsatt extrema volatiliteten på kapitalmarknaderna och de osäkra makroekonomiska utsikterna anser Banken det dock klokt och i alla intressenters intresse att proaktivt stärka Bankens kapitalisering till en nivå över det nuvarande målet om en primärkapitalrelation inom intervallet 8,5–9,0 procent vid fullt implementerade Basel 2-regler. Kapitaltillskottet på cirka 12,0 miljarder kronor, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 400 miljoner kronor, kommer proforma per den 30 september 2008 att öka Bankens primärkapitalrelation från 8,7 procent till 10,5 procent, dess kärnprimärkapitalrelation från 7,4 procent till 9,2 procent och den totala kapitaltäckningsgraden från 12,5 procent till 14,3 procent, i samtliga fall baserat på fullt implementerade Basel 2-regler. Baserat på övergångsregler enligt Basel 2 kommer kapitaltillskottet proforma per den 30 september 2008 att stärka Bankens primärkapitalrelation från 6,8 procent till 8,2 procent, kärnprimärkapitalrelationen från 5,8 procent till 7,2 procent och den totala kapitaltäckningsgraden från 9,9 procent till 11,3 procent.

Investerare och andra intressenter har, som ett resultat av den negativa utvecklingen i det finansiella systemet och på de globala finansiella marknaderna, i grunden omvärderat kapitalkraven för banker. Banker i Europa och övriga delar av världen har under den senaste tiden anskaffat omfattande primärkapital för att stärka kapitaltäckningen, vilket har medfört att konkurrensförhållandena ändrats. Företrädesrättsemissionen är delvis en anpassning till denna omvärdering av kapitalkravet. Med detta kapitaltillskott kommer Bankens kapitalisering att stå sig väl jämfört med andra europeiska banker. Banken är övertygad om att en ökad kapitalbas kommer att stärka Bankens konkurrensställning och göra det möjligt för Banken att konsolidera sin starka plattform på de marknader där den verkar.

Slutligen kommer kapitalanskaffningen att undanröja osäkerheten avseende Bankens aktieägares förmåga att skjuta till nytt kapital och visa på deras starka stöd för Bankens långsiktiga strategi.

Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden beräknas före avdrag för kostnader uppgå till cirka 12,4 miljarder kronor och till cirka 12,0 miljarder kronor efter avdrag för emissionskostnader om cirka 400 miljoner kronor. Banken avser att använda nettoemissionslikviden för att stärka Bankens finansiella ställning och därför är Bankens avsikt att nettoemissionslikviden, på kort sikt, huvudsakligen skall investeras i räntebärande värdepapper med låg risk.

Styrelsen för Swedbank AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Information om styrelseledamöter i Swedbank AB återfinns i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisorer". Styrelsen för Swedbank AB försäkrar härmed att den vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 1 december 2008

Styrelsen
Swedbank AB (publ)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och Teckningsrätter

Emittentens aktiekapital skall ökas med högst 5 411 420 826 kronor genom nyemission av högst 257 686 706 Preferensaktier, envar med ett kvotvärde om 21 kronor. Preferensaktierna skall emitteras till en teckningskurs om 48 kronor per Preferensaktie. Aktieägarna i Emittenten har företrädesrätt att teckna de nya Preferensaktierna i förhållande till det antal aktier de äger. Aktieägarna erhåller en (1) Teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Preferensaktie.

Genomförandet av företrädesrättsemissionen kommer vid full teckning att leda till att antalet aktier i Emittenten ökas från 515 373 412 aktier till 773 060 118 aktier, vilket motsvarar en ökning om 50 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesrättsemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter. Utspädningen kommer inte att överstiga 33⅓ procent. Utspädning i procent för aktieägare som inte tecknar sig för Preferensaktier i Företrädesrättsemissionen beräknas som antalet Preferensaktier delat med det totala antalet aktier efter en fulltecknad Företrädesrättsemission.

Teckningskurs

Preferensaktierna emitteras till en teckningskurs om 48 kronor per Preferensaktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter var den 28 november 2008. Aktierna i Emittenten handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen sedan den 26 november 2008. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen var den 25 november 2008.

Emissionsredovisning till direktregistrerade aktieägare

En informationsbroschyr och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på Avstämningsdagen är registrerade i den av VPC för Emittentens räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal Preferensaktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning skall i stället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq OMX Stockholm under perioden från och med den 2 december 2008 till och med den 11 december 2008. Emittenten samt andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0002687756.

Teckning med stöd av Teckningsrätter

Teckning av Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter skall ske under perioden från och med 2 december 2008 till och med 16 december 2008. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från VPC, att bokas bort från VP-kontona.

För att inte värdet av erhållna Teckningsrätter skall gå förlorat måste aktieägaren antingen:

- utnyttja erhållna Teckningsrätter och teckna Preferensaktier senast den 16 december 2008, eller
- sälja erhållna och ej utnyttjade Teckningsrätter senast den 11 december 2008.

Styrelsen i Emittenten äger rätt att förlänga den tid under vilken teckning kan ske. En teckning av Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Preferensaktier.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Preferensaktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige, Storbritannien, Danmark, Norge och Tyskland kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Se avsnittet "Restriktioner gällande försäljning och överlåtelse av Teckningsrätter och Preferensaktier". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Emittenten direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Sydafrika eller USA inte att erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas. Se avsnittet "Restriktioner gällande försäljning och överlåtelse av Teckningsrätter och Preferensaktier".

Teckningsberättigade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller därför avsedd anmälningssedel med samtidig betalning enligt något av följande alternativ.

Bankgiroavin används om samtliga Teckningsrätter, enligt emissionsredovisningen från VPC, skall utnyttjas.

Anmälningssedeln används om Teckningsrätter har köpts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen skall utnyttjas för teckning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in skall betalning ske för de tecknade Preferensaktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, giro eller på bankkontor.

Anmälningssedlar kan erhållas från något av Swedbanks kontor i Sverige, laddas ner från Swedbanks hemsida, www.swedbank.se/prospekt, eller beställas från Swedbank via telefon på telefonnummer 0771-60 65 03 under kontorstid. Betalning ska ha skett senast den 16 december 2008.

Teckningsberättigade aktieägare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan betala i svenska kronor via SWIFT i enlighet med nedanstående.

Swedbank
Emissioner E676
SE-105 34 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: SWEDSESS
IBAN-nummer: SE56 8000 0890 1100 4100 8061
Kontonamn: Swedbank

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen "ISSUE Swedbank" anges. Anmälningssedel och betalning skall vara Swedbank, Emissioner E676, SE-105 34 Stockholm, Sverige, tillhanda senast den 16 december 2008.

Betalda tecknade aktier

Efter erlagd betalning och teckning kommer VPC att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier ("BTA") bokats in på VP-kontot. De nytecknade Preferensaktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att registrering av Företrädesrättsemissionen skett hos Bolagsverket. Företrädesrättsemissionen förväntas registreras i olika trancher hos Bolagsverket, varför olika serier av BTA kommer att registreras på VP-kontot. Den första serien kommer att benämnas BTA 1 i VP-systemet. Efter att den första tranchen av

Företrädesrättsemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket förväntas ske omkring den 29 december 2008, kommer BTA 1 att omregistreras som Preferensaktier. En ny serie BTA ("BTA 2") kommer att registreras på VP-kontot beträffande aktier tecknade och betalda vid en sådan tidpunkt att de inte innefattades i den första tranchen som registrerades hos Bolagsverket. Ombokning av BTA 2 till Preferensaktier kommer att ske då Bolagsverket har registrerat den andra tranchen av Företrädesrättsemissionen. Detta förväntas ske i mitten av januari 2009. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. Om Emittenten bedömer det nödvändigt kommer ytterligare serie av BTA ("BTA 3") att användas.

Handel med BTA

Handel med BTA på Nasdaq OMX Stockholm beräknas ske under perioden 2 december-18 december 2008 avseende BTA 1 samt under perioden 19 december 2008 fram till registreringen av den andra tranchen hos Bolagsverket avseende BTA 2. Emittenten och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

ISIN-koderna är SE0002687764 för BTA 1, SE0002687772 för BTA 2 och SE0002687780 för BTA 3.

Teckning och tilldelning av Preferensaktier utan stöd av Teckningsrätter

Teckning av direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av Preferensaktier utan stöd av Teckningsrätter skall göras på därför avsedd anmälingssedel. Endast en anmälan får därför inges. Om flera anmälingssedlar inges kommer endast den anmälingssedel som först kommit Swedbank tillhanda att beaktas. Anmälingssedlar kan erhållas från samtliga Swedbanks kontor i Sverige, från Swedbanks hemsida, www.swedbank.se/prospekt, eller beställas via telefon på telefonnummer 0771-60 65 03 under kontorstid.

Anmälingssedeln skall skickas till Swedbank, Emissioner E676, SE-105 34 Stockholm, Sverige. Anmälingssedeln måste vara Swedbank tillhanda senast den 16 december 2008. Styrelsen i Emittenten äger rätt att förlänga teckningstiden.

Teckning av förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Preferensaktier utan företrädesrätt anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

Tilldelning

Om inte samtliga Preferensaktier tecknats med stöd av Teckningsrätter skall styrelsen besluta om och i vilken utsträckning tilldelning av Preferensaktier tecknade utan Teckningsrätter skall äga rum. Sådan eventuell tilldelning skall ske till dem som tecknat Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på Avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För det fall samtliga Preferensaktier inte kunnat tilldelas enligt ovan skall styrelsen ha rätt att besluta om och i vilken utsträckning, och i så fall hur, ytterligare tilldelning av resterande Preferensaktier skall ske till ett garantikonsortium bestående av bland annat Folksam, AMF Pension, AFA Försäkring och Sparinstitutets Pensionskassa (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information—Teckningsåtaganden"), aktieägare eller övriga tecknare.

Som bekräftelse på tilldelning av Preferensaktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 29 december 2008. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Preferensaktier skall betalas kontant i enlighet med instruktionerna i avräkningsnotan som har skickats till tecknaren. Preferensaktier kommer att levereras så snart Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen. Detta beräknas ske i mitten av januari 2009 (se avsnitt "Betalda tecknade aktier").

Rätt till utdelning

Preferensaktierna medför rätt till vinstutdelning från och med för räkenskapsåret 2008.

Offentliggörande av teckningsresultat i Företrädesrättsemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesrättsemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Emittenten omkring den 23 december 2008.

Notering och tillstånd att handla

Handel med Teckningsrätter och BTA kommer att ske på Nasdaq OMX Stockholm. Emittenten kommer att ansöka om notering av Preferensaktierna på Nasdaq OMX Stockholm i samband med slutförandet av Företrädesrättsemissionen.

Övrig information

Emittenten äger inte rätt att avbryta Företrädesrättsemissionen. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Emittenten att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

En teckning av Preferensaktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Preferensaktier.

Ofullständiga eller felaktiga ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal aktier. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer att återbetalas.

Frågor gällande Företrädesrättsemissionen besvaras under kontorstid på telefon 0771-60 65 03.

VERKSAMHET

Översikt

Emittenten är ett publikt bankaktiebolag bildat enligt svensk rätt och med säte i Stockholm. Per den 30 september 2008 hade Banken totalt över nio miljoner privatkunder och fler än 500 000 företagskunder, vilka betjänas genom över 900 bankkontor i 14 länder, huvudsakligen på de fyra hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Banken har ett brett tjänsteutbud och erbjuder tjänster till privat- och företagskunder, investment banking, kapitalförvaltning och försäkring. Huvuddelen av Bankens resultat kommer från tjänster till privatkunder (retailbanking). Emittentens stamaktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Per den 30 september 2008 uppgick Bankens lån till allmänheten till 1 218 miljarder kronor (exklusive återköpsavtal ("repor")) och resultatet för niomånadersperioden till och med den 30 september 2008 uppgick till 8 972 miljoner kronor.

Banken har en lång historia som sträcker sig tillbaka till 1820, då den första sparbanken grundades i Sverige. I början av 1990-talet bildades Sparbanken Sverige och Föreningsbanken genom att flera sparbanker respektive regionala jordbrukskassor slogs samman. År 1997 slogs Sparbanken Sverige och Föreningsbanken genom en fusion samman till FöreningsSparbanken. FöreningsSparbanken bytte 2006 namn till Swedbank. Banken etablerade sig i Baltikum 1996 genom förvärvet av 12,5 procent i Eesti Hoiupank, en bank som 1998 fusionerades med Hansabank. År 1999 förvärvade Banken över 50 procent av aktierna i Hansabank och under 2005 förvärvades samtliga utestående aktier i Hansabank. De senaste sex åren har Banken expanderat till Ryssland och, i och med förvärvet av TAS-Kommerzbank (numera OJSC Swedbank) 2007, även till Ukraina. Banken genomför för närvarande ett varumärkesbyte på den baltiska verksamheten och under hösten 2009 kommer Banken att vara verksam på samtliga hemmamarknader under ett och samma varumärke: Swedbank.

Styrkor

Ledande ställning på Bankens hemmamarknader

I Sverige, som är Bankens största marknad, är Banken en av de ledande⁽¹⁾ bankerna inom retailbanking och har en stark närvaro tack vare ett brett distributionsnätverk under ett etablerat varumärke. Banken har en ledande ställning inom många nyckelsegment, däribland privatinlåning, hypotekslån och fondförvaltning. Den ledande ställningen inom retailbanking gör att Swedbank kan dra nytta av stordriftsfördelar och ger också Banken en stabil plattform för fortsatt lönsamhet på den svenska bankmarknaden.

Banken är den ledande⁽¹⁾ banken i Baltikum, och har en stark ställning i Estland, Lettland och Litauen med betydande marknadsandelar inom de större produktområdena, exempelvis privatinlåning och hypotekslån till privatpersoner. Den baltiska verksamheten har utvecklats starkt under de senaste åren, både i tillväxt- och lönsamhetshänseende, även om verksamheten just nu upplever en avmattning på grund av det allmänna ekonomiska läget i dessa länder. Trots att de ekonomiska utsikterna på kort sikt är utmanande tror Banken att den öppenhet och flexibilitet som kännetecknar de baltiska ekonomierna gör dem väl positionerade för en snabb återhämtning när det globala makroekonomiska klimatet väl förbättras. Tillväxtpotentialen på längre sikt i Baltikum är fortsatt attraktiv med lägre BNP per capita och en lägre andel av befolkningen som utnyttjar bank- och andra finansiella tjänster jämfört med de västeuropeiska bankmarknaderna. Dessutom ger den relativt höga graden av marknadskoncentration, där de nordiska bankkoncernerna dominerar marknaden, en bra grund för stabilitet på lång sikt.

Ledande ställning på hemmamarknaderna kompletteras av tillväxtmöjligheter i Ryssland och Ukraina

Under de senaste sex åren har Banken etablerat sig i Ryssland och Ukraina, länder som har betydande tillväxtpotential på lång sikt, tack vare den låga andelen av befolkningen som använder finansiella tjänster och de stora befolkningsmängderna i dessa länder. Bankens verksamheter i Ryssland och Ukraina utgör fortfarande en mindre del av Bankens verksamhet, men i takt med att marknaderna utvecklas förväntar sig Banken att en större andel av resultatet kommer att genereras i dessa länder.

(1) Se "-Konkurrens och marknader."

Väldiversifierad låneportfölj där större delen utgörs av svenska hypotekslån

Bankens låneportfölj har en låg koncentrationsrisk, tack vare det stora antalet kundrelationer inom många olika segment och branscher. Detta i kombination med Bankens policy med rigorösa kassaflödesanalyser och utlåning mot säkerhet gör att Banken anser sig hålla en låg riskprofil.

Hypotekslån i Sverige via det helägda dotterföretaget Swedbank Hypotek utgör 48 procent av Bankens totala utlåning till allmänheten. Bolån utgör 90 procent av Swedbank Hypoteks utlåning. Per den 30 september 2008 var den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypoteks låneportfölj 44 procent.

Stabil affärsmodell på en turbulent finansmarknad

Trots de svåra marknadsförhållandena 2008 har Banken fortsatt att uppvisa en stark lönsamhet. Bankens räntabilitet på eget kapital för niomånadersperioden till och med den 30 september 2008 uppgick till 17 procent och periodens resultat uppgick till 8 972 miljoner kronor. Banken tror att dess förmåga att uppvisa fortsatt stabila resultat trots marknadsklimatet speglar Bankens konservativa riskhantering och inriktning mot traditionell retailbanking. Banken har minimal exponering mot strukturerade krediter och inga SIV-åtaganden (structured investment vehicle) utanför balansräkningen.

Strategi

Stor kundbas och brett distributionsnätverk

Banken 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 Banken som erbjuds de svenska kunderna. Försäljning och kundservice sker via bankkontor, telefon, Internet och automater, som kännetecknas av hög tillgänglighet och heltäckande lokal närvaro. Kontorsnätverket kompletteras av 168 Bank i Butik och kontant-service via cirka 1 400 ICA-butiker. Distributionskraften förstärks ytterligare genom samarbeten med t ex sparbanker och franchisetagare i Swedbank Fastighetsbyrå, Swedbank Juristbyrå och Swedbank Företagsförmedling samt olika former av leverantörssamarbeten och mäklarsamarbeten.

Fokus på hemmamarknader och långsiktiga tillväxtområden

Banken har för närvarande fyra hemmamarknader—Sverige, Estland, Lettland och Litauen—där Banken betjänar viktiga kundsegment genom sitt omfattande kontorsnätverk och erbjuder kundanpassade, lättanvända finansiella tjänster till konkurrenskraftiga priser. Utöver traditionella bank- och finanstjänster omfattar Bankens produkt- och tjänsteerbjudande på hemmamarknaderna även avancerade affärstjänster, kapitalmarknadstjänster, kapitalförvaltning och försäkring.

Bankens långsiktiga ambition är att behålla sin starka position i Sverige och Baltikum och att expandera sina hemmamarknader så att de även inkluderar Ukraina och Ryssland, vilka Banken bedömer har attraktiva möjligheter till framtida tillväxt. Dessa tillväxtpotentialer kommer dock att tillvaratas disciplinerat, med tillämpning av en strikt riskhantering och kontroll.

För att stödja verksamheten på hemmamarknaderna har Swedbank etablerat sig på närliggande marknader, till exempel Finland, Norge och Danmark, samt viktiga finanscentra, till exempel USA, Kina, Japan och Luxemburg. Många av dessa länder utgör viktiga handelspartners för kunder inom Bankens hemmamarknader.

Låg risk genom diversifiering och decentraliserade beslut

Banken strävar efter en väl diversifierad låneportfölj med en låg riskprofil. Detta uppnås framför allt genom en god spridning på många olika kunder som spänner över olika branscher och med stor geografisk diversifiering, samt utlåning som bygger på god återbetalningsförmåga och mot säkerhet. All affärsverksamhet bedrivs lokalt och så nära kunden som möjligt, vilket ytterligare förbättrar hanteringen av kreditrisk.

“Ett Swedbank”

Bankens strategi bygger på en decentraliserad modell med starka lokala enheter som har fullständigt ansvar för kundrelationer och försäljning. Samtidigt arbetar Banken med att få en gemensam organisation för att ta fram produkter och tjänster, vilket skapar synergier vad gäller storlek, styrning, produkt-erbjudande,

kompetens och IT-plattformar. Dessutom arbetar Banken mot att bedriva sin verksamhet under ett gemensamt varumärke på alla marknader. Banken tror att det största värdet ur ett kommunikationsperspektiv med kunder, partners och marknadsplatser skapas genom ett enhetligt varumärke.

Ledande på service

Banken strävar efter att uppfattas som ledande på service av alla kunder. Banken ska uppfattas som:

- *Tillgänglig:* Banken är en i alla avseenden öppen bank. Det ska vara enkelt att få kontakt med Banken, oavsett kanal, och kunderna ska bemötas på ett vänligt och personligt sätt. Kunden ska alltid känna sig välkommen.
- *Okomplicerad:* finansiella tjänster kan vara komplexa, men Bankens kunder ska inte behöva bekymra sig. Produkterna och tjänsterna som erbjuds ska alltid baseras på kundernas behov och vara enkla att använda och förstå.
- *Proaktiv:* som ledande på service ska Banken alltid vara proaktiv, ta initiativ och erbjuda finansiell rådgivning som ett komplement till nya produkter och tjänster. Banken strävar alltid efter att bli bättre.

Rörelsegrenar

Svensk bankrörelse

Svensk bankrörelse är Bankens största rörelsegren. Per den 30 september 2008 uppgick utlåningen till allmänheten i Svensk bankrörelse till 926 miljarder kronor, motsvarande 76 procent av Bankens totala utlåning till allmänheten. Svensk bankrörelses intäkter för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 uppgick till 13 168 miljoner kronor, motsvarande 50 procent av Bankens totala intäkter för perioden. Periodens resultat för Svensk bankrörelse för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 uppgick till 4 503 miljoner kronor, motsvarande 50 procent av Bankens resultat för perioden. Per den 30 september 2008 hade Svensk bankrörelse 6 094 heltidsanställda, varav cirka 4 700 inom retailbanking.

Svensk bankrörelses kontorsnät omfattar 432 bankkontor och genom samarbete med sparbanker och delägda banker kan Svensk bankrörelse erbjuda sina produkter till ytterligare cirka 260 bankkontor. Detta ger Banken tillgång till det största kontorsnätet på den svenska marknaden enligt Svenska Bankföreningen. Kontorsnätet kompletteras av 168 Bank i Butik och kontantservice via cirka 1 400 ICA-butiker. I rörelsegrenen ingår även telefon- och internetbank. Kundbasen består främst av privatpersoner, små och medelstora företag, kommuner och stora företag. Per den 30 september 2008 hade Svensk bankrörelse cirka 4,1 miljoner privatkunder och 401 000 företags- och institutionella kunder.

I Svensk bankrörelse ingår även ett antal dotterföretag, bland annat Swedbank Hypotek (med ansvarar för Bankens långfristiga hypotekslån), Swedbank Finans (leasingprodukter) och Swedbank Babs (korttransaktionstjänster), vars produkter främst distribueras genom Bankens egna kontorsnät, samt även genom sparbankerna och de delägda bankerna. Dessutom har Svensk bankrörelse franchiseverksamhet som erbjuder tjänster inom fastighetsförmedling (Swedbank Fastighetsbyrå), juridiska tjänster (Swedbank Juristbyrå) samt företagsförmedling avseende mindre företag (Swedbank Företagsförmedling). Kortföretaget EnterCard, vilket samägs med Barclays och som har verksamhet i Sverige, Norge och Danmark, ingår också i Svensk bankrörelse.

Samarbetet med sparbankerna och de delägda bankerna har en lång historia och är en viktig del av Bankens verksamhet i Sverige. De samarbetande bankerna marknadsför och distribuerar en rad av Bankens produkter och tjänster genom sina egna lokala kontorsnät. Det finns 68 sparbanker och delägda banker. Varje sparbank och delägd bank verkar inom ett specifikt geografiskt område.

Svensk bankrörelse tillhandahåller ett stort urval av produkter och tjänster till privatkunder, företag, kommuner och fackföreningar. Utlåningsprodukter består främst av hypotekslån, men även av företags- och konsumentutlåning. Till de inlåningsrelaterade produkterna hör traditionella sparkonton och transaktionskonton som är skraddarsydda för de olika kundsegmenten. Dessutom erbjuder Banken sina kunder ett stort urval av investeringsprodukter samt betalkorts-, kreditkorts- och andra betaltjänster.

Baltisk bankrörelse

Baltisk bankrörelse omfattar Bankens verksamhet i Estland, Lettland och Litauen, med cirka 5,1 miljoner privatkunder och 232 000 företagskunder per den 30 september 2008. Per den 30 september 2008 uppgick utlåningen till allmänheten inom Baltisk bankrörelse till 201 miljarder kronor, motsvarande 17 procent av Bankens totala utlåning till allmänheten. Baltisk bankrörelses intäkter för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 uppgick till 6 722 miljoner kronor, motsvarande 26 procent av Bankens totala intäkter för perioden. Periodens resultat för Baltisk bankrörelse för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 uppgick till 2 881 miljoner kronor, motsvarande 32 procent av Bankens totala resultat för perioden. Per den 30 september 2008 hade Baltisk bankrörelse 8 791 heltidsanställda.

Baltisk bankrörelse bedrevs under varumärket Hansabank till hösten 2008, då Banken inledde ett varumärkesbyte till Swedbank. Det var ett led i Bankens strategi att verka under ett gemensamt varumärke. Enligt Bankens uppskattning har Baltisk bankrörelse, med sina 278 bankkontor och fler än 1 300 uttagsautomater, det bredaste distributionsnätet i Baltikum. Banken har utfärdat cirka 3,6 miljoner bankkort och fler än 1,3 miljoner kunder använder Bankens internetbanklösning.

Varje enskilt land i den baltiska regionen har en egen chef som är ansvarig för verksamheten inom sin region. IT, produktutveckling, riskhantering och finansiell styrning sköts på central nivå i Banken. Från och med januari 2009 ändrar Baltisk bankrörelse sin verksamhets- och ledningsmodell. Det viktigaste steget i förändringen är skapandet av en affärsutvecklingsenhet. Denna enhet kommer att ha fyra centrala funktioner för hela den baltiska regionen: utformning av kundkoncept, produktenheter som hanterar en produkts hela livscykel, processutformning och gränsöverskridande marknadsföring.

Bankens marknadsandel uppgick till cirka en tredjedel av Baltikums totala marknad per 31 december 2007 enligt den litauiska centralbanken, och Banken är marknadsledande inom inlåning från privatkunder, utlåning till privatkunder, kort och pensioner i Baltikum enligt bankföreningen i respektive land. Banken är dessutom marknadsledande när det gäller inlåning från och utlåning till företagskunder i Estland per den 30 september 2008 enligt bankföreningen i Estland.

Baltisk bankrörelse erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster, allt från hypotekslån, företagsutlåning, konsumentutlåning, sparkonton och transaktionskonton till livförsäkringar, leasing och investmentbanktjänster genom ett omfattande kontorsnät samt telefon- och internetbank.

Estland

Bankens verksamhet i Estland startades 1992 under namnet AS Hansapank. Estland är störst inom Baltisk bankrörelse. Per den 30 september 2008 stod Estland för 40 procent av utlåningen och 45 procent av inlåningen i Baltisk bankrörelse.

Lettland

I juni 1996 inledde Hansabank sin verksamhet i Lettland i och med förvärvet av A/S Deutsche Lettische bank. Lettland är den näst största enheten i Baltisk bankrörelse och stod för 32 procent av utlåningen och 22 procent av inlåningen per den 30 september 2008.

Litauen

År 2001 etablerade sig Banken på den litauiska marknaden genom förvärvet av Lietuvos Taupomasis Bankas. Per den 30 september 2008 stod Litauen för 28 procent av utlåningen och 33 procent av inlåningen inom Baltisk bankrörelse.

Internationell bankrörelse

Internationell bankrörelse omfattar alla internationella affärsenheter som inte är definierade som hemmamarknader och separata strategiska rörelsegrenar. Per den 30 september 2008 inkluderar detta Ukrainsk och Rysk bankrörelse, kontor i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina, ett dotterföretag i Luxemburg och representationskontor i Japan, Ukraina och Spanien. Dessutom ansvarar Internationell bankrörelse för Bankens övergripande relationer med andra banker och finansinstitut.

Per den 30 september 2008 uppgick utlåningen till allmänheten inom Internationell bankrörelse till 69 miljarder kronor, motsvarande 6 procent av Bankens totala utlåning till allmänheten. Internationell bankrörelses intäkter för niomånadersperioden som slutade 30 september 2008 uppgick till 1 840 miljoner kronor, motsvarande 7 procent av Bankens totala intäkter för perioden. Periodens resultat för Internationell

bankrörelse för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 uppgick till 387 miljoner kronor, motsvarande 4 procent av Bankens totala resultat för perioden. Per den 30 september 2008 hade Internationell bankrörelse 4 366 heltidsanställda, varav de flesta är baserade i Ukraina.

2007 förvärvade Banken TAS-Kommerzbank (numera OJSC Swedbank), en bank som varit verksam på den ukrainska bankmarknaden i över 15 år. Ukraina är det näst största landet i Östeuropa och har 46 miljoner invånare. OJSC Swedbank är den femtonde största banken i landet, baserat på totala tillgångar i segmentet retailbanking per den 30 september 2008, enligt den ukrainska bankföreningen. OJSC Swedbank hade över 190 bankkontor, 3 500 anställda, 150 000 privatkunder och 19 000 företagskunder per den 30 september 2008.

2005 gick Banken in på den ryska marknaden. Banken utvecklar kontorsnätet i Moskva, Sankt Petersburg och Kaliningrad och erbjuder banktjänster till medelstora företag och, från och med 2008, även till privatkunder. De främsta verksamhetsområdena inom retailbanking är hypotekslån, billån och konsumentkrediter.

Swedbank S.A. har bedrivit verksamhet i Luxemburg sedan 1973 och är ett helägt dotterföretag till Banken. Swedbank S.A. erbjuder ett komplett utbud av tjänster inom internationell private banking, till exempel investeringsrådgivning och kapitalförvaltning för privatkunder och företag, främst med inriktning på svenska medborgare som bor utomlands.

Banken öppnade en egen filial i Helsingfors i oktober 2005. Kontoret i Helsingfors erbjuder sina företagskunder konto- och cash management-tjänster, internetbank, checkräkningskrediter/syndikerade lån/bilaterala lån, garantier, kortinlösen i samarbete med en partnerbank och kontanthantering.

Bankens filial i Oslo öppnades 1999 och erbjuder ett stort urval av produkter till företagskunder, banker, finansinstitut och privatkunder. Bland produkterna som erbjuds företagskunder finns cash management-lösningar, valutaprodukter, lån och krediter, certifikat och obligationer, inlåning, kortinlösen och trade finance. Till produkterna som erbjuds till banker och finansinstitut hör lån, krediter och utländska valutaprodukter.

Banken etablerade sig i Köpenhamn 2005 och erbjuder ett stort urval av produkter och tjänster till både privatkunder och företagskunder. Swedbank i Köpenhamn har ett speciellt erbjudande till privatkunder som pendlar mellan Sverige och Danmark. Till företagskunder tillhandahåller Banken vanliga krediter, garantier och leasingprodukter, fastighetsfinansiering, projekt- och förvärvsfinansiering, syndikerade lån, rederifinansiering och trade finance-tjänster.

Bankens filial i New York etablerades 1991 för att underlätta finansiering för Banken och för att erbjuda tjänster till företagskunder. Om exempelvis ett bolag i Sverige har dotterföretag i USA kan New York-kontoret hjälpa till att rationalisera flödet av krediteringar och debiteringar mellan bolagen.

Bankens filial i Shanghai etablerades som representationskontor 2001 och blev en filial 2007. Filialen förser nordiska och baltiska företagskunder med ett komplett utbud av in- och utlåningstjänster i utländska valutor samt trade finance, kassaförvaltning och betalningstjänster.

Swedbank Markets

Swedbank Markets fokuserar på att betjäna Bankens kunder när det gäller aktier, räntebärande papper och handel i utländska valutor, företags-, projekt-, export- och förvärvsfinansiering samt corporate finance-tjänster. Intäkterna för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 uppgick till 2 111 miljoner kronor, motsvarande 8 procent av Bankens totala intäkter för perioden. Periodens resultat för Swedbank Markets för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 uppgick till 371 miljoner kronor, motsvarande 4 procent av Bankens totala resultat för perioden. Per den 30 september 2008 hade Swedbank Markets 722 heltidsanställda medarbetare, de flesta baserade i Stockholm. Utanför Sverige verkar Swedbank Markets via de majoritetsägda dotterföretagen First Securities ASA i Norge och Swedbank First Securities LLC i USA samt det helägda dotterföretaget ZAO Swedbank Markets i Ryssland och affärsenheterna i Baltikum.

De viktigaste delarna av Swedbank Markets verksamhet är:

- mäklari och handel i räntebärande papper och valutor, däribland med statsobligationer, hypoteksoptioner, statsskuldväxlar, ränteswapar, terminer, kreditobligationer, företagscertifikat samt olika typer av valutainstrument;
- mäklari och handel i aktierelaterade instrument, såsom aktier, optioner och aktieindexprodukter. Bankens andel av aktiehandeln på Nasdaq OMX Stockholm var 4,2 procent under de första tre kvartalen 2008. Dessutom erbjuder Swedbank Markets värdepapperslån och återköpsavtal;

- rådgivningstjänster kring obligationsstrukturer och skapande av obligationer och företagscertifikat. Swedbank Markets har varit en av marknadsledarna på den svenska kreditobligationsmarknaden i ett antal år;
- depåttjänster för institutionella kunder, administration och förvaring av svenska och utländska värdepapper samt registrering och bevakning av bolagshändelser;
- ett begränsat utbud av strukturerade produkter för privat-, företags-, private banking- och institutionella kunder;
- corporate finance-tjänster, inklusive rådgivning vid publika och privata förvärv och fusioner, börsintroduktioner, företrädesemissioner, private placements och företagsvärderingar; och
- projekt-, export- och förvärvsfinansiering.

Kapitalförvaltning och försäkring

Kapitalförvaltning och försäkring omfattar bland annat Swedbank Robur och dess verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkring och privat pensionssparande samt företagsrelaterade pensionslösningar för företagets ägare och anställda. Per den 30 september 2008 uppgick de förvaltade tillgångarna inom divisionen Kapitalförvaltning och försäkring till 570 miljarder kronor. För rörelsegrenen Kapitalförvaltning och försäkring uppgick intäkterna för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 till 1 421 miljoner kronor, motsvarande 5 procent av Bankens totala intäkter. Periodens resultat för Kapitalförvaltning och försäkring för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 uppgick till 581 miljoner kronor, motsvarande 6 procent av Bankens resultat för perioden. Per den 30 september 2008 hade Kapitalförvaltning och försäkring 346 heltidsanställda, varav de flesta är baserade i Stockholm.

Swedbank Robur är välkänt på sin hemmamarknad, vilket märks på ett antal utmärkelser de senaste åren (bland annat utsågs Swedbank Robur till "Nordens bästa fondbolag 2007" av Lipper och till "Årets stjärnförvaltare 2007" av Dagens Industri och Morningstar). Swedbank Robur var Sveriges största fondförvaltare med en marknadsandel på 27 procent sett till fondförmögenheten den 30 september 2008.

Kapitalförvaltning och försäkring erbjuder pensionslösningar till institutionella kunder, privatkunder och små och medelstora företag. Dessutom tillhandahålls fondförvaltningsprodukter och tjänster, inklusive fonder, fondportföljer och separata konton. Fonderna täcker ett brett spektrum av investeringsstrategier och produkter. Produkterna säljs genom Bankens kontorsnät i Sverige och Baltikum, genom sparbankerna samt genom externa parter som Aktia Finland, Odin Norge, Avanza, Nordnet och Skandiabanken.

Alla fonder förvaltas aktivt, vilket betyder att fondförvaltaren gör medvetna avvikelser från index med målet att skapa högre avkastning över tiden.

Förutom aktiebaserade fonder och räntefonder erbjuder Swedbank Robur blandfonder, fond-i-fond och hedgefonder.

Per den 30 september 2008 förvaltade Swedbank Robur 98 fonder, varav tio var etiska fonder och miljöfonder. Tillsammans med de 134 externa fonder som erbjuds genom Bankens fondtorg, hade kunderna per den 30 september 2008 tillgång till totalt 232 fonder.

I september 2008 tillkännagav Banken förvärvet av Banco Fonder AB som är specialiserat på svensk fondförvaltning. Banco Fonder har för närvarande cirka 126 000 kunder och 26 olika fonder. Förvärvet planeras komma att avslutas i januari 2009.

Swedbank Robur AB offentliggjorde den 18 november 2008 att två fonder har förvärvats från Carnegie. Förvärvet innebar att förvaltning av fonderna med tillhörande kapital och kundstock överförts till Banken. Fonderna har ett förvaltat kapital om cirka 1,4 miljarder svenska kronor. Förvärvet har godkänts av Finansinspektionen.

Inom privat pensionssparande erbjuder Banken individuellt pensionssparande (IPS), Swedbank traditionell pension, Pensionsförsäkring Fond och ett antal premiepensionsfonder. Banken erbjuder ett komplett utbud inom tjänstepensionsområdet. På investeringsområdet erbjuds både Kapitalförsäkring Fond och Kapitalförsäkring Depå. Banken är en av fem utvalda garanter för fondförsäkrings-sparande för den nya ITP-planen, ett pensionsavtal som omfattar 700 000 privata inkomsttagare.

Banken har ett nära samarbete med Folksam, ett ledande svenskt försäkringsbolag, och tecknade i februari 2008 ett avtal varigenom Folksam säljer sakförsäkringar genom Bankens kontorsnät. Enligt avtalet förvaltar

Banken via Swedbank Robur en betydande andel av Folksam kapital. Inom ramen för avtalet är dessutom Folksam och Banken samarbetspartners i Aktiv, ett bolag som erbjuder administrationstjänster för de fondförsäkringar som säljs av Banken.

Gemensam service och koncernstaber

Gemensam service har till uppgift att utnyttja skalfördelarna som uppkommer när flera av Bankens enheter använder liknande tjänster. Gemensam service ansvarar för IT och back-office-funktioner för den svenska kontorsrörelsen och andra gemensamma supportfunktioner i Sverige. I takt med att Banken blir alltmer internationell arbetar Gemensam service även med integrerings- och synergimöjligheter över gränserna.

En stor andel av Bankens rörelsekostnader utgörs av kostnader inom IT och kostnadseffektiviteten prioriteras därför högt inom det området. Trots kraftigt ökade transaktionsvolymerna, i synnerhet inom internetbanken och på kortområdet, har Swedbanks IT-kostnader för den svenska verksamheten kunnat hållas i princip oförändrade under flera år.

Koncernstaber finns för finans, treasury, investerarkontakter, IT-styrning och kontroll, juridiska frågor, kommunikation, riskkontroll, kredit, personal och myndighetskontakter. Staberna utgör ett stöd för VD och koncernledningen, främst vad gäller tillsyn, övervakning och kontroll.

Gemensam service och koncernstaber omfattade per den 30 september 2008 sammanlagt 1 671 heltidstjänster.

Produkter och tjänster

Hypotekslån

De erbjudna produkterna består huvudsakligen av lån med säkerhet i form av pant i bostads-, jordbruks- och skogsfastigheter. Bolåneprodukter inkluderar lån med bunden och rörlig ränta för husköp och refinansieringsbehov.

Banken är en av Sveriges ledande hypoteksbankerna genom Swedbank Hypotek mätt i marknadsandelar enligt Svenska Bankföreningen. Den 30 september 2008 uppgick de svenska hypotekslånen via Swedbank Hypotek till 580 miljarder kronor och bestod av mer än en miljon hypotekskunder. Svenska hypotekslån utgjorde 48 procent av Bankens totala låneportfölj och bolån utgjorde 90 procent av utlåningen i Swedbank Hypotek per den 30 september 2008. Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypoteks låneportfölj uppgick per den 30 september 2008 till 44 procent. Banken samarbetar, förutom med dotterföretaget Swedbank Fastighetsbyrå, även med ett antal andra partners, bland annat bygg- och anläggningsföretag, vilket gynnar kunderna och samtidigt skapar möjligheter till fler och bättre affärer.

Banken är också ledande inom hypotekslån i Baltikum enligt de tre ländernas respektive bankförening och hypoteksprodukter anpassas till kunderna som består av baltiska husägare. De huvudsakliga produkterna som erbjuds av Baltisk bankrörelse inkluderar bolån för husköpare och husbyggare samt lån till renovering av hus. Båda produktkategorierna anpassas kontinuerligt efter kundernas behov.

Företagsprodukter

Banken erbjuder ett fullt utbud av produkter avsedda för företag, såväl små och medelstora företag som stora multinationella företag, och inkluderar finansiering, cash management, investeringar och riskkontroll. Därutöver erbjuder Banken leasingprodukter via Swedbank Finans samt hypoteksutlåning och utlåning till jordbruks- och skogssektorn genom Swedbank Hypotek.

Till produkterna hör företagslån samt kreditfaciliteter anpassade för kundernas behov. Fastighetslånen är främst riktade till offentliga och privata byggherrar, byggföretag och kommersiella fastighetsbolag.

Tillgångsbaserad finansiering erbjuder ett stort antal produkter, till exempel utrustningsleasing, lagerfinansiering, fleet management och billeasing. Tillsammans med olika partners tillhandahåller Banken leasing av jordbruks-, byggnads-, industri-, kontors-, fritids- och medicinsk utrustning.

Konsumtionslån

Banken erbjuder ett urval av konsumtionslån till privatkunder. Det kan vara för särskilda ändamål som ett billån eller helt enkelt i form av ett vanligt personligt lån.

Spar- och investeringsprodukter

Banken erbjuder ett omfattande urval av sparprodukter, inklusive traditionella sparkonton och transaktionskonton anpassade till olika kundsegment. Genom Kapitalförvaltning och försäkring erbjuder Banken sina kunder ett omfattande urval av investeringsprodukter, inklusive aktiefonder, räntefonder, försäkringsprodukter och produkter inom individuellt pensionssparande.

Betaltjänster

Banken erbjuder ett brett utbud av produkter, bland annat bank- och kreditkort, transaktionstjänster och kortinfrastruktur. Banken erbjuder en mängd olika produkter, som till exempel medlemskort, och har blivit en ledande kontokortsutgivare. Per den 30 september 2008 hade Banken 7,6 miljoner bankkort i omlopp.

För privatpersoner ligger betoningen på bekvämlighet och tidsbesparing genom automatiska betalningar för Bankens kunder via autogiro eller andra elektroniska kanaler, till exempel e-faktura eller mobil- och kortbetalningar. För företags cash management ligger fokus på integration, det vill säga att erbjuda kunderna en integrerad och paketerad lösning.

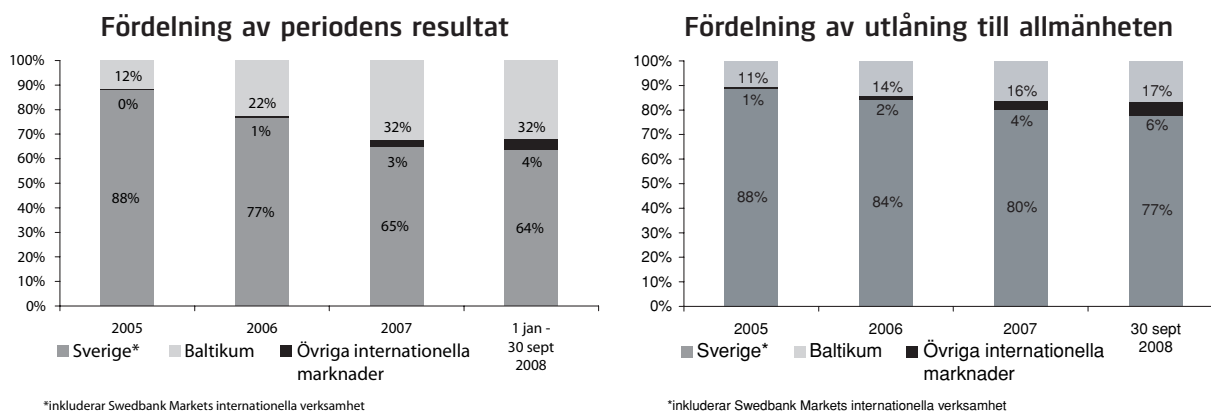
Konkurrens och marknader

Banken har en ledande marknadsposition i Sverige vad gäller bolån, inlåning från privatkunder och fonder. Per den 30 september 2008 var Banken marknadsledande inom retailbanking, exempelvis inom hypotekslån (29 procent), hushållsinlåning (25 procent) och fonder (27 procent). På den svenska företagsmarknaden låg Bankens marknadsandel avseende inlåning, utlåning, avbetalningsfinansiering och leasing per den 30 september 2008 mellan 16 procent och 25 procent enligt Statistiska centralbyrån och Fondbolagens förening.

Banken har även ledande marknadsställningar i Baltikum. Starkast är Bankens ställning i Estland, där Banken har en ledande ställning inom företagsutlåning (44 procent), utlåning till privatpersoner (49 procent) och hushållsinlåning (59 procent) per den 31 augusti 2008 enligt den estniska centralbanken. I Lettland varierade per den 31 augusti 2008 Bankens marknadsandelar mellan 26 procent och 28 procent, enligt Lettlands bankförening, inom områden som hushållens in- och utlåning samt företagsutlåning. I Litauen har Banken en liknande marknadsandelnivå som i Lettland och uppgick enligt litauiska bankföreningen den 31 augusti 2008 till 27 procent av hushållsutlåningen, 34 procent av hushållsinlåningen och 24 procent av företagsutlåningen.

Bankens främsta konkurrenter på de viktigaste produktområdena i Sverige är Svenska Handelsbanken, Nordea och SEB. Tillsammans står dessa konkurrenter och Banken för den dominerande andelen av svenska bankers och kreditinstituts totala tillgångar. Trots att en betydande konsolidering skedde bland de största svenska finansinstituten på 1990-talet, har aktörerna på den svenska bankmarknaden ökat i antal, främst genom att en del nischaktörer och ett begränsat antal utländska fullservicebanker tillkommit. I Baltikum är huvudkonkurrenterna SEB, DnB NOR, Nordea och Sampo Bank (ett dotterföretag till Danske Bank).

Exempel på nischaktörer som gjort entré på den svenska bankmarknaden är Skandia och Länsförsäkringar (båda försäkringsbolag), ICA (riksomfattande livsmedelskedja) och Ikanobanken (som ägs av IKEA). På sparmarknaden konkurrerar online-mäklare och banker som Nordnet och Avanza aggressivt om kunder som aktivt förvaltar sina egna förmögenheter som aktier, fonder, pensioner och försäkringslösningar.



Se avsnittet "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen" för ytterligare information om Bankens verksamheter på olika marknader.

Sverige

I Sverige finns det fyra stora bankkoncerner: Swedbank, Svenska Handelsbanken, Nordea och SEB, vilka vid utgången av 2007, enligt Riksbanken, stod för 80 procent av de svenska bankernas och bankfilialernas sammanlagda balansomsättning. Samtliga fyra är universalbanker, vilket innebär att de erbjuder tjänster och produkter inom hela det finansiella området. Förutom bankaktiebolag förekommer sparbanks- och medlemsbanker på den svenska marknaden. Till skillnad från bankaktiebolag saknar sparbanks- och medlemsbanker aktiekapital och har därför heller inga aktieägare. Vid slutet av 2007 var totalt 126 banker etablerade i Sverige, varav 30 var bankaktiebolag (varav två var utländska), 69 sparbanks- och 25 utlandsägda filialer och två medlemsbanker, enligt Riksbanken.

Enligt Riksbanken var de svenska kreditgivande institutens totala utlåning till allmänheten 4 679 miljarder kronor per den 31 december 2007, vilket kan jämföras med 4 080 miljarder kronor per den 31 december 2006 och 3 614 miljarder kronor per den 31 december 2005.

Estland

Det estniska banksystemet är mycket konsoliderat och domineras av fyra stora skandinaviska bankkoncerner med en sammanlagd marknadsandel om cirka 95 procent av utlåningen till och inlåningen från allmänheten, enligt estniska centralbanken. Störst är Swedbank och SEB, som tillsammans hade en marknadsandel om drygt 70 procent av utlåningen vid utgången av första kvartalet 2008. Totalt finns sju licensierade kreditinstitut och åtta utländska kreditinstitut som är etablerade via filialer. Tillväxten i utlåningen har under flera år varit hög, men har börjat avta sedan mitten av 2007 till följd av den ekonomiska utvecklingen och åtstramning från kreditgivarna. En hög andel av utlåningen till den icke-finansiella sektorn, cirka 80 procent vid utgången av första kvartalet 2008 enligt den estniska centralbanken, består av utlåning i utländsk valuta.

Lettland

Vid utgången av 2007 fanns 21 banker och fyra utländska banker med filialer registrerade i Lettland. De fem största bankerna, Swedbank, Parex banka, SEB, Nordea och DnB NOR, svarade för cirka 68 procent av bankernas tillgångar, enligt Lettlands bankförening. Tillväxten i utlåning har avtagit markant till följd av den ekonomiska utvecklingen, i synnerhet till privatpersoner beroende på den svaga bostadsmarknaden. En hög andel av utlåningen till den icke-finansiella sektorn, cirka 90 procent vid utgången av september 2008 enligt den lettiska centralbanken, består av utlåning i utländsk valuta, varav huvuddelen i euro.

Litauen

Vid utgången av juni 2008 fanns det 9 banker och sex utländska banker med filialer registrerade i Litauen. Liksom i Estland är bankmarknaden mycket konsoliderad och de fem största aktörerna har tillsammans över 80 procent av både totala tillgångar och utlåning vid utgången av 2007, enligt den litauiska centralbanken. Störst var SEB med en andel av tillgångarna om cirka 31 procent följt av Swedbank med en andel om 24 procent. En hög andel av utlåningen till den icke-finansiella sektorn består av utlåning i utländsk valuta.

Ryssland

Det totala antalet kreditinstitut i Ryssland i slutet av 2007 uppgick till 1 136, vilket kan jämföras med 1 189 stycken i slutet av 2006, enligt den ryska centralbanken. Det totala antalet kontor som dessa tillsammans hade, exklusive Sberbank, ökade däremot under samma period, från 2 422 i slutet av 2006 till 2 646 i slutet av 2007, enligt ryska centralbanken. Per slutet av 2007 hade Sberbank 809 kontor, motsvarande 23 procent av det totala antalet kontor, enligt den ryska centralbanken.

De 200 största kreditinstitutet stod vid slutet av 2007 för 91,6 procent av de totala tillgångarna, vilket kan jämföras med 90,6 procent vid slutet av 2006, enligt den ryska centralbanken. De fem största kreditinstitutet stod vid slutet av 2007 för 42,3 procent av de totala tillgångarna vid slutet av 2007, vilket kan jämföras med 42,5 procent vid slutet av 2006, enligt den ryska centralbanken.

De totala tillgångarna inom den ryska banksektorn i förhållande till BNP ökade under 2007 med 9,1 procentenheter till 61,4 procent, enligt den ryska centralbanken. Under samma period ökade den totala utlåningen i förhållande till BNP med 8,1 procentenheter till 43,2 procent, enligt den ryska centralbanken.

Ukraina

Per den 1 november 2008 fanns 182 banker med tillstånd i Ukraina. Flera utländska aktörer har etablerat sig via förvärv på den ukrainska marknaden och de flesta av de största bankerna har utländska ägare. Den ukrainska bankmarknaden är förhållandevis fragmenterad. Den största aktören, Privatbank, står för cirka 10 procent av bankernas totala tillgångar och de fem största aktörerna för cirka 33 procent, enligt uppgifter från den ukrainska centralbanken.

Bankernas totala tillgångar växte med 76 procent under 2007 och med 32 procent under de tio första månaderna 2008 enligt uppgifter från den ukrainska centralbanken. En avmattning av tillväxten förväntas till följd av de ekonomiska förutsättningarna samt vissa restriktioner som den ukrainska centralbanken infört under hösten 2008.

För information om den ekonomiska utvecklingen på Bankens marknader, se avsnittet "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen—Allmänna makroekonomiska faktorer".

Kreditbetyg

Emittenten har tilldelats följande betyg av Standard & Poor's, Moody's och Fitch, samtliga med "negative outlook":

| Oktober 2008 | S & P | | Moody's | | | Fitch | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|-------------|-------------|
| | Kortfristig | Långfristig | Kortfristig | Långfristig | BFSR* | Kortfristig | Långfristig |
| Swedbank | A-1 | A | P-1 | Aa3 | C+ | F1 | A+ |
| Swedbank Hypotek | A-1 | | P-1 | Aa3 | | F1+ | AA- |
| Säkerställda obligationer | | AAA | | Aaa | | | |
| Hansabank | | | P-1 | A1 | C- | F1 | A |

* Bank Financial Strength Ratings

FINANSIELL ÖVERSIKT

Uppgifterna avseende 2007, 2006 och 2005 nedan har hämtats från Bankens reviderade årsredovisningar som återfinns på annan plats i detta prospekt. Redovisningen är upprättad i enlighet med internationell redovisningsstandard (IFRS) per den 31 december 2007, 2006 och 2005. De finansiella uppgifterna nedan för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 och niomånadersperioden som slutade den 30 september 2007 är hämtade från Bankens översiktligt granskade delårsrapporter i sammandrag som återfinns på annan plats i detta prospekt. De oreviderade koncernräkenskaperna i sammandrag har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och på samma basis som de reviderade koncernräkenskaperna och innehåller, enligt bankledningens uppfattning, alla normala och återkommande justeringar som är nödvändiga för att ge en rättvisande redovisning av resultaten i de aktuella perioderna. Resultatet för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 ger inte nödvändigtvis en rättvisande bild av det förväntade resultatet för helåret som slutar den 31 december 2008. Uppgifterna nedan ska läsas i anslutning till "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen" och de reviderade koncernboksluten samt de oreviderade delårsrapporterna som återfinns på annan plats i detta prospekt.

| mkr | 1 januari-30 september | | Helår | | |
|---|---|---|------------------------|---------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | 2007 | 2006 | 2005 |
| RESULTATRÄKNING | | | | | |
| Räntenetto | 15 960 | 13 898 | 19 157 | 15 977 | 15 679 |
| Provisionsnetto | 6 819 | 7 344 | 9 880 | 8 869 | 7 170 |
| Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde | 1 107 | 1 305 | 1 691 | 2 738 | 2 817 |
| Övriga intäkter | 2 231 | 1 503 | 2 196 | 1 613 | 3 794 |
| Summa intäkter | 26 117 | 24 050 | 32 924 | 29 197 | 29 460 |
| Personalkostnader | 7 490 | 7 159 | 9 792 | 8 560 | 8 191 |
| Övriga kostnader | 5 693 | 5 034 | 6 927 | 6 579 | 5 965 |
| Summa kostnader | 13 183 | 12 193 | 16 719 | 15 139 | 14 156 |
| Resultat före kreditförluster | 12 934 | 11 857 | 16 205 | 14 058 | 15 304 |
| Kreditförluster, netto | 1 523 | 381 | 619 | -205 | 294 |
| Rörelseresultat | 11 411 | 11 476 | 15 586 | 14 263 | 15 010 |
| Skatt | 2 380 | 2 500 | 3 450 | 3 211 | 2 781 |
| Periodens resultat | 9 031 | 8 976 | 12 136 | 11 052 | 12 229 |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB . . . | 8 972 | 8 888 | 11 996 | 10 880 | 11 879 |
| | Per 30 september | | Per 31 december | | |
| mkr | 2008 | | 2007 | 2006 | 2005 |
| BALANSRÄKNING | | | | | |
| Tillgångar, totalt | 1 696 319 | | 1 607 984 | 1 352 989 | 1 197 283 |
| Utlåning till allmänheten | 1 254 879 | | 1 135 287 | 946 319 | 822 425 |
| In- och upplåning från allmänheten . | 506 741 | | 458 375 | 400 035 | 338 894 |
| Emitterade värdepapper m m | 635 135 | | 673 116 | 561 208 | 517 582 |
| Eget kapital | 73 255 | | 68 323 | 60 277 | 53 869 |
| | 1 januari- 30 september 2008 | 1 januari- 30 september 2007 | Helår | | |
| mkr | | | 2007 | 2006 | 2005 |
| KASSAFLÖDE | | | | | |
| Likvida medel vid årets början* | 100 763 | 83 032 | 83 032 | 89 514 | 80 032 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -64 235 | -33 400 | -75 085 | -58 747 | -44 719 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -224 | -6 457 | -6 203 | 1 076 | -12 788 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -23 922 | 84 361 | 97 626 | 52 074 | 66 192 |
| Periodens kassaflöde | -88 381 | 44 504 | 16 338 | -5 597 | 8 685 |
| Likvida medel vid periodens slut . . . | 13 205 | 128 243 | 100 763 | 83 032 | 89 514 |
| * varav pantsatta värdepapper för OMX AB | | | | | |
| vid årets början | 8 086 | 4 384 | 4 384 | 2 729 | 2 296 |
| vid årets slut | 1 905 | 4 093 | 8 086 | 4 384 | 2 729 |

| | Per | Per 31 december respektive helår | | |
|--|--|----------------------------------|--------|--------|
| | 30 september respektive 1 januari- 30 september | 2007 | 2006 | 2005 |
| NYCKELTAL | | | | |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 17,0 | 18,9 | 19,3 | 24,6 |
| Resultat per aktie, kronor | 17,41 | 23,28 | 21,11 | 23,14 |
| K/I-tal, före kreditförluster | 0,50 | 0,51 | 0,52 | 0,48 |
| Eget kapital per aktie, kronor | 141,68 | 131,96 | 116,37 | 104,07 |
| Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg* | 1,57 | 1,59 | 1,22 | 1,21 |
| Primärkapitalrelation, %, exklusive tillägg* | 8,7 | 8,5 | 6,5 | 6,5 |
| Kapitaltäckningsgrad, %, exklusive tillägg* | 12,5 | 12,7 | 9,8 | 9,7 |
| Primärkapitalrelation, %, övergångsregler* | 6,8 | 6,2 | 6,5 | 6,5 |
| Kapitaltäckningsgrad, %, övergångsregler* | 9,9 | 9,3 | 9,8 | 9,7 |
| Kreditförlustnivå netto, % | 0,18 | 0,07 | -0,02 | 0,04 |
| Andel osäkra fordringar, %** | 0,32 | 0,13 | 0,07 | 0,12 |
| Riskvägda tillgångar, mdkr, äldre regler* | 979 | 892 | 727 | 616 |
| Riskvägda tillgångar, mdkr, nya regler* | 667 | 600 | — | — |
| Riskvägda tillgångar, mdkr, övergångsregler* | 847 | 822 | — | — |
| Antal anställda | 21 990 | 22 148 | 17 399 | 16 148 |

* Riskvägda tillgångar definieras av kapitaltäckningsreglerna i Sverige och utgör ett mått på Bankens risktagande. Kapitaltäckningsreglerna ändrades under 2007 och följaktligen redovisar Banken sina riskvägda tillgångar i enlighet med äldre regler, nya regler samt övergångsregler. Kapitaltäckningsreglerna definierar också beräkningarna av kapitaltäckningskvot, primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad. Se "Riskhantering—Nya kapitaltäckningsregler" och "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen—Kapitaltäckning" för mer information om bland annat tidpunkter och konsekvenser av reglerna för riskvägda tillgångar.

** Osäkra fordringar netto i förhållande till bokfört värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

NYCKELTALSDEFINITIONER

| | |
|---------------------------------|--|
| Räntabilitet på eget kapital, % | Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna |
| Resultat per aktie, kronor | Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under perioden utestående aktier |
| K/I-tal, före kreditförluster | Kostnader i relation till intäkter |
| Eget kapital per aktie, kronor | Eget kapital i relation till antalet utestående aktier |
| Kapitaltäckningskvot | Kapitalbas i relation till kapitalkrav |
| Primärkapitalrelation, % | Primärkapital i relation till riskvägt belopp |
| Kapitaltäckningsgrad, % | Kapitalbas i relation till riskvägt belopp |
| Kreditförlustnivå netto, % | Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning samt övertagen egendom och kreditgarantier |
| Andel osäkra fordringar, % | Osäkra fordringar netto i förhållande till bokfört värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten |

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas i anslutning till de reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2007, 2006 respektive 2005 samt de oreviderade delårsrapporterna i sammandrag för niomånadersperioderna som avslutades den 30 september 2008 respektive 2007 längre fram i detta prospekt, samt i anslutning till informationen som redovisas under "Presentation av finansiell och annan information" och "Utvald statistik och annan information".

Beskrivningen nedan innehåller framåtriktade uttalanden som är förenade med risker och osäkerheter. Faktiska resultat kan komma att skilja sig avsevärt från vad som beskrivs i dessa framåtriktade uttalanden till följd av flera olika faktorer, bland annat de som beskrivs i "Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Ytterligare detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen finns i avsnittet "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen" som bland annat även behandlar den finansiella utvecklingen uppdelat per rörelsegren.

Jämförelse mellan de nio första månaderna 2008 och de nio första månaderna 2007

Global finanskris

Swedbanks resultat för tredje kvartalet 2008 har påverkats negativt av oron på de globala finansmarknaderna, främst genom lägre nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och ökade reserveringar för kreditförluster. Banken har påverkats under tredje kvartalet 2008 på bland annat följande sätt:

- effekter från minskade verkliga värden med 217 miljoner kronor i Swedbank Markets kreditobligationsportfölj,
- 169 miljoner kronor i kreditförlustreserveringar på icke säkerställd exponering mot Lehman Brothers avseende derivat- och obligationsaffärer,
- 356 miljoner kronor i minskade intäkter i Swedbank Hypotek (räntenetto och nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde), bland annat till följd av oro på upplåningsmarknaderna, störningar på kreditmarknaderna och att Banken följaktligen har större likviditetsreserver,
- minskade verkliga värden med 98 miljoner kronor i de baltiska trading-, likviditets- och försäkringsportföljerna, och
- 98 miljoner kronor i lägre intäkter i rörelsegrenen Kapitalförvaltning och försäkring, främst på grund av lägre provisionsintäkter.

Kreditkrisen på de globala finansiella marknaderna eskalerade under tredje kvartalet 2008, och fortfarande idag är de globala kapitalmarknaderna betydligt försvagade vilket har gett upphov till en likviditetskris i hela det finansiella systemet. Från mitten av september 2008 har såväl den svenska som de internationella kapitalmarknadernas funktionssätt varit kraftigt nedsatt. Den fortsatta turbulensen på de internationella finansmarknaderna påverkar Bankens verksamhet och resultat på huvudsakligen två sätt.

För det första har investerarnas minskade förtroende för banksektorn haft en negativ inverkan på upplåningsmarknaderna, vilket har lett till högre upplåningskostnader och begränsat bankernas likviditetsförsörjning. Sänkta kreditbetyg har ytterligare förvärrat situationen för flera banker, däribland Banken, vilket diskuteras nedan. Ökade upplåningskostnader som inte kan tas ut i kundledet kan förväntas leda till sänkta vinstmarginaler för Banken.

För det andra redovisar Banken vissa av sina tillgångar till verkligt värde. Verkligt värde på vissa värdepapper som handlas på aktiva marknader bygger på modeller som använder sig av marknadspriser. Om marknadspriser saknas eller inte kan fastställas förlitar sig Banken på egna antaganden och modeller för att beräkna verkligt värde. Det verkliga värdet för vissa tillgångar har påverkats väsentligt i den nuvarande volatila marknaden, och kan fortsätta att påverkas, och har därigenom haft en negativ effekt på Bankens kapitaltäckningsgrad.

Banken valde att per den 1 juli 2008 omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av de extraordinära marknadsförhållandena blivit illikvida. Dessa värdepapper, med ett bokfört värde på 7 376 miljoner kronor, omklassificerades från värderingskategorin "innehav för handel" till värderingskategorin "hålles till förfall" då instrumenten inte längre innehåller i handels syfte utan ledningen istället avser och har förmågan att inneha dem till slutförfall. Finansiella instrument i kategorin "innehav för handel" redovisas till verkligt värde och förändringar i det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen.

Finansiella instrument i kategorin "hålles till förfall" redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdering till verkligt värde, baserat på tillgänglig information, gav för dessa innehav ett teoretiskt värde som ledningen inte anser speglar ett verkligt värde, ett teoretiskt värde som inte motsvarar det belopp till vilket de skulle kunna överlåtas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. En redovisning till teoretiskt verkligt värde hade medfört 610 miljoner kronor lägre intäkter för Banken under tredje kvartalet 2008.

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB för Banken de första nio månaderna 2008 uppgick till 8 972 miljoner kronor jämfört med 8 888 miljoner kronor under samma period 2007. Räntabilitet på allokerat eget kapital var 17,0 procent de nio första månaderna 2008 jämfört med 19,0 procent samma period 2007. K/I-talet uppgick till 0,50 de nio första månaderna 2008 jämfört med 0,51 samma period 2007.

Räntenetto

Bankens räntenetto ökade med 2 062 miljoner kronor eller 15 procent till 15 960 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 13 898 miljoner kronor samma period 2007. Räntenettet från utlåningsportföljen ökade med 850 miljoner kronor trots fortsatt marginalpress och ökade upplåningskostnader. Räntenettet från inlåningsverksamheten ökade med 847 miljoner kronor genom såväl volymökning som förbättrade räntemarginaler. Räntenettet från övrig verksamhet ökade med 365 miljoner kronor.

Provisionsnetto

Bankens provisionsnetto minskade med 525 miljoner kronor eller 7 procent till 6 819 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 7 344 miljoner kronor samma period 2007. Intäkterna från betalningsförmedling ökade med 311 miljoner kronor, medan intäkterna från aktiemarknadsrelaterad verksamhet minskade, främst på grund av sjunkande aktiekurser. Intäkterna från kapitalförvaltning minskade med 472 miljoner kronor, från courtage med 207 miljoner kronor, från corporate finance med 136 miljoner kronor och från fondförsäkringssparande med 47 miljoner kronor.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 198 miljoner kronor eller 15 procent till 1 107 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 1 305 miljoner kronor samma period 2007. Förändringen i verkligt värde avseende Swedbank Markets kreditobligationsportfölj hade väsentlig påverkan de första nio månaderna 2008.

I Baltisk bankrörelse var nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde 263 miljoner kronor lägre för de första nio månaderna 2008 än motsvarande period 2007, huvudsakligen på grund av negativa värdeförändringar på placeringstillgångar i försäkringsrörelsen samt svagt resultat i aktietradningen.

I Swedbank Hypotek har värderingen av utlåning och upplåning till verkligt värde, inklusive derivat, gett en negativ resultat effekt på 158 miljoner kronor under året jämfört med en positiv effekt på 19 miljoner kronor föregående år. Den negativa värdeförändringen förklaras av de stora rörelserna som skett på marknaden mellan räntor på bostadsobligationer och interbankräntor.

Värdeförändringen på Group Treasurys derivat kopplade till finansiering av euroutlåning i Baltikum uppgick till 163 miljoner kronor. För att minska den redovisningsmässiga volatiliteten i dessa affärer tillämpas kassaflödessäkring från och med tredje kvartalet 2008, vilket innebär att orealiserade värdeförändringar inte längre redovisas i resultaträkningen utan direkt i eget kapital.

Andel av intresseföretags resultat

Bankens andel av intresseföretags resultat ökade med 6 procent till 376 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 354 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av högre resultat i EnterCard.

Övriga intäkter

Bankens övriga intäkter steg till 1 855 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 1 149 miljoner kronor samma period 2007. Förändringen berodde främst på en intäkt om 440 miljoner kronor

från kontorsförsäljningar till två sparbanker i västra och södra Sverige, samt en realisationsvinst från försäljningen av SPS Reinsurance, 95 miljoner kronor, och Hansabanks delägda kortbolag Pankade Kaardikeskus, 66 miljoner kronor. År 2007 ingick en realisationsvinst från försäljningen av CEK AB med 40 miljoner kronor.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Bankens personalkostnader ökade med 779 miljoner kronor eller 13 procent till 6 802 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 6 023 miljoner kronor samma period 2007. Kostnadsökningen var främst hänförlig till utländska verksamheter. Bankens resultatbaserade personalkostnader minskade med 448 miljoner kronor eller 39 procent till 688 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 1 136 miljoner kronor samma period 2007. Minskningen återfinns framför allt inom Baltisk bankrörelse och Swedbank Markets.

Övriga allmänna administrationskostnader

Bankens övriga allmänna administrationskostnader ökade med 469 miljoner kronor eller 10 procent till 4 990 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 4 521 miljoner kronor samma period 2007, främst beroende på expansion och förändringar utanför Sverige samt högre kostnader för värde transporter och säkerhet i Sverige. Återvunnen moms i den ryska leasingverksamheten reducerade kostnaderna med 83 miljoner kronor.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Bankens av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 190 miljoner kronor eller 37 procent till 703 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 513 miljoner kronor samma period 2007. Avskrivning av goodwill hänförlig till varumärket "Hansabank" om 63 miljoner kronor ingår i delåret 2008.

Kreditförluster, netto

Bankens kreditförluster netto uppgick till 1 523 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 381 miljoner kronor motsvarande period 2007. Kreditförlustnivån var 0,18 procent de första månaderna 2008 jämfört med 0,06 procent samma period 2007.

Skatt

Bankens resultat före skatt uppgick till 11 411 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 11 476 miljoner kronor samma period 2007, och skattekostnaden var 2 380 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 2 500 miljoner kronor samma period 2007, motsvarande en effektiv skattesats på 21 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 22 procent samma period 2007.

Helåret 2007 jämfört med helåret 2006 och helåret 2005

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Bankens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB för helåret uppgick till 11 996 miljoner kronor 2007 jämfört med 10 880 miljoner kronor 2006 och 11 879 miljoner kronor 2005. Räntabilitet på eget kapital var 18,9 procent 2007 jämfört med 19,3 procent 2006 och 24,6 procent 2005. K/I-talet uppgick till 0,51 2007 jämfört med 0,52 2006 och 0,48 2005.

Räntenetto

Bankens räntenetto ökade med 20 procent till 19 157 miljoner kronor 2007 jämfört med 15 977 miljoner kronor 2006. Räntenettet från utlåningsportföljen ökade med 1 236 miljoner kronor genom volymökningar och trots fortsatt marginalpress. Räntenettet från inlåning ökade med 2 342 miljoner kronor genom volymökningar och högre räntemarginaler. Räntenetto från övriga verksamheter minskade med 398 miljoner kronor.

Bankens räntenetto ökade med 298 miljoner kronor eller 2 procent till 15 977 miljoner kronor 2006 jämfört med 15 679 miljoner kronor 2005.

Provisionsnetto

Bankens provisionsnetto ökade med 11 procent till 9 880 miljoner kronor 2007 jämfört med 8 869 miljoner kronor 2006. Detta berodde främst på högre intäkter från kapitalförvaltning och betalningstjänster. Värdepappers- och låneprovisioner ökade också. Bankens provisionsnetto ökade med 1 699 miljoner kronor eller 24 procent till 8 869 miljoner kronor 2006 jämfört med 7 170 miljoner kronor 2005. Provisioner från kapitalförvaltning ökade med 18 procent eller 569 miljoner kronor. Courtageintäkter ökade med 42 procent eller 291 miljoner kronor.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 1 691 miljoner kronor 2007 jämfört med 2 738 miljoner kronor 2006. Under andra halvåret 2007 påverkades intäkterna negativt av turbulensen på finansmarknaderna. Intäkterna under 2006 påverkades positivt med 267 miljoner kronor till följd av förändrat värde på norska grundfondsbevis och aktieinnehavet i SpareBank 1 Gruppen.

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 2 738 miljoner kronor 2006 jämfört med 2 817 miljoner kronor 2005, främst som en följd av förändringar i värdet på norska grundfondsbevis.

Andel av intresseföretags resultat

Bankens andel av intresseföretags resultat ökade till 424 miljoner kronor under 2007 jämfört med 222 miljoner kronor 2006, främst beroende på högre resultat i EnterCard och NCSD Holding AB (VPC).

Bankens andel av intresseföretags resultat minskade till 222 miljoner kronor under 2006 jämfört med 301 miljoner kronor 2005, främst till följd av lägre resultat i NCSD Holding AB (VPC).

Övriga intäkter

Bankens övriga intäkter ökade med 27 procent till 1 772 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 391 miljoner kronor 2006. Ökningen berodde främst på intäkter från Swedbank Försäkring i samband med ett överskott från produkten låneskydd samt en realisationsvinst från försäljningen av CEK AB.

Bankens övriga intäkter minskade med 2 102 miljoner kronor till 1 391 miljoner kronor under 2006 jämfört med 3 493 miljoner kronor 2005, främst beroende på realisationsvinster från försäljningen av 50 procent av EnterCard (800 miljoner kronor) och försäljningen av KIAB till Lindorff (1 421 miljoner kronor). Exklusive realisationsvinster ökade övriga intäkter med 119 miljoner kronor eller 3 procent mellan åren 2005 och 2006.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Bankens personalkostnader ökade med 881 miljoner kronor eller 12 procent till 8 134 miljoner kronor 2007 jämfört med 7 253 miljoner kronor 2006. Kraftig tillväxt i Baltikum, löneökningar, förvärvet av bankrörelsen i Ukraina, Söderhamns Sparbank och Folksamvtalet har bidragit till ökningen av personalkostnaderna.

Bankens personalkostnader ökade med 416 miljoner kronor eller 6 procent till 7 253 miljoner kronor under 2006 jämfört med 6 837 miljoner kronor 2005, vilket huvudsakligen berodde på internationell expansion och avtalsenliga löneökningar.

Bankens resultatbaserade personalkostnader ökade med 27 procent till 1 658 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 307 miljoner kronor 2006.

Bankens resultatbaserade personalkostnader minskade med 47 miljoner kronor eller 3 procent till 1 307 miljoner kronor under 2006 jämfört med 1 354 miljoner kronor 2005.

Övriga allmänna administrationskostnader

Bankens övriga allmänna administrationskostnader ökade med 302 miljoner kronor eller 5 procent till 6 222 miljoner kronor under 2007 jämfört med 5 920 miljoner kronor 2006, vilket huvudsakligen berodde på kostnader för IT och värdetransporter samt organisationsförändringar. Återvunnen moms om 60 miljoner kronor i Ryssland under 2007 jämfört med avsättningar om 151 miljoner kronor under 2006 påverkade kostnadsjämförelsen med 211 miljoner kronor.

Bankens övriga allmänna administrationskostnader ökade med 558 miljoner kronor eller 10 procent till 5 920 miljoner kronor 2006 jämfört med 5 362 miljoner kronor 2005. Den främsta orsaken var ökade

kostnader i Baltisk bankrörelse. IT-kostnaderna ökade med 3 procent till 1 257 miljoner kronor jämfört med 1 216 miljoner kronor 2005. Bankverksamheten i Ryssland påverkades under 2006 av en avsättning om 151 miljoner kronor avseende en momstvist.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Bankens av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 7 procent till 705 miljoner kronor 2007 jämfört med 659 miljoner kronor 2006.

Bankens av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 9 procent till 659 miljoner kronor 2006 jämfört med 603 miljoner kronor 2005.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto för Banken uppgick till 619 miljoner kronor 2007 jämfört med nettoåtervinningar på 205 miljoner kronor 2006, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,07 procent 2007 jämfört med -0,02 procent 2006.

Kreditförluster, netto för Banken var nettoåtervinningar om 205 miljoner kronor 2006, jämfört med kreditförluster om 294 miljoner kronor 2005, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,02 procent 2006 jämfört med 0,04 procent 2005.

Skatt

Bankens resultat före skatt uppgick till 15 586 miljoner kronor för 2007 jämfört med 14 263 miljoner kronor för 2006, och skattekostnaden var 3 450 miljoner kronor 2007 jämfört med 3 211 miljoner kronor 2006, motsvarande en effektiv skattesats på 22 procent 2007 jämfört med 23 procent 2006.

Bankens resultat före skatt uppgick till 14 263 miljoner kronor för 2006 jämfört med 15 010 miljoner kronor för 2005, och skattekostnaden var 3 211 miljoner kronor 2006 jämfört med 2 781 miljoner kronor 2005, motsvarande en effektiv skattesats på 23 procent 2006 jämfört med 19 procent 2005.

Kassaflöde

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 64 704 miljoner kronor, 46 558 miljoner kronor och 38 455 miljoner kronor för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 samt ränteutbetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 46 034 miljoner kronor, 30 055 miljoner kronor och 23 009 miljoner kronor för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. Minskningen i kassaflödet från verksamheten under treårsperioden är ett resultat av ökningen i utlåning till allmänheten. Beroende på den oro som präglade de finansiella marknaderna under 2008 har banken, till en större grad, använt sig av likvida medel för den operativa verksamheten. Likvida medel har därmed minskat med 88 381 miljoner kronor under de första nio månaderna 2008.

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 de första nio månaderna 2008 har Banken förvärvat samtliga aktier i Folksam Fond AB, vilket reglerades kontant med 463 miljoner kronor. Under de första nio månaderna 2008 har Banken också överlåtit åtta kontor till sparbanker till ett försäljningspris om 440 miljoner kronor.

Under 2007 förvärvades finansiella tillgångar för 5 783 miljoner kronor, varav 4 943 miljoner kronor erlagts kontant. De väsentligaste förvärven var OJSC Swedbank (tidigare JSCB TAS-Kommerzbank), Söderhamns Sparbank AB och Zamos AB. Vid förvärvet av Söderhamns Sparbank AB uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 1 154 miljoner kronor, varav utlåning till allmänheten 871 miljoner kronor. Söderhamns Sparbanks skulder uppgick till 1 039 miljoner kronor, varav inlåning från allmänheten 1 027 miljoner kronor. Vid förvärv av OJSC Swedbank uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 9 071 miljoner kronor, varav utlåning till allmänheten 7 737 miljoner kronor. OJSC Swedbanks skulder uppgick till 8 448 miljoner kronor, varav skulder till kreditinstitut 3 009 miljoner kronor och inlåning från allmänheten 4 583 miljoner kronor. Under 2007 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 333 miljoner kronor. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av CEK AB, MasterCard samt grundfondsbevis i Sparbanken Nord.

Under 2006 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 1 632 miljoner kronor. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av Sparebank 1, Rogaland, Sparebank Midt och Mastercard.

Under 2005 förvärvades aktier till en sammanlagd köpeskilling av 16 046 miljoner kronor. De väsentligaste förvärven utgjordes av utestående minoritet i AS Hansabank samt kompletteringsförvärv av First Securities ASA som därmed redovisas som dotterföretag. Vid förvärv av First Securities ASA uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 1 111 miljoner kronor, varav utlåning till allmänhet 920 miljoner kronor. Bolagets skulder uppgick till 1 345 miljoner kronor, varav skulder till kreditinstitut 384 miljoner kronor och inlåning från allmänhet 452 miljoner kronor. Under 2005 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 3 545 miljoner kronor. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av Kundinkasso AB samt delavyttring av EnterCard Holding AB och Aktia Sparbank Ab. Vid försäljning av EnterCard Holding AB, uppgick tillgångarna till 6 506 miljoner kronor, varav utlåning till allmänhet 5 846 miljoner kronor, och skulderna till 3 841 miljoner kronor, varav skulder till kreditinstitut 3 361 miljoner kronor. Vid försäljning av Kundinkasso AB, tidigare dotterföretag, uppgick tillgångarna till 311 miljoner kronor och skulderna till 17 miljoner kronor.

Banken har avtalat om förvärv av Banco Fonder AB. Förvärvet beräknas ske per den 20 januari 2009 då även köpeskilling skall erläggas.

Swedbank Robur AB offentliggjorde den 18 november 2008 att två fonder har förvärvats från Carnegie.

Utöver normala IT-utvecklingsprojekt, om- och nybyggnad av kontor, öppnande av nya kontor i Ukraina och Ryssland samt vad som nämnts ovan har Banken inga pågående investeringar eller åtaganden om investeringar av väsentlig omfattning. Investeringarna kommer att finansieras med internt genererade medel.

Finansieringsverksamheten

Emission och inlösen av obligationslån med löptider på över ett år redovisas brutto. Under förändring av övrig upplåning ingår nettoförändring av upplåning med kortare löptid och hög omsättning. Främsta orsaken till förändringar i kassaflödet från finansieringsverksamheten är ändringar i räntebärande värdepapper som emitterades och som inlöstes under respektive period.

Likvida medel

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

Likviditet och kapitaltillgång

Likviditet

Likviditetsrisker avser risken att Banken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser på respektive förfallodag utan att väsentligt öka kostnaden för att finansiera betalningarna. Med andra ord uppstår likviditetsrisker när förfallostrukturen för kassaflöden från Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Likviditetsrisker kan uppstå som ett resultat av bank- och tradingverksamhet. Banken definierar likviditetsrisk som risken för att i en ansträngd marknadssituation få svårt att fullgöra sina förpliktelser eller tvingas låna upp pengar till oförmånliga villkor.

Mer information om hantering av likviditetsrisker återfinns i "Riskhantering" nedan.

Banken anser att rörelsekapitalet och kapitaltillgången tillgodoser Bankens behov för tolv månadersperioden från och med datumet för detta prospekt.

Finansieringskällor

Den främsta finansieringskällan för Banken är inlåning från allmänheten, säkerställda obligationer och icke-säkerställda skuldinstrument. Både Emittenten och dess hypoteksdotterföretag Swedbank Hypotek AB har en god spridning av investerare. I enlighet med finansieringsstrategin sker upplåningen inom Banken per den 30 september 2008 till mer än 50 procent i andra valutor än svenska kronan.

Under hösten 2008 har bankernas tillgång till finansiering på interbankmarknaden reducerats avsevärt. Denna utveckling förvärrades av Lehman Brothers kollaps i september 2008. Aktiviteten i marknaderna för företagscertifikat, säkerställda obligationer och icke-säkerställda obligationer är fortsatt låg. Eftersom dessa marknader utgör viktiga finansieringskällor har Banken, i likhet med andra europeiska banker, tvingats utnyttja faciliteter erbjudna av centralbankerna, i Bankens fall främst Riksbanken.

Nedanstående tabell visar uppdelningen av Bankens olika finansieringskällor:

| Swedbank | | |
|--|--|----------------|
| mkr, nominella värden | | |
| Per 30 september 2008 | | Summa |
| Domestic Commercial Papers | | 13 554 |
| Euro Commercial Papers | | 20 665 |
| US Commercial Papers | | 66 178 |
| Certificats of Deposits New York | | 21 405 |
| Medium Term Notes | | 34 191 |
| Global Medium Term Notes | | 81 181 |
| Summa | | 237 174 |

| Swedbank Hypotek | | |
|--|--|----------------|
| mkr, nominella värden | | |
| Per 30 september 2008 | | Summa |
| Euro Commercial Papers | | 38 228 |
| French Certificates Deposits | | 14 295 |
| US Commercial Papers | | 23 351 |
| Domestic Commercial Papers | | 21 971 |
| Euro Medium Term Notes | | 71 702 |
| Domestic Benchmark | | 273 482 |
| Summa | | 443 026 |

Inlåning från allmänheten

Svensk bankrörelse är den huvudsakliga enheten för inlåning inom Banken även om samtliga tre dotterföretagen i Baltikum också erhåller betydande inlåningsbelopp. Emittentens låneportfölj finansieras främst genom inlåning. Per den 30 september 2008 uppgick Bankens totala in- och upplåning från allmänheten till 507 miljarder kronor.

Säkerställda obligationer

Swedbank Hypoteks utlåning till allmänheten finansieras genom upplåning på kapitalmarknaden, primärt genom säkerställda obligationer. De säkerställda obligationerna har betyget AAA från Standard & Poor's och betyget Aaa från Moody's. Kvaliteten i de säkerställda obligationerna vilar på den mycket goda kvaliteten i Swedbank Hypoteks säkerställda kreditportfölj, som består av lån med säkerhet i svenska fastigheter, där det genomsnittliga belåningsvärdet för närvarande ligger på 43 procent (jämfört med 44 procent för hela låneportföljen), eller av lån till—eller med en garanti från—svenska kommuner. Under de första nio månaderna 2008 emitterade Swedbank Hypotek säkerställda obligationer för 71 miljarder kronor till investerare på den svenska marknaden samt för 23 miljarder kronor på den internationella marknaden. Under tredje kvartalet 2008, var motsvarande belopp 18 miljarder kronor på den svenska marknaden och 11 miljarder kronor på den internationella marknaden. Under fjärde kvartalet 2008 förfaller 25 miljarder kronor i extern långfristig

finansiering till betalning och år 2009 förfaller 102 miljarder kronor. Per den 30 september 2008 hade Swedbank Hypotek 409 miljarder kronor i utestående säkerställda obligationer.

Övriga skuldinstrument

Som en långsiktig finansieringskälla emitterar Banken icke säkerställda obligationer, primärt använda som en kompletterande finansieringskälla för Bankens verksamhet utanför Sverige. Både Emittenten och Swedbank Hypotek har flera program för kortfristig finansiering och kan emittera bank- och företagscertifikat under sådana program. Som en ytterligare finansieringskälla har Banken emitterat efterställda skulder, i huvudsak redovisade som primärt eller supplementärt kapital i kapitaltäckningssyften, totalt uppgående till 41 miljarder kronor per den 30 september 2008 (exklusive säkerställda obligationer).

Interbankupplåning

Bankens kapitalmarknadsfinansiering är för det mesta programfinansierad. En mindre del av upplåningen kommer från interbankupplåning genom lån eller inlåning från finansinstitut.

Lån från Riksbanken, Riksgälden och ECB

Under hösten har turbulensen på marknaderna lett till att både europeiska centralbanker och Riksgälden har tillhandahållit olika lånefaciliteter för banker i syfte att förbättra marknadens likviditet. Swedbank har utnyttjat dessa kreditmöjligheter som en kompletterande finansieringskälla och lånat medel från Riksbanken, Riksgälden, Norges Bank och ECB.

Refinansiering

Per den 30 september 2008 var bedömningen att Emittenten behöver refinansiera utestående skuld om 18 miljarder kronor år 2008 och 40 miljarder kronor år 2009. Per den 30 september 2008 var bedömningen att Swedbank Hypotek behöver refinansiera utestående skuld om 25 miljarder kronor år 2008 och 102 miljarder kronor år 2009.

Svenska regeringens garantiprogram

Den svenska regeringen lanserade i oktober 2008 en plan för stabilisering av det svenska finansiella systemet som innebar bland annat inrättande av ett garantiprogram för medelfristig upplåning ("Garantiprogrammet") som omfattar högst 1 500 miljarder svenska kronor, varav högst 500 miljarder kronor avser säkerställda obligationer med en löptid på tre till fem år. Det främsta syftet med Garantiprogrammet är att förbättra likviditetsförsörjningen i svenska banker och kreditinstitut. Garantiprogrammet omfattar obligationer, företagscertifikat, bankcertifikat och andra skuldförbindelser som inte är efterställda (inklusive säkerställda obligationer) och har en löptid som överstiger 90 dagar men inte tre år. Komplexa och strukturerade finansiella produkter undantas. Garantiprogrammet omfattar även säkerställda obligationer som har en löptid som överstiger 90 dagar men inte fem år. Institutet kan välja att söka garanti för ett eller flera lån. Garantier kan lämnas fram till och med den 30 april 2009, med en eventuell förlängning till den 31 december 2009.

Den 4 november 2008 bekräftade Emittenten att den avsåg att ansöka om deltagande i Garantiprogrammet och den 7 november 2008 ingick Emittenten ett garantiavtal med Riksgälden. För garantier för Bankens upplåning under Garantiprogrammet tar Riksgälden ut en avgift på 50 räntepunkter för icke-säkerställda skulder med löptid på 91 dagar upp till ett år. Avgiften är 83 räntepunkter för icke säkerställda skulder med löptider över ett år och under tre år. För säkerställda obligationer väntas årsavgiften ligga på drygt 25 räntepunkter även om den slutliga avgiften måste fastställas av Riksgälden i samråd med ECB.

Emittenten och Swedbank Hypotek har inlett emission av skuldinstrument under Garantiprogrammet. Per den 26 november 2008 hade Emittenten emitterat 26,2 miljarder kronor och Swedbank Hypotek hade emitterat 3,5 miljarder kronor inom Domestic Commercial Paper programmet. Per den 28 november 2008 hade Emittenten emitterat ytterligare 2 miljarder euro, 200 miljoner schweiziska francs, och 14 miljarder kronor inom Global Medium Term Note programmet och 5 miljarder kronor inom Domestic Commercial Paper programmet under Garantiprogrammet.

RISKHANTERING

En central del av Bankens verksamhet är att löpande identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som rörelsen är förknippad med. Bankens risktagande sker inom ramen för policys och instruktioner antagna av styrelsen och verkställande direktören. Nedan följer en beskrivning av hur Banken arbetar för att hantera de risker som verksamheten är förknippad med.

Banken har identifierat de risker som verksamheten medför och har utformat en generisk process för hur dessa ska hanteras. De huvudsakliga risker som Bankens olika affärsenheter ställs inför är kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk (vilket omfattar ränterisker, valutakursrisker och derivatrisker) samt operativ risk. Syftet med Bankens riskprocess är att fortlöpande utvärdera, övervaka och hantera dessa riskers storlek och koncentration.

Bankens riskprocess består av sju steg: förebygga risker, identifiera risker, kvantifiera risker, analysera risker, föreslå åtgärder, kontrollera och följa upp risker samt slutligen rapportera risker. Processen spänner över samtliga identifierade riskområden samtidigt som de konkreta aktiviteterna anpassas till respektive riskområde, för att skydda Banken mot oönskat risktagande. Riskprocessen resulterar även i en tydlig beskrivning av Bankens riskprofil, som sedan ligger till grund för Bankens interna kapitalutvärderingsprocess. Denna process innebär en utvärdering av behovet av kapital med utgångspunkt i Bankens samlade risknivå och beslutade affärsstrategi. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning samt att Banken även under ogynnsamma omvärldsförhållanden uppfyller det legala minimikapitalkravet och har fortsatt tillgång till de inhemska och internationella kapitalmarknaderna.

Bankens styrelse har det yttersta ansvaret för Bankens riskhantering och bedömning av kapitalbehov. Genom en övergripande risk- och kapitalpolicy och särskilda policydokument för de olika riskområdena fastställs övergripande riktlinjer för risktagandet. Möjligheten att ta risk i Bankens olika affärsenheter begränsas genom limiter för enskilda affärer och på portföljnivå.

Systemet för att mäta risker är en central del av riskhanteringen. Marknadsriskerna kvantifieras genom användandet av Value-at-Risk (VaR) kompletterat med olika slags känslighetsmått. Kreditriskerna kvantifieras genom det interna riskklassificeringssystemet i kombination med bedömningar baserade på lokal kompetens. Likviditetsrisker kvantifieras genom kassaflödesanalys. Dessutom bedöms alla risker, däribland operativa risker, med utgångspunkt i sannolikheten för att en händelse kommer att inträffa samt händelsens ekonomiska konsekvenser.

Varje affärsenhet inom Banken har fullt ansvar för de risker som den egna verksamheten medför. Bankens mål är att göra riskhanteringen lokal vilket betyder att ansvariga för respektive affärsenhet är ansvariga för riskhanteringen i just den enheten. Det innebär att de som ansvarar för verksamheten ska se till att riskprocessen implementeras inom respektive affärsenhet och att man följer de standarder som beslutats av såväl styrelse som verkställande direktör i Banken.

Utöver den kontroll och uppföljning som görs i affärsenheterna finns en från verksamheten oberoende funktion för riskkontroll på koncernnivå. Den är samlad i en och samma organisation, Koncernens Riskkontroll. Koncernens Riskkontroll ansvarar för att utveckla riskhanteringsprocesser och tillhandahålla metoder för riskidentifiering, riskkvantifiering, analys och rapportering av alla risker, såsom finansiella risker, kreditrisker och operativa risker.

Koncernens Riskkontroll gör regelbundet analyser av hur aktuella händelser i omvärlden och samhällsekonomi påverkar Bankens risker. Stresstester görs också för att beräkna effekten på Banken av mer dramatiska potentiella förändringar. Marknads- och likviditetsrisker rapporteras dagligen och kreditrisker månadsvis. Därtill analyseras förändringar över tiden av riskprofiler inom olika kreditportföljer.

Bankens olika riskkontrollenheter rapporterar sina risker direkt till respektive affärsenhets ledning och till Koncernens Riskkontroll. Chief Risk Officer är chef för Koncernens Riskkontroll och rapporterar risker på en konsoliderad nivå direkt till finansdirektören och verkställande direktören samt styrelsen.

Nya kapitaltäckningsregler

Den 1 februari 2007 infördes nya kapitaltäckningsregler enligt Basel 2 i Sverige. Reglerna om kapitaltäckning anger hur mycket kapital ett kreditinstitut, till exempel en bank måste ha i förhållande storleken på de risker som institutet tar, uttryckt i form av riskvägda tillgångar. Den viktigaste delen i kapitalbasen är institutets eget kapital, men även vissa efterställda skulder, till exempel förlagslån, får ingå. Det legala minimikravet stipulerar att kapitalbasen minst ska motsvara 8 procent av de riskvägda tillgångarna. Bankens totala

kapitalbas uppgick den 30 september 2008 till 9,9 procent av de riskvägda tillgångarna. Mer information om den här beräkningen finns i "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen—Kapitaltäckning".

Eftersom reglerna enligt Basel 2 innebär stora förändringar sker implementeringen stegvis under en treårsperiod (övergångsperioden) fram till slutet av 2009. Övergångsreglerna innebär bland annat att kapitalbasen minst måste motsvara 95 procent (2007), 90 procent (2008) respektive 80 procent (2009) av kapitalkraven för kredit- och marknadsrisker beräknade enligt de tidigare kapitaltäckningsreglerna.

Enligt det nya regelverket finns det två huvudsakliga metoder för att beräkna kapitalkravet för kreditrisker: schablonmetoden och metoden för intern riskklassificering ("IRK-metoden"). I mars 2007 fick Banken godkännande från Finansinspektionen att tillämpa IRK-metoden vid beräkning av kapitalkravet för kreditrisk för huvuddelen av den svenska kreditportföljen. Från den 30 september 2008 tillämpar Banken IRK-metoden på majoriteten av Bankens kreditexponering. Finansinspektionen håller just nu på att ta ställning till om IRK-metoden också kan användas vid beräkning av kapitalkravet för den baltiska kreditportföljen och kommer under våren 2009 att avgöra om denna metod även kan användas på kreditportföljen i Swedbank Finans. Om Banken får Finansinspektionens godkännande är målet att övergå till IRK-metoden för dessa portföljer under 2009.

Marknadsriskbedömningarna baseras på Bankens VaR-modell för Emittenten och de baltiska dotterföretagen avseende ränterisken i handelslagret och valutakursrisk. Dessutom används VaR-modellen för allmänna och specifika aktierisker i Emittenten. Övriga risker hanteras enligt schablonmetoden. Det lagstadgade kapitalkravet för marknadsrisk uppgick till 1 600 miljoner kronor den 30 september 2008.

I de nya kapitaltäckningsreglerna enligt Basel 2 finns tre metoder för att beräkna kapitalkravet för operativ risk: standardmetoden, schablonmetoden och den avancerade metoden. Banken har valt att använda schablonmetoden. Kapitalkravet för operativ risk uppgick till 3 888 miljoner kronor den 30 september 2008. Bankens kapitalbas uppgick det datumet till 83 606 miljoner kronor.

En av de viktigaste nyheterna i de nya reglerna är kravet att instituten upprättar och dokumenterar egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov (Pelare 2). De ska på ett systematiskt sätt bedöma sitt kapitalbehov i relation till den totala nivån på de risker som institutet är eller kan bli exponerat för. I reglerna framhålls särskilt att samtliga risker ska beaktas vid bedömningen, inte enbart de som redan ingår i beräkningen av kapitalkravet för kredit-, marknads- och operativa risker (Pelare 1). Vidare medför de nya reglerna större krav på att instituten ska offentliggöra information om sina risker, riskhantering och kapitalkrav (Pelare 3).

Intern process för kapitalutvärdering

Processen för intern kapitalutvärdering i Banken bygger på sedan länge etablerade processer och system för styr- och kontrollfunktioner som innefattar principer för riskhantering och strategisk planering. Dessutom utgör regelbundna scenariobaserade simuleringar och stresstester andra viktiga delar av den interna kapitalutvärderingen.

Bankens riskprofil och styrelsens risktolerans utgör startpunkt i processen för intern kapitalutvärdering. Nästa steg i processen är att ett eller flera scenarier konstrueras. Scenarierna är framåtriktade och kännetecknas av hypotetiska drastiska negativa svängningar i makroekonomiska variabler. Analys av scenariernas effekter ger en helhetsbild av de viktigaste risker som Banken är exponerad mot genom att kvantifiera inverkan på resultaträkning (kreditförluster, räntenetto, provisioner och förändringar i nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde), balansräkning, kapitalbasen och de riskvägda tillgångarna i det ofördelaktiga makroekonomiska scenariot. För att konstruera de negativa scenarierna utnyttjas Bankens makroekonomiska expertis. Affärsenheterna har i sin tur involverats i bedömningen av hur de makroekonomiska variablerna påverkar verksamheten avseende till exempel marginaler, volymer och kreditförluster. Under de senaste åren har ett flertal olika recessionsscenarier tillämpats.

Analyserna tar även hänsyn till trögrörliga kostnader samt konjunkturella förändringar i riskvägt belopp. Banken anser att den övergripande och samlade bild som modellen ger utgör ett värdefullt underlag för beslut om proaktiv risk- och kapitalhantering. Konjunktureffekter beaktas, eftersom scenarierna täcker en relativt sett lång tidshorisont, minst tre år, och kännetecknas av kraftiga negativa förändringar i de ekonomiska variablerna.

På detta sätt erhåller Banken en omfattande överblick avseende Bankens finansiella stabilitet och styrka och motsvarande kapitalbehov med utgångspunkt i den samlade risknivån och aktuell affärsstrategi. Kapitalbehovet uttrycks som den kapitalbuffert som bedöms nödvändig i dag för att skydda Banken mot

framtida förluster med syftet att uppfylla minimikapitalkraven varje enskilt år i det valda scenariot. Det kvantitativa resultatet av scenarionanalysen är en viktig komponent vid formulering av mål för kapitaliseringen och kapitalstrategin.

Utöver analysen av olika recessionsscenarier tilldelar Banken kapitalkrav till var och en av riskerna nedan. Målet med denna beräkning, som Banken kallar "Building Block"—beräkning, är att bedöma den omedelbara förlust av kärnprimärkapital som kan uppstå på grund av respektive risktyp under ett år och med en sannolikhet på 0,1 procent (det vill säga kalibrerat efter den lagstadgade konfidensnivån).

I Bankens interna analys av "Building Block"—riskscenarier beaktas följande risker:

- kreditrisk,
- marknadsrisk (som omfattar ränte-, valuta- och derivatrisk),
- operativ risk,
- volatilitet i intjäningen,
- strategisk risk förknippad med organisk tillväxt och förvärv, och
- pensionsrisk.

Strategisk risk (utöver risk relaterad till organisk tillväxt och förvärv) och ryktesrisk behandlas vanligtvis inte inom ramen för simuleringarna, även om kapitalbufferten implicit också skyddar mot sådana risker. Dessa risker förblir dock en väsentlig del av Bankens potentiella riskexponering, varför de noggrant övervakas och hanteras. Banken betraktar inte kapital som det mest effektiva medlet för att reducera ryktesrisk och strategisk risk (utöver risk relaterad till organisk tillväxt och förvärv). I stället tillämpar Banken en strukturerad process för strategiskt beslutfattande och en stark intern kontrollprocess för att hantera ryktesrisk.

De kvantitativa beräkningarna kompletteras med en kvalitativ bedömning och diskussion, där även konkurrentanalyser och mål för kreditbetyg beaktas.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart, också kallad kredittagare, inte fullgör sina förpliktelser mot långivaren, samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Motpartsrisk, en term som ofta används i stället för kreditrisk när man mäter kreditexponeringen i finansiella instrument, uppkommer som en effekt av att en motpart i en finansiell transaktion eventuellt inte fullföljer sina åtaganden. Risken uttrycks oftast som det nuvarande marknadsvärdet av kontraktet justerat med ett tillägg för framtida möjliga rörelser i de underliggande riskfaktorerna.

Kreditpolicy

Banken har en koncerngemensam kreditpolicy som varje år revideras och godkänns av styrelsen. Bankens kreditpolicy anger grundreglerna för utlåningsverksamheten, och andra krediter, till företagskunder, privatpersoner, finansinstitut och offentliga sektorn. Baltisk bankrörelse har en egen kreditpolicy som grundar sig på Bankens företagskreditpolicy men som anpassats efter de lokala omständigheterna. Bankens kreditpolicy tillämpar vissa limiter och standarder för affärsenheternas verksamhet.

Beslutet om att bevilja en kund ett lån beror främst på kundens finansiella ställning mätt i kassaflöde, kundens kreditvärdighet och eventuell säkerhet. Kundens kreditvärdighet bedöms enligt Bankens interna riskklassificeringssystem som beskrivs nedan.

Internt riskklassificeringssystem

Bankens riskklassificeringssystem är primärt ett affärsstödande redskap som möjliggör en effektivare kreditprocess genom att säkerställa att krediter med högre risk antingen avslås direkt eller analyseras mycket noggrant, medan krediter med lägre risk hanteras på ett mer standardiserat sätt. Dessutom är beslutsmandaten större för engagemang i riskklasser som indikerar låga risker. Genom förfinande kalkyler ger systemet större möjligheter att se kostnaden för risktagandet i enskilda kundaffärer samtidigt som riskkostnad och riskjusterad lönsamhet kan beräknas för Bankens olika affärsenheter och kreditportföljer. Vidare förbättras förutsättningarna för att analysera Bankens kreditrisker såväl för enskilda engagemang som på portföljnivå. Riskklassificeringssystemet har även gjorts för att möjliggöra beräkning och rapportering enligt de nya kapitaltäckningsreglerna enligt Basel 2.

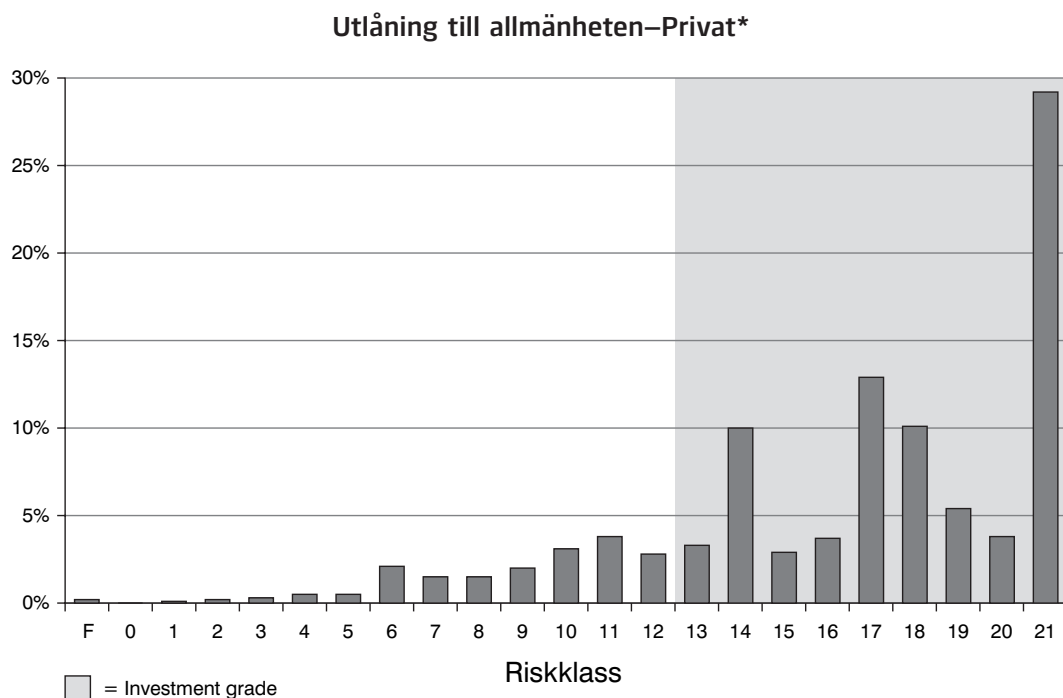
Systemet syftar till att med så stor precision som möjligt mäta risken för att en kund eller ett kontrakt ska falla och därigenom kunna uppskatta de förluster som Banken i så fall drabbas av. Kärnan i riskklassificeringssystemet är modeller som mäter riskerna i utlåning till privatpersoner, små och medelstora företag, stora företag, kreditinstitut och stater. Det finns stora skillnader mellan länder, olika kundgrupper samt olika former av säkerheter, och för att uppnå en så stor exakthet i mätningen som möjligt och en mer rättvis och professionell behandling av kunderna har ett 80-tal olika modeller utvecklats. Riskklassificeringssystemet tillämpas, med undantag för några mindre portföljer, i hela Banken.

Intern riskklassificering innebär att Banken, med hjälp av modellerna, tilldelar varje kund eller exponering ett värde på riskskalan, så kallad riskklass. Med hjälp av riskskalan rangordnas kunderna alternativt exponeringarna från dem med högst risk till dem med lägst risk. För respektive steg på skalan 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 klass 0 representerar störst risk för fallissemang och klass 21 representerar lägst risk för fallissemang, samt klass "F" representerar krediter i fallissemang.

Bankens interna riskklassificeringssystem tjänar flera syften:

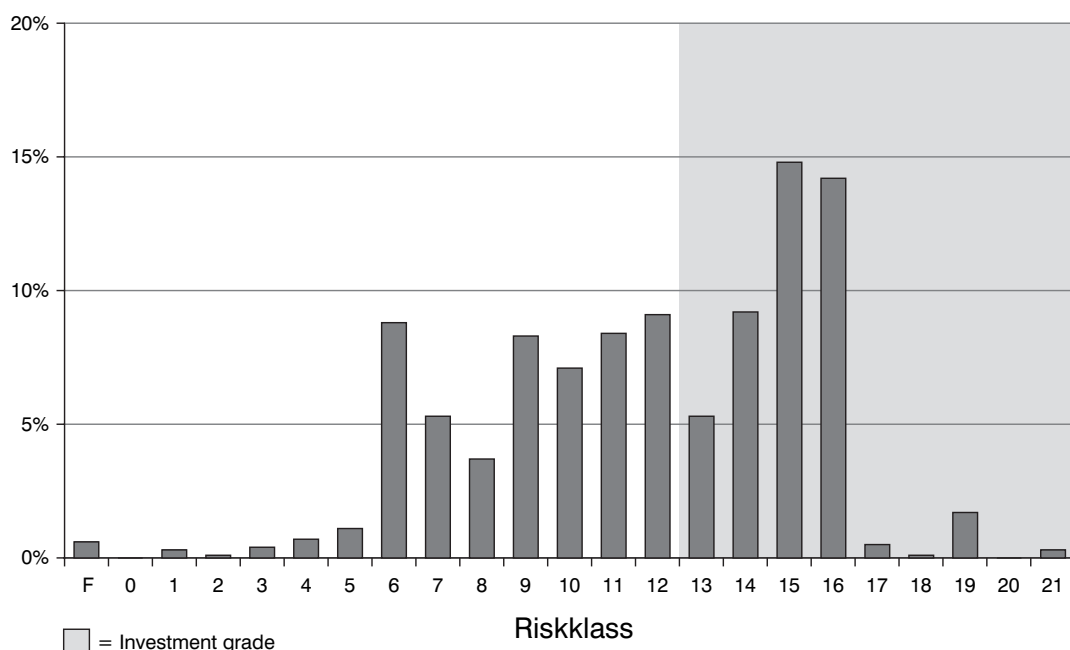
- riskbedömning, kreditbeslut, övervakning och hantering av kreditrisk;
- uppskattning av riskjusterad lönsamhet;
- analys av riskprofilen i Bankens kreditportföljer;
- utveckling av kreditstrategin och efterföljande riskhanteringsaktiviteter;
- rapportering av kreditrisker till styrelsen, verkställande direktören, ledningen; och
- fastställelse av kapitalkrav och kapitalallokering för kreditrisk.

Nedanstående diagram visar Bankens riskprofil för privat- och företagsutlåning enligt det interna riskklassificeringssystemet per den 30 september 2008:



* Riskklassificeringssystemet är ännu inte implementerat i Swedbank Finans, filialerna i Finland och Danmark samt en del mindre bolag inom Banken. Utlåning som klassificeras enligt standardmetoden, som används i till exempel Ukraina och Ryssland, ingår inte.

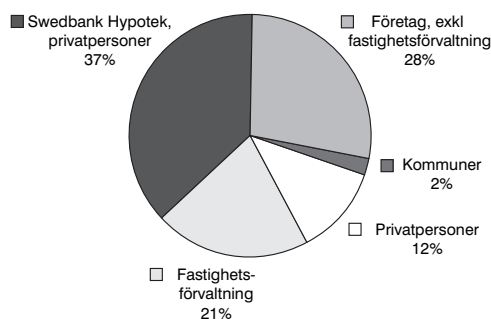
Utlåning till allmänheten–Företag*



* Riskklassificeringssystemet är ännu inte implementerat i Swedbank Finans, filialerna i Finland och Danmark samt en del mindre bolag inom Banken. Utlåning som klassificeras enligt standardmetoden, som används i till exempel Ukraina och Ryssland, ingår inte.

Nedanstående diagram visar sammansättningen av Bankens utlåning till allmänheten per den 30 september 2008.

Utlåning per sektor



Beviljande av lån

Banken har en decentraliserad process för beviljande av krediter som tar hänsyn till väsentliga förhållanden och riskfaktorer. Även när det gäller den lägsta nivån av beslutsrätt tillämpar Banken alltid principen med "fyra ögon" vilket betyder att minst två personer, eller en person och ett klassificeringssystem, är involverade i kreditbedömningen.

Banken upprätthåller en kreditkommittéstruktur inom alla hemmamarknader, där landets kreditkommitté är den högsta nivån. Ovanför denna finns Bankens kreditkommittéstruktur, i vilken den översta nivån är Emittentens styrelses kreditkommitté. Viktiga principfrågor avgörs av Emittentens styrelse.

Uppföljning av krediter

Formell uppföljning sker genom regelbundna kreditgenomgångar. Alla företagskunder, finansinstitut och stater går igenom en gång per år. Om kundens riskprofil har försämrats kan en rad olika korrigerande åtgärder övervägas och implementeras. Kundens riskklass kan höjas eller sänkas beroende på kreditgranskningen.

Banken tillämpar en proaktiv "bottom up"-metod för att följa upp exponering med ökad risk som utförs på segmentsnivå. Enligt den här metoden identifierar och fastställer en lokal kundansvarig varje kvartal den ökade risken och förväntade kreditförlusten i kreditengagemang för kommande 3–24 månader. Den lokala kreditchefens beslut granskas därefter på regional nivå. Om det finns ett beslut som innefattar en ökad risk involveras avdelningen Specialengagemang för att planera åtgärder för att minimera risken. Specialengagemangs personal spelar en avgörande roll när det gäller att kartlägga, analysera och allokera eventuella nedskrivningar på lån och förskott (nedskrivningar, värdejusteringar eller reserveringar). Genom att ingripa tidigt försöker man minimera eventuella framtida förluster. Omstruktureringar eller förlikningar analyseras av Bankens kreditkommittéer för att fastställa orsaken. Beslutsprocesserna anpassas därefter mot bakgrund av analysen.

En kreditexponering anses falla om något av nedanstående kriterier uppfylls:

- motparten har ett väsentligt kreditåtagande gentemot Banken som förfallit för mer än 90 dagar sedan; eller
- en bedömning har gjorts som tyder på att motparten inte kan fullgöra sitt åtagande enligt överenskommelse och att Banken måste ta säkerhet i anspråk eller vidta liknande åtgärder.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att Banken inte ska kunna uppfylla sina betalningsåtaganden ett givet datum utan att väsentligt öka kostnaderna för att finansiera utbetalningarna. Med andra ord uppstår likviditetsrisk genom att förfallotider för Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Likviditetsrisk kan uppkomma från bankrörelsen och trading. Banken definierar likviditetsrisk som risken för att i en ansträngd marknadssituation få svårt att fullgöra betalningsförpliktelser eller att tvingas låna upp pengar på oförmånliga villkor.

Banken strävar efter att undvika större likviditetsrisker och att ha en hög likviditetsberedskap som baseras på en konservativ riskprofil. Likviditetsriskerna reduceras av att Banken aktivt arbetar med att säkerställa stabila finansieringskällor, till exempel inlåning från allmänheten och en diversifierad upplåning genom ett stort antal kapitalmarknadsinstrument. Banken arbetar aktivt för att bibehålla och vidareutveckla sin väldiversifierade upplåningsbas.

En annan viktig del av hanteringen av likviditetsrisker är de likviditetsreserver i form av likvida värdepapper som innehåses i såväl den svenska som den baltiska verksamheten. Därutöver sker en löpande uppföljning och analys av Bankens likviditetssituation för att säkerställa att inte alltför stora kortfristiga betalningsåtaganden uppstår. Banken använder sig av likviditetslimiter som sätter gränser för hur stora betalningsåtagandena tillåts vara under till exempel en enskild dag eller andra bestämda tidsperioder. Likviditetshanteringen övervakas av Group Treasury och är centraliserad till ett fåtal enheter vilket effektiviserar och underlättar uppföljning och kontroll av Bankens likviditetsrisker.

Särskilda kontinuitetsplaner för att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen finns upprättade både på koncernnivå och lokalt i de länder där Banken bedriver betydande verksamhet.

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 med en högre kreditvärdighet som följd. Detta innebar att Bankens likviditet förbättrades genom att upplåningsbasen breddades och att möjligheterna att hålla likviditetsreserver stärktes.

Utvecklingen av den internationella kreditkrisen under den senaste tiden har påverkat marknaden för såväl säkerställda obligationer som skulder utan säkerhet, till exempel företagscertifikat, och interbankmarknaden och som en följd har förutsättningarna för likviditetsplanering förändrats avsevärt. Banken arbetar proaktivt för att trygga tillräcklig säkerhet för att delta i olika centralbanksåtgärder. Därför har Banken beslutat att delta i svenska statens garantiprogram som garanterar seniora skulder utan säkerhet och säkerställda obligationer. Det betyder att Banken har möjlighet, men inte skyldighet, att använda garantin vid finansiering.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för att förändringar i räntor, valuta- och aktiekurser leder till att nettot av Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, faller i värde. De dominerande marknadsriskerna inom Banken är strukturella och hanteras centralt av Group Treasury med uppdrag att minimera negativ påverkan

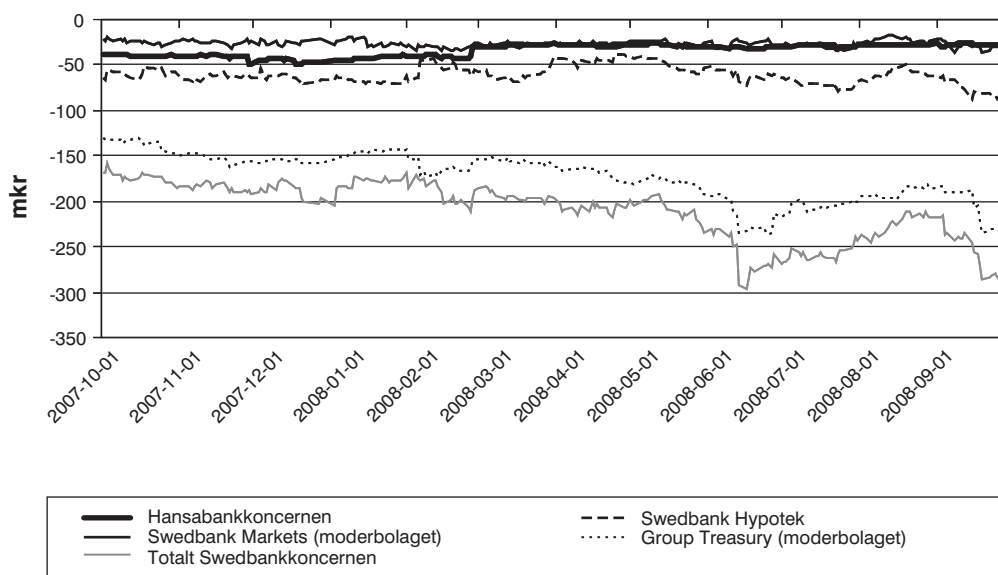
på Bankens resultat och eget kapital. Exempel på strukturella risker är bland annat ränterisker som uppstår då räntebindningen i Bankens utlåning inte exakt stämmer överens med räntebindningen i dess finansiering, samt valutakursrisker som uppkommer vid finansiering av förvärvad verksamhet i utlandet. Den största enskilda marknadsrisken i Banken har tidigare som regel varit ränterisk. Den internationella expansionen under de senaste åren har inneburit att de strukturella valutakursriskerna har vuxit och är nu den största enskilda marknadsrisken inom Banken, följt av ränterisk.

Marknadsriskerna i Bankens tradingverksamhet är låga i förhållande till Bankens totala risker, vilket speglas av att dess andel av totalt riskvägt belopp vid beräkning av Bankens kapitaltäckning endast uppgick till 2,4 procent den 30 september 2008.

Bankens totala marknadsrisker, uttryckt i Value-at-Risk, VaR vid en konfidensnivå på 99 procent och över en tidsperiod av 12 månader, fördelade på de risktagande enheterna, visar att Bankens marknadsrisker till stor del består av strukturella risker som återfinns inom enheten Group Treasury och dotterföretaget Swedbank Hypotek.

Bankens VaR-modell inkluderar ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk (dock inte räntespreadrisken i företagsobligationer). Bankens totala VaR ökade med 46 procent från 197 miljoner kronor till 288 miljoner kronor under niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008, exklusive OJSC Swedbank. Under niomånadersperioden som slutade den 30 september 2007 minskade VaR med 25 procent till 166 miljoner kronor. VaR-ökningen speglar den högre volatiliteten på finansmarknaderna och de högre strategiska valutakursriskerna till följd av förvärvet av OJSC Swedbank 2007. I figuren nedan visas VaR-utvecklingen från den 1 oktober 2007 till den 30 september 2008.

Koncernens totala marknadsrisker, uttryckta i VaR, fördelade på risktagande enheter 2007-10-01 – 2008-09-30⁽¹⁾



(1) exklusive OJSC Swedbank.

Inom Swedbank Markets tradingverksamhet, som står för 90 procent av Bankens tradingverksamhet, minskade nivån på intjäningen med tio procent till 972 miljoner kronor för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 jämfört med 1 080 miljoner kronor för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2007. Antalet förlustdagar för Swedbank Markets uppgick till 53 dagar under niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 jämfört med 33 dagar under niomånadersperioden som slutade den 30 september 2007. Swedbank Markets VaR ökade med 40 procent till 30 miljoner kronor niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 jämfört med 21 miljoner kronor niomånadersperioden som slutade den 30 september 2007. Ökningen av antalet förlustdagar och VaR återspeglar den stigande marknadsoron. Trots detta har tradingverksamheten lyckats behålla en relativt stabil nivå på intjäningen och undvikt stora förluster vilket Banken hänför till den låga risknivå som man anser upprätthålls inom tradingverksamheten.

Ränterisk

Med ränterisk avses att värdet av ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i räntenivån. Ränterisker uppkommer som ett resultat av att räntebindningstiderna för tillgångar och skulder inklusive derivat inte sammanfaller. Bankens räntebundna tillgångar utgörs framför allt av krediter. Banken strävar efter att minimera ränterisken i dessa genom att finansiera dessa tillgångar med räntebunden upplåning eller genom ingå swapavtal där man betalar bunden ränta. I princip all utlåning i Sverige med bunden ränta baseras på kreditavtal enligt vilka låntagaren inte har rätt att lösa lånet i förtid utan att betala ersättning för eventuella förluster som uppstår på grund av att räntan förändrats sedan lånet betalades ut, så kallad ränteskillnadsersättning.

Även avistainlåningen kan ur ränterisksynpunkt ses som delvis räntebunden. Denna inlåning av stora volymer löper med rörlig ränta och det bedöms inte troligt att den skulle sänkas ytterligare även om styrräntorna skulle sjunka.

Ränterisk mäts i Banken för alla positioner, såväl de som tas upp till verkligt värde i redovisningen som de som tas upp till anskaffningsvärde. Emittenten har dessutom beslutat att i ränteriskmätningen åsätta delar av inlåningen en duration på mellan två och tre år.

Ränteförändringar påverkar även räntenettot. Hur stor effekten blir beror dels på hur lång den återstående räntebindningstiden är för Bankens räntebundna tillgångar, skulder och derivat, dels på i vilken utsträckning Banken förmår matcha räntorna på ut- och inlåning med rörlig ränta. Banken beräknar räntenettots känslighet för ränteförändringar regelbundet.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i kronor och utländsk valuta om marknadsräntorna höjs med 100 räntepunkter per den 30 september 2008

| mkr | <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 | Summa |
|---|------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------------|
| Banken | 3 | 133 | -913 | -945 | 1 000 | -469 | -32 | -365 | -133 | -1 721 |
| <i>varav utländsk valuta</i> | 55 | -218 | 20 | -54 | 5 | -99 | -93 | -235 | -150 | -769 |
| varav finansiella omsättningstillgångar till verkligt värde, | | | | | | | | | | |
| Banken | 203 | 360 | -343 | -141 | -49 | -134 | 159 | 20 | 87 | 162 |
| <i>varav utländsk valuta</i> | 71 | -112 | 37 | 17 | 48 | -5 | -9 | -62 | 70 | 55 |

Inverkan på räntenetto och andra poster

| Banken | Förändring | 1 januari-30 september | | Helår | | |
|---|----------------|------------------------|-------|-------|------|------|
| | | 2008 | 2007 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Räntenetto, 12 månader⁽¹⁾ | | | | | | |
| Höjda räntor | +1%-enhet | 552 | 641 | 586 | 609 | 878 |
| Sänkta räntor | -1%-enhet | -803 | -950 | -960 | -942 | -917 |
| Värdeförändring⁽²⁾ | | | | | | |
| Marknadsränta | +1%-enhet | 162 | 88 | -296 | -207 | -19 |
| | -1%-enhet | -259 | -110 | 136 | 91 | -82 |
| Aktiekurser | +10% | -2 | 65 | -4 | -3 | 3 |
| | -10% | -23 | -28 | -14 | -13 | 15 |
| Valutakurser | +5% | 60 | -13 | 18 | 24 | 9 |
| | -5% | 14 | 14 | -0 | -16 | 1 |
| Övrigt | | | | | | |
| Börsutveckling ⁽³⁾ . . . | +/- 10% | 180 | 242 | 309 | 253 | 236 |
| Personalförändring . . | +/- 100 pers. | 47 | 49 | 50 | 51 | 51 |
| Löneförändring | +/- 1%-enhet | 89 | 85 | 87 | 78 | 71 |
| Osäkra fordringar ⁽⁴⁾ . | +/- 1 mdkr | 59 | 48 | 50 | 40 | 30 |
| | +/- 0,1%-enhet | | | | | |
| Kreditförlustnivå . . . | enhet | 1 277 | 1 107 | 1 152 | 851 | 830 |

- (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 antar 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 valutapositioner.
- (3) Avser påverkan på provisionsnettot genom värdeförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.
- (4) Kalkylränta har varit 5,9 procent för 1 januari-30 september 2008, 4,8 procent för 1 januari-30 september 2007, 5 procent för 2007, 4 procent för 2006 och 3 procent för 2005.

Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken att värdet av tillgångar, skulder och derivat kan variera på grund av förändringar i valutakurser. Bankens valutakursrisker hanteras genom att det samlade värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i en och samma valuta anpassas till önskad nivå. Hanteringen sker i huvudsak genom användande av derivat, såsom räntevalutaswappar och valutaterminer.

En stor del av utlåningen i den Baltiska bankrörelsen 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 den Baltiska bankrörelsens 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. Valutorna i de baltiska länderna är låsta mot euron (lettiska lat får fluktuera 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 Hansabank i Estland finns även strategiska positioner i lettiska lat och litauiska litas till följd av investeringar i utländska dotterföretag i Lettland och Litauen.

För att reducera valutakursrisken är Bankens utländska strategiska innehav som regel finansierade i respektive lands valuta eller i en valuta som är knuten till landets valuta. Till exempel är Emittentens innehav i Hansabank denominerat i estniska kroon och finansierat i euro. Undantaget är innehavet i OJSC Swedbank som är denominerat i den ukrainska valutan hryvnia och är finansierat med svenska kronor och amerikanska dollar.

Bankens exponering mot resultatpåverkande valutakursrisker (det vill säga exklusive exponeringar relaterade till innehav i utländska dotterföretag, goodwill och andra immateriella tillgångar) är begränsad. En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/- fem procent skulle i sämsta fall innebära en direkt effekt på Bankens redovisade resultat som skulle minska med 14 miljoner kronor för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008.

Derivat

Derivat är finansiella instrument, till exempel standardiserade terminskontrakt, terminer, swappar eller optionsavtal, som hämtar sitt värde från underliggande tillgångar, index, referensräntor eller en kombination av dessa faktorer. Derivat kan vara privat förhandlade kontrakt, som då ofta kallas OTC-derivat, eller vara noterade och handlas på en reglerad marknad.

Vissa av Bankens derivat avräknas via en clearingorganisation och i så fall har Banken en fordran på denna. Clearingorganisationen hanterar och reducerar motpartsrisker genom att ta marginalsäkerheter och ha löpande likvidavräkning. Banken anser därför att motpartsrisken blir negligerbar för dessa kontrakt. OTC-derivat medför dock en viss kreditrisk och följaktligen ingår Banken i allmänhet sådana avtal med nettningsklausuler, det vill säga att i händelse av motpartens obestånd ska Bankens 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 reduceras kreditexponeringen till derivatens samlade nettovärde.

I stort sett samtliga derivattransaktioner ingås för att underlätta kundtransaktioner, för egen räkning eller för riskhantering. Utöver derivataffärer för tradingsyften ingår Banken också derivataffärer för att hantera valutaexponering i sina nettoinvesteringar i den icke-svenska verksamheten och för att hantera ränte- och valutaexponeringen i utlåning med bunden ränta, den långa upplåningen och i viss kort upplåning.

Ränteswappar, som säkrar ränteriskkomponenten i vissa lånefordringar och efterställda skulder, redovisas ibland som säkringsinstrument i säkringsredovisning till verkligt värde. Derivatet redovisas till verkligt värde via resultaträkningen på samma sätt som för övriga derivat. I "Kommentarer till den finansiella utvecklingen-Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde" framgår säkringarnas eventuella ineffektivitet genom att 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 dagligen, som prognostiserade räntebetalningar. Då derivatet redovisas som säkringsinstrument redovisas verkligt värde direkt i eget kapital. Eventuell ineffektivitet redovisas i "Kommentarer till den finansiella utvecklingen-Nettoresultat av 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.

Nedanstående tabeller redogör för Bankens ränte-, valuta- respektive aktierelaterade derivatpositioner per den 30 september 2008.

Derivat till ett värde av 2 276 miljoner kronor har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

| mkr Derivat med positiva värden eller värde noll | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat i säkringsredovisning | | | | | | |
| Innehavda optioner | – | – | – | – | – | – |
| Terminer | – | – | 3 | 55 | 8 | 4 |
| Swappar | 686 | 22 682 | 505 | 1 767 | – | – |
| Övriga derivat | – | – | – | – | – | – |
| Summa | 686 | 22 682 | 508 | 1 822 | 8 | 4 |
| varav clearat | – | – | – | – | – | – |

| mkr Derivat med positiva värden eller värde noll | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Övriga derivat | | | | | | |
| Innehavda optioner | 614 | 94 256 | 159 | 8 165 | 4 104 | 63 360 |
| Terminer | 6 136 | 3 867 680 | 38 210 | 610 382 | 17 | 109 |
| Swappar | 20 291 | 1 323 114 | 7 113 | 116 508 | – | – |
| Övriga derivat | – | 8 | 2 | 141 | 30 | 615 |
| Summa | 27 041 | 5 285 059 | 45 484 | 735 196 | 4 151 | 64 084 |
| varav clearat | 2 469 | – | – | – | 91 | – |

| mkr Derivat med negativa värden | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat i säkringsredovisning | | | | | | |
| Utställda optioner | – | – | – | – | – | – |
| Terminer | – | – | – | – | – | – |
| Swappar | 104 | 8 652 | – | – | – | – |
| Övriga derivat | – | – | – | – | – | – |
| Summa | 104 | 8 652 | – | – | – | – |
| varav clearat | – | – | – | – | – | – |

| mkr Derivat med negativa värden | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Övriga derivat | | | | | | |
| Utställda optioner | 499 | 121 050 | 116 | 8 703 | 2 890 | 35 389 |
| Terminer | 5 757 | 3 569 734 | 24 022 | 370 076 | 6 | 134 |
| Swappar | 21 330 | 1 269 634 | 3 517 | 78 168 | – | 6 362 |
| Övriga derivat | – | 25 | 2 | 621 | 29 | 2 053 |
| Summa | 27 586 | 4 960 443 | 27 657 | 457 568 | 2 925 | 43 937 |
| varav clearat | 2 233 | – | 1 | 448 | 1 029 | – |

Nedanstående tabeller redogör för Bankens ränte-, valuta- respektive aktierelaterade derivatpositioner per 31 december 2007.

Derivat till ett värde av 1 826 miljoner kronor har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

| mkr Derivat med positiva värden eller värde noll | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat i säkringsredovisning | | | | | | |
| Innehavda optioner | – | – | – | – | – | – |
| Terminer | – | – | – | – | – | – |
| Swappar | 737 | 24 469 | – | – | – | – |
| Övriga derivat | – | – | – | – | – | – |
| Summa | 737 | 24 469 | – | – | – | – |
| varav clearat | – | – | – | – | – | – |
| | | | | | | |
| mkr Derivat med positiva värden eller värde noll | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| 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 derivat | – | 313 | – | 1 | 30 | 767 |
| Summa | 17 028 | 3 597 583 | 14 413 | 582 113 | 6 632 | 64 834 |
| varav clearat | 586 | 463 375 | – | – | 2 458 | – |
| | | | | | | |
| mkr Derivat med negativa värden | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat i säkringsredovisning | | | | | | |
| Utställda optioner | – | – | – | – | – | – |
| Terminer | – | – | – | – | – | – |
| Swappar | 43 | 5 788 | – | – | – | – |
| Övriga derivat | – | – | – | – | – | – |
| Summa | 43 | 5 788 | – | – | – | – |
| varav clearat | – | – | – | – | – | – |
| | | | | | | |
| mkr Derivat med negativa värden | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| 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 derivat | – | 2 | – | 1 | 27 | 895 |
| Summa | 19 813 | 3 604 473 | 13 350 | 522 320 | 4 887 | 31 241 |
| varav clearat | 622 | 353 237 | – | – | 1 240 | – |

Operativa risker, compliance och säkerhet

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna rutiner, mänskliga fel och felaktiga system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar även legal risk och ryktesrisk. Compliancerisker omfattar brister i regelefterlevnad, det vill säga efterlevnad av lagar, förordningar och andra externa föreskrifter, samt policies, instruktioner och interna regler, inklusive etiska riktlinjer, som reglerar hur verksamheten inom Banken ska bedrivas. Säkerhetsrisker omfattar risker inom områdena fysisk säkerhet, informationssäkerhet, kontinuitetsplanering och penningtvätt.

Med utgångspunkt i den av styrelsen fastställda definitionen av operativa risker har en standardiserad riskstruktur skapats, där riskområdena personalrisk, processrisk, IT- och systemrisk samt extern risk analyseras separat. Riskstrukturen utgör grund för de gemensamma metoderna i Banken: självutvärdering, förlust- och incidentrapportering samt riskindikatorer. Härigenom skapas bland annat möjligheter till analys och övergripande bedömningar samtidigt som en gemensam hantering av riskerna säkerställs. Riskanalyser utförs på lokal operativ nivå inom alla strategiska affärsenheter och rapporteras till Koncernens Riskkontroll. Koncernens Riskkontroll sammanställer och validerar informationen och skickar rapporter varje kvartal till verkställande direktören och styrelsen.

Självutvärderingar är ett av de viktigaste verktygen för att identifiera operativa risker. Självutvärderingar genomförs regelbundet inom samtliga affärsenheter och inom relevanta stödfunktioner.

Banken samordnar insatser för att förhindra och hantera allvarliga händelser som påverkar Bankens förmåga att upprätthålla service och tjänsteutbud. Styrelsen har fastställt en krishanteringspolicy där organisation och arbetssätt för att hantera och leda krisituationer anges. Verksamheten har en central krisledningsgrupp och specialister med ständig beredskap för att hantera incidenter. Vidare finns så kallade kontinuitetsplaner för alla affärskritiska verksamheter. Planerna beskriver hur Bankens arbete ska bedrivas vid en allvarlig störning. Banken har också ett omfattande försäkringskydd, med tyngdpunkt på katastrofskydd, för väsentliga delar av dess verksamhet.

Den totala nivån för operativa risker för Banken bedömdes som normal för första halvåret 2008 då en stor del av Bankens verksamhet utgörs av kontorsrörelse som har låga risker jämfört med andra typer av bankverksamhet. Dock bedömdes den totala nivån för operativa risker för Banken för de tre första kvartalen 2008 som högre än normalt på grund av turbulensen på finansmarknaderna.

Inom den Baltiska bankrörelsen bedöms risknivån vara något högre än inom den svenska delen, framför allt avseende de externa riskerna, bland annat på grund av större risk för penningtvätt samt attacker mot de internetrelaterade kanalerna. Risknivån i Ukraina och Ryssland bedöms i allmänhet vara högre än i resten av Banken, delvis beroende på högre politiska risker och ryktesrisker. Affärsvolymen i Ukraina och Ryssland utgör dock en relativt liten del av Bankens totala affärsvolym.

De internetrelaterade riskerna har ökat det senaste året på grund av det ökande antalet avancerade attacker som genomförts, både i Sverige och i övriga världen. Angreppen har blivit mer sofistikerade och välorganiserade. IT-krigsföring och angrepp med politiska motiv mot länders IT-infrastruktur har vuxit i form av till exempel riktade överbelastningsattacker mot myndigheter och andra institutioner. Banken har investerat i säkra lösningar för sina internetrelaterade tjänster som kontinuerligt utvärderas och anpassas för att motstå relevanta hot. För att förstärka säkerheten analyseras regelbundet hotbilden och IT-säkerheten av Banken och externa parter, till exempel Svenska Bankföreningen.

Det totala antalet bankrån i svenska banker har ökat dramatiskt under 2008. Därför har Banken gjort betydande tekniska investeringar rörande nya affärsprocesser som gör det möjligt för Banken att ytterligare minska mängden kontanter på kontoren.

Bankens mål är alltid att uppfylla lagar och förordningar inom penningtvättområdet och Banken fokuserar löpande på att identifiera risker och implementera åtgärder för att motverka penningtvätt samt terroristfinansiering. Banken har i synnerhet gjort stora insatser för att säkerställa efterlevnaden av EU:s tredje penningtvättsdirektiv. Banken har implementerat ett omfattande antipenningtvättsprogram, inklusive IT-utveckling, och mer omfattande processer för att lära känna kunden i kombination med utbildning av alla berörda medarbetare.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Information om aktierna

Emittenten är ett publikt bankaktiebolag som bildades och registrerades den 24 april 1942 i Sverige. Emittentens nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 8 september 2006. Emittentens organisationsnummer är 502017-7753.

Enligt Emittentens bolagsordning kan Emittenten emittera aktier av två slag, stamaktier och preferensaktier. Emittentens aktiekapital uppgår före Företrädesrättsemissionen till 10 822 841 652 kronor fördelat på 515 373 412 stamaktier. Stamaktierna är emitterade, och Preferensaktierna kommer att emitteras, enligt svensk rätt. De rättigheter som enligt bolagsordningen är förknippade med stamaktierna respektive Preferensaktierna kan endast ändras i enlighet med bestämmelserna i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och aktiebolagslagen (2005:551). Vidare måste ändringar av Emittentens bolagsordning godkännas av Finansinspektionen. Det har ej förekommit några offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i Emittenten under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vid bolagsstämma medför varje aktie, såväl stam- som Preferensaktie, en röst. Varje röstberättigad aktieägare får rösta för det fulla antalet av ägaren företrädda aktier i Emittenten.

Beslutar Emittenten att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av olika slag, skall innehavare av stamaktier och Preferensaktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i Emittenten. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar Emittenten att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett slag skall samtliga innehavare av aktier, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller Preferensaktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i Emittenten.

Omvandling

I Emittentens bolagsordning finns bestämmelser rörande frivillig och obligatorisk omvandling av Preferensaktier. Enligt dessa bestämmelser skall en Preferensaktie kunna omvandlas till en stamaktie på följande sätt:

Ägare till Preferensaktier har under februari och augusti månad varje år, med början i augusti 2009 ("Omvandlingsperioderna"), rätt att hos styrelsen begära att aktien omvandlas till stamaktie. Begäran om omvandling skall göras skriftligen på av styrelsen fastställt formulär och skall ha inkommit till styrelsen senast den sista dagen i aktuell Omvandlingsperiod. Begäran om omvandling får endast avse ägarens hela innehav av Preferensaktier. Styrelsen är skyldig att under månaden närmast efter varje Omvandlingsperiod fatta beslut om omvandling av de Preferensaktier vilkas ägare under den aktuella Omvandlingsperioden begärt omvandling.

Styrelsen är skyldig att under kalendermånaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2013 (i förekommande fall dock tidigast dagen efter avstämningsdagen för rätt till vid denna årsstämma beslutad vinstutdelning) fatta beslut om omvandling av samtliga Preferensaktier till stamaktier. Därvid skall styrelsen även fastställa och offentliggöra avstämningsdag för omvandlingen.

Av styrelsen beslutad frivillig respektive obligatorisk omvandling enligt ovan skall genast anmälas för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Företrädesrätt till utdelning och i samband med likvidation

Emittentens bolagsordning innehåller bestämmelser om Preferensaktiernas företrädesrätt till utdelning och skifte av tillgångar i samband med likvidation. För mer information om företrädesrätt till utdelning, se avsnittet "Utdelning och utdelningspolicy".

Om Emittenten skall upplösas genom likvidation har stamaktier och Preferensaktier rätt till Emittentens behållna tillgångar enligt följande:

- I första hand skall Preferensaktie erhålla upp till ett belopp om fyrtioåtta (48) kronor per Preferensaktie jämte årlig ränta på beloppet om tio (10) procent beräknad dagligen från dagen för närmast föregående årsstämma till och med dagen för utskiftningen.
- I andra hand, i den mån det efter utskiftning enligt ovan återstår medel att skifta ut, skall stamaktie erhålla upp till samma belopp jämte ränta som Preferensaktie enligt ovan.
- I tredje hand, i den mån det efter utskiftning enligt ovan återstår medel att skifta ut, skall dessa fördelas lika mellan samtliga aktier oavsett aktieslag.

Information om aktiekapitalet

Emittentens aktiekapital uppgår före Företrädesrättsemissionen till 10 822 841 652 kronor fördelat på 515 373 412 stamaktier, envar med ett kvotvärde om 21 kronor. Stamaktierna denomineras, och Preferensaktierna kommer att denomineras, i svenska kronor. Antalet utestående aktier är per datumet för detta prospekt samma som det var vid ingången av 2008. Banken innehade inga aktier i Emittenten per den 28 november 2008. Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för aktiekapitalet i Emittenten.

| År | Kvotvärde | Förändring | Förändring av antalet aktier | | Summa förändring antal aktier | Totalt antal aktier | | Summa aktier | Förändring av aktiekapitalet (kronor) | Aktiekapital (kronor) |
|------|-----------|--------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | | | Stamaktier | Preferensaktier* | | Stamaktier | Preferensaktier | | | |
| 2005 | 20 | Nyemission | 2 502 100 | – | 2 502 100 | 530 310 943 | – | 530 310 943 | 50 042 000 | 10 606 218 860 |
| 2006 | 20 | Indragning av återköpta aktier | – 14 937 531 | – | – 14 937 531 | 515 373 412 | – | 515 373 412 | – 298 750 620 | 10 307 468 240 |
| 2006 | 21 | Fondemission | – | – | – 515 373 412 | 515 373 412 | – | 515 373 412 | 515 373 412 | 10 822 841 652 |
| 2008 | 21 | Nyemission* | – | 257 686 706 | 257 686 706 | 515 373 412 | 257 686 706 | 773 060 118 | 5 411 420 826 | 16 234 262 478 |

* Styrelsen för Emittenten beslöt den 26 oktober 2008 att nyemittera högst 257 686 706 Preferensaktier i Emittenten, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Bolagsstämman den 25 november 2008 godkände styrelsens beslut. Vid datumet för detta prospekts upprättande har Preferensaktierna ännu inte tecknats eller tilldelats.

VPC-anslutning

Emittenten och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med VPC som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. VPC för också Emittentens aktiebok. Inga aktiebrev har utfärdats för stamaktierna i Emittenten och inga aktiebrev kommer heller att utfärdas för Preferensaktierna. VPC:s adress är VPC AB, Regeringsgatan 15, Box 7822, 103 97 Stockholm.

Återköpsprogram och inlösen

Årsstämman 2008 beslutade att Emittenten under perioden fram till årsstämman 2009 i sin värdepappersrörelse löpande skall få förvärva egna aktier enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden upp till ett antal som medför att det totala innehavet vid var tid inte får överstiga en procent av samtliga utestående aktier i Emittenten. Priset på aktierna som förvärvas på detta sätt skall motsvara vid var tid gällande marknadspris. Årsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att fram till årsstämman 2009, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva aktier i Emittenten, utöver det antal aktier som angivits ovan, på Nasdaq OMX Stockholm. Förvärven på Nasdaq OMX Stockholm får inte medföra att Emittentens totala innehav av egna aktier, exklusive innehav förvärvat inom Emittentens värdepappersrörelse, vid något tillfälle överstiger fem procent av det totala antalet aktier i Emittenten. Förvärv får endast ske till ett pris som vid förvärvstillfället ligger i intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs för aktierna i Emittenten.

Handel i Emittentens aktier

Emittentens stamaktier handlas på Nasdaq OMX Stockholm, segmentet Large Cap. Kortnamnet är SWED A. ISIN-koden för stamaktierna är SE0000242455. För information om marknadspriset för stamaktierna, se avsnittet "Historisk kursutveckling för aktien".

Emittenten kommer att ansöka om att Preferensaktierna tas upp till handel på Nasdaq OMX Stockholm i samband med slutförandet av Företrädesrättsemissionen. Preferensaktierna kan noteras tidigast den 22 december 2008. Kortnamnet kommer att vara SWED PREF. ISIN-koden för Preferensaktierna kommer att vara SE0002687749.

Amerikanska depåbevis (American Depository Receipt, eller "ADR") avseende aktierna i Emittenten handlas OTC (Over the Counter) i USA med JPMorgan Chase Bank, N.A. som depåbank. Kortnamnet för ADR är SWDBY.

Större aktieägare

Emittentens tio största aktieägare (baserat på Emittentens ägarstruktur per den 30 september 2008 och därefter kända förändringar) framgår nedan.

| Aktieägare | Stamaktier | Preferensaktier* | Procent av kapital | Procent av röster |
|-----------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Sparbanksstiftelserna | 119 850 245 | — | 23,3 | 23,3 |
| Sparbanker | 45 666 093 | — | 8,9 | 8,9 |
| Swedbank Robur fonder | 18 278 296 | — | 3,5 | 3,5 |
| Capital Group fonder | 16 113 000 | — | 3,1 | 3,1 |
| Swedbank resultatandelsstiftelser | 12 692 435 | — | 2,5 | 2,5 |
| AFA Försäkring | 11 589 269 | — | 2,2 | 2,2 |
| AMF Pension | 10 000 000 | — | 1,9 | 1,9 |
| Skandia Liv | 8 149 210 | — | 1,6 | 1,6 |
| SPP fonder | 8 067 847 | — | 1,6 | 1,6 |
| Andra AP-fonden | 7 579 687 | — | 1,5 | 1,5 |

* Styrelsen för Emittenten beslöt den 26 oktober 2008 om nyemission av Preferensaktier, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Bolagsstämman den 25 november 2008 godkände styrelsens beslut. Vid datumet för detta prospekts utfärdande har Preferensaktierna ännu inte tecknats eller tilldelats.

Folksam ömsesidig livförsäkring och Folksam ömsesidig sakförsäkring har åtagit sig att teckna det antal Preferensaktier som följer av företrädesrätten (596 118 Preferensaktier), samt de Preferensaktier som Teckningsrätter förvärvade från Sparbanksstiftelsernas Förvaltning AB och/eller Sparbanksstiftelsen Alfa berättigar till teckning av. Därutöver har Folksam ömsesidig livförsäkring och Folksam ömsesidig sakförsäkring åtagit sig att, själva eller genom koncernbolag, teckna ytterligare högst 103 570 549 Preferensaktier, för det fall att dessa inte blir tecknade eller betalda av andra i Företrädesrättsemissionen. Enligt pressmeddelande från Folksam den 27 oktober 2008 har Folksam träffat uppgörelser med Sparbanksstiftelserna om att förvärva Teckningsrätter i avsikt att utnyttja dessa för teckning av 30 200 000 Preferensaktier. I samma pressmeddelande har Folksam även angivit att Folksams ägarandel i Emittenten efter Företrädesrättsemissionen kommer att uppgå till minst 5 procent. För mer information om lämnade teckningsåtaganden hänvisas till avsnitten "Legala frågor och kompletterande information—Teckningsåtaganden" och "Riskfaktorer—Teckningsåtaganden rörande Företrädesemissionen är inte säkerställda".

Nedanstående tabell visar spridningen av Emittentens aktier per den 30 september 2008 i förhållande till storleken på innehav:

| Aktieägande | Aktier | | Aktieägare | |
|-----------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------------|
| | Antal aktier | % av samtliga aktier | Antal aktieägare | % av samtliga aktieägare |
| 1-100 | 5 997 254 | 1,2% | 180 664 | 56,9% |
| 101-500 | 26 073 727 | 5,1% | 112 151 | 35,3% |
| 501-1 000 | 11 493 925 | 2,2% | 15 904 | 5,0% |
| 1 001-2 000 | 6 916 489 | 1,3% | 4 701 | 1,5% |
| 2 001-5 000 | 7 093 339 | 1,4% | 2 192 | 0,7% |
| 5 001-10 000 | 4 397 918 | 0,9% | 588 | 0,2% |
| 10 001-100 000 | 23 105 109 | 4,5% | 710 | 0,2% |
| 100 001-500 000 | 52 336 288 | 10,2% | 227 | 0,1% |
| 500 001- | 377 959 363 | 73,3% | 150 | 0,0% |
| Totalt | 515 373 412 | 100,0% | 317 287 | 100,0% |

Nedanstående tabell visar aktieinnehavet i Emittenten per den 30 september 2008 uppdelat på de fem största länderna:

| Aktieinnehav uppdelat på de fem största länderna | Innehav i % | Röster i % |
|---|--------------------|-------------------|
| Sverige | 74,4% | 74,4% |
| Storbritannien | 10,9% | 10,9% |
| USA | 5,2% | 5,2% |
| Luxemburg | 2,4% | 2,4% |
| Island | 1,1% | 1,1% |

Aktieägande bland anställda m.m.

Emittentens anställda i Sverige omfattas av vinstdelning genom stiftelsen Kopparmyntet. Beloppet som varje år överförs till stiftelsen baseras på Emittentens räntabilitet på eget kapital i jämförelse med räntabiliteten för Handelsbanken, SEB, Nordea, Danske Bank och DnB NOR. Beloppet som överförs skall, enligt stiftelseförordnandet, i första hand investeras i aktier i Emittenten och kan tidigast betalas ut efter fem år. Kopparmyntet ägde 12 036 400 aktier i Emittenten per den 30 september 2008.

Det finns även två äldre vinstdelningsstiftelser som härstammar från tiden före fusionen mellan Sparbanken Sverige och Föreningsbanken 1997. Inga nya överföringar sker till dessa stiftelser från Banken. Vinstdelningsstiftelserna Kärven och Guldeken innehade 1 431 000 respektive 656 035 aktier i Emittenten per den 30 september 2008.

HISTORISK KURSUTVECKLING FÖR AKTIEN

Emittentens stamaktier har varit noterade på Nasdaq OMX Stockholm sedan 1995 och handlas under kortnamnet "SWED A". Nedanstående tabell ger en överblick av förändringar i priset på Emittentens aktie (baserat på stängningspriset på Nasdaq OMX Stockholm) sedan den 1 januari 2005:

| <u>Period</u> | <u>Högsta pris</u> | <u>Lägsta pris</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | <u>(kronor)</u> | <u>(kronor)</u> |
| Räkenskapsåret som slutade den 31 december 2005 | 220,00 | 160,00 |
| Räkenskapsåret som slutade den 31 december 2006 | 253,00 | 168,50 |
| Räkenskapsåret som slutade den 31 december 2007 | 282,00 | 175,50 |
| Första kvartalet 2006 | 225,50 | 207,00 |
| Andra kvartalet 2006 | 223,50 | 168,50 |
| Tredje kvartalet 2006 | 219,50 | 178,50 |
| Fjärde kvartalet 2006 | 253,00 | 216,50 |
| Första kvartalet 2007 | 282,00 | 236,00 |
| Andra kvartalet 2007 | 269,50 | 241,00 |
| Tredje kvartalet 2007 | 262,00 | 200,50 |
| Fjärde kvartalet 2007 | 229,50 | 175,50 |
| Första kvartalet 2008 | 182,50 | 153,00 |
| Andra kvartalet 2008 | 178,00 | 113,50 |
| Tredje kvartalet 2008 | 136,25 | 82,25 |
| Augusti 2008 | 136,25 | 113,75 |
| September 2008 | 117,00 | 82,25 |
| Oktober 2008 | 103,50 | 52,00 |
| November 2008 | 78,00 | 54,25 |

Stängningskursen för Emittentens aktie på Nasdaq OMX Stockholm den 28 november 2008 var 57,75 kronor. Stamaktierna i Emittenten har handlats exklusive rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen sedan den 26 november 2008.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Utdelningspolicy

Emittentens styrelse har uttalat en utdelningspolicy där målet är att upprätthålla en utdelningsandel 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 utdelningsandel om 39 procent.

Nedanstående tabell visar utdelningen per aktie som utbetalats av Emittenten de senaste räkenskapsåren. Det går inte att dra några slutsatser om storleken på framtida utdelningar utifrån storleken på tidigare utdelningar.

För räkenskapsår som avslutades den 31 december

| | Utdelning |
|------------|------------------|
| | Kronor |
| | per aktie |
| 2007 | 9,00 |
| 2006 | 8,25 |
| 2005 | 7,50 |

Vinstutdelning enligt svensk rätt

Beslut om vinstutdelning skall enligt svensk rätt fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Emittenten och med sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för bundet eget kapital. Vidare får utdelning endast ske om den framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Bankens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av större belopp än styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Enligt svensk rätt har ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i ett bolag rätt att begära utdelning av Emittentens vinst. Har sådan begäran skett, skall årsstämman besluta om utdelning av hälften av vad som återstår av årets vinst enligt den fastställda balansräkningen sedan avdrag har gjorts för (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning skall avsättas till bundet eget kapital och (iii) belopp som enligt bolagsordningen skall användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Emittentens eget kapital. Slutligen får bolagsstämman aldrig fatta beslut om utdelning av ett belopp överstigande de utdelningsbara medlen eller i strid med den ovan beskrivna försiktighetsprincipen.

Det bör noteras att bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett svenskt bankaktiebolag och det enda bolagsorgan som har formell rätt att beslut om utdelning till aktieägarna. Vidare bör det noteras att, utöver vad som framgår ovan, Preferensaktierna endast är berättigade till företrädesrätt till utdelning beslutad av bolagsstämman. Om inte bolagsstämman beslutar om utdelning kommer inte heller Preferensaktierna att erhålla någon utdelning.

Utbetalning av utdelning

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom VPC, men betalning kan också ske i annat än kontanter (sakutdelning). Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av VPC förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom VPC kvarstår aktieägarens fordran på Emittenten avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Emittenten. Det föreligger inte, vare sig enligt aktiebolagslagen eller enligt Emittentens bolagsordning, några restriktioner avseende utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Utöver de restriktioner som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare med skatterättslig hemvist utanför Sverige är dock normalt föremål för svensk kungömskatt. Se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Företrädesrätt till utdelning i Emittenten

Om bolagsstämman fattar beslut om utdelning skall utdelningen enligt Emittentens bolagsordning fördelas enligt följande:

- I första hand skall Preferensaktie erhålla vinstutdelning upp till ett belopp om 2,40 kronor per Preferensaktie såvitt avser vinstutdelning som beslutas under 2009 och upp till ett belopp om 4,80 kronor per Preferensaktie såvitt avser vinstutdelning som beslutas under vart och ett av åren 2010, 2011, 2012 och 2013.
- I andra hand, i den mån det efter vinstutdelning enligt ovan återstår medel att dela ut enligt bolagsstämmobeslutet, skall stamaktie erhålla vinstutdelning upp till samma belopp som Preferensaktie enligt ovan såvitt avser vinstutdelning som beslutas under vart och ett av åren 2009, 2010, 2011, 2012 och 2013.
- I tredje hand, i den mån det efter vinstutdelning enligt ovan återstår medel att dela ut enligt bolagsstämmobeslutet, skall dessa såvitt avser vinstutdelning som beslutas under 2009 tillfalla endast stamaktier samt såvitt avser vinstutdelning som beslutas under vart och ett av åren 2010, 2011, 2012 och 2013 fördelas lika mellan samtliga aktier oavsett aktieslag. Vid vinstutdelning som beslutas under 2009 skall således Preferensaktierna inte ha rätt till vinstutdelning enligt denna punkt utan endast enligt vad som delas ut i första hand enligt ovan.

Om under visst år vinstutdelning inte lämnas till Preferensaktie eller stamaktie enligt punkterna 1 eller 2 ovan har aktien inte rätt att följande år erhålla vad som brustit.

KAPITALISERING

Nedanstående tabell anger Bankens totala kapitalisering per den 30 september 2008.

| | Per den 30 september 2008 |
|--|---------------------------------|
| <u>mkr</u> | |
| Skuldsättning* | |
| Summa kortfristiga skulder | 634 476 |
| Summa långfristiga skulder | 723 775 |
| Summa skuldsättning | 1 358 251 |
| Per den 30 september 2008 förekom inga borgensförbindelser avseende Bankens finansiella skulder. | |
| Eget kapital | |
| <i>Stamaktier</i> | |
| Aktiekapital | 10 823 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 4 068 |
| <i>Preferensaktier</i> | |
| Aktiekapital | — |
| Övrigt tillskjutet kapital | — |
| Övrigt kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | 58 126 |
| Minoritetsintressen | 238 |
| Eget kapital, totalt | 73 255 |
| Kapitalisering, totalt | 1 431 506 |

| | Per den 30 september 2008* |
|---|----------------------------------|
| <u>mkr</u> | |
| Nettoskuldsättning | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 19 315 |
| Likvida medel | -6 110 |
| <i>Likvida medel enligt kassaflödesanalys</i> | 13 205 |
| Lätt realiserbara värdepapper | 55 771 |
| Likviditet | 68 976 |
| Kortfristiga fordringar | 355 831 |
| Kortfristiga bankskulder | 163 436 |
| Kortfristig del av långfristiga skulder | 4 912 |
| Andra kortfristiga skulder | 466 128 |
| Kortfristiga skulder | 634 476 |
| Netto kortfristig skuldsättning | 209 669 |
| Långfristiga banklån | 0 |
| Emitterade värdepapper | 228 101 |
| Andra långfristiga lån | 35 729 |
| Långfristig skuldsättning | 263 830 |
| Inlåning från allmänhet, exklusive repor** | 459 945 |
| Nettoskuldsättning*** | 933 444 |

* Banken analyserar inte den kort- och långfristiga fördelningen av den finansiella skulden på månadsbasis. Därför beräknas delvis den kort- och långsiktiga fördelningen av Bankens finansiella skulder per den 30 september 2008 genom att Bankens fördelning mellan kort- och långsiktiga finansiella skulder per den 31 december 2007 appliceras på den totala finansiella skulden per den 30 september 2008.

** Inlåning i bank är, enligt avtalade kontrakt, huvudsakligen betalbar på anfordran. Kundens sparbetende är dock i praktiken väldigt långsiktigt.

*** Nettoskuldsättningen används för att finansiera utlåning till allmänheten, exklusive utlåning med löptid kortare än 1 år i banker, samt icke monetära tillgångar, såsom immateriella-, materiella- och aktietillgångar.

ÖVERVAKNING OCH TILLSYN AV BANKER MED MERA

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och ägar- och ledningsprövning

Bank- och finansieringsrörelse regleras i Sverige av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("LBF"). Emittenten är ett publikt bankaktiebolag och har beviljats tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse enligt LBF. Vidare lyder flera av Emittentens dotterföretag under svenska eller utländska lagar vilka reglerar finansiella institut och försäkringsbolag och står även de under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande utländsk myndighet. I Sverige finns till exempel Swedbank Försäkring AB, vilket är ett livförsäkringsbolag med tillstånd enligt försäkringsrörelselagen (1982:713), Swedbank Robur Fonder AB, vilket är ett fondbolag med tillstånd enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, Swedbank Robur Kapitalförvaltning AB, vilket är ett värdepappersbolag med tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Swedbank Card Services AB, Swedbank Finans AB och Swedbank Hypotek AB vilka samtliga är kreditmarknadsbolag med tillstånd enligt LBF. Banken är föremål för omfattande reglering, inklusive konsumentskyddsregler, på samtliga marknader där den bedriver verksamhet.

Finansinspektionen är normgivare och tillsynsmyndighet för finansiella företag och försäkringsföretag i Sverige, inklusive Emittenten och vissa av dess dotterföretag. Finansinspektionen utfärdar föreskrifter och övervakar de finansiella institutens verksamhet, bland annat avseende kapitaltäckning enligt Basel 2-reglerna, redovisning, bolagsstyrning, riskkontroll och rutiner för att förhindra penningtvätt. Vidare måste styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, verkställande direktör samt vice verkställande direktör godkännas av Finansinspektionen. Finansinspektionen har ett antal redskap för att underlätta tillsynen, bland annat rätten att göra platsundersökningar och att förhöra anställda i ett institut. Bedömer Finansinspektionen att ett instituts verksamhet inte är sund eller att institutet på annat sätt överträder bestämmelser i lag eller föreskrifter kan Finansinspektionen besluta om ingripanden såsom erinran, varning, straffavgift och återkallelse av institutets tillstånd att bedriva verksamhet.

Särskilda föreskrifter i LBF som är av vikt för Emittentens aktieägare är reglerna om ägar- och ledningsprövning, vilka bland annat innebär att tillstånd från Finansinspektionen måste inhämtas innan en aktieägare förvärvar aktier i Emittenten så att aktieägarens innehav uppgår till eller överskrider vissa trösklar (10, 20, 33 eller 50 procent av aktierna eller rösterna i Emittenten eller att Emittenten blir ett dotterföretag till förvärvaren) eller att aktieägaren på något annat sätt erhåller ett bestämmande inflytande över Emittenten.

Den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet

Den 29 oktober 2008 godkände riksdagen regeringens proposition 2008/09:61 Stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet som innehåller en plan avsedd att stärka stabiliteten i det svenska finansiella systemet och att ta hand om de negativa effekterna av 2008 års globala finanskris, inklusive likviditetsbristen i det finansiella systemet och de höga kreditkostnaderna. I enlighet med EG-fördraget anmälde Sverige den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet till Kommissionen enligt Artikel 87(3) i EG-fördraget som statligt stöd (såsom definierat i Artikel 87(1) EG-fördraget). Den 29 oktober 2008 fann Kommissionen att de vidtagna åtgärder som anmälts var förenliga med den gemensamma marknaden och beslöt i enlighet därmed att inte göra gällande några invändningar. Riksgälden, som redan är ansvarig för administrationen av den statliga insättningsgarantin, är ansvarig för administrationen av den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet.

Den 29 oktober 2008 godkände också riksdagen en höjning av det garanterade beloppet enligt insättningsgarantin från 250 000 kronor till 500 000 kronor. Höjningen gäller från och med den 6 oktober 2008.

Garantiprogrammet

Genom den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet införs ett garantiprogram ("Garantiprogrammet"). Garantiprogrammet förser banker, större bostadsinstitut och vissa andra kreditmarknadsbolag med en möjlighet att sluta avtal med staten, genom Riksgälden, avseende garantier som täcker en viss del av deras upplåning. Syftet med Garantiprogrammet är att underlätta upplåning och att reducera upplåningskostnader för banker och vissa kreditmarknadsbolag under den pågående globala finanskrisen. Banker och större bostadsinstitut med säte i Sverige är behöriga att ta del av Garantiprogrammet. Även kreditmarknadsbolag som riktar sig mot kommuner kan ansöka. För att erhålla en garanti krävs att sökanden uppfyller vissa krav på kapitalbasens sammansättning och storlek.

Garantin kan sökas avseende obligationer, bankcertifikat och andra skuldförbindelser förutsatt att de inte är efterställda och att de har en löptid som överstiger 90 dagar men inte tre år. Säkerställda obligationer får ha en löptid på upp till fem år. Komplexa och strukturerade produkter omfattas inte av Garantiprogrammet. En ansökan avseende Garantiprogrammet skall lämnas in senast den 30 april 2009 men det pågår diskussioner om att förlänga denna tidsperiod till den 31 december 2009 under förutsättning av godkännande från Kommissionen. Den totala beloppsgränsen för Garantiprogrammet är 1 500 miljarder kronor varav högst 500 miljarder kronor får avse säkerställda obligationer med en löptid på mellan tre och fem år.

Garantiprogrammet finansieras genom avgifter som skall erläggas av institutet för varje lån som garanteras. För att delta i Garantiprogrammet måste institutet först ingå ett garantiavtal med Riksgälden. Därefter kan institutet välja att ansöka om garanti för ett eller flera lån. Det totala garanterade beloppet för varje institut inom Garantiprogrammet får emellertid aldrig överskrida det högre beloppet av (i) summan av institutens lån per den 30 oktober 2008 med en ursprunglig löptid som överstiger 90 dagar och som förfaller till betalning mellan den 1 september 2008 och den 30 april 2009 och (ii) 20 procent av institutets inlåning på konto från allmänheten per den 1 september 2008. Emittentens övre beloppsgräns som skulle kunna täckas av Garantiprogrammet är 196,4 miljarder kronor.

Avgiften för skuldförbindelser vilka täcks av Garantiprogrammet och har en löptid som inte överstiger ett år är 0,5 procent av det garanterade beloppet och samma avgift gäller för samtliga institut. För skuldförbindelser som har en längre löptid än ett år differentieras avgiften beroende på risken som förknippas med varje institut. Risken mäts utifrån marknadspriset på kreditwappar under normala marknadsförhållanden för varje institut med ett tillägg. Tillägget är 0,25 procent för säkerställda obligationer och 0,50 procent för övriga skuldförbindelser. Avgiften för Emittenten för icke-säkerställda skuldförbindelser kommer att vara 0,33 procent exklusive respektive tillägg. Motsvarande avgift kommer att vara 0,25 procent för Svenska Handelsbanken, 0,26 för Nordea och 0,28 för SEB. Priset för säkerställda obligationer har ännu inte fastställts.

Enligt garantiavtalet med Riksgälden åtar sig institutet, bland annat att inte använda eller hänvisa till garantier som omfattas av garantiavtalet vid marknadsföringen av krediter, att acceptera vissa begränsningar avseende löneökningar, bonusutbetalningar, höjningar av styrelseledamöters ersättningar och avseende vissa ledande befattningshavares avgångsvederlag under garantiperioden (se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" avseende garantiavtalet som har ingåtts av Emittenten), samt att inte genomgå väsentlig utvidgning av verksamheten som inte hade ägt rum om Emittenten inte hade omfattats av statligt stöd.

Emittenten meddelade den 4 november 2008 att den skulle ansöka om deltagande i Garantiprogrammet och ingick ett garantiavtal med Riksgälden den 7 november 2008 (se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information").

Riktade stödåtgärder och tvångsinlösen av aktier

Riksgälden får enligt den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet ingripa med riktade stödåtgärder om ett finansiellt institut drabbas av så allvarliga finansiella svårigheter att det finns en risk för allvarlig störning av det svenska finansiella systemet. Ett institut kan erhålla stödåtgärder (i) för fortsatt verksamhet i kreditinstitut som är livskraftiga, eller (ii) för rekonstruktion eller avveckling i ordnade former av kreditinstitut som inte kan förväntas uppnå lönsamhet på lång sikt. Villkoren för stöd måste utformas så att institut som erhåller stöd och dess ägare i första hand skall bära förlusterna. Stöd skall ges på affärsmässiga grunder och får inte snedvrیدا konkurrensen. Exempel på möjliga stödåtgärder är likviditetsstöd, stöd vid uppköp och kapitaltillskott.

Det skall även noteras att enligt den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet har staten en rätt att tvångsinlösa en ägares aktier i ett kreditinstitut, inklusive aktier i Emittenten, om det är av synnerlig betydelse från allmän synpunkt och om (i) bolaget eller aktieägaren inte har antagit ett avtalsförslag vars villkor en särskild prövningsnämnd funnit inte vara oskäliga, (ii) bolaget eller aktieägaren inte har fullgjort en förpliktelse som följer av ett avtal om stöd enligt den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder och som är av väsentlig betydelse, eller (iii) bolagets kapitalbas inte uppgår till en fjärdedel av kapitalbaskravet, beräknad enligt 2 kap. 1 § första stycket 1 lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Stabilitetsfond och stabilitetsavgifter

Enligt den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet upprättas en stabilitetsfond ("Stabilitetsfonden") om 15 miljarder kronor för att finansiera statens stödåtgärder. Inbetalningar till Stabilitetsfonden kommer att ske genom avgifter för utfärdade garantier, stabilitetsavgifter, insättningsgarantiavgifter samt återvinningar efter genomförda stödåtgärder enligt den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet.

Utöver avgifterna för garantier kommer stabilitetsavgifter att införas när situationen på marknaden förbättras. Regeringen har uppskattat att de totala avgifterna kommer att uppgå till cirka 2,6 miljarder kronor per år att fördelas mellan instituten beroende på deras storlek och vilken risk de utsätter det finansiella systemet för. Stabilitetsavgifterna har ännu inte blivit föremål för lagstiftning och hur dessa avgifter skall utformas och tillämpas har ännu inte beslutats.

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

Styrelse

Styrelsen består för närvarande av åtta ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden, valda för tiden intill slutet av årsstämman 2009, samt en arbetstagarrepresentant och två suppleanter för arbetstagarrepresentanterna. Normalt ingår två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa i styrelsen. När en av arbetstagarrepresentanterna avgick under 2008 utsågs dock tills vidare ingen ny ordinarie arbetstagarrepresentant. Istället tjänstgör en av arbetstagsuppleanterna (Kristina Janson) som ordinarie arbetstagarrepresentant.

Styrelsens medlemmar, deras födelseår, år för inval i styrelsen beträffande ledamöterna och år för utseende beträffande arbetstagarrepresentanterna, deras position, huruvida de är oberoende enligt definition i Nasdaq OMX Stockholms Regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning, deras totala årsarvode för 2007 och förväntat totalt årsarvode för 2008 samt deras eget och närståendes aktieinnehav i Emittenten per den 14 november 2008 framgår av tabellen nedan.

Ersättning till styrelsen

| Namn | Födelseår | Ledamot sedan | Befattning | Oberoende/ beroende | Totalt årsarvode 2008, kr (inklusive ersättning för utskottsarbete) | Totalt årsarvode 2007, kr | Varav för utskottsarbete 2007, kr | Aktieinnehav i Emittenten 14 november 2008 |
|------------------------|-----------|---------------|---|--|---|---------------------------|-----------------------------------|--|
| Carl Eric Ståhlberg | 1951 | 2001 | Ordförande | Beroende i förhållande till Emittenten på grund av anställning och oberoende i förhållande till Emittentens större aktieägare. | Se separat tabell nedan. | Se separat tabell nedan. | 250 000 | 10 000 stamaktier |
| Ulrika Francke | 1956 | 2002 | Vice ordförande | Oberoende | 1 200 000 | 1 025 000 | 375 000 | 3 000 stamaktier |
| Gail Buyske | 1954 | 2007 | Ledamot | Oberoende | 525 000 | 425 000 | 75 000 | 2 000 stamaktier |
| Simon F.D. Ellis | 1955 | 2007 | Ledamot | Oberoende | 650 000 | 350 000 | – | 1 000 stamaktier |
| Berith Hägglund-Marcus | 1950 | 2005 | Ledamot | Oberoende | 625 000 | 425 000 | 75 000 | 300 stamaktier |
| Göran Johnsson | 1945 | 1997 | Ledamot | Oberoende | 650 000 | 600 000 | 250 000 | 1 000 stamaktier |
| Helle Kruse Nielsen | 1953 | 2008 | Ledamot | Oberoende | 400 000 | – | – | Inget aktieinnehav |
| Anders Nyblom | 1954 | 2006 | Ledamot | Oberoende | 400 000 | 600 000 | 250 000 | 12 500 stamaktier |
| Bengt Fogelfors | 1946 | 2005 | Arbetstagarrepresentant, suppleant | – | – | – | – | Inget aktieinnehav |
| Monica Hellström | 1948 | 2003 | Arbetstagarrepresentant | – | – | – | – | 610 stamaktier |
| Kristina Janson | 1953 | 2007 | Arbetstagarrepresentant, suppleant/ tjänstgör som arbetstagarrepresentant | – | – | – | – | 400 stamaktier |

För 2008 beslöt årsstämman att styrelsearvode skulle utgå med 1 350 000 kronor till styrelsens ordförande, 675 000 kronor till vice ordföranden samt 400 000 kronor till envar av de övriga ledamöterna. Årsstämman beslöt vidare att det till envar styrelseledamot i kreditutskottet skulle utgå arvode med 250 000 kronor, 175 000 kronor till ordföranden för revisionsutskottet, 125 000 kronor till envar övriga ledamöter i revisionsutskottet samt 100 000 kronor till envar ledamot av kompensationskommittén. Styrelsearvoden

utgår inte till arbetstagarrepresentanter eller anställda inom Emittenten, med undantag för Carl Eric Stålberg.

Begränsningar gällande styrelsearvoden till följd av avtal med Riksgälden

Emittenten har ingått avtal med Riksgälden, se "Legala frågor och kompletterande information—Väsentliga avtal". Enligt detta avtal har Emittenten bland annat åtagit sig att tillse att styrelsearvoden och andra ersättningar till ledamöter av styrelsen begränsas till högst den nivå som beslutats före den 20 oktober 2008.

Ersättningar till styrelsens ordförande, kr

| Carl Eric Stålberg | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Fast ersättning, lön | 3 075 000 | 2 975 000 |
| Inom ramen för av årsstämman fastställda styrelsearvoden | 1 700 000 | 1 550 000 |
| Övriga ersättningar/förmåner | 60 000 | 60 000 |
| Summa | 4 835 000 | 4 585 000 |
| varav pensionsgrundande ersättning | 3 075 000 | 2 975 000 |
| Pensionskostnad inklusive löneskatt | 3 603 000 | 3 116 000 |

Pensionsutfästelser för styrelsens ordförande

Carl Eric Stålberg har som anställd från 1 januari 2003 rätt till förmånsbestämd livsvarig pension från 60 års ålder. Hans pensionsrätt uppgår till intjänad del av 75 procent av lönen. Intjänandedelen bestäms av anställningstidens längd i månader dividerad med 360. Emittenten bestrider därjämte en pensionspremie uppgående till 360 000 kronor 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 Emittenten vara berättigad till en pensionsmedförande ersättning med belopp motsvarande tidigare lön under en period om 24 månader efter anställningens upphörande. Under speciella omständigheter kan den utsträckas till 36 månader. 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.

Carl Eric Stålberg, född 1951

Carl Eric Stålberg är sedan 2003 ordförande i styrelsen och har varit ledamot sedan 2001. Han är även ordförande i kreditutskottet och kompensationskommittén (vilka båda är utskott inom styrelsen) samt styrelseordförande i Svenska Skidförbundet, Sweden-Japan Foundation, Kungliga Tekniska Högskolans Centrum för bank och finans, Ingemar Stenmark/Herman Nogler Fonden, Gundefonden Ärliga Tag, vice styrelseordförande i Internationella skidförbundet och European Savings Bank Group, ledamot i Förvaltningsrådet i Aktia Sparbank Abp, Finansmarknadsrådet, Swedish-American Chamber of Commerce Inc., Insamlingsstiftelsen Erik Paulssons sextioårsfond, Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond samt Swedish Chamber of Commerce for the UK. Carl Eric Stålberg har en civilekonomexamen.

Carl Eric Stålberg är beroende i förhållande till Emittenten och Emittentens ledning på grund av anställning och oberoende i förhållande till Emittentens större aktieägare.

Carl Eric Stålberg och hans närstående innehar tillsammans 10 000 stamaktier i Emittenten.

Ulrika Francke, född 1956

Ulrika Francke har varit ledamot av styrelsen sedan 2002, andre vice ordförande sedan 2003 och vice ordförande i styrelsen sedan 2006. Hon är även ordförande i revisionsutskottet, ledamot i kreditutskottet och ledamot i kompensationskommittén (vilka alla är utskott inom styrelsen). Ulrika Francke är verkställande direktör och koncernchef för Tyréns AB, styrelseordförande i Stockholms Stadsteater och Tyréns Temaplan AB, suppleant i Stockholms Stads Fullmäktige och styrelseledamot i Stockholms Stads

Brandförsäkringskontor, Tyréns AB, Tyréns Prefab AB, Stockholms Business Region AB, STD Svensk Teknik och Design och Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond. Under de senaste fem åren har Ulrika Francke varit, men är inte längre, styrelseordförande i Södersjukhuset AB, Tidskriften Byggmästaren AB, Byggnadsföreningens Förvaltnings AB och SBC Mark AB, styrelseledamot i Skanska AB och Econova AB, styrelsesuppleant i Brumbrum Förvaltnings AB och verkställande direktör och koncernchef för SBC Sveriges Bostadsrättscentrum AB samt verkställande direktör för SBC ekonomisk förening. Ulrika Francke har studerat vid universitet.

Ulrika Francke är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Ulrika Francke och hennes närstående innehar tillsammans 3 000 stamaktier i Emittenten.

Gail Buyske, född 1954

Gail Buyske är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2007. Därtill är hon ledamot i styrelsens revisionsutskott. Gail Buyske är internationell bankkonsult, rådgivare till Europeiska Utvecklingsbanken, icke-exekutiv styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Kazkommertsbank och URSA Bank samt styrelseledamot i Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond. Under de senaste fem åren har Gail Buyske varit, men är inte längre, styrelseordförande och ordförande i revisionsutskottet i KMB Bank, icke-exekutiv styrelseledamot i Kredyt Bank Ukraine och DAI Europe samt rådgivare till Standard & Poor's, Världsbanken, Development Alternatives Inc., Asiatiska Utvecklingsbanken, Bannock & Co, Ltd och The Consultative Group to Assist the Poor. Gail Buyske har examen i statsvetenskap, internationella relationer samt ryska.

Gail Buyske är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Gail Buyske och hennes närstående innehar tillsammans 2 000 stamaktier i Emittenten.

Simon F.D. Ellis, född 1955

Simon F.D. Ellis är ordinarie ledamot i styrelsen sedan 2007. Han är även ledamot i styrelsens kreditutskott. Simon F.D. Ellis är marknadsdirektör inom Hakluyt och styrelseledamot i Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond. Under de senaste fem åren har Simon F.D. Ellis varit, men är inte längre, chef inom Morgan Stanleys avdelning för Investment Banking. Under sin tid inom Morgan Stanley var Simon F.D. Ellis finansiell rådgivare till Banken vid förvärvet av minoritetsaktierna i AS Hansapank. Simon F.D. Ellis har en kandidatexamen i modern historia från Oxford University.

Simon F.D. Ellis är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Simon F.D. Ellis och hans närstående innehar tillsammans 1 000 stamaktier i Emittenten.

Berith Hägglund-Marcus, född 1950

Berith Hägglund-Marcus är ordinarie ledamot i styrelsen sedan 2005. Hon är även ledamot i revisionsutskottet och kompensationskommittén (vilka båda är utskott inom styrelsen). Berith Hägglund-Marcus är HR-direktör Group Staff & Functions inom AB Electrolux, styrelseledamot i Electrolux IT Solutions AB, Muscito Group AB och Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond. Under de senaste fem åren har Berith Hägglund-Marcus varit, men är inte längre, Senior Vice President för Electrolux IT och verkställande direktör för Electrolux IT Solutions AB samt styrelseledamot i Sparbankernas Service AB och Åtvidabergs Sparbank. Berith Hägglund-Marcus har en civilekonomexamen.

Berith Hägglund-Marcus är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Berith Hägglund-Marcus och hennes närstående innehar tillsammans 300 stamaktier i Emittenten.

Göran Johnsson, född 1945

Göran Johnsson är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 1997. Han är även ledamot i styrelsens kreditutskott. Göran Johnsson är styrelseordförande i Centrum för Högpresterande Stål vid Luleå tekniska universitet, Calmando AB, Föreningen Arbetarrörelsens Tankesmedja och Unionkonsult i Rådhusgruppen AB, första vice ordförande i Exportkreditnämndens styrelse och styrelseledamot i Umeå universitet, Elanders AB, IQ-initiativet AB, Stiftelsen för Strategisk Forskning, Sveriges Television AB samt Stiftelsen Nils Adlers

Stipendiefond. Göran Johnsson är även rådgivare till Vinnova. Under de senaste fem åren har Göran Johnsson varit, men är inte längre, styrelseledamot i Fjärde AP-fonden och Stockholm Business Region AB samt förbundsordförande för Svenska Metallindustriarbetareförbundet. Göran Johnsson har folkskoleexamen samt utbildning inom arbetarrörelsen.

Göran Johnsson är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Göran Johnsson och hans närstående innehar tillsammans 1 000 stamaktier Emittenten.

Helle Kruse Nielsen, född 1953

Helle Kruse Nielsen är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2008. Hon är även styrelseledamot i Aker BioMarine ASA, Oriflame Cosmetics SA, Gumlink A/S samt Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond. Under de senaste fem åren har Helle Kruse Nielsen varit, men är inte längre, styrelseledamot i V&S Vin och Sprit AB. Helle Kruse Nielsen har en civilekonomexamen.

Helle Kruse Nielsen är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Helle Kruse Nielsen och hennes närstående innehar inga aktier i Emittenten.

Anders Nyblom, född 1954

Anders Nyblom är ordinarie ledamot i styrelsen sedan 2006. Anders Nyblom är verkställande direktör och koncernchef för Nyblomgruppen Sverige AB, Nyblomgruppen Invest AB och Nyblomgruppen AB. Han är även styrelseordförande i Nyblomgruppen Sverige AB, Paul Hall AB, Pacson i Linköping AB, AB Gunnar Pellvik, Pacson AB, N G Import & Agentur AB, Nybloms Pappers AB, Nyblomgruppen AB, OresundsPapper AB, AB Helmer Nilsson, AB Bröderna Nyblom, TA-MIX i Sölvesborg AB, Östgöta Pappers AB, AK Fastighetspartner i Kalmar AB, Nyblomgruppen Invest AB samt Stiftelsen Kulebostiftelsen. Han är styrelseledamot i Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond och Bosse Intersport minnesfond. Under de senaste fem åren har Anders Nyblom varit, men är inte längre, styrelseordförande i Severin Nilssons Möbler AB, Rydbergs Motor AB samt styrelseledamot i Inside Kalmar AB, Kepab AB, Destination Kalmar AB och Stiftelsen Barometern. Anders Nyblom har gymnasieexamen och har studerat vid universitet.

Anders Nyblom är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Anders Nyblom och hans närstående innehar tillsammans 12 500 stamaktier i Emittenten.

Bengt Fogelfors, född 1946

Bengt Fogelfors är arbetstagarrepresentant och suppleant i styrelsen sedan 2005 och anställd inom Banken sedan 1985 som banktjänsteman/intern jurist. Han är även styrelsesuppleant i Första Sparbankens Bostadsstiftelse Ekkronan och Kommun-Eken AB. Bengt Fogelfors har en juris kandidatexamen.

Bengt Fogelfors och hans närstående innehar inga aktier i Emittenten.

Monica Hellström, född 1948

Monica Hellström är arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2003 (suppleant sedan 1999) och anställd inom Banken som banktjänsteman sedan 1981. Hon är även styrelseledamot i Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond, SPK Sparinstitutens Pensionskassa och Stiftelsen Guldeken. Hon har gymnasieexamen.

Monica Hellström och hennes närstående innehar tillsammans 610 stamaktier i Emittenten.

Kristina Janson, född 1953

Kristina Janson är arbetstagarrepresentant och suppleant (för närvarande tjänstgör Kristina Janson som ordinarie arbetstagarrepresentant då en ordinarie arbetstagarrepresentant har avgått) i styrelsen sedan 2007 och är även styrelseledamot i Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond. Därtill var Kristina Janson en adjungerad ledamot i styrelsens kompensationskommitté med avseende på rekryteringsprocessen för en ny verkställande direktör i Emittenten. Kristina Janson har varit anställd inom Banken som banktjänsteman sedan 1972. Kristina Janson har gymnasieexamen.

Kristina Janson och hennes närstående innehar tillsammans 400 stamaktier i Emittenten.

Övrigt

Styrelseledamöternas kontorsadress är c/o Swedbank AB (publ), 115 34 Stockholm, Sverige. Ingen av styrelseledamöterna har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller med medlemmar av koncernledningen.

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna har under de senaste fem åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av ledamöterna har av domstol förbjudits att agera som ledamot i ett bolags styrelse, ledning eller tillsynsorgan eller på annat sätt idka näringsverksamhet de senaste fem åren.

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan styrelseledamöternas plikter gentemot Emittenten och deras privata intressen och/eller andra plikter.

Alla eller några medlemmar i styrelsen är kunder i Banken och har följaktligen en normal kundrelation med Banken.

Styrelsens ledamöter är inte berättigade till några förmåner vid avgång från styrelsen, med undantag för Carl Eric Stålborg (se "Uppsägningsvillkor för styrelsens ordförande").

Koncernledning

Av tabellen nedan framgår namn, födelseår, nuvarande befattning, anställningsår i Banken samt aktieinnehav i Emittenten per den 14 november 2008 för medlemmarna i koncernledningen samt tillträdande verkställande direktör och koncernchef.

| <u>Namn</u> | <u>Födelseår</u> | <u>Befattning</u> | <u>Anställningsår</u> | <u>Aktieinnehav i Emittenten 14 november 2008</u> |
|-------------------------------|------------------|---|-----------------------|--|
| Jan Lidén | 1949 | Verkställande direktör och koncernchef | 1990 | 20 081 |
| Michael Wolf | 1963 | Tillträdande verkställande direktör och koncernchef | 2008 | Innehar inga aktier |
| Giedrius Dusevičius | 1971 | Chef för affärsutveckling i Baltisk bankrörelse | 1996 | 2 000 stamaktier och 2 000 köpoptioner avseende stamaktier |
| Catrin Fransson | 1962 | Vice verkställande direktör och chef för Kunderbjudande och Produkter inom Svensk bankrörelse | 1987 | 600 stamaktier |
| Magnus Gagner Geeber . . . | 1969 | Chef för Swedbank Markets | 1990 | Innehar inga aktier |
| Kjell Hedman | 1951 | Vice verkställande direktör och chef för Svensk bankrörelse | 1985 | 2 000 stamaktier |
| Mikael Inglander | 1963 | Vice verkställande direktör, ekonomi- och finansdirektör samt stabschef | 1988 | 4 000 stamaktier |
| Erkki Raasuke | 1971 | Chef för Baltisk bankrörelse | 1994 | 12 000 stamaktier |
| Annika Wijkström | 1951 | Vice verkställande direktör och chef för Internationell bankrörelse | 1986 | 2 000 stamaktier |
| Kristina Janson | 1953 | Arbetstagarrepresentant | 1972 | 400 stamaktier |

Jan Lidén, född 1949

Jan Lidén har varit verkställande direktör och koncernchef i Emittenten sedan 2004 och anställd inom Banken sedan 1990. Han är ordförande i koncernledningen. Jan Lidén är även ordförande i AS Hansabank Council, OJSC Swedbank (Ukraina) Council, CJSC Swedbank Invest (Ukraina) Council, OAO Swedbank (Ryssland) Council och styrelseordförande i Swedbank Finans AB, Visa Europe, Affärsbankernas Serviceaktiebolag, Swedbank Hypotek AB och styrelseledamot i Svenska Bankföreningen, Swedbankkoncernens Gemensamma Pensionsstiftelse I och Swedbankkoncernens Gemensamma Pensionsstiftelse II. Under de senaste fem åren har Jan Lidén varit, men är inte längre, styrelseordförande i Swedbank Fastighetsbyrå AB, styrelseledamot i

PNA Card Service AB, Visa International och Visa Sweden Service AB/Visa Sweden Förening. Jan Lidén har en politices magisterexamen.

Jan Lidén och hans närstående innehar tillsammans 20 081 stamaktier i Emittenten.

Michael Wolf, född 1963

Den 5 november 2008 engagerade Emittenten Michael Wolf som ny verkställande direktör och koncernchef. Michael Wolf kommer att påbörja sin anställning i Emittenten den 1 december 2008. Han kommer att introduceras till Bankens verksamhet under tre månader och tillträder befattningen som verkställande direktör och koncernchef den 1 mars 2009. Under de senaste fem åren har Michael Wolf varit, men är inte längre, verkställande direktör och koncernchef för Intrum Justitia, verkställande direktör och styrelseordförande i Skandia Europe AB, vice verkställande direktör för Försäkrings AB Skandia, styrelseledamot i Intrum Justitia Sverige AB, Intrum Justitia Sweden Holding AB, Intrum Justitia AB, Skandia Capital AB, Skandia Global Investments AB, DnB Nor Absolute Return Investments AB, DIAL Försäkrings AB och East Capital AB. Michael Wolf har en civilekonomexamen.

Michael Wolf och hans närstående innehar inga aktier i Emittenten.

Giedrius Dusevičius, född 1971

Giedrius Dusevičius är chef för Affärsutveckling i Baltisk bankrörelse och har varit anställd inom AB Bankas Hansabankas sedan 1996. Han är ledamot i koncernledningen och ledamot i Hansapank Management Board. Under de senaste fem åren har Giedrius Dusevičius varit, men är inte längre, verkställande direktör och ordförande för AB Bankas Hansabankas Council. 1996-2004 var han verkställande direktör i UAB Hansa Lizingas, ordförande i UAB Baltijos Autolixingas, UAB Baltijos Realizacijos Centras och UAB Investciju Draudimo Brokeris. Giedrius Dusevičius har en ekonomexamen och examen från Institute of International Relations and Political Sciences.

Giedrius Dusevičius och hans närstående innehar tillsammans 2 000 stamaktier i Emittenten och 2 000 köpoptioner avseende stamaktier i Emittenten.

Catrin Fransson, född 1962

Catrin Fransson är vice verkställande direktör och chef för Kunderbudande och Produkter inom Svensk bankrörelse och har varit anställd inom Banken sedan 1987. Hon är även ledamot i koncernledningen, vice ordförande i ledningen för Svensk bankrörelse och verkställande direktör i Swedbank Hypotek AB. Catrin Fransson har en civilekonomexamen.

Catrin Fransson och hennes närstående innehar tillsammans 600 stamaktier i Emittenten.

Magnus Gagner Geeber, född 1969

Magnus Gagner Geeber är chef för Swedbank Markets och har varit anställd inom Banken sedan 1990. Han är även ledamot i koncernledningen, ordförande i ZAO Swedbank Markets (Ryssland) Council och styrelseledamot i Swedbank Företagsförmedling AB. Under de senaste fem åren har Magnus Gagner Geeber varit, men är inte längre, bolagsman i Bagg Agenturer HB. Magnus Gagner Geeber är gymnasieekonom.

Magnus Gagner Geeber och hans närstående innehar inga aktier i Emittenten.

Kjell Hedman, född 1951

Kjell Hedman är vice verkställande direktör och chef för Svensk bankrörelse och har varit anställd inom Banken sedan 1985. Han är även ledamot i koncernledningen och ordförande i ledningen för Svensk bankrörelse. Kjell Hedman är styrelseordförande i Swedbank Jordbrukskredit AB, VISA Sweden Service AB/Visa Sweden förening, EnterCard Holding AB, Swedbank Finans AB, Swedbank Card Service AB, ordförande i Bankföreningens infrastrukturråd och vice styrelseordförande i Swedbank Hypotek AB. Vidare är han styrelseledamot i BABS Paylink AB, BDB Bankernas Depå AB, KC Kontocentralen AB och medlem i European Payment Council samt styrelsesuppleant i PNA Card Service AB. Under de senaste fem åren har Kjell Hedman varit, men är inte längre, styrelseordförande i Allround AB, BABS Holding AB, Bankgirocentralen BGC AB, Lindorff Sverige AB, Niam III Altak AB, Device Business Transactions Sweden AB, BGC Holding AB, EnterCard Sverige AB och styrelseledamot i Pan Nordic Card Association. Kjell Hedman är ekonom.

Kjell Hedman och hans närstående innehar tillsammans 2 000 stamaktier i Emittenten.

Mikael Inglander, född 1963

Mikael Inglander är vice verkställande direktör, ekonomi- och finansdirektör samt stabschef och har varit anställd inom Banken sedan 1988. Han är även ledamot i koncernledningen och ledamot i OJSC Swedbank (Ukraina) Council, CJSC Swedbank Invest (Ukraina) Council och AS Hansapank Council. Under de senaste fem åren har Mikael Inglander varit, men är inte längre, styrelseledamot i VISA Sweden Service AB/Visa Sweden Förening, EnterCard Holding AB, EnterCard Sverige AB och FSB Bolåndirekt Bank AB. Mikael Inglander har en civilekonomexamen.

Mikael Inglander och hans närstående innehar 4 000 stamaktier i Emittenten.

Erkki Raasuke, född 1971

Erkki Raasuke är chef för Baltisk bankrörelse har varit anställd inom AS Hansapank sedan 1994. Han är ledamot i koncernledningen och ordförande i AS Hansapank Management Board, AB Bankas Hansabankas (Litauen) Council, Hansabanka (Lettland) Council, OAO Swedbank (Ryssland) Council, AS Hansa Liising Eesti Council, AS Hansa Capital Council, ledamot i Hansa Investeerimisfondid (Estland) Council, SA Eesti Terviserjad Council, AS Hansa Varakindlustus Council, Estländska Bankföreningen, Tallinnbörsens noteringskommitté och styrelseledamot i EnterCard Holding AB. Under de senaste fem åren har Erkki Raasuke varit, men är inte längre, verkställande direktör för AS Hansapank, ledamot i AS Hansa Elukindlustus Council, OJSC Swedbank (Ukraina) Council och CJSC Swedbank Invest (Ukraina) Council. Erkki Raasuke har en civilekonomexamen.

Erkki Raasuke och hans närstående innehar tillsammans 12 000 stamaktier i Emittenten.

Annika Wijkström, född 1951

Annika Wijkström är vice verkställande direktör och chef för Internationell bankrörelse och har varit anställd inom Banken sedan 1986. Hon är även ledamot i koncernledningen. Annika Wijkström var chef för Swedbank Markets från 2003 till 2008. Annika Wijkström är styrelseledamot i Swedbankkoncernens Gemensamma Pensionsstiftelse II och styrelsesuppleant i Svenska Bankföreningen. Annika Wijkström är ledamot i OAO Swedbank (Ryssland) Council, CJSC Swedbank Invest (Ukraina) Council, OJSC Swedbank (Ukraina) Council och AS Hansapank Council samt styrelsesuppleant i Affärsbankernas Serviceaktiebolag. Under de senaste fem åren har Annika Wijkström varit, men är inte längre, styrelseordförande i First Securities ASA och styrelseledamot i Swedbank Företagsförmedling AB och Färs & Frosta Sparbank AB. Annika Wijkström har en filosofie kandidatexamen i språk och ekonomi.

Annika Wijkström och hennes närstående innehar tillsammans 2 000 stamaktier i Emittenten.

Kristina Janson, född 1953

Se ovan under "Styrelse".

Övrigt

Koncernledningens kontorsadress är c/o Swedbank AB (publ), 115 34 Stockholm, Sverige. Ingen medlem i koncernledningen har någon familjerelation med annan medlem av koncernledningen eller styrelsen.

Ingen medlem av koncernledningen har varit inblandad i någon konkurs, konkursförfarande eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen medlem av koncernledningen har under de senaste fem åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen har av domstol förbjudits att agera som ledamot i ett bolags styrelse, ledning eller tillsynsorgan eller på annat sätt idka näringsverksamhet de senaste fem åren.

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan de plikter varje ledamot av koncernledningen har gentemot Emittenten och ledamöternas privata intressen och/eller andra plikter.

Alla eller några av medlemmarna i koncernledningen är kunder i Banken och har följaktligen en normal kundrelation med Banken.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Anställningsvillkor för verkställande direktören och koncernchefen Jan Lidén

Jan Lidéns ersättning utgörs av en fast årslön utan inslag av rörliga lönedelar i form av bonus, etc. Hans ordinarie pensionsålder är 60 år. Jan Lidén disponerar för avgiftsbestämda pensionsändamål ett årligt premiebelopp på cirka 3,6 miljoner kronor. Emittentens åtaganden avser endast premiens storlek. Premiebeloppet indexuppräknas årligen enligt den högsta procentsatsen som tillämpas av BAO, Sparinstitutens Pensionskassa och Alecta. Vid uppsägning från Emittentens sida utgår till Jan Lidén lön under uppsägningstiden som är 12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag om 12 månadslöner. Avräkning sker för inkomst erhållen från nytt arbete. Vid uppsägning från Jan Lidéns sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår endast om uppsägningen är orsakad av ett grovt avtalsbrott från Emittentens sida.

Då Jan Lidén under 2009 uppnår sin ordinarie pensionsålder kommer han att avgå från positionen som verkställande direktör och koncernchef. Banken har engagerat en ny verkställande direktör, Michael Wolf, som kommer att tillträda sin nya befattning den 1 mars 2009. Se "Koncernledning—Michael Wolf". Jan Lidén kvarstår till Emittentens förfogande fram till att avtalet löper ut den 25 april 2009.

Ersättning till verkställande direktören och koncernchefen, Jan Lidén, tkr

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Fast ersättning, lön | 8 000 | 8 000 | 7 250 |
| Rörlig ersättning, bonus | — | — | — |
| Övriga ersättningar/förmåner | 189 | 194 | 183 |
| Summa | 8 189 | 8 194 | 7 433 |
| Pensionskostnad inkl löneskatt | 4 562 | 4 464 | 4 399 |

Anställningsvillkor för den nya verkställande direktören och koncernchefen Michael Wolf

Den 5 november 2008 engagerade Emittenten Michael Wolf till befattningen som verkställande direktör och koncernchef. Michael Wolf påbörjar sin anställning i Emittenten den 1 december 2008. Han kommer att introduceras till Bankens verksamhet under tre månader och tillträder befattningen som verkställande direktör och koncernchef den 1 mars 2009.

Michael Wolfs ersättning utgörs av en fast årslön utan inslag av rörliga lönedelar i form av bonus, etc. Hans ordinarie pensionsålder är 60 år. Michael Wolf disponerar ett årligt premiebelopp på 3,2 miljoner kronor för avgiftsbestämda pensionsändamål. Emittentens åtaganden avser endast premiens storlek. Vid uppsägning från Emittentens sida utgår till Michael Wolf lön under uppsägningstiden som är 12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag om 12 månadslöner. Avräkning sker för inkomst erhållen från nytt arbete. Vid uppsägning från Michael Wolfs sida är uppsägningstiden 6 månader.

Ersättning till den nya verkställande direktören och koncernchefen, Michael Wolf, tkr

| | 2009 |
|--|----------------------|
| Fast ersättning, lön | 8 000 ⁽¹⁾ |
| Rörlig ersättning, bonus | — |
| Övriga ersättningar/förmåner | 150 ⁽²⁾ |
| Summa | 8 150 |
| Pensionskostnad inkl löneskatt | 3 976 |

(1) Årslön

(2) Uppskattat belopp

Anställningsvillkor för chefen för Svensk bankrörelse

Kjell Hedmans ersättning utgörs normalt av en fast årslön och rörlig ersättning vilken är maximerad till 25 procent av årslönen. Den rörliga ersättningen är till $\frac{2}{3}$ tantiem beroende av utfall i resultatandelssystemet Kopparmyntet och till $\frac{1}{3}$ bonus kopplad till individuella mål. Den rörliga ersättningen är ej pensionsgrundande. Rörlig ersättning kommer dock inte att utgå till Kjell Hedman under den period då Bankens avtal med Riksgälden tillämpas (förutsatt att begränsningarna i dessa avtal är tillämpliga på Kjell Hedman), se "Legala frågor och kompletterande information—Väsentliga avtal". Kjell Hedman har ett

förmånsbestämt pensionslöfte uppgående till 70 procent av 54,57 inkomstbasbelopp. Därutöver erhåller han en kompletterande avgiftsbestämd pension där Emittenten 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 Emittentens sida utgår till Kjell Hedman lön under uppsägningstiden som är 12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag om 12 månadslöner. Avgångsvederlaget är pensionsgrundande. Avräkning sker för inkomst erhållen från nytt arbete. Vid uppsägning från Kjell Hedmans sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår endast om uppsägningen är orsakad av ett grovt avtalsbrott från Emittentens sida.

**Ersättning till chefen för Svensk bankrörelse,
Kjell Hedman, tkr**

| | 2008 | 2007 |
|--|--------------|--------------|
| Fast ersättning, lön | 3 420 | 2 650 |
| Rörlig ersättning, bonus | — | 420 |
| Övriga ersättningar/förmåner | 94 | 91 |
| Summa | 3 514 | 3 161 |
| Pensionskostnad inkl löneskatt | 7 406 | 4 299 |

**Ersättning till andra ledande befattningshavare⁽¹⁾,
mkr**

| | 2008⁽²⁾ | 2007⁽³⁾ | 2006 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------|
| Fast ersättning, lön | 18 | 18 | 17 |
| Rörlig ersättning, bonus | ⁽⁴⁾ | 7 | 8 |
| Övriga ersättningar/förmåner | 1 | 1 | 1 |
| Summa | 19⁽⁵⁾ | 26 | 26 |
| Pensionskostnad inkl löneskatt ⁽⁶⁾ | 12 | 10 | 9 |
| Antal personer | 7 | 7 | 7 |

(1) Inkluderar ersättningar under året som utgår från samtliga koncernföretag, såväl svenska som utländska. Redovisade uppgifter avser hela året för de personer som vid årets utgång ingick i koncernledningen exklusive verkställande direktören.

(2) Övriga ledande befattningshavare 2008 är Kjell Hedman, Catrin Fransson, Giedrius Dusevicius, Mikael Inglander, Erkki Raasuke, Annika Wijkström och Magnus Gagner Geeber.

(3) Övriga ledande befattningshavare 2007 var Kjell Hedman, Catrin Fransson, Giedrius Dusevicius, Mikael Inglander, Erkki Raasuke, Annika Wijkström och Anders Ek.

(4) Ännu inte möjligt att fastställa. Som framgår av "Begränsningar gällande villkor för Emittentens fem högst betalda ledande befattningshavarna till följd av avtal med Riksgälden" kommer rörlig ersättning inte att utgå till vissa av de ledande befattningshavarna under perioden som avtal med Riksgälden gäller.

(5) Exklusive rörlig ersättning, om sådan utgår.

(6) Beräkningar gjorda i enlighet med IAS 19.

Normalt är rörlig ersättning till de svenska övriga ledande befattningshavarna maximerad till 25% av årslönen och är till $\frac{2}{3}$ tantiem, som är beroende av utfall i resultatandelssystemet Kopparmyntet och till $\frac{1}{3}$ 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), se "Legala frågor och kompletterande information—Väsentliga avtal".

För de baltiska ledande befattningshavarna är den rörliga ersättningen maximerad till 13 månadslöner per person. Därutöver fördelas en procent av EVA (Economic Value Added) jämnt bland de baltiska ledande befattningshavarna, dock maximalt EUR 360 000 per befattningshavare. Rörlig ersättning är ej pensionsgrundande. Arvode för styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalas.

Begränsningar gällande villkor för Emittentens fem högst betalda ledande befattningshavarna till följd av avtal med Riksgälden

Banken har tecknat avtal med Riksgälden, se "Legala frågor och kompletterande information—Väsentliga avtal". Enligt Bankens avtal med Riksgälden har Banken bland annat åtagit sig att tillse att det följande ska gälla för de fem högst betalda ledande befattningshavarna i Emittenten:

- Fast lön eller andra fasta ersättningar till en viss befattningshavare får för den aktuella befattningen inte överstiga den ersättningsnivå som beslutats före den 20 oktober 2008.

- Rörlig ersättning, däribland optioner m.m., får inte beslutas under den tidsperiod under vilken Bankens avtal med Riksgälden gäller ("Avtalsperioden") och omständigheter hänförliga till Avtalsperioden får inte beaktas när rörlig ersättning ska beräknas till följd av tidigare ingångna avtal och inga rörliga ersättningar som beslutats före Avtalsperioden får verkställas eller utbetalas under Avtalsperioden.
- För avtal om avgångsvederlag ska inte gälla förmånligare villkor än enligt gällande riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande.

Emittenten är av uppfattningen att de nuvarande villkoren för de aktuella ledande befattningshavarna överensstämmer med de begränsningar som fastställts i Bankens avtal med Riksgälden. Av policyskäl har Riksgälden emellertid inte bekräftat riktigheten av Emittentens uppfattning, varför det inte kan uteslutas att Riksgälden kan vara av en annan uppfattning.

Pensionsutfästelser

Övriga ledande befattningshavare uppgår till totalt sju personer. En förmånsbestämd livsvarig pension utgår till tre personer från 60 års ålder och till två personer 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 andra ledande 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 Emittenten 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 Emittenten förbinder sig att betala premier till en företagsägd kapitalförsäkring med ett belopp motsvarande 35 procent av lönedelar mellan 30 och 80 inkomstbasbelopp.

Den förmånsbestämda pensionsskulden för ledande befattningshavare tryggas via avsättningar till pensionsstiftelser och tjänstepensionsförsäkringar. Värdet av de så kallade plantillgångarna motsvarade pensionsskulden varför Banken inte hade någon nettoskuld för dessa per den 30 september 2008.

Uppsägningsvillkor för ledande befattningshavare

Vid uppsägning från Bankens sida utgår lön under uppsägningstiden, som är 0–12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag om 6–12 månadslöner. Avräkning sker för inkomst erhållen från nytt arbete. För två ledande befattningshavare är avgångsvederlag pensionsgrundande. Vid uppsägning från ledande befattningshavares sida är uppsägningstiden högst 6 månader och i vissa fall utgår avgångsvederlag om uppsägningen är orsakad av ett grovt avtalsbrott från Bankens sida.

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Årsstämman beslutade den 25 april 2008 om riktlinjer för ersättningen till ledande befattningshavare, vilka ska gälla fram till årsstämman 2009 och omfattar varje ersättningsavtal med Emittentens verkställande direktör och de till denne rapporterade chefer som även ingår i koncernledningen (ledande befattningshavare), inklusive förändringar av ersättningar till ledande befattningshavare. Utifrån riktlinjernas principer ska styrelsen besluta om ersättningsvillkor för varje enskild ledande befattningshavare. Om det enligt styrelsen i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl har styrelsen rätt att frångå riktlinjerna för ersättning. 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 och särskilda extra förmåner. Pensionsförmåner kan vara förmåns- eller premiebestämda och är oantastbara. Anställda i Sverige har pensionsförmåner enligt tillämpligt kollektivavtal. Om det utöver dessa pensionsförmåner ska utgå tillägg ska det omfattas av en premiebaserad pension.

Alla STI-program ska vara utformade i enlighet med Emittentens allmänna policy för incitamentsprogram och ska vara begränsat till ett maximalt belopp. Relevanta resultatmål, vilka främjar Emittentens och dess aktieägares intressen, ska fastställas i förväg, inklusive resultatmål med avseende på affärsområdet för berörd ledande befattningshavare. Eventuellt utfall ska grundas på en bedömning av hur relevanta resultatmål har uppnåtts, och utbetalning ska ske kontant efter avslutat verksamhetsår. Resultatmålet för ett STI-program ska normalt vara baserat på resultatet under ett verksamhetsår. På grund av förändringar på marknaden kan Emittenten från tid till annan önska justera resultatmålen för att erhålla en effektiv

incitamentsstruktur. Som en följd av detta har styrelsen rätt att godkänna STI-program som löper från början av ett redovisningsår.

För närvarande har Emittenten inte antagit något LTI-program.

Den totala ersättningskostnaden ska omfatta 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; chef som rapporterar till verkställande direktören och även ingår i koncernledningen—envar 350 inkomstbasbelopp. Vid lönesättningen ska varje ledande befattningshavares ersättning bedömas i enlighet med en etablerad, strukturerad benchmark-procedur för att avgöra och jämföra löne- och förmånsnivåer.

För ledande befattningshavare anställda efter 2006 kan en uppsägningstid om 0–12 månader gälla. Därutöver kan avgångsvederlag utgå under 6–12 månader. För vissa ledande befattningshavare anställda innan 2006 kan längre perioder vara tillämpliga.

Revision

Intern kontroll

Styrelsen har det yttersta ansvaret för verksamheter och processer rörande riskhantering och kontroll inom Banken. Under verkställande direktörens ledning ansvarar chefer med operativt ansvar för att riskhantering och kontrollprocesser sker i överensstämmelse med de av styrelsen fastställda riktlinjerna.

Varje chef med operativt ansvar inom organisationen ansvarar för riskhantering och kontroll inom sitt respektive område. Detta innefattar periodiska utvärderingar av kontrollmetoder som måste vara identifierade, lämpliga, effektiva och stabila. God riskhantering och kontroll innebär att delegation av ansvar och skyldigheter tydligt definierats och att dualitetsprincipen iakttas, det vill säga att ingen individ ensam får hantera en rutin eller bevaka ett ärende utan kontroll eller övervakning. Ansvar för riskhantering och kontroll är en del av det operativa ansvaret och är således integrerat med den dagliga verksamheten.

Extern revisor

Enligt bolagsordningen skall Emittenten ha en eller två externa revisorer. Revisorerna väljs av Emittentens aktieägare för en mandattid om fyra år. Vid årsstämman 2007 valdes revisionsbolaget Deloitte AB till Emittentens revisor med auktoriserade revisorn Jan Palmqvist, Deloitte AB (adress: Deloitte AB, 113 79 Stockholm), som huvudansvarig revisor. Deloitte AB och Jan Palmqvist är medlemmar av FAR SRS.

Från årsstämman 2004 till årsstämman 2007 var både Deloitte AB och Ernst & Young Aktiebolag (adress: Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm) externa revisorer. Vid årsstämman 2007 föreslog valberedningen att Emittenten endast skulle ha en revisor och att det skulle vara Deloitte AB. Årsstämman 2007 beslutade i enlighet med valberedningens förslag. Ernst & Young och den tidigare huvudansvarige revisorn Lars Träff är medlemmar av FAR SRS.

Enligt 13 kap. 9 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("LBF"), har Finansinspektionen rätt att förordna en eller flera revisorer att tillsammans med övriga revisorer delta i revisionen av ett kreditinstitut. Under 2005, 2006 och 2007 förordnade Finansinspektionen BDO Nordic AB (adress: BDO Nordic AB, Karlavägen 100, Box 2419, 104 51 Stockholm) att delta vid revisionen av Emittenten. Finansinspektionen har inte förordnat någon revisor för Emittenten under 2008. BDO Nordic AB och den tidigare huvudansvarige revisorn Ulf Järlebro är medlemmar av FAR SRS.

Den externa revisionen av Emittentens och dess dotterföretags räkenskaper samt styrelsens och koncernledningens förvaltning genomförs i enlighet med god revisionssed i Sverige. Revisorn deltar vid minst två styrelsesammanträden per år varvid årets revision presenteras och diskuteras med styrelseledamöterna varav en gång utan att verkställande direktören närvarar. För information om ersättning till revisorerna se avsnittet "Noter till finansiell information—not 8".

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Emittenten sker utifrån svensk lag, Nasdaq OMX Stockholms Regelverk för emittenter ("Regelverket") och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt interna regler och bestämmelser. Koden är ett led i självreglering inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Detta innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler under förutsättning att skälen till varje

avvikelse anges i bolagets bolagsstyrningsrapport. Emittenten har inte rapporterat några avvikelser från Koden i sin bolagsstyrningsrapport.

Bolagsstyrningsrapport

Enligt Koden är Emittenten skyldig att foga en särskild rapport, en bolagsstyrningsrapport, till sin årsredovisning. Bolagsstyrningsrapporten skall innehålla en redogörelse om att Koden tillämpas samt en översiktlig beskrivning om hur Emittenten tillämpat Koden under det senaste räkenskapsåret. I förekommande fall skall den även ange vilka regler i Koden som inte tillämpats och en tydlig redogörelse av motiven till avvikelsen. Av rapporten skall framgå om den är granskad av Emittentens revisor. Emittenten har, i enlighet med Koden, en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor på sin hemsida, där aktuella uppgifter om de förhållanden som ingår i bolagsstyrningsrapporten återfinns tillsammans med övrig information som krävs enligt Koden.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt utövas på bolagsstämma i Emittenten. Utöver årsstämma som hålls varje år kan även extra bolagsstämmor hållas. Enligt Emittentens bolagsordning håller Emittenten normalt årsstämma i april varje år om inte särskilda skäl föranleder annat.

Årsstämma hålls normalt i Stockholm men kan också hållas i Göteborg, Malmö eller Umeå. Emittenten anger i sin tredje kvartalsrapport och på hemsidan var och när årsstämma kommer att hållas. Kallelse till årsstämma sker normalt omkring fem veckor före stämman. Kallelsen publiceras i de svenska dagstidningarna Dagens Nyheter, Svenska Dagbladet, Dagens Industri och Post- och Inrikes Tidningar. Kallelsen finns även tillgänglig på Emittentens hemsida. Årsstämma genomförs på svenska och simultantolkas till engelska. Material inför och i samband med stämman samt stämmoprotokollet är på svenska men översätts till engelska. Handlingarna hålls tillgängliga på Emittentens hemsida.

Rätt att delta i bolagsstämma

Emittenten är ett avstämningsbolag, vilket innebär att aktieboken förs av VPC. Alla aktieägare som är direktregistrerade i aktieboken den femte vardagen före bolagsstämman och som anmält sitt deltagande till Emittenten innan klockan 15.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämma 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. Aktieägare har normalt 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 till bolagsstämma

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på bolagsstämma måste skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före stämman.

Styrelsen

Enligt LBF och aktiebolagslagen (2005:551) svarar styrelsen för Emittentens organisation och förvaltning. Årsstämman väljer styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande och i förekommande fall revisorer. Enligt Koden skall nominering av styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande och revisorer ske genom en valberedning. Principerna för utseende av valberedning beslutas av årsstämman. Styrelsens sammansättning uppfyller såväl Regelverkets som Kodens krav med avseende på oberoende ledamöter, vilket innebär att majoriteten av de stämموvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till Emittenten och koncernledningen och att minst två av ledamöterna är oberoende i förhållande till Emittentens större aktieägare.

Enligt svensk lag skall den verkställande direktören och minst halva antalet styrelseledamöter vara bosatta inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, om inte Bolagsverket för ett särskilt fall tillåter annat. Enligt Emittentens bolagsordning gäller ett uppdrag som stämموvald styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämموvalda styrelseledamöter kan när som helst entledigas av bolagsstämman. Vakanser i styrelsen får endast fyllas efter beslut av aktieägarna. Enligt svensk lag får verkställande direktören i ett bankaktiebolag inte vara styrelseordförande. Därutöver måste samtliga styrelseledamöter även godkännas av Finansinspektionen.

Styrelsens organisation och arbete i allmänhet

Styrelsens arbetsfördelning framgår av dess arbetsordning. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, inklusive styrelseordföranden och verkställande direktören, framgår av styrelsens arbetsordning och styrelsens instruktion för verkställande direktören. Styrelsen har en inrättat ett kreditutskott, en kompensationskommitté och ett revisionsutskott. Nedan följer en översikt av respektive utskott.

- Kreditutskottet bereder kreditärenden inför styrelsen och beslutar i andra kreditrelaterade ärenden. Utskottet bereder även rekommendationer rörande kreditriskstrategier inför styrelsen. Kreditutskottet är det enda utskottet med beslutanderätt.
- Kompensationskommittén skall årligen granska Emittentens riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare") och bereder förslag inför styrelsen. Baserat på kompensationskommitténs förslag skall styrelsen varje år upprätta förslag till Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för årsstämmans godkännande. Riktlinjerna gäller för tiden intill nästa årsstämma. Baserat på principerna som anges i Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare skall styrelsen årligen, och utifrån kompensationskommitténs förslag, besluta om specifika ersättningsvillkor för varje ledande befattningshavare inom Emittenten. För närvarande är Carl Erik Stålberg, Ulrika Francke och Berit Hägglund-Marcus medlemmar i kompensationskommittén.
- Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att ge styrelsen ökade möjligheter till information om eventuella brister i rutiner och organisation utifrån styrning, riskhantering och kontroll. Revisionsutskottet granskar tillförlitligheten och effektiviteten i den finansiella rapporteringen och att revisorernas arbete bedrivs effektivt och i övrigt tillfredsställande. För närvarande är Ulrika Francke, Gail Buyske och Berith Hägglund-Marcus medlemmar i revisionsutskottet.

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 risk- och kapitalutvärdering upprätthålls via erforderliga instruktioner och riskrapporter;
- tillse att styrelsens ansvar för den oberoende granskningsfunktionen upprätthålls (innebärande att funktionen fungerar och rapporterar enligt fastställda instruktioner); samt
- organisera och leda styrelsens arbete, uppmuntra en öppen och konstruktiv diskussion inom 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 övervakande roll, styrelsens ansvar för risker, intressekonflikter och jäv, kompensationskommittén och övriga utskott, styrelsens särskilda beslutsfrågor, vilka beslut som tas vid konstituerande styrelsesammanträde efter årsstämma, 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 revisorns granskning och iakttagelser, varav en gång i verkställande direktörens närvaro. Därutöver träffar revisorn regelbundet styrelsens ordförande samt ordföranden i revisionsutskottet.

Därutöver har styrelsen en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen till sitt förfogande (internrevisionen) rörande den interna kontrollen inom Banken. Internrevisionens uppgift är att säkerställa att rätt beslutsfattare och övrig personal får en ändamålsenlig och effektiv organisation, att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig, att Banken efterlever tillämpliga lagar, förordningar, interna regler och sedvana inom affärsområdena samt att skydda Banken och dess kunders tillgångar från förluster. Internrevisionens ansvar är att granska och utvärdera effektivitet, styrning, riskhantering och kontroll inom Banken. Funktionen arbetar proaktivt med att föreslå förbättringar i den interna kontrollen.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga aktier samt Teckningsrätter i Emittenten eller med anledning av Företrädesrättsemissionen att teckna Preferensaktier i Emittenten. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare samt innehavare av Teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat sägs. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för värdepapper som ägs av handelsbolag eller innehåser som lagertillgång i näringsverksamhet. De särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelningar på näringsbetingade andelar⁽¹⁾ samt näringsbetingade aktiebaserade delägarätter⁽²⁾ behandlas inte. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare och innehavare av Teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier samt Teckningsrätter i Emittenten eller med anledning av Företrädesrättsemissionen att teckna Preferensaktier i Emittenten, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattnings vid avyttring av Preferensaktier i Emittenten

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinster i inkomstslaget kapital vid försäljning av Preferensaktier i Emittenten. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinster. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggs och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Stamaktier i Emittenten och Preferensaktier i Emittenten anses därvid inte vara av samma slag och sort. Inte heller anses betalda och tecknade aktier (BTA) vara av samma slag och sort som Preferensaktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Eftersom Preferensaktierna i Emittenten skall noteras på Nasdaq OMX Stockholm kan, som ett alternativ till genomsnittsmetoden, istället schablonmetoden användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid försäljning av Preferensaktier i Emittenten är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter (t.ex. teckningsrätter), utom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent. Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som understiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent⁽³⁾. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att

- (1) Marknadsnoterade aktier är näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och det sammanlagda rösttalet för ägarföretagets samtliga andelar uppgår till minst 10 procent av rösttalet för samtliga aktier i företaget eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller av annat, på visst sätt definierat, närstående företag.
- (2) Teckningsrätter anses utgöra näringsbetingade aktiebaserade delägarätter om de underliggande aktierna som berättigade till Teckningsrätterna är näringsbetingade. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt t.ex. genom köp kan således aldrig vara näringsbetingade.
- (3) Regeringen föreslår i proposition 2008/09:65 att skattesatsen sänks till 26,3 procent för beskattningsår som påbörjas efter den 31 december 2008.

koncernbidragsrätt föreligger mellan detta bolag och det bolag som redovisat kapitalförlusten. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Om aktierna i Emittenten utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Särskilt om omvandling av Preferensaktier till stamaktier

Preferensaktieägare, som begär frivillig omvandling av Preferensaktier till stamaktier under omvandlingsperioderna enligt villkoren i detta erbjudande anses avyttra Preferensaktierna mot ersättning i form av erhållna stamaktier. En sådan avyttring beskattas på det sätt som anges ovan, varvid ett belopp motsvarande marknadsvärdet av de erhållna stamaktierna bör utgöra ersättningen för Preferensaktierna.

Omvandling av Preferensaktier till stamaktier genom obligatorisk omvandling enligt villkoren i detta erbjudande, utgör däremot inte en skattepliktig avyttring enligt ett förhandsbesked meddelat av Skatterättsnämnden den 7 november 2008. De stamaktier som erhålls vid en obligatorisk omvandling anses följdenligt förvärvade vid samma tidpunkt och för samma anskaffningskostnad som gäller för Preferensaktierna. Skatteverket har emellertid överklagat förhandsbeskedet till Regeringsrätten.

Utnyttjande av Teckningsrätt

När Teckningsrätter utnyttjas för teckning av Preferensaktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en Preferensaktie utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av Teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Eventuell likvid som erlagts för de Teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Preferensaktier får läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för Preferensaktierna.

Avyttring av erhållna Teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina Teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som erhållits enligt detta erbjudande på grund av aktieinnehav i Emittenten anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga stamaktierna påverkas inte.

Om erhållna Teckningsrätter utgör näringsbetingade aktiebaserade delägarätter gäller särskilda regler.

Avyttring av förvärvade Teckningsrätter

Avyttring av Teckningsrätter utlöser kapitalvinstbeskattning. Om de avyttrade Teckningsrätterna köpts eller på liknande sätt förvärvats mot ersättning utgör ersättningen anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för Teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade Teckningsrätter förvärvade på detta sätt.

Beträffande rätten att göra avdrag för kapitalförluster på marknadsnoterade teckningsrätter gäller motsvarande regler som för kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av Preferensaktier i Emittenten".

Förfall av Teckningsrätter

En Teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll kronor.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på Preferensaktier i Emittenten i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer och dödsbon innehålls skatten som preliminärskatt av VPC eller—för förvaltarregistrerade aktier—av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i

inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent⁽⁴⁾. Om aktierna i Emittenten utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. Emittenten ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Utdelning från Emittenten är föremål för svensk kupongskatt om 30 procent⁽⁵⁾. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av VPC vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Erhållande av Teckningsrätter utlöser inte skattskyldighet för kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller Teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av Teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av aktier och Teckningsrätter, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

(4) Regeringen föreslår i proposition 2008/09:65 att skattesatsen sänks till 26,3 procent för beskattningsår som påbörjas efter den 31 december 2008.

(5) Samma kupongskatt gäller vid vissa andra utbetalningar från ett svenskt aktiebolag, exempelvis i samband med inlösen av aktier, utskiftning vid bolagets likvidation och återköp av aktier genom att förvärvserbudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga aktier av ett visst slag.

BOLAGSORDNING
för
SWEDBANK AB (publ)

§ 1
Firma och ändamål

Bankens firma är Swedbank AB. Bolaget är publikt (publ).

Banken, ursprungligen bildad av svenska sparbanker, har till uppgift att bedriva bankrörelse samt finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

§ 2
Verksamhet

Banken får bedriva sådan bankrörelse som avses i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. I denna lag anges att med bankrörelse avses rörelse i vilken det ingår

1. betalningsförmedling via generella betalsystem, och
2. mottagande av medel som efter uppsägning är tillgängliga för fordringsägaren inom högst 30 dagar.

Med generella betalsystem avses system för förmedling av betalningar från ett stort antal från varandra fristående betalare avsett att nå ett stort antal från varandra fristående slutliga betalningsmottagare.

Banken får vidare – i sin verksamhet – bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse, bland annat,

1. låna upp medel, till exempel genom att ta emot inlåning från allmänheten eller ge ut obligationer eller andra jämförbara fordringsrätter,
2. lämna och förmedla kredit, till exempel i form av konsumentkredit och kredit mot panträtt i fast egendom eller fordringar,
3. medverka vid finansiering, till exempel genom att förvärva fordringar och upplåta egendom till nyttjande (leasing),
4. förmedla betalningar,
5. tillhandahålla betalningsmedel,
6. ikläda sig garantiförbindelser och göra liknande åtaganden,
7. medverka vid värdepappersemissioner,
8. lämna ekonomisk rådgivning,
9. förvara värdepapper,
10. driva rembursverksamhet,
11. tillhandahålla värdefackstjänster,
12. driva valutahandel,
13. driva värdepappersrörelse, samt
14. lämna kreditupplysning.

§ 3
Aktiekapital m m

Bankens aktiekapital skall utgöra lägst tio miljarder femhundra miljoner (10 500 000 000) kronor och högst fyrtiotvå miljarder (42 000 000 000) kronor. Antalet aktier skall vara lägst femhundra miljoner (500 000 000) och högst två miljarder (2 000 000 000).

Samtliga aktier berättigar till vardera en röst.

Aktier skall kunna ges ut i två slag, stamaktier och preferensaktier. Stamaktier får ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt denna bolagsordning. Preferensaktier får ges ut till ett antal om högst trehundra miljoner (300 000 000) preferensaktier.

Beslutar banken att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av olika slag, skall innehavare av stamaktier och preferensaktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i banken. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar banken att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett slag skall samtliga innehavare av aktier, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i banken.

Beslutar banken att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler skall aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Preferensaktie skall kunna omvandlas (konverteras) till stamaktie på följande sätt.

1. Frivillig omvandling

Ägare till preferensaktie har under februari och augusti månad varje år, med början i augusti 2009 ("Omvandlingsperioderna"), rätt att hos styrelsen begära att aktien omvandlas till stamaktie. Begäran om omvandling skall göras skriftligen på av styrelsen fastställt formulär och skall ha inkommit till styrelsen senast den sista dagen i aktuell Omvandlingsperiod. Begäran om omvandling får endast avse ägarens hela innehav av preferensaktier. Styrelsen är skyldig att under månaden närmast efter varje Omvandlingsperiod fatta beslut om omvandling av de preferensaktier vilkas ägare under den aktuella Omvandlingsperioden begärt omvandling.

2. Obligatorisk omvandling

Styrelsen är skyldig att under kalendermånaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2013, i förekommande fall dock tidigast dagen efter avstämningsdagen för rätt till vid denna årsstämma beslutad vinstutdelning, fatta beslut om omvandling av samtliga preferensaktier till stamaktier. Därvid skall styrelsen även fastställa och offentliggöra avstämningsdag för omvandlingen.

Av styrelsen enligt punkterna 1 eller 2 ovan beslutad omvandling skall genast anmälas för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 4 Avstämningsförbehåll

Bankens aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 5 Styrelsens säte

Bankens styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 6 Styrelse

Utöver de ledamöter som enligt lag utses av annan än bolagsstämman skall bankens styrelse bestå av lägst sju och högst elva ledamöter.

§ 7 Styrelsens beslutförhet m m

Angående styrelsens beslutförhet och majoritetskrav vid styrelsebeslut gäller vad därom är föreskrivet i aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen skall i regel sammanträda en gång i månaden.

Styrelsen får bemyndiga styrelseledamot eller annan att företräda banken och teckna dess firma i enlighet med vad därom är föreskrivet i aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

§ 8 Räkenskapsår

Bankens räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 9 Revisorer

Banken skall ha lägst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Revisor och suppleant, om sådan utses, skall vara auktoriserad.

Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

§ 10 Tid för årsstämma

Årsstämma skall hållas före utgången av april månad, om inte särskilda omständigheter föranleder annat. I inget fall får dock årsstämman hållas efter utgången av juni månad.

§ 11 Ärenden vid årsstämma

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman,
2. upprättande och godkännande av röstlängd,
3. godkännande av dagordning,
4. val av två justeringsmän,
5. fråga om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. framläggande av styrelsens årsredovisning och revisorernas berättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för det förflutna räkenskapsåret,
7. fråga om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
8. dispositioner beträffande bankens vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
9. fråga om beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar,
10. bestämmande av det antal styrelseledamöter, som skall utses av stämman,
11. i förekommande fall bestämmande av det antal revisorer och revisorssuppleanter, som skall utses av stämman,
12. bestämmande av arvoden åt styrelseledamöter, revisorer samt revisorssuppleanter,

13. val av styrelseledamöter,
14. i förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter,
15. andra ärenden som ankommer på stämman enligt lag eller bolagsordningen,
16. frågor, vilka i behörig ordning hänskjutits till stämmans avgörande.

§ 12

Rösträtt vid bolagsstämma m m

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm, Göteborg, Malmö eller Umeå.

Bolagsstämman öppnas av styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett.

Omröstning vid bolagsstämma sker i enlighet med bestämmelserna härom i aktiebolagslagen (2005:551).

§ 13

Kallelse till bolagsstämma m m

Kallelse till bolagsstämma och andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Nyheter, Svenska Dagbladet och minst en ytterligare tidning.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

I de fall som anges i aktiebolagslagen (2005:551) skall även skriftlig kallelse sändas till varje aktieägare, vars postadress är känd för banken. Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bankens huvudkontor senast kl 15.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, under förutsättning att aktieägaren till banken anmält antalet biträden i enlighet med vad i föregående stycke föreskrivs för anmälan om aktieägarens deltagande i stämman.

§ 14

Rätt till vinstutdelning m m

Beslutar bolagsstämma om vinstutdelning skall utdelningen fördelas enligt följande:

1. I första hand skall preferensaktie erhålla vinstutdelning upp till ett belopp om två (2) kronor och fyrtio (40) öre per preferensaktie såvitt avser vinstutdelning som beslutas under 2009 och upp till ett belopp om fyra (4) kronor och åttio (80) öre per preferensaktie såvitt avser vinstutdelning som beslutas under vart och ett av åren 2010, 2011, 2012 och 2013.
2. I andra hand, i den mån det efter vinstutdelning enligt punkt 1 ovan återstår medel att dela ut enligt bolagsstämmobeslutet, skall stamaktie erhålla vinstutdelning upp till samma belopp som preferensaktie enligt punkt 1 ovan såvitt avser vinstutdelning som beslutas under vart och ett av åren 2009, 2010, 2011, 2012 och 2013.
3. I tredje hand, i den mån det efter vinstutdelning enligt punkterna 1 och 2 ovan återstår medel att dela ut enligt bolagsstämmobeslutet, skall dessa såvitt avser vinstutdelning som beslutas under 2009 tillfalla endast stamaktier samt såvitt avser vinstutdelning som beslutas under vart och ett av åren 2010, 2011, 2012 och 2013 fördelas lika mellan samtliga aktier oavsett aktieslag. Vid vinstutdelning som beslutas under 2009 skall således preferensaktierna inte ha rätt till vinstutdelning enligt denna punkt 3 utan endast enligt punkt 1 ovan.

Om under visst år vinstutdelning inte lämnas till preferensaktie eller stamaktie enligt punkterna 1 eller 2 ovan har aktien inte rätt att följande år erhålla vad som brustit.

Om banken skall upplösas genom likvidation har stamaktier och preferensaktier rätt till bankens behållna tillgångar enligt följande:

- A. I första hand skall preferensaktie erhålla upp till ett belopp om fyrtioåtta (48) kronor per preferensaktie jämte årlig ränta på beloppet om tio (10) procent beräknad dagligen från dagen för närmast föregående årsstämma till och med dagen för utskiftningen.
- B. I andra hand, i den mån det efter utskiftning enligt punkt A ovan återstår medel att skifta ut, skall stamaktie erhålla upp till samma belopp jämte ränta som preferensaktie enligt punkt A ovan.
- C. I tredje hand, i den mån det efter utskiftning enligt punkterna A och B ovan återstår medel att skifta ut, skall dessa fördelas lika mellan samtliga aktier oavsett aktieslag.

Om antalet utgivna preferensaktier eller stamaktier ändras genom beslut om fondemission eller genom beslut om uppdelning eller sammanläggning av aktier, skall de belopp som preferensaktie respektive stamaktie har företräde till enligt denna § 14 justeras i motsvarande mån.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Väsentliga avtal

Emittentens avtal med Riksgälden inom Garantiprogrammet

Den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet innebär att ett garantiprogram ("Garantiprogrammet") införs (se avsnitt "Övervakning och tillsyn av banker med mera—Den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet"). Emittenten meddelade den 4 november 2008 att den skulle ansöka hos Riksgälden om att få delta i Garantiprogrammet och ingick ett garantiavtal med Riksgälden den 7 november 2008.

Enligt Garantiprogrammet kommer Riksgälden att garantera att Emittenten fullgör sina åtaganden enligt de skuldförbindelser som omfattas av garantiavtalet. Det högsta belopp som Emittenten kan få garanterat enligt Garantiprogrammet är 196 431 700 000 kronor. Det skall noteras att det inte finns något åtagande från Riksgälden att utfärda garantier avseende något belopp. Emittenten måste ansöka hos Riksgälden för varje skuldförbindelse eller program för emission av skuldförbindelser som Emittenten önskar skall omfattas av Garantiprogrammet. Garantin kan sökas för obligationer, bankcertifikat och andra skuldförbindelser under förutsättning att de har en löptid på mer än 90 dagar och mindre än tre år och att de inte är efterställda. Säkerställda obligationer kan ha en löptid på upp till fem år. Komplexa och strukturerade produkter omfattas inte av Garantiprogrammet. Ansökningar rörande Garantiprogrammet får göras till och med den 30 april 2009.

Den årliga avgift som skall betalas av Emittenten för att dess skuldförbindelser skall garanteras uppgår till 0,5 procent av det garanterade beloppet för skuldebrev med en löptid på ett år eller mindre. Avgiften för säkerställda obligationer har ännu inte bestämts. Den årliga avgiften för övriga skuldebrev uppgår till 0,83 procent av det garanterade beloppet.

Om villkoren för skuldförbindelserna avviker från vad som har angivits i ansökan eller om villkoren ändras eller om Emittenten på något annat sätt inte skulle vara berättigad till garantin får Riksgälden begära att Emittenten ska betala in medel till Riksgälden som säkerhet för Riksgäldens exponering med ett sådant belopp, på sådana villkor och för sådan tid som Riksgälden meddelar.

Garantiavtalet innehåller åtaganden från Emittenten att lämna Riksgälden relevant information avseende skuldförbindelserna, Emittentens finansiella ställning, information som har delgivits Finansinspektionen, väsentliga förändringar i Emittentens verksamhet eller ägarstruktur och alla insolvensförfaranden eller vidtagna åtgärder avseende kapitalbrist rörande Emittenten.

Vidare åtar sig Emittenten att inte använda eller hänvisa till garantier som har lämnats genom Garantiprogrammet vid marknadsföringen av krediter, att acceptera vissa begränsningar avseende löneökningar, bonusutbetalningar, höjningar av styrelseledamöters ersättningar och de ledande befattningshavarnas avgångsvederlag under garantiperioden samt att inte genomgå en sådan väsentlig utvidgning av verksamheten, som inte hade ägt rum om Emittenten inte hade omfattats av statligt stöd.

Vid brott mot någon av de väsentliga skyldigheterna i garantiavtalet, inklusive de ovan angivna åtagandena, kan Emittenten, efter Riksgäldens beslut, påföras kontraktsvite uppgående till det lägre beloppet av (i) 10 000 000 kronor och (ii) en procent av Emittentens omsättning under det närmast föregående räkenskapsåret.

Emittenten har åtagit sig att återbetala det belopp som Riksgälden totalt har betalat ut enligt garantiavtalet, inklusive alla de kostnader och utlägg som Riksgälden har haft.

Swedbank Hypotek AB har ingått ett garantiavtal med Riksgälden på liknande villkor.

EnterCard-samarbetet

Den 4 februari 2005 ingick Emittenten och Barclays Bank plc ett samarbetsavtal om att sälja och distribuera kreditkort på den nordiska marknaden med syftet att stärka Emittentens marknadsposition inom kreditkort genom att erbjuda konkurrenskraftiga kort och kortbaserade konsumentkrediter. Samarbetet sker genom det gemensamt ägda bolaget EnterCard Holding AB. Samarbetsavtalet löper så länge som parterna äger aktierna i det gemensamt ägda bolaget om avtalet inte i övrigt sägs upp med 18 månaders uppsägningstid av någon av parterna, men sådan uppsägning blir inte gällande förrän tidigast vid eller efter utgången av den initiala avtalstiden, vilket är under 2010. För det fall någon av parterna säger upp samarbetsavtalet innehåller avtalet även bestämmelser som ger respektive part rätt att förvärva den andra partens aktier eller

rättigheter i det gemensamt ägda bolaget. Därutöver kan avtalet sägas upp vid vissa händelser inkluderande men inte begränsat till grovt avtalsbrott eller kontrollägarskifte i respektive part.

Avtal med sparbanker och delägda banker

Samarbetet mellan Banken och (i) envar av de 68 sparbankerna samt (ii) envar av de sex svenska banker som Banken är delägare i regleras i ett huvudavtal om samarbete ("Huvudavtalet"), till vilket det finns ett antal underavtal rörande specifika verksamheter ("Underavtalen"). Avtalen förutsätter att sparbankerna har ett visst basutbud av tjänster och produkter samt tillgång till kompetens inom vissa områden.

Huvudavtalet innehåller de grundläggande principerna och formerna för samarbetet mellan Banken och de relevanta sparbankerna, inklusive, bland annat, rättigheter för sparbankerna att använda Emittentens varumärke och att, genom Sparbankernas Riksförbund, nominera upp till två ledamöter till styrelserna för de av Emittentens svenska dotterföretag som levererar produkter och tjänster i enlighet med avtalen. Omfattningen och de närmare villkoren för samarbetet enligt Huvudavtalet utvecklas i Underavtalen, inklusive villkoren för tillhandahållande av långfristig finansiering och sparande, försäkringsprodukter samt IT-samarbete.

Huvudavtalet gäller till och med den 1 juli 2011 och förlängs därefter automatiskt för en period om två år, såvida inte avtalet har sagts upp senast 18 månader före avtalsperiodens utgång. Underavtalens avtalstid följer avtalstiden i Huvudavtalet.

Genom samarbetet får Bankens svenska kunder tillgång till ett rikstäckande kontorsnät. Samtidigt får sparbankerna och de delägda bankerna möjligheter att erbjuda sina kunder Bankens produkt- och tjänsteutbud. Tillsammans svarade sparbankerna och de delägda bankerna för ungefär en fjärdedel av Bankens produktförsäljning på den svenska marknaden under 2007. Samarbetet skapar också möjligheter att skapa stordriftsfördelar och att fördela kostnader på en större affärsvolym.

Sparbankerna och de delägda bankerna utgör tillsammans en av de största aktieägargrupperna i Emittenten med ett sammanlagt ägande om 8,9 procent av aktierna och rösterna i Emittenten. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Avtal avseende väsentliga förvärv och avyttringar under 2007 och 2008

Försäljning av aktier i NCS Holding AB (VPC)

Den 2 juni 2008 offentliggjorde Emittenten att den hade ingått ett avtal om försäljning av hela dess innehav i NCS Holding AB till Euroclear S.A. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga villkor. Avyttringen slutfördes den 31 oktober 2008.

Förvärv av JSCB TAS-Kommerzbank

Emittenten förvärvade den 9 juli 2007 99,9978 procent av samtliga aktier i JSCB TAS-Kommerzbank, senare namnändrat till OJSC Swedbank. OJSC Swedbank ägde i sin tur samtliga aktier i CJSC TAS-Investbank, namnändrat till CJSC Swedbank Invest. Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp. Därutöver kan en tilläggsköpeskilling om maximalt 250 miljoner amerikanska dollar komma att utbetalas, dock senast inom tre år från förvärvet. Tilläggsköpeskillingen baseras på det förvärvade företagets resultat och finansiella utveckling och värderades vid förvärvstillfället till 125 miljoner amerikanska dollar. Vid förvärvet av OJSC Swedbank uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 9 071 miljoner kronor, varav utlåning till allmänheten uppgick till 7 737 miljoner kronor. OJSC Swedbanks skulder uppgick till 8 448 miljoner kronor, varav 3 009 miljoner var skulder till kreditinstitut och 4 583 miljoner kronor utgjorde inlåning från allmänheten.

Teckningsåtaganden

En grupp av Emittentens befintliga aktieägare ("Huvudaktieägarna"), vilka tillsammans representerade 42 procent av alla utestående aktier i Emittenten vid tidpunkten för offentliggörandet av Företrädesrättsemissionen den 27 oktober 2008, har åtagit sig att sammanlagt teckna samtliga de Preferensaktier som emitteras genom Företrädesrättsemissionen. Åtagandena, vilka gjorts gentemot dels Emittenten dels Sparbanksstiftelsernas Förvaltnings AB eller FöreningsSparbanken Koncernens Resultatandelsstiftelse Kopparmyntet, undertecknades av Huvudaktieägarna under perioden från och med den 24 oktober 2008 till och med den 27 oktober 2008. Huvudaktieägarnas namn och adresser följer nedan.

Huvudaktieägarna (totalt 94 stycken) har åtagit sig att teckna Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter. Vidare har vissa av Huvudaktieägarna (totalt 60 stycken) ("Garanterna"), utöver åtagandet att teckna Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter, åtagit sig att teckna och betala de Preferensaktier som inte blir tecknade och betalda av andra tecknare vid Företrädesrättsemissionen. Fördelningen av dessa ytterligare Preferensaktier mellan Garanterna skall ske pro rata i förhållande till omfattningen av respektive Garants åtagande, i den utsträckning det är möjligt, och i övrigt genom lottning. Totalt har Garanterna, utöver åtagandet att teckna Preferensaktier med stöd av Teckningsrätter, åtagit sig att teckna högst ytterligare 152 509 769 Preferensaktier, varav de tre största åtagandena har gjorts av Folksam ömsesidig livförsäkring och Folksam ömsesidig sakförsäkring, som har åtagit sig att teckna högst 103 570 549 Preferensaktier, Arbetsmarknadsförsäkringar, pensionsförsäkringsaktiebolag, som har åtagit sig att teckna högst 13 200 000 Preferensaktier och Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening, som har åtagit sig att teckna högst 7 583 333 Preferensaktier, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Större aktieägare". För Garanternas åtagande kommer Garanterna att erhålla en ersättning om tre procent av det därigenom garanterade beloppet. Totalt kommer cirka 220 miljoner kronor att utbetalas av Emittenten till Garanterna för sådana teckningsåtaganden.

Enligt teckningsåtagandena har Huvudaktieägarna tillsammans åtagit sig att teckna fler än 257 686 706 Preferensaktier.

Teckningsåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera Huvudaktieägare inte kommer att kunna fullfölja sitt teckningsåtagande. För mer information, se avsnittet "Riskfaktorer—Risker i anslutning till Företrädesrättsemissionen och till Preferensaktierna."

Huvudaktieägarnas namn och adresser

| Namn | Adress | Garant |
|---|--|---------------|
| 1. AFA Sjukförsäkringsaktiebolag | 106 27 Stockholm | X |
| 2. AFA Livförsäkringsaktiebolag AGB | 106 27 Stockholm | X |
| 3. AFA Livförsäkringsaktiebolag TGL | 106 27 Stockholm | X |
| 4. AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag | 106 27 Stockholm | X |
| 5. Andra AP-fonden | Box 111 55 404 24 Göteborg | |
| 6. Arbetsmarknadsförsäkringar, pensionsförsäkringsaktiebolag | Klara Södra Kyrkogata 18 113 88 Stockholm | X |
| 7. Bjursås Sparbank | Mårtsbovägen 2 790 21 Bjursås | |
| 8. Ekeby Sparbank | Box 6 260 51 Ekeby | X |
| 9. Falkenbergs Sparbank | Box 32 311 32 Falkenberg | X |
| 10. Farstorps Sparbank | Farstorp 1271 280 23 Hästveda | |
| 11. Fryksdalens Sparbank | Box 223 686 25 Sunne | X |
| 12. Folksam ömsesidig livförsäkring | Bohusgatan 14 116 67 Stockholm | X |
| 13. Folksam ömsesidig sakförsäkring | Bohusgatan 14 116 67 Stockholm | X |
| 14. FSR Holding AB | Box 162 49 103 24 Stockholm | |
| 15. Första AP-fonden | Box 16294 103 25 Stockholm | |
| 16. FöreningsSparbanken Koncernens Resultatandelsstiftelse KopparMyntet | Swedbank, C6 105 36 Stockholm | |
| 17. Glimåkra Sparbank | Box 119 280 64 Glimåkra | |
| 18. Hudiksvalls Sparbank | Box 1202 824 15 Hudiksvall | X |

| Namn | Adress | Garant |
|---|-------------------------------------|---------------|
| 19. Häradssparbanken Mönsterås | Box 93 383 22 Mönsterås | X |
| 20. Högsby Sparbank | Box 134 579 23 Högsby | X |
| 21. Ivetofta Sparbank i Bromölla | Box 42 295 25 Bromölla | X |
| 22. Kinda-Ydre Sparbank | Box 93 590 40 Kisa | X |
| 23. Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL | Box 19081 104 32 Stockholm | X |
| 24. Laholms Sparbank | Box 77 312 22 Laholm | X |
| 25. Lekebergs Sparbank | Box 66 716 21 Fjugesta | X |
| 26. Leksands Sparbank | Box 77 793 22 Leksand | X |
| 27. Lönneberga-Tuna-Vena Sparbank | Tunavägen 2 577 90 Hultsfred | X |
| 28. Markaryds Sparbank | Box 124 285 23 Markaryd | X |
| 29. Mjölby Sparbank | Box 4025 512 04 Överlida | X |
| 30. Nordals Häradssparbank | Box 33 464 21 Mellerud | X |
| 31. Norrbärke Sparbank | Box 505 777 25 Smedjebacken | X |
| 32. Orust Sparbank | Box 73 473 22 Henån | X |
| 33. Roslagens Sparbank | Box 236 761 23 Norrtälje | X |
| 34. Röke Socken Sparbank | Röke 4077 282 93 Röke | X |
| 35. Sala Sparbank | Box 43 733 21 Sala | X |
| 36. Sidensjö Sparbank | Bredåker 101 893 95 Sidensjö | X |
| 37. Skurups Sparbank | Box 14 274 21 Skurup | X |
| 38. Snapphanebygdens Sparbank | Box 33 280 20 Bjärnum | X |
| 39. Sparbanken Alingsås | Box 553 441 16 Alingsås | X |
| 40. Sparbanken Boken | Möllevägen 1 310 21 Hishult | X |
| 41. Sparbanken Eken AB | Brunnsgatan 1 360 10 Ryd | X |
| 42. Sparbanken Gotland | Eskelhem 622 70 Gotlands Tofta | X |
| 43. Sparbanken Gute | Kommunhuset Garde 623 63 Ljugarn | X |
| 44. Sparbanken i Enköping | Box 912 745 25 Enköping | X |
| 45. Sparbanken i Karlshamn | Box 44 374 21 Karlshamn | X |
| 46. Sparbanken Lidköping AB | Box 2410 531 02 Lidköping | X |
| 47. Sparbanken Nord | Box 735 941 28 Piteå | X |

| <u>Namn</u> | <u>Adress</u> | <u>Garant</u> |
|--|--|---------------|
| 48. Sparbanken Skaraborg AB | Box 163 532 22 Skara | X |
| 49. Sparbanken Tanum | Box 3 457 21 Tanumshede | X |
| 50. Sparbanken Tranemo | Box 202 514 24 Tranemo | |
| 51. Sparbanken Västra Mälardalen | Box 904 731 29 Köping | X |
| 52. Sparbanksstiftelsen ALFA | Box 1037 551 11 Jönköping | |
| 53. Sparbanksstiftelsen Första | Södra Hamngatan 27 404 80 Göteborg | |
| 54. Sparbanksstiftelsen Färs & Frosta | Box 23 275 21 Sjöbo | X |
| 55. Sparbanksstiftelsen Bergslagen | Klockaregatan 7 711 31 Lindesberg | |
| 56. Sparbanksstiftelsen Dalarna | Box 717 791 36 Falun | |
| 57. Sparbanksstiftelsen Jämtlands län | Box 358 831 25 Östersund | |
| 58. Sparbanksstiftelsen Kronan | Storgatan 17 352 30 Växjö | |
| 59. Sparbanksstiftelsen Kronan i Syd Förvaltnings AB | Storgatan 17 352 30 Växjö | |
| 60. Sparbanksstiftelsen Norrbottens län | Slipvägen 1 G 973 41 Luleå | |
| 61. Sparbanksstiftelsen Norrland | Storgatan 26 931 32 Skellefteå | |
| 62. Sparbanksstiftelsen Norrlands Riskkapitalstiftelse | Storgatan 26 931 32 Skellefteå | |
| 63. Sparbanksstiftelsen Nya | Stora gatan 39 722 12 Västerås | |
| 64. Sparbanksstiftelsen Rekarne | Kyrkogatan 8 632 20 Eskilstuna | |
| 65. Sparbanksstiftelsen Skåne | Box 4003 203 11 Malmö | |
| 66. Sparbanksstiftelsen Söderhamn | Kyrkogatan 16 826 60 Söderhamn | |
| 67. Sparbanksstiftelsen Tjustbygden | Box 322 593 24 Västervik | X |
| 68. Sparbanksstiftelsen Upland | c/o Swedbank Kungsgatan 40 753 40 Uppsala | |
| 69. Sparbanksstiftelsen Varberg | Box 74 132 22 Varberg | |
| 70. Sparbanksstiftelsen Vimmerby | c/o Vimmerby Juristbyrå Storgatan 50 598 37 Vimmerby | X |
| 71. Sparbanksstiftelsen Väst | c/o Swedbank 404 80 Göteborg | |
| 72. Sparbanksstiftelsen Öland | Gyngevägen 18 380 62 Mörbylånga | |
| 73. Sparbanksstiftelsernas Förvaltnings AB | c/o Brandkontoret Box 2196 103 15 Stockholm | |
| 74. Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening | Kungsgatan 34 111 35 Stockholm | X |

| <u>Namn</u> | <u>Adress</u> | <u>Garant</u> |
|---|--|---------------|
| 75. Stiftelsen Föreningssparbanken Sjuhärad | Box 1730 501 17 Borås | X |
| 76. Stiftelsen Guldeken | Swedbank, H 685 105 34 Stockholm | X |
| 77. Södra Dalarnas Sparbank | Box 204 776 28 Hedemora | |
| 78. Södra Hestra Sparbank | Storgatan 14, Box 14 314 22 Hyltebruk | X |
| 79. Sölvesborg Mjällby Sparbank | Box 77 294 22 Sölvesborg | X |
| 80. Sörmlands Sparbank | Box 156 641 22 Katrineholm | |
| 81. Tidaholms Sparbank | Box 23 522 21 Tidaholm | X |
| 82. Tjustbygdens Sparbank Bankaktiebolag | Box 322 593 24 Västervik | |
| 83. Tjörns Sparbank | Box 55 471 21 Skärhamn | X |
| 84. Ulricehamns Sparbank | Box 304 523 26 Ulricehamn | |
| 85. Vadstena Sparbank | Box 155 592 23 Vadstena | |
| 86. Valdemarsviks Sparbank | Box 144 615 23 Valdemarsvik | X |
| 87. Varbergs Sparbank AB | Box 74 132 22 Varberg | X |
| 88. Westra Wermlands Sparbank | Box 19 671 21 Arvika | X |
| 89. Vinslövs Sparbank | Box 103 288 22 Vinslöv | X |
| 90. Virserums Sparbank | Box 16 570 80 Virserum | X |
| 91. Västra Sveriges Sparbanksförening | Box 304 523 26 Ulricehamn | X |
| 92. Ålems Sparbank | Box 15 384 02 Ålem | X |
| 93. Åse och Viste härads Sparbank | Box 210 467 23 Grästorp | X |
| 94. Åtvidabergs Sparbank | Box 246 597 26 Åtvidaberg | |

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Banken är part i ett antal processer i allmänna domstolar och förvaltningsdomstolar. I huvuddelen av dessa är Banken kärande med krav på att obetalda fordringar skall återbetalas. Banken är även svarande i ett antal processer hänförliga till Bankens normala affärsverksamhet. Ingen av dessa processer bedöms få en betydande inverkan på Bankens finansiella ställning eller lönsamhet. Emittenten och vissa av dess dotterföretag sade den 5 juni 2008 upp sina samarbetsavtal med Sparbanken Syd. Mot denna bakgrund påkallade Sparbanken Syd i augusti 2008 ett skiljeförfarande mot Emittenten och vissa av dess dotterföretag. Sparbanken Syd har gjort gällande att uppsägningen var ogrundad och har även begärt vissa säkerhetsåtgärder i domstol. Sparbanken Syd har per dagen för detta prospekt inte framställt krav om skadestånd mot Banken.

Joint Lead Managers och Joint Bookrunners intressen

J.P. Morgan, Merrill Lynch och Swedbank Markets agerar som Joint Lead Managers och Joint Bookrunners i samband med Företrädesrättsemissionen och de erhåller ersättning för detta arbete. Vissa av Joint Bookrunners och deras närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivnings-, investment banking-, commercial banking- och andra tjänster för Banken och dess närstående,

för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla sedvanliga provisioner och ersättningar. Banken och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivnings-, investment banking-, commercial banking- och andra tjänster för vissa av Joint Bookrunners och deras närstående, för vilka Banken eller dess närstående har erhållit och kan förväntas komma att erhålla sedvanliga provisioner och ersättningar.

Därutöver har vissa av Joint Bookrunners uppgivit för Banken att de för tillfället är market makers för Existerande Aktier och att de avser att vara market makers för Teckningsrätterna och Preferensaktierna. Joint Bookrunners kan också komma att genomföra transaktioner för annans räkning avseende Existerande Aktier, Teckningsrätter och Preferensaktierna samt avseende vissa derivat knutna till Existerande Aktier, Teckningsrätter och Preferensaktier.

Avtal med närstående m.m.

Samarbetsavtal mellan Banken och Folksam

Den 23 april 2007 ingick Emittenten (innefattande dess dotterföretag Swedbank Robur AB, Swedbank Robur Fonder AB, Swedbank Robur Kapitalförvaltning AB och Swedbank Försäkring AB) och Folksam (innefattande Folksam ömsesidig livförsäkring, Folksam ömsesidig sakförsäkring, Folksam Spar AB och Folksam Fondförsäkringsaktiebolag) ett ramavtal avseende samarbete mellan parterna. Huvudområdena för samarbetet var initialt (i) sakförsäkringar och ansvarsförsäkringar, (ii) kapitalförvaltning inkluderande även administrativa uppgifter och rapportering, (iii) administration av fondförsäkring, och (iv) återförsäkring av grupplivförsäkring och tillhandahållande av individuella riskförsäkringsprodukter. Utöver ramavtalet ingicks ett antal underavtal, vilka inkluderar samarbetsavtal avseende de specifika områdena och avtal avseende implementeringen av parternas samarbetsstruktur.

I enlighet med underavtalen kom parterna överens om att följande skall gälla för samarbetsstrukturen:

- Folksam åtog sig att överföra sin kapitalförvaltning av räntebärande värdepapper och aktier till Swedbank Robur Kapitalförvaltning AB.
- Swedbank Robur AB åtog sig att förvärva Folksam Fond AB. Köpeskillingen uppgick till 463 miljoner kronor.
- Folksam åtog sig att leverera sakförsäkringar och ansvarsförsäkringar till Banken. Sakförsäkringarna och ansvarsförsäkringarna ingår i Bankens produktutbud och säljs genom befintliga distributionskanaler under Bankens varumärke. Försäkringsgivare är Tre Kronor Försäkring AB, ett helägt dotterföretag till Folksam ömsesidig sakförsäkring.
- Banken återförsäkrade sina grupplivförsäkringar hos Folksam som även tillhandahåller individuella riskförsäkringsprodukter.
- Banken och Folksam kom överens om att bilda ett gemensamt bolag, Aktiv Försäkringsadministration i Stockholm AB, med syfte att administrera Bankens liv- och pensionsförsäkringsverksamhet.

Huvudsyftet med ramavtalet och underavtalen var att tillskapa synergivinster inom Folksams och Bankens administration samt tillhandahållande av tjänster såsom beskrivet ovan. Samarbetet är, såvida inte annat överenskommit med avseende på ett specifikt underavtal, icke-exklusivt och omfattar inte sparbankerna. Avtalen innebär inte att parterna gentemot kund skall verka som en gemensam marknadsaktör eller använda eller kombinera sina varumärken.

Ramavtalet gäller till och med den 31 december 2017. Om ramavtalet inte har sagts upp senast två år före utgången av avtalsperioden förlängs ramavtalet automatiskt på obestämd tid med ett års uppsägningstid. Särskilda regler om avtalstid och uppsägningstid gäller för vart och ett av underavtalen. Om något av underavtalen upphör att gälla skall även ramavtalet upphöra att gälla såvitt gäller samarbetet inom sådant område. För det fall samtliga underavtal avseende samarbete upphör att gälla skall även ramavtalet upphöra att gälla. Om något av underavtalen avseende samarbete upphör att gälla skall den andra parten äga rätt att säga upp övriga underavtal avseende samarbete med en uppsägningstid om tolv månader. I det fall uppsägning sker av ett underavtal avseende samarbete, till vilket avtal någon av Swedbank Robur AB, Swedbank Robur Kapitalförvaltning AB, Tre Kronor Försäkring AB eller Aktiv Försäkringsadministration i Stockholm AB är part och orsaken till uppsägningen är att det skett en så väsentlig ägarförändring i något av dessa bolag att bolaget inte längre kontrolleras av den andra parten (det vill säga Banken eller Folksam beroende på situationen), skall den andra parten inte äga rätt att säga upp övriga underavtal avseende samarbete enligt vad som sägs i föregående mening.

Bankens intäkter enligt ovanstående avtal med Folksam understiger en procent av Bankens totala intäkter.

Förvärv av aktier i ett ukrainskt inkassobolag

Banken har träffat avtal om att förvärva 51 procent av aktierna i ett ukrainskt inkassobolag från den verkställande direktören i Bankens ukrainska dotterföretag OJSC Swedbank. Köpeskillingen uppgår till cirka 8 760 000 ukrainska hryvnian, att betalas i amerikanska dollar baserat på den ukrainska centralbankens officiella växelkurs fem dagar före betalningen av köpeskillingen. Avtalet innehåller sedvanliga villkor och har ingåtts på armslängds avstånd.

Immateriella rättigheter

Banken innehar immateriella rättigheter i form av bland annat varumärken. Banken är av uppfattningen att varumärkena "Swedbank" (ord och figur) och "Robur" är av väsentlig betydelse för verksamheten. Varumärket "Swedbank" är föremål för ett svenskt och EU-varumärke och är även internationellt registrerat enligt Madridprotokollet, för bland annat USA, Ryssland, Norge och ett antal andra länder. Banken är även beroende av IT-system och andra operativa system för sin dagliga verksamhet, vilka har utvecklats såväl av Banken själv som av utomstående. Banken är av uppfattningen att den på ett erforderligt sätt skyddar sina immateriella rättigheter bland annat genom varumärkesskydd.

Försäkringar

Som ett normalt led i Bankens verksamhet har Banken tecknat försäkringar som täcker bland annat egendomsskada och vissa förluster som orsakas av tvister. Enligt Bankens bedömning är dess försäkringar i linje med branschpraxis.

Viktiga dotterföretag

Emittenten är moderbolag i koncernen. Emittentens viktigaste dotterföretag är Swedbank Hypotek AB (Sverige), Swedbank Robur AB (Sverige), AS Hansapank (Estland), A/S Hansabanka (Lettland) samt AB Bankas Hansa-bankas (Litauen). Dessa dotterföretag är helägda med undantag av A/S Hansabanka som ägs till 99,9 procent av AS Hansapank och AB Bankas Hansabankas som ägs till 99,98 procent av AS Hansapank. Röstandelen i respektive dotterföretag motsvaras av kapitalandelen.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande dokument kan under teckningstiden under kontorstid granskas på Swedbanks huvudkontor på Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm:

- a. bolagsordning för Emittenten,
- b. räkenskaper för Emittenten avseende räkenskapsåren 2005, 2006 och 2007,
- c. delårsrapport för perioden fram till 30 september 2008 samt
- d. detta prospekt.

Dokumentet kommer även att finnas tillgängliga på Bankens hemsida www.swedbank.se. Informationen på Bankens hemsida har ej inkluderats i prospektet och utgör ej en del av detta prospekt.

RESTRIKTIONER GÄLLANDE FÖRSÄLJNING OCH ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSRÄTTER OCH PREFERENSAKTIER

Allmänt

Tilldelningen av Teckningsrätter, emissionen av Preferensaktier genom teckning med stöd av Teckningsrätter samt erbjudandet om teckning av Preferensaktier utan stöd av Teckningsrätter till personer som har sin hemvist eller är medborgare i andra länder än Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien eller Tyskland kan påverkas av gällande lagstiftning i respektive jurisdiktion. Investerare bör konsultera professionella rådgivare för att bedöma om det erfordras myndighetstillstånd, andra tillstånd eller om andra formella krav behöver iakttas för att de skall kunna utnyttja Teckningsrätter eller förvärva Preferensaktier.

Emittenten har inte vidtagit några åtgärder för att tillåta ett offentligt erbjudande av Preferensaktierna som omfattas av Företrädesrättsemissionen (genom utnyttjande av Teckningsrätter eller på annat sätt) i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien eller Tyskland. Mottagande av detta prospekt innebär inget erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara olagligt att lämna ett erbjudande och om så är fallet är detta prospekt endast avsett som information och får inte kopieras eller distribueras vidare. Utöver vad som anges i detta prospekt får en investerare som mottar ett exemplar av detta prospekt i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien eller Tyskland inte betrakta detta prospekt som en inbjudan eller ett erbjudande och får inte heller under några omständigheter handla med Teckningsrätter eller Preferensaktier, såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande skulle kunna ges till den aktuella investeraren enligt lagstiftningen i den aktuella jurisdiktionen eller om Teckningsrätterna eller Preferensaktierna kan handlas utan att det strider mot krav på registrering eller andra legala krav. En investerare som mottar ett exemplar av detta prospekt får följaktligen inte distribuera eller sända prospektet, och inte heller överlåta Teckningsrätter eller Preferensaktier, till någon person eller inom eller till någon jurisdiktion om det kan innebära en överträdelse av lokala värdepapperslagar eller bestämmelser.

Om någon person (inklusive en finansiell mellanhand) vidarebefordrar detta prospekt till sådana territorier (oavsett om det sker enligt ett avtal eller lagstadgade krav eller annorledes) skall denna person göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Med undantag för vad som i övrigt uttryckligen sägs i detta prospekt gäller följande: (i) Teckningsrätter och Preferensaktier som tilldelas respektive erbjuds i Företrädesrättsemissionen får inte erbjudas, säljas, återförsäljas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, inom eller till medlemsstater inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet vilka har implementerat Prospektdirektivet, om detta inte sker i enlighet med tillämpliga undantag enligt Prospektdirektivet, och inte heller inom eller till Sydafrika, Australien, USA, Kanada, Hong Kong, Japan eller någon annan jurisdiktion inom vilken det inte är tillåtet att erbjuda Teckningsrätterna eller Preferensaktierna ("Obehöriga Jurisdiktioner"); (ii) detta prospekt får inte sändas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion; och (iii) överföringen av Teckningsrätter till ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion (i det följande kallade "Obehöriga Personer") innebär inte ett erbjudande av Preferensaktier till sådan person. Obehöriga Personer får inte utnyttja Teckningsrätter.

Om en investerare mottar, överlåter eller på annat sätt överför Teckningsrätter, utnyttjar Teckningsrätter för att förvärva Preferensaktier eller handlar med eller på annat sätt genomför transaktioner med Teckningsrätter som tilldelats eller Preferensaktier som erbjudits i Företrädesrättsemissionen, anses sådan investerare ha lämnat, eller i vissa fall ombeds att lämna, bland annat följande utfästelser och garantier till Emittenten och till personer som handlar på uppdrag av Emittenten, om inte detta krav efterges av Emittenten:

- (a) investeraren befinner sig inte i en Obehörig Jurisdiktion,
- (b) investeraren är inte en Obehörig Person,
- (c) investeraren agerar inte och har inte agerat på uppdrag av eller till förmån för en Obehörig Person,
- (d) om inte investeraren är en befintlig aktieägare och en "Qualified Institutional Buyer" eller "QIB" enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act, så befinner sig investeraren utanför USA och eventuella personer för vilkas räkning eller till förmån för vilka denne agerar på icke diskretionär grund befinner sig utanför USA och vid förvärvet av Preferensaktier kommer investeraren och sådana andra personer att befinna sig utanför USA,
- (e) investeraren är införstådd med att varken Teckningsrätterna eller Preferensaktierna som tilldelats respektive erbjudits genom Företrädesrättsemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och dessa får inte erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras, tilldelas, upptas eller på annat sätt överföras inom USA eller till eller på uppdrag av eller till förmån för en person

som befinner sig i USA utom i enlighet med något undantag från, eller genom en transaktion som inte kräver registrering enligt Securities Act, och

- (f) investeraren får utan att det strider mot lag erbjudas, uppta, teckna, och ta emot Teckningsrätter och Preferensaktier som erbjuds genom Företrädesrättsemissionen i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

Emittenten och personer som handlar på uppdrag av Emittenten förlitar sig på investerarens utfästelser och garantier. Tillhandahållande av felaktig information eller efterföljande överträdelse av dessa utfästelser och garantier kan leda till att en transaktion i Teckningsrätterna eller Preferensaktierna är ogiltig och kan medföra skadeståndsskyldighet.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av Teckningsrätter (till exempel som förvaltare eller depositarie), skall denne person lämna till Emittenten ovan nämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av Teckningsrätter för innehavarens räkning. Om denne person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser, är Emittenten inte förpliktad att verkställa någon tilldelning av Teckningsrätter eller Preferensaktier till sådan person eller till person för vars räkning denne agerar. Med beaktande av de specifika restriktioner som redovisas nedan är en investerare (inklusive exempelvis dess förvaltare och depositarie) som befinner sig utanför Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien eller Tyskland och vill utnyttja eller på annat sätt handla med Teckningsrätter eller teckna Preferensaktier själv ansvarig för att kontrollera och följa tillämplig lagstiftning i varje relevant jurisdiktion, inklusive att införskaffa eventuella erforderliga tillstånd från myndigheter eller annars iaktta alla föreskrivna formaliteter samt att erlagga eventuella skatter med anledning av Företrädesrättsemissionen i dessa territorier. Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder några som helst tvivel rörande huruvida investeraren har rätt att utnyttja sina Teckningsrätter eller förvärva Preferensaktier bör investeraren utan dröjsmål konsultera professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen innehar aktier i Emittenten via finansiella mellanhänder, kommer Teckningsrätter inledningsvis att utbokas till respektive finansiell mellanhänder. Finansiella mellanhänder äger inte rätt att utnyttja några Teckningsrätter på uppdrag av någon person som befinner sig i en Otillåten Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan ombes att intyga detta i samband med att Teckningsrätter utnyttjas.

Med vissa undantag har finansiella mellanhänder inte tillåtelse att skicka detta prospekt eller annan information om Företrädesrättsemissionen till någon Obehörig Jurisdiktion eller till någon Obehörig Person. Utbokning av Teckningsrätter till person i Obehöriga Jurisdiktioner eller till Obehöriga Personer utgör inget erbjudande till sådana personer om att förvärva Preferensaktier. Finansiella mellanhänder, till exempel mäklare, förmyndare och förvaltare, som har innehav för Obehöriga personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga Teckningsrätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelser med dessa personer och gällande rätt samt överföra nettolikviden till dessa personers konton.

Med vissa undantag kommer instruktioner om teckning som sänts från eller poststämplats i en Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och Preferensaktierna som erbjuds i Företrädesrättsemissionen kommer inte att levereras till en mottagare i en Obehörig Jurisdiktion. Emittenten förbehåller sig rätten att bortse från utnyttjande (eller återkallande av sådant utnyttjande) som sker på uppdrag av en person som uppgett en adress i en Obehörig Jurisdiktion för mottagande, återkallande av utnyttjande eller leverans av sådana Preferensaktier, som inte kan utfästa eller garantera att denna person inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personer, eller som enligt Emittentens eller dess uppdragstagares bedömning har lämnat instruktion om teckning i, eller sänt sådan från, en Obehörig Jurisdiktion. Vidare förbehåller sig Emittenten rätten att helt enligt egen bedömning ogiltigförklara utnyttjande av Teckningsrätter, som Emittenten uppfattar har genomförts, verkställts eller sänts på ett sätt som kan innebära brott mot lagar eller bestämmelser i någon jurisdiktion.

Oaktat andra bestämmelser i detta prospekt förbehåller sig Emittenten rätten att tillåta en innehavare att utnyttja Teckningsrätter, om Emittenten enligt egen bedömning är övertygad om att transaktionen i fråga utgör ett undantag från eller inte omfattas av lagar eller bestämmelser som utlöser de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i vissa jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall åtar sig Emittenten inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan förorsakas av att acceptera utnyttjandet av Teckningsrätter.

USA

Teckningsrätterna och Preferensaktierna har inte och kommer inte att registreras enligt Securities Act eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får endast erbjudas eller säljas inom USA till personer som bedöms vara "Qualified Institutional Buyers" och som inom utsatt tid har upprättat och översänt ett s.k. "investor letter" till Emittenten.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesrättsemissionen kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Teckningsrätterna eller Preferensaktierna inom USA från en mäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesrättsemissionen) strida mot registreringskraven i Securities Act. Teckningsrätterna och Preferensaktierna har varken blivit godkända eller underkända av någon federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller amerikansk tillsynsmyndighet. Vidare har de nämnda myndigheterna varken godkänt eller bekräftat de bakomliggande omständigheterna avseende Företrädesrättsemissionen, Teckningsrätterna och Preferensaktierna eller riktigheten, lämpligheten eller fullständigheten av detta dokument. Varje utfästelse om motsatsen utgör en kriminell handling i USA. Varje innehavare av Teckningsrätter eller Preferensaktier som mottar detta prospekt kommer bland annat anses ha utfäst, bekräftat och tillstått bland annat att (termer använda i detta avsnitt vilka definieras i Rule 144A eller Regulation S används här med samma innebörd):

- (a) innehavaren (i) är en "Qualified Institutional Buyer" eller "QIB"; (ii) är medveten om, och varje verklig ägare av sådana Teckningsrätter och Preferensaktier har blivit upplyst om, att försäljningen av Teckningsrätter eller Preferensaktier till denne kan ske med tillämpning av något undantag från krav på registrering enligt Securities Act, vilket kan omfatta Rule 144A, eller i en transaktion som inte omfattas av kraven på registrering i Securities Act; och (iii) förvärvar sådana Teckningsrätter eller Preferensaktier för egen räkning eller för "QIB:s" räkning; eller att denne utnyttjar, tecknar sig för eller på annat sätt förvärvar Teckningsrätter eller Preferensaktier i en utlandstransaktion i enlighet med Rule 903 eller 904 i Regulation S,
- (b) innehavaren tillstår att Teckningsrätterna och Preferensaktierna är "Restricted Securities" i den mening som avses i Rule 144(a)(3) i Securities Act och förstår att sådana värdepapper varken har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och inte får utbjudas till försäljning, försälas, pantsättas eller på annat sätt överlåtas förutom: (i) i en transaktion undantagen från krav på registrering i Securities Act enligt Rule 144 (en "Rule 144-transaktion") och innehavaren lämnar ett skäligen godtagbart rättsutlåtande till Emittenten, vilken anger att överlåtelsen är undantagen från krav på registrering enligt Securities Act samt att värdepappren, som må vara fallet, till följd av sådan överlåtelse är fritt överlåtbara; (ii) i en utlandstransaktion i enlighet med Rule 903 och 904 i Regulation S i Securities Act (en "Regulation S-transaktion"); eller (iii) till följd av ett giltigt s.k. registration statement enligt Securities Act, i varje enskilt fall i överensstämmelse med varje tillämplig värdepapperslagstiftning i varje delstat i USA.
- (c) innehavaren åtar sig att om, i framtiden, denna erbjuder, säljer vidare, pantsätter eller på annat sätt överlåter Teckningsrätterna eller Preferensaktierna, skall innehavaren underrätta sådana senare mottagare om restriktionerna ovan i styckena (a) till (b),
- (d) mottagaren inte är en "affiliate" (enligt definitionen i Rule 501 (b) i Securities Act) till Emittenten, och inte agerar på uppdrag åt en "affiliate" till Emittenten,
- (e) om tecknaren förvärvar Teckningsrätter eller Preferensaktier för en eller fler andra investerare, utfäster tecknaren att denna har ensamrätt att fatta beslut om investering för varje sådan investerare och att tecknaren har befogenhet att lämna föregående bekräftelser, utfästelser och överenskommelser för varje sådan investerares räkning, samt
- (f) Emittenten, Joint Bookrunners och respektive närstående företag och agenter, och andra, får förlita sig på sanningsenligheten och riktigheten i föregående utfästelser, garantier, bekräftelser och överenskommelser.

Personer som mottar detta prospekt är härmed underrättade om att Emittenten och andra säljare av Teckningsrätterna och Preferensaktier kan komma att förlita sig på undantaget från registreringskyldigheten i Section 5 i Securities Act.

Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

I fråga om andra medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien eller Tyskland vilka har implementerat Prospektdirektivet (vart och ett kallad en "Relevant

Medlemsstat"), får ett erbjudande till allmänheten av de i detta prospekt omnämnda Teckningsrätterna eller Preferensaktierna inte lämnas i den Relevanta Medlemsstaten med undantag för att ett erbjudande till allmänheten i den Relevanta Medlemsstaten kan lämnas enligt följande undantag i Prospektdirektivet, om de har blivit implementerade i den Relevanta Medlemsstaten:

- (a) till juridiska personer med auktorisation eller lagstadgad behörighet att verka på finansmarknaderna samt enheter som inte är auktoriserade eller reglerade vilkas verksamhetsföremål uteslutande gäller investeringar i värdepapper,
- (b) till juridisk person som enligt vad som framgår av dess senaste årsredovisning eller koncernredovisning uppfyller minst två av följande kriterier: (1) ett genomsnittligt antal anställda under det senaste räkenskapsåret på minst 250, (2) en total balansomslutning som överstiger 43 000 000 euro samt (3) en årlig nettoomsättning som överstiger 50 000 000 euro, eller
- (c) under andra förhållanden som enligt artikel 3 i Prospektdirektivet inte kräver att Emittenten offentliggör ett prospekt,

förutsatt att inget sådant erbjudande av Preferensaktier föranleder ett krav på att Emittenten eller Joint Bookrunners måste offentliggöra ett prospekt enligt artikel 3 i Prospektdirektivet.

Såvitt avser bestämmelserna ovan, avses med uttrycket "erbjudande till allmänheten" i förhållande till varje Teckningsrätt eller Preferensaktie i någon Relevant Medlemsstat, ett meddelande till personer, oavsett form eller medium, som innehåller tillräcklig information om villkoren i Företrädesrättsemissionen, Teckningsrätterna och varje Preferensaktie som skall erbjudas för att en investerare skall ha förutsättningar att fatta beslut om att teckna eller förvärva Preferensaktier, som detta kan komma att varieras från medlemsstat till medlemsstat beroende av åtgärder för implementering av Prospektdirektivet i de olika medlemsstaterna. Med uttrycket "Prospektdirektivet" avses även varje relevant implementeringsåtgärd i varje Relevant Medlemsstat.

INFORMATION OM VÄXELKURSER OCH LAGREGLERING

Information om växelkurser

Tabellerna nedan anger, för angivna perioder och datum, viss information rörande växelkursen för svenska kronor per euro respektive svenska kronor per amerikansk dollar. Svenska kronor per euro anges enligt den dagliga referensväxelkursen offentliggjord av Europeiska centralbanken ("ECB:s Dagliga Referensväxelkurs") för den svenska kronan. Svenska kronor per amerikanska dollar anges enligt köpkursen i staden New York för den svenska kronan, klockan 12:00, vid köp av amerikanska dollar enligt standarden för banköverföringar certifierade för tulländamål enligt Federal Reserve Bank of New York ("Köpkursen klockan 12"). I samtliga fall har växelkursen avrundats till närmaste tre decimaler. Inga garantier ges att summor i svenska kronor har växlats, kunde ha blivit växlade eller kunde växlas till euro eller amerikanska dollar eller vice versa till angivna växelkurser eller till någon annan växelkurs.

| Period | Svenska kronor per euro | | | |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------|--------|
| | Periodslut ⁽¹⁾ | Genomsnittlig kurs ⁽²⁾ | Högsta | Lägsta |
| 2003 | 9,080 | 9,124 | 9,315 | 8,885 |
| 2004 | 9,021 | 9,124 | 9,281 | 8,899 |
| 2005 | 9,389 | 9,282 | 9,633 | 8,976 |
| 2006 | 9,040 | 9,254 | 9,473 | 8,966 |
| 2007 | 9,442 | 9,250 | 9,475 | 9,019 |
| 2008 (till och med 28 november) | 10,306 | 9,513 | 10,403 | 9,279 |
| Månad under 2008 | | | | |
| Juni | 9,470 | 9,374 | 9,470 | 9,312 |
| Juli | 9,465 | 9,457 | 9,516 | 9,394 |
| Augusti | 9,438 | 9,398 | 9,462 | 9,348 |
| September | 9,794 | 9,564 | 9,794 | 9,459 |
| Oktober | 9,906 | 9,851 | 10,123 | 9,651 |
| November | 10,306 | 10,128 | 10,403 | 9,851 |

(1) Visar växelkursen den sista bankdagen under aktuell period.

(2) Visar genomsnittet av ECB:s Dagliga Referensväxelkurs för varje bankdag i varje månad under den aktuella perioden, samt, beträffande den månatliga informationen, genomsnittet av ECB:s Dagliga Referensväxelkurs för varje bankdag under den aktuella perioden.

| Period | Svenska kronor per amerikansk dollar | | | |
|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------|--------|
| | Periodslut ⁽¹⁾ | Genomsnittlig kurs ⁽²⁾ | Högsta | Lägsta |
| 2003 | 7,195 | 8,078 | 8,792 | 7,195 |
| 2004 | 6,669 | 7,346 | 7,773 | 6,594 |
| 2005 | 7,937 | 7,471 | 8,243 | 6,686 |
| 2006 | 6,834 | 7,372 | 7,966 | 6,767 |
| 2007 | 6,457 | 6,757 | 7,106 | 6,236 |
| 2008 (till och med 28 november) | 8,120 | 6,448 | 8,438 | 5,835 |
| Månad under 2008 | | | | |
| Juni | 6,021 | 6,025 | 6,095 | 5,924 |
| Juli | 6,053 | 6,001 | 6,079 | 5,953 |
| Augusti | 6,440 | 6,284 | 6,440 | 6,076 |
| September | 6,946 | 6,682 | 6,946 | 6,507 |
| Oktober | 7,782 | 7,443 | 8,081 | 6,911 |
| November | 8,120 | 7,961 | 8,438 | 7,596 |

(1) Visar växelkursen den sista bankdagen under aktuell period.

(2) Visar genomsnittet av Köpkursen klockan 12 för varje bankdag i varje månad under den aktuella perioden, samt, beträffande den månatliga informationen, genomsnittet av Köpkursen klockan 12 för varje bankdag under den aktuella perioden.

Lagreglering av valutakontroll i Sverige

Det finns för närvarande, utom vid särskilda nationella krissituationer, inga valutakontrollrestriktioner i Sverige, vilka skulle förhindra utbetalning av utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Det finns heller inga restriktioner som påverkar sådana aktieägares rättigheter att avyttra sina aktier och erhålla medlen från avyttringen utanför Sverige. Det finns ingen övre gräns för hur stora belopp som får överföras till och från Sverige. En överförande bank måste dock meddela Skatteverket om alla överföringar som överstiger 150 000 kronor. Sådan information kan också komma att vidarebefordras till myndigheter i det land där aktieägaren har sin hemvist.

UTVALD STATISTIK OCH ANNAN INFORMATION

Nedanstående information är hämtad ur Bankens finansiella information och bör läsas tillsammans med Bankens finansiella rapporter inklusive noter, som återfinns på annan plats i detta prospekt, samt tillsammans med "Presentation av finansiell och annan information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen".

I detta avsnitt hänvisar begreppet "*inhemsk verksamhet*" till följande verksamhet inom Banken: (i) Svensk bankrörelse, (ii) den svenska delen av Swedbank Markets verksamhet, (iii) den svenska delen av Bankens Kapitalförvaltning och försäkringsverksamhet och (iv) den svenska delen av Bankens verksamhet inom Gemensam service och koncernstaber. Filialer som hör till den svenska verksamheten ingår också i "*inhemsk verksamhet*". Begreppet "*utländsk verksamhet*" hänför sig till Bankens övriga verksamhet och begreppet "*koncernen*" omfattar både inhemsk verksamhet och utländsk verksamhet.

Fördelning av tillgångar, skulder och eget kapital–räntesatser och ränteskillnad

Information om genomsnittliga balansposter och information om räntesatser

I följande tabeller anges genomsnittliga balansposter för Bankens räntebärande tillgångar och räntebärande skulder, övriga tillgångar och skulder, ränta från dessa tillgångar och skulder samt genomsnittlig avkastning för varje datum som redovisas. Genomsnittliga balansposter har beräknats utifrån månatliga uppgifter.

| mkr | Per den 30 september 2008 | | | | | | | | |
|--|---------------------------|---------------|------------------------------|--------------------|---------------|------------------------------|---------------------|---------------|------------------------------|
| | Koncernen | | | Inhemsk verksamhet | | | Utländsk verksamhet | | |
| | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 178 721 | 3 544 | 2,64% | 164 613 | 3 078 | 2,49% | 14 108 | 466 | 4,40% |
| Utlåning till allmänheten | 1 191 623 | 50 531 | 5,65% | 977 024 | 38 325 | 5,23% | 214 599 | 12 206 | 7,58% |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 109 851 | 3 260 | 3,96% | 99 265 | 2 917 | 3,92% | 10 586 | 343 | 4,32% |
| Summa räntebärande tillgångar | 1 480 195 | 57 335 | 5,16% | 1 240 902 | 44 320 | 4,76% | 239 293 | 13 015 | 7,25% |
| Derivat och övriga räntebärande tillgångar | | 1 339 | | | 650 | | | 689 | |
| Övriga ej räntebärande tillgångar | 193 647 | | | | | | | | |
| Summa genomsnittliga tillgångar | 1 673 842 | | | | | | | | |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 178 347 | 5 217 | 3,90% | 172 082 | 4 928 | 3,82% | 6 265 | 289 | 6,15% |
| In- och upplåning från allmänheten | 477 238 | 12 001 | 3,35% | 364 942 | 9 231 | 3,37% | 112 296 | 2 770 | 3,29% |
| Emitterade värdepapper | 674 378 | 22 379 | 4,42% | 666 421 | 21 989 | 4,40% | 7 957 | 390 | 6,54% |
| Efterställda skulder | 38 425 | 1 599 | 5,55% | 38 303 | 1 594 | 5,55% | 122 | 5 | 5,74% |
| Summa räntebärande skulder | 1 368 388 | 41 196 | 4,01% | 1 241 748 | 37 742 | 4,05% | 126 640 | 3 454 | 3,64% |
| Derivat och övriga räntebärande skulder | | 1 518 | | | 1 360 | | | 158 | |
| Övriga ej räntebärande skulder | 235 275 | | | | | | | | |
| Eget kapital | 70 179 | | | | | | | | |
| Summa genomsnittliga skulder och eget kapital | 1 673 842 | | | | | | | | |
| Räntenetto | | 15 960 | | | 5 868 | | | 10 092 | |
| Nettoavkastning på räntebärande tillgångar | | | 1,44% | | | 0,63% | | | 5,62% |

Per den 31 december 2007

| mkr | Koncernen | | | Inhemsk verksamhet | | | Utländsk verksamhet | | |
|--|------------------|---------------|------------------------------|--------------------|---------------|------------------------------|---------------------|---------------|------------------------------|
| | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 191 996 | 6 518 | 3,39% | 180 410 | 6 034 | 3,34% | 11 586 | 484 | 4,18% |
| Utlåning till allmänheten | 1 043 084 | 52 535 | 5,04% | 874 822 | 40 876 | 4,67% | 168 262 | 11 659 | 6,93% |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 112 583 | 2 680 | 2,38% | 103 741 | 2 375 | 2,29% | 8 842 | 305 | 3,45% |
| Summa räntebärande tillgångar | 1 347 663 | 61 733 | 4,58% | 1 158 973 | 49 285 | 4,25% | 188 690 | 12 448 | 6,60% |
| Derivat och andra räntebärande tillgångar | | 5 354 | | | 4 952 | | | 402 | |
| Övriga ej räntebärande tillgångar | 173 738 | | | | | | | | |
| Summa genomsnittliga tillgångar | 1 521 401 | | | | | | | | |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 153 641 | 8 482 | 5,52% | 148 550 | 8 193 | 5,52% | 5 091 | 289 | 5,68% |
| In- och upplåning från allmänheten | 431 146 | 11 011 | 2,55% | 334 613 | 8 617 | 2,58% | 96 533 | 2 394 | 2,48% |
| Emitterade värdepapper | 636 566 | 22 661 | 3,56% | 629 612 | 22 273 | 3,54% | 6 954 | 388 | 5,58% |
| Efterställda skulder | 36 732 | 1 973 | 5,37% | 36 705 | 1 973 | 5,38% | 27 | – | – |
| Summa räntebärande skulder | 1 258 085 | 44 127 | 3,51% | 1 149 480 | 41 056 | 3,57% | 108 605 | 3 071 | 2,83% |
| Derivat och andra räntebärande skulder | | 3 803 | | | 3 719 | | | 84 | |
| Övriga ej räntebärande skulder | 199 899 | | | | | | | | |
| Eget kapital | 63 417 | | | | | | | | |
| Summa genomsnittliga skulder och eget kapital | 1 521 401 | | | | | | | | |
| Räntenetto | | 19 157 | | | 9 462 | | | 9 695 | |
| Nettoavkastning på räntebärande tillgångar | | | 1,42% | | | 0,82% | | | 5,14% |

Per den 31 december 2006

| mkr | Koncernen | | | Inhemsk verksamhet | | | Utländsk verksamhet | | |
|--|------------------|---------------|------------------------------|--------------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------|
| | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % | Medel-saldo | Ränta | Genom-snittlig årlig ränta % |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 160 407 | 4 643 | 2,89% | 149 178 | 4 248 | 2,85% | 11 229 | 395 | 3,52% |
| Utlåning till allmänheten | 893 350 | 36 594 | 4,10% | 783 199 | 30 291 | 3,87% | 110 151 | 6 303 | 5,72% |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 97 193 | 2 069 | 2,13% | 90 570 | 1 846 | 2,04% | 6 623 | 223 | 3,37% |
| Summa räntebärande tillgångar | 1 150 950 | 43 306 | 3,76% | 1 022 947 | 36 385 | 3,56% | 128 003 | 6 921 | 5,41% |
| Derivat och andra räntebärande tillgångar | | 3 859 | | | 3 545 | | | 314 | |
| Övriga ej räntebärande tillgångar | 145 366 | | | | | | | | |
| Summa genomsnittliga tillgångar | 1 296 316 | | | | | | | | |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 126 711 | 6 066 | 4,79% | 122 817 | 5 961 | 4,85% | 3 894 | 105 | 2,70% |
| In- och upplåning från allmänheten | 368 426 | 5 729 | 1,55% | 290 712 | 4 379 | 1,51% | 77 714 | 1 350 | 1,74% |
| Emitterade värdepapper | 551 284 | 15 775 | 2,86% | 542 901 | 15 503 | 2,86% | 8 383 | 272 | 3,24% |
| Efterställda skulder | 34 020 | 1 836 | 5,40% | 34 019 | 1 836 | 5,40% | 1 | – | – |
| Summa räntebärande skulder | 1 080 441 | 29 406 | 2,72% | 990 449 | 27 679 | 2,79% | 89 992 | 1 727 | 1,92% |
| Derivat och andra räntebärande skulder | | 1 782 | | | 1 719 | | | 63 | |
| Övriga ej räntebärande skulder | 159 640 | | | | | | | | |
| Eget kapital | 56 235 | | | | | | | | |
| Summa genomsnittliga skulder och eget kapital | 1 296 316 | | | | | | | | |
| Räntenetto | | 15 977 | | | 10 532 | | | 5 445 | |
| Nettoavkastning på räntebärande tillgångar | | | 1,39% | | | 1,03% | | | 4,25% |

Per den 31 december 2005

| mkr | Koncernen | | | Inhemsk verksamhet | | | Utländsk verksamhet | | |
|--|------------------|---------------|--|--------------------|---------------|--|---------------------|--------------|--|
| | Medel- saldo | Ränta | Genom- snittlig årlig ränta % | Medel- saldo | Ränta | Genom- snittlig årlig ränta % | Medel- saldo | Ränta | Genom- snittlig årlig ränta % |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 133 785 | 3 007 | 2,25% | 124 568 | 2 774 | 2,23% | 9 217 | 233 | 2,53% |
| Utlåning till allmänheten | 772 863 | 31 921 | 4,13% | 701 853 | 28 025 | 3,99% | 71 010 | 3 896 | 5,49% |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 83 061 | 1 644 | 1,98% | 77 565 | 1 453 | 1,87% | 5 496 | 191 | 3,48% |
| Summa räntebärande tillgångar . . . | 989 709 | 36 572 | 3,70% | 903 986 | 32 252 | 3,57% | 85 723 | 4 320 | 5,04% |
| Derivat och andra räntebärande tillgångar | | 2 568 | | | 2 008 | | | 560 | |
| Övriga ej räntebärande tillgångar . . . | 138 882 | | | | | | | | |
| Summa genomsnittliga tillgångar | 1 128 591 | | | | | | | | |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 124 413 | 5 031 | 4,04% | 119 082 | 4 911 | 4,12% | 5 331 | 119 | 2,23% |
| In- och upplåning från allmänheten . . | 318 595 | 3 746 | 1,18% | 260 274 | 2 913 | 1,12% | 58 321 | 833 | 1,43% |
| Emitterade värdepapper | 470 892 | 11 635 | 2,47% | 457 092 | 11 277 | 2,47% | 13 800 | 358 | 2,59% |
| Efterställda skulder | 30 649 | 1 601 | 5,22% | 30 598 | 1 601 | 5,23% | 51 | — | — |
| Summa räntebärande skulder . . . | 944 549 | 22 012 | 2,33% | 867 046 | 20 702 | 2,39% | 77 503 | 1 310 | 1,69% |
| Derivat och andra räntebärande skulder | | 1 448 | | | 1 346 | | | 102 | |
| Övriga ej räntebärande skulder | 136 864 | | | | | | | | |
| Eget kapital | 47 178 | | | | | | | | |
| Summa genomsnittliga skulder och eget kapital | 1 128 591 | | | | | | | | |
| Räntenetto | | 15 679 | | | 12 212 | | | 3 468 | |
| Nettoavkastning på räntebärande tillgångar | | | 1,58% | | | 1,35% | | | 4,05% |

Förändringar i ränteintäkter—volym- och räntesatsanalys

I nedanstående tabeller anges effekten av förändringar i Bankens ränteintäkter som ett resultat av fluktuationer i genomsnittliga volymer och genomsnittsränta för respektive datum:

| 31 december 2007 jämfört med 31 december 2006 | | | | | | | | | |
|---|---|------------------|-----------------|---|------------------|-----------------|---|------------------|-----------------|
| mkr | Koncernen | | | Inhemsk verksamhet | | | Utländsk verksamhet | | |
| | Ökning/(minskning) på grund av förändringar | | | Ökning/(minskning) på grund av förändringar | | | Ökning/(minskning) på grund av förändringar | | |
| | Genomsnittlig volym | Genomsnittsränta | Nettoförändring | Genomsnittlig volym | Genomsnittsränta | Nettoförändring | Genomsnittlig volym | Genomsnittsränta | Nettoförändring |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 914 | 961 | 1 875 | 902 | 884 | 1 786 | 13 | 76 | 89 |
| Utlåning till allmänheten | 6 134 | 9 807 | 15 941 | 2 808 | 7 777 | 10 585 | 3 325 | 2 031 | 5 356 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 328 | 283 | 611 | 253 | 276 | 529 | 75 | 7 | 82 |
| Summa räntebärande tillgångar | 7 376 | 11 051 | 18 427 | 3 963 | 8 937 | 12 900 | 3 413 | 2 114 | 5 527 |
| Derivat och andra räntebärande tillgångar | | | 1 495 | | | 1 407 | | | 88 |
| Summa ränteintäkter | | | 19 922 | | | 14 307 | | | 5 615 |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 289 | 1 127 | 2 416 | 1 257 | 975 | 2 232 | 32 | 152 | 184 |
| In- och upplåning från allmänheten | 975 | 4 307 | 5 282 | 648 | 3 590 | 4 238 | 327 | 717 | 1 044 |
| Emitterade värdepapper | 2 440 | 4 446 | 6 886 | 2 487 | 4 283 | 6 770 | -46 | 162 | 116 |
| Efterställda skulder | 146 | -9 | 137 | 146 | -9 | 137 | - | - | - |
| Summa ränta på räntebärande skulder | 4 850 | 9 871 | 14 721 | 4 538 | 8 839 | 13 377 | 313 | 1 031 | 1 344 |
| Derivat och andra räntebärande skulder | | | 2 021 | | | 2 000 | | | 21 |
| Summa räntekostnad | | | 16 742 | | | 15 377 | | | 1 365 |

| 31 december 2006 jämfört med 31 december 2005 | | | | | | | | | |
|---|---|------------------|-----------------|---|------------------|-----------------|---|------------------|-----------------|
| mkr | Koncernen | | | Inhemsk verksamhet | | | Utländsk verksamhet | | |
| | Ökning/(minskning) på grund av förändringar | | | Ökning/(minskning) på grund av förändringar | | | Ökning/(minskning) på grund av förändringar | | |
| | Genomsnittlig volym | Genomsnittsränta | Nettoförändring | Genomsnittlig volym | Genomsnittsränta | Nettoförändring | Genomsnittlig volym | Genomsnittsränta | Nettoförändring |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 598 | 1 038 | 1 636 | 548 | 926 | 1 474 | 51 | 111 | 162 |
| Utlåning till allmänheten | 4 976 | -303 | 4 673 | 2 829 | -563 | 2 266 | 2 147 | 260 | 2 407 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 280 | 145 | 425 | 241 | 152 | 393 | 39 | -7 | 32 |
| Summa räntebärande tillgångar | 5 854 | 880 | 6 734 | 3 618 | 515 | 4 133 | 2 237 | 364 | 2 601 |
| Derivat och andra räntebärande tillgångar | | | 1 291 | | | 1 537 | | | -246 |
| Övriga ej räntebärande tillgångar | | | | | | | | | |
| Summa ränteintäkter | | | 8 025 | | | 5 670 | | | 2 355 |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 93 | 943 | 1 036 | 125 | 925 | 1 050 | -32 | 18 | -14 |
| In- och upplåning från allmänheten | 586 | 1 397 | 1 983 | 309 | 1 157 | 1 466 | 277 | 240 | 517 |
| Emitterade värdepapper | 1 986 | 2 154 | 4 140 | 2 127 | 2 099 | 4 226 | -141 | 55 | -86 |
| Efterställda skulder | 176 | 59 | 235 | 176 | 59 | 235 | - | - | - |
| Summa ränta på räntebärande skulder | 2 841 | 4 553 | 7 394 | 2 737 | 4 240 | 6 977 | 104 | 313 | 417 |
| Derivat och andra räntebärande skulder | | | 334 | | | 373 | | | -39 |
| Summa räntekostnad | | | 7 728 | | | 7 350 | | | 378 |

Värdepappersportfölj

Nedanstående tabeller innehåller information om Bankens värdepappersportfölj avseende räntebärande värdepapper vid respektive datum, samt uppgifter om när instrumenten i portföljen förfaller:

Räntebärande värdepapper

| mkr | Bokfört värde | | | |
|---|---------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| | Per den 30 september 2008 | Per den 31 december | | |
| | | 2007 | 2006 | 2005 |
| Statspapper | | | | |
| Svenska staten | 15 498 | 32 139 | 12 977 | 16 012 |
| Svenska kommuner | 674 | 1 426 | 1 817 | 681 |
| Utländska stater | 2 551 | 3 569 | 8 230 | 9 830 |
| Totalt | 18 723 | 37 134 | 23 024 | 26 523 |
| Obligationer | | | | |
| Svenska bostadsinstitut | 34 200 | 36 636 | 37 485 | 30 701 |
| Övriga svenska institut | | | | |
| Icke-finansiella institutioner ⁽¹⁾ | 10 715 | 4 532 | 5 731 | 5 658 |
| Övriga finansiella institutioner ⁽¹⁾ | 3 695 | 7 701 | 7 062 | 5 539 |
| Utländska emittenter | 32 880 | 29 489 | 26 298 | 19 085 |
| Totalt | 81 490 | 78 358 | 76 576 | 60 983 |
| Per den 31 december 2007 | | | | |
| mkr | Inom 1 år | 1-5 år | 5-10 år | Mer än 10 år |
| Statspapper | | | | |
| Svenska staten | 15 551 | 6 192 | 1 621 | 8 774 |
| Svenska kommuner | 1 426 | – | – | – |
| Utländska stater | 684 | 741 | 911 | 1 233 |
| Obligationer | | | | |
| Svenska bostadsinstitut | 12 368 | 22 210 | 1 824 | 235 |
| Övriga svenska institut | | | | |
| Icke-finansiella institutioner ⁽¹⁾ | 1 762 | 1 929 | 841 | – |
| Övriga finansiella institutioner ⁽¹⁾ | 7 046 | 567 | 44 | 44 |
| Utländska emittenter | 24 142 | 4 518 | 412 | 417 |
| Totalt | 62 979 | 36 157 | 5 653 | 10 703 |

(1) Det finns inga emittenter vars sammanlagda bokförda värde överstiger 10 procent av det egna kapitalet.

Typer av lån

Nedanstående tabell visar fördelningen av Bankens låneportfölj för respektive datum:

| mkr | Per den | Per den 31 december | | |
|---|----------------------|---------------------|------------------|----------------|
| | 30 september 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Inhemsk verksamhet | | | | |
| Hypotekslån till privatpersoner | 451 228 | 426 417 | 379 216 | 340 211 |
| Övriga lån till privatpersoner | 50 551 | 47 938 | 45 453 | 43 382 |
| Fastighetsförvaltning | 208 611 | 182 439 | 166 683 | 151 748 |
| Handel, hotell, restaurang | 20 492 | 19 712 | 16 459 | 15 866 |
| Byggnadsverksamhet | 10 947 | 9 334 | 8 158 | 7 990 |
| Tillverkningsindustri | 18 855 | 14 207 | 13 788 | 13 782 |
| Transport | 8 234 | 8 462 | 6 564 | 7 040 |
| Skogs- och lantbruk | 47 735 | 45 644 | 42 255 | 39 609 |
| Övrig företagsutlåning | 140 228 | 116 540 | 87 451 | 84 469 |
| Kommuner | 21 787 | 16 820 | 13 949 | 13 980 |
| Finansiella institutioner | 59 248 | 68 507 | 55 924 | 32 778 |
| Summa inhemsk verksamhet | 1 037 916 | 956 020 | 835 900 | 750 855 |
| Utländsk verksamhet | | | | |
| Hypotekslån till privatpersoner | 63 056 | 57 281 | 40 904 | 24 949 |
| Övriga lån till privatpersoner | 34 521 | 28 641 | 14 687 | 9 609 |
| Fastighetsförvaltning | 42 899 | 35 856 | 24 562 | 12 560 |
| Handel, hotell, restaurang | 25 838 | 23 342 | 18 177 | 11 805 |
| Byggnadsverksamhet | 8 241 | 7 121 | 4 892 | 3 396 |
| Tillverkningsindustri | 31 282 | 23 475 | 16 833 | 10 617 |
| Transport | 15 892 | 13 510 | 10 041 | 6 825 |
| Skogs- och lantbruk | 5 737 | 4 399 | 3 133 | 2 183 |
| Övrig företagsutlåning | 46 852 | 50 760 | 27 730 | 25 653 |
| Finansiella institutioner | 65 353 | 112 587 | 113 736 | 120 105 |
| Summa utländsk verksamhet | 339 671 | 356 972 | 274 695 | 227 702 |
| Summa utlåning | 1 377 587 | 1 312 992 | 1 110 595 | 978 557 |
| Summa reserveringar/avsättningar⁽¹⁾ | 4 735 | 3 691 | 3 179 | 3 783 |
| Summa nettokreditgivning | 1 372 852 | 1 309 301 | 1 107 416 | 974 774 |

(1) Exklusive reserveringar för övriga tillgångar

Utländska utestående fordringar

Nedanstående tabell innehåller information om Bankens utländska låneportfölj, uppdelat per jurisdiktion. Bankens låneverksamhet i Ryssland och Ukraina står för mindre än en procent av Bankens balansomsättning och har uteslutits i dessa tabeller:

| Per den 30 september 2008 | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| mkr | Estland | Lettland | Litauen | Norge | Danmark | USA |
| Hypotekslån till privatpersoner | 23 066 | 22 173 | 17 699 | 677 | 191 | – |
| Övriga lån till privatpersoner | 14 978 | 5 454 | 4 611 | 59 | 82 | – |
| Fastighetsförvaltning | 11 357 | 10 237 | 8 479 | 5 487 | 415 | – |
| Handel, hotell, restaurang | 7 383 | 6 253 | 7 339 | – | 10 | 52 |
| Byggnadsverksamhet | 1 974 | 2 526 | 1 345 | – | 1 | – |
| Tillverkningsindustri | 5 123 | 7 829 | 7 050 | – | 1 822 | 1 373 |
| Transport | 2 774 | 2 878 | 4 424 | 4 830 | – | – |
| Skogs- och lantbruk | 2 234 | 1 989 | 1 226 | – | – | – |
| Övrig företagsutlåning | 10 154 | 5 738 | 4 601 | 10 486 | 881 | 9 661 |
| Kommuner | 83 | 199 | 359 | – | – | – |
| Finansiella institutioner | – | – | – | 2 321 | 21 773 | 9 377 |
| Summa | 79 126 | 65 276 | 57 133 | 23 860 | 25 175 | 20 463 |

| Per den 31 december 2007 | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| mkr | Estland | Lettland | Litauen | Norge | Danmark | USA |
| Hypotekslån till privatpersoner | 21 126 | 20 283 | 15 413 | 164 | 88 | – |
| Övriga lån till privatpersoner | 12 748 | 4 913 | 3 810 | 9 | 46 | – |
| Fastighetsförvaltning | 11 779 | 9 658 | 7 814 | 3 038 | 403 | – |
| Handel, hotell, restaurang | 6 494 | 6 059 | 6 576 | 260 | 1 | 54 |
| Byggnadsverksamhet | 1 610 | 2 405 | 1 124 | 2 | – | – |
| Tillverkningsindustri | 4 674 | 6 237 | 6 861 | – | 88 | 442 |
| Transport | 3 074 | 2 157 | 4 228 | 2 937 | 1 | – |
| Skogs- och lantbruk | 1 631 | 1 621 | 855 | – | – | – |
| Övrig företagsutlåning | 6 042 | 5 102 | 4 214 | 7 325 | 734 | 2 616 |
| Finansiella institutioner | – | – | – | 3 718 | 39 399 | 36 333 |
| Summa | 69 178 | 58 435 | 50 895 | 17 453 | 40 760 | 39 445 |

| Per den 31 december 2006 | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| mkr | Estland | Lettland | Litauen | Norge | Danmark | USA |
| Hypotekslån till privatpersoner | 16 922 | 13 888 | 9 920 | 94 | – | – |
| Övriga lån till privatpersoner | 7 868 | 3 081 | 2 097 | – | – | – |
| Fastighetsförvaltning | 9 574 | 6 762 | 4 100 | 712 | – | – |
| Handel, hotell, restaurang | 4 651 | 4 850 | 5 335 | – | – | 126 |
| Byggnadsverksamhet | 1 219 | 2 510 | 857 | 472 | – | – |
| Tillverkningsindustri | 3 905 | 4 621 | 5 386 | 2 | – | 225 |
| Transport | 2 751 | 1 506 | 2 810 | 447 | – | – |
| Skogs- och lantbruk | 1 443 | 997 | 587 | – | – | – |
| Övrig företagsutlåning | 7 580 | 2 669 | 2 571 | 4 888 | 27 | 3 059 |
| Finansiella institutioner | – | – | – | 6 220 | 17 441 | 34 802 |
| Summa | 55 913 | 40 884 | 33 663 | 12 835 | 17 468 | 38 212 |

| Per den 31 december 2005 | | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| mkr | Estland | Lettland | Litauen | Danmark | USA | Storbritannien | Nederländerna |
| Hypotekslån till privatpersoner | 11 804 | 7 259 | 5 867 | – | – | – | – |
| Övriga lån till privatpersoner | 4 831 | 1 602 | 1 490 | 53 | – | – | – |
| Fastighetsförvaltning | 5 552 | 3 623 | 2 306 | – | – | – | – |
| Handel, hotell, restaurang | 3 598 | 3 443 | 4 008 | – | – | – | – |
| Byggnadsverksamhet | 776 | 1 716 | 806 | – | – | – | – |
| Tillverkningsindustri | 2 989 | 2 266 | 4 678 | – | 440 | – | – |
| Transport | 1 845 | 981 | 2 055 | – | – | 186 | 568 |
| Skogs- och lantbruk | 1 176 | 578 | 423 | – | – | – | – |
| Övrig företagsutlåning | 7 153 | 1 589 | 1 507 | 7 | 3 540 | 203 | – |
| Finansiella institutioner | – | – | – | 19 536 | 29 166 | 13 201 | 23 468 |
| Summa | 39 724 | 23 057 | 23 140 | 19 596 | 33 146 | 13 590 | 24 036 |

Förfallostruktur för lån

Nedanstående tabell visar förfallostruktur för Bankens låneportfölj per 31 december 2007:

| mkr | Inom 1 år | 1-5 år | 5-10 år | Mer än 10 år | Justering av verkligt värde | Balansom- slutning |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------|
| INHEMSK VERKSAMHET | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | | | | | | |
| Swedbank AB | 151 373 | 802 | 32 | 309 | – | 152 516 |
| varav återköpsavtal | 90 595 | – | – | – | – | |
| Swedbank Hypotek AB | 605 | – | – | – | – | 605 |
| Swedbank Finans AB | 132 | – | – | – | – | 132 |
| Swedbank Robur | 327 | – | – | – | – | 327 |
| Swedbank Babs AB | 569 | – | – | – | – | 569 |
| Ölands Bank AB | 5 | – | – | – | – | 5 |
| Övrig företagsutlåning | 2 | – | – | – | – | 2 |
| Summa | 153 013 | 802 | 32 | 309 | – | 154 156 |
| Utlåning till allmänheten | | | | | | |
| Swedbank AB | 140 221 | 88 459 | 32 898 | 77 398 | –160 | 338 816 |
| varav återköpsavtal | 30 200 | – | – | – | – | |
| Swedbank Hypotek AB | 277 003 | 250 451 | 36 484 | 1 040 | –4 345 | 560 633 |
| Swedbank Finans AB | 30 096 | 127 | 1 | – | – | 30 224 |
| Swedbank Robur | – | – | – | – | – | – |
| Swedbank Babs AB | – | – | – | – | – | – |
| Ölands Bank AB | 340 | 451 | 262 | 919 | – | 1 972 |
| Övrig företagsutlåning | 7 | – | – | – | – | 7 |
| Summa | 477 667 | 339 488 | 69 645 | 79 357 | –4 505 | 931 652 |
| Summa inhemsk verksamhet | 600 680 | 340 290 | 69 677 | 79 666 | –4 505 | 1 085 808 |
| UTLÄNDSK VERKSAMHET | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | | | | | | |
| Hansabank | 17 680 | – | – | – | – | 17 680 |
| OJSC Swedbank | 1 250 | – | – | – | – | 1 250 |
| First Securities ASA | 853 | – | – | – | – | 853 |
| Swedbank Luxembourg SA | 71 | – | – | – | – | 71 |
| Övrig företagsutlåning | 4 | – | – | – | – | 4 |
| Summa | 19 858 | – | – | – | – | 19 858 |
| Utlåning till allmänheten | | | | | | |
| Hansabank | 53 379 | 66 438 | 29 695 | 39 719 | 986 | 190 217 |
| varav återköpsavtal | 2 089 | – | – | – | – | |
| OJSC Swedbank | 2 571 | 5 935 | 1 721 | 649 | 128 | 11 004 |
| First Securities ASA | 1 938 | – | – | – | – | 1 938 |
| Swedbank Luxembourg SA | 162 | 203 | 93 | 18 | – | 476 |
| Summa | 58 050 | 72 576 | 31 509 | 40 386 | 1 114 | 203 635 |
| Summa utländsk verksamhet | 77 908 | 72 576 | 31 509 | 40 386 | 1 114 | 223 493 |
| Summa utlåning | 678 588 | 412 866 | 101 186 | 120 052 | –3 391 | 1 309 301 |

Risker

Osäkra fordringar

Nedanstående tabell innehåller information om Bankens osäkra fordringar. Osäkra fordringar är sådana där Banken har bedömt att kunden inte kommer att kunna uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Banken.

| mkr | Per den | Per den 31 december | | |
|---------------------------|----------------------|---------------------|--------------|--------------|
| | 30 september 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Inhemsk verksamhet | 1 547 | 1 198 | 1 184 | 1 693 |
| Utländsk verksamhet | 4 991 | 1 877 | 450 | 526 |
| Summa | 6 538 | 3 075 | 1 634 | 2 219 |

Bruttoränteintäkt som skulle ha redovisats om lånen hade betalats

| mkr | Per den | Per den 31 december | | |
|---------------------------|----------------------|---------------------|-----------|-----------|
| | 30 september 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Inhemsk verksamhet | 68 | 65 | 52 | 70 |
| Utländsk verksamhet | 220 | 102 | 20 | 22 |
| Summa | 288 | 167 | 72 | 92 |

Ränteintäkt för lån som ingick i årets resultat⁽¹⁾

| mkr | Per den | Per den 31 december | | |
|---------------------------|----------------------|---------------------|-----------|-----------|
| | 30 september 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Inhemsk verksamhet | 29 | 29 | 29 | 42 |
| Utländsk verksamhet | 106 | 41 | 14 | 14 |
| Summa | 135 | 70 | 43 | 56 |

(1) Beloppen är beräknade baserat på de faktiska upplupna balanserna för nödlidande lån och genomsnittsräntan 5.9 procent för respektive lånekategori.

Analys av reservering för kreditförluster

Nedanstående tabell innehåller information om Bankens reservering för kreditförluster per respektive datum:

| mkr | Per den 30 september 2008 | Per den 31 december | | |
|--|---------------------------------|---------------------|---------------|--------------|
| | | 2007 | 2006 | 2005 |
| Saldo vid periodens början | 3 694 | 3 183 | 3 784 | 3 906 |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som nu redovisas som konstaterade förluster | | | | |
| Inhemsk verksamhet | -196 | -152 | -181 | -247 |
| Utländsk verksamhet | -69 | -84 | -26 | -23 |
| | -265 | -236 | -207 | -270 |
| Reserveringar för sannolika kreditförluster | | | | |
| Inhemsk verksamhet | 354 | 242 | 158 | 336 |
| Utländsk verksamhet | 653 | 211 | 64 | 154 |
| | 1 007 | 453 | 222 | 490 |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster | | | | |
| Inhemsk verksamhet | -68 | -99 | -207 | -123 |
| Utländsk verksamhet | -101 | -27 | -57 | -56 |
| | -169 | -126 | -264 | -179 |
| Reserveringar/återföringar för kreditförluster som värderats gruppvis och där individuella nedskrivningar inte gjorts | | | | |
| Inhemsk verksamhet | -68 | -330 | -606 | -269 |
| Utländsk verksamhet | 368 | 291 | 287 | 146 |
| | 300 | -39 | -319 | -123 |
| Reserveringar/återföringar för kreditförluster som värderats gruppvis | | | | |
| Inhemsk verksamhet | 26 | 23 | -9 | 10 |
| Utländsk verksamhet | 77 | 50 | 26 | 13 |
| | 103 | 73 | 17 | 23 |
| Förvärv av dotterföretag och andra finansiella tillgångar | | | | |
| Inhemsk verksamhet | - | - | - | -111 |
| Utländsk verksamhet | -42 | 340 | - | 0 |
| | -42 | 340 | - | -111 |
| Valutakursdifferenser | | | | |
| Inhemsk verksamhet | -5 | 3 | -6 | 1 |
| Utländsk verksamhet | 118 | 43 | -44 | 47 |
| | 113 | 46 | -50 | 48 |
| Saldo vid periodens slut | 4 741 | 3 694 | 3 183 | 3 784 |
| Nettoavskrivning av lån under perioden som andel av genomsnittliga utestående lån | 0,17% | 0,06% | -0,02% | 0,04% |
| Nettoavskrivning av lån under perioden som andel av öppningsbalanserna i utestående lån | 0,18% | 0,07% | -0,02% | 0,04% |

Fördelning av reserverade kreditförluster

Nedanstående tabeller innehåller analyser av fördelningen av Bankens reservering för kreditförluster per respektive datum:

| mkr | Per den 30 september | | | | Per den 31 december | | | |
|--|---------------------------------|--|---------------------------------|--|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| | 2008 | | 2007 | | 2006 | | 2005 | |
| | Reservering för kreditförluster | Andel lån inom respektive kategori av total bruttoutlåning | Reservering för kreditförluster | Andel lån inom respektive kategori av total bruttoutlåning | Reservering för kreditförluster | Andel lån inom respektive kategori av total bruttoutlåning | Reservering för kreditförluster | Andel lån inom respektive kategori av total bruttoutlåning |
| Inhemsk verksamhet | | | | | | | | |
| Hypotekslån till | | | | | | | | |
| privatpersoner | 33 | 32,8% | 33 | 32,5% | 25 | 34,2% | 26 | 34,8% |
| Övriga lån till | | | | | | | | |
| privatpersoner | 183 | 3,7% | 146 | 3,7% | 132 | 4,1% | 154 | 4,4% |
| Fastighetsförvaltning . . . | 137 | 15,1% | 192 | 13,9% | 225 | 15,0% | 261 | 15,5% |
| Handel, hotell, restaurang . . | 206 | 1,5% | 279 | 1,5% | 366 | 1,5% | 452 | 1,6% |
| Byggnadsverksamhet | 106 | 0,8% | 85 | 0,7% | 83 | 0,7% | 111 | 0,8% |
| Tillverkningsindustri | 243 | 1,4% | 278 | 1,1% | 352 | 1,2% | 469 | 1,4% |
| Transport | 63 | 0,6% | 40 | 0,6% | 40 | 0,6% | 48 | 0,7% |
| Skogs- och lantbruk | 40 | 3,5% | 52 | 3,5% | 66 | 3,8% | 186 | 4,0% |
| Övrig företagsutlåning . . . | 660 | 10,2% | 512 | 8,9% | 628 | 7,9% | 1 053 | 8,6% |
| Kommuner | – | 1,6% | – | 1,3% | – | 1,3% | – | 1,4% |
| Finansiella institutioner . . | – | 4,3% | – | 5,2% | – | 5,0% | – | 3,3% |
| Summa inhemsk verksamhet | 1 671 | 75,3% | 1 617 | 72,8% | 1 917 | 75,3% | 2 760 | 76,7% |
| Utländsk verksamhet | | | | | | | | |
| Hypotekslån till | | | | | | | | |
| privatpersoner | 224 | 4,6% | 168 | 4,4% | 89 | 3,7% | 48 | 2,5% |
| Övriga lån till | | | | | | | | |
| privatpersoner | 665 | 2,5% | 438 | 2,2% | 147 | 1,3% | 91 | 1,0% |
| Fastighetsförvaltning . . . | 449 | 3,1% | 226 | 2,7% | 129 | 2,2% | 68 | 1,3% |
| Handel, hotell, restaurang . . | 361 | 1,9% | 275 | 1,8% | 136 | 1,6% | 92 | 1,2% |
| Byggnadsverksamhet | 138 | 0,6% | 67 | 0,5% | 34 | 0,4% | 45 | 0,3% |
| Tillverkningsindustri | 379 | 2,3% | 278 | 1,8% | 215 | 1,5% | 199 | 1,1% |
| Transport | 135 | 1,2% | 95 | 1,0% | 63 | 0,9% | 40 | 0,7% |
| Skogs- och lantbruk | 105 | 0,4% | 80 | 0,3% | 38 | 0,3% | 25 | 0,2% |
| Övrig företagsutlåning . . . | 608 | 3,4% | 434 | 3,9% | 385 | 2,5% | 380 | 2,6% |
| Finansiella institutioner . . | – | 4,7% | 13 | 8,6% | 26 | 10,2% | 35 | 12,3% |
| Summa utländsk verksamhet | 3 064 | 24,7% | 2 074 | 27,2% | 1 262 | 24,7% | 1 023 | 23,3% |
| Reserveringar för övriga tillgångar | 6 | Ej tillämpligt | 3 | Ej tillämpligt | 4 | Ej tillämpligt | 1 | Ej tillämpligt |
| Summa reservering för kreditförluster | 4 741 | 100,0% | 3 694 | 100,0% | 3 183 | 100,0% | 3 784 | 100,0% |

Kortfristig upplåning

Nedanstående tabell innehåller information om Bankens kortfristiga upplåning per respektive datum:

| mkr | Per den 31 december 2007 | | | | | Per den 31 december 2006 | | | | | Per den 31 december 2005 | | | | |
|---|--------------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|--------------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|--------------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| | Saldo vid periodens slut | Månadsberäknat medelsaldo | Maximalt saldo vid periodens slut | Genomsnittsränta under perioden, % | Genomsnittsränta vid periodens slut, % | Saldo vid periodens slut | Månadsberäknat medelsaldo | Maximalt saldo vid periodens slut | Genomsnittsränta under perioden, % | Genomsnittsränta vid periodens slut, % | Saldo vid periodens slut | Månadsberäknat medelsaldo | Maximalt saldo vid periodens slut | Genomsnittsränta under perioden, % | Genomsnittsränta vid periodens slut, % |
| Skulder till kreditinstitut | | | | | | | | | | | | | | | |
| Svenska banker | 66 852 | 52 225 | 66 852 | | | 42 881 | 38 288 | 42 881 | | | 32 246 | 37 770 | 49 897 | | |
| Övriga svenska kreditinstitut | 3 661 | 1 445 | 3 661 | | | 2 120 | 2 215 | 3 880 | | | 945 | 1 582 | 3 385 | | |
| Utländska banker | 92 875 | 98 794 | 109 031 | | | 82 506 | 85 485 | 100 605 | | | 76 758 | 84 536 | 100 401 | | |
| Övriga utländska kreditinstitut | 397 | 1 177 | 3 553 | | | 3 135 | 723 | 3 508 | | | 117 | 525 | 1 897 | | |
| Summa | 163 785 | 153 641 | 183 097 | 5,5% | 5,2% | 130 642 | 126 711 | 150 873 | 4,8% | 4,6% | 110 066 | 124 413 | 155 580 | 4,0% | 4,6% |
| Emitterade värdepapper mm | | | | | | | | | | | | | | | |
| Emitterade värdepapper mm . | 431 375 | | | | | 349 825 | | | | | 309 365 | | | | |
| Summa | 431 375 | | | | 3,4% | 349 825 | | | | 2,8% | 309 365 | | | | 2,2% |

Inlåning

Transaktionskonton innefattar alla tillgodohavanden som kontoinnehavaren kan använda för att göra uttag genom överlåtbara eller överförbara värdepapper, betalningsorder eller överföringar som beställs per telefon eller godkänns i förväg för att genomföra betalningar till tredje man eller andra parter.

Sparkonton är konton vars syfte är långsiktigt sparande. Sparkonton tillåter kontoinnehavaren att göra uttag, men utan den flexibilitet som det innebär att kunna koppla bankkort till kontot. För vissa sparkonton gäller en minsta inlåningsperiod, men de flesta medger obegränsade uttagsmöjligheter.

Övrig inlåning är i huvudsak postväxlar och valutakonton.

Nedanstående tabeller innehåller information om Bankens inlåningsbas per respektive datum.

Inhemsk verksamhet

| mkr | Per den | Per den 31 december | | |
|---|----------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 30 september 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Ränta till kunder/hittills under året | | | | |
| Transaktionskonton | 2 513 | 2 730 | 1 160 | 737 |
| Sparkonton | 4 900 | 4 020 | 1 707 | 821 |
| Övrig inlåning | 1 143 | 1 546 | 1 046 | 904 |
| Summa | 8 556 | 8 296 | 3 913 | 2 462 |
| Volymer/genomsnitt hittills under året | | | | |
| Transaktionskonton | 142 742 | 150 363 | 126 535 | 115 758 |
| Sparkonton | 177 788 | 147 093 | 116 716 | 86 790 |
| Övrig inlåning | 21 794 | 27 571 | 20 994 | 22 980 |
| Summa | 342 324 | 325 027 | 264 245 | 225 528 |
| Ränta/hittills i år i procent | | | | |
| Transaktionskonton | 2,35% | 1,82% | 0,92% | 0,64% |
| Sparkonton | 3,68% | 2,73% | 1,46% | 0,95% |
| Summa | 3,34% | 2,55% | 1,48% | 1,09% |

Utländsk verksamhet

| mkr | Per den | Per den 31 december | | |
|---|----------------------|---------------------|---------------|---------------|
| | 30 september 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Ränta till kunder/hittills under året | | | | |
| Transaktionskonton | 633 | 805 | 510 | 311 |
| Sparkonton | 1 903 | 1 488 | 607 | 407 |
| Övrig inlåning | 250 | 421 | 320 | 369 |
| Summa | 2 785 | 2 715 | 1 437 | 1 087 |
| Volymer/genomsnitt hittills under året | | | | |
| Transaktionskonton | 64 479 | 66 166 | 55 104 | 39 266 |
| Sparkonton | 47 801 | 33 074 | 22 620 | 15 975 |
| Övrig inlåning | 88 | 95 | 101 | – |
| Summa | 112 368 | 99 336 | 77 825 | 55 241 |
| Ränta/hittills under året i procent | | | | |
| Transaktionskonton | 1,31% | 1,22% | 0,93% | 0,79% |
| Sparkonton | 5,32% | 4,50% | 2,68% | 2,55% |
| Summa | 3,31% | 2,73% | 1,85% | 1,97% |

Per den 31 december 2007, förfallotid för inlåning

| | Betalbar på anfordran | Inom 3 månader | 3 månader- 1 år | 1-5 år | 5-10 år | Mer än 10 år | Utan förfallotid/ värde- förändring |
|--------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|--------------|----------|-----------------|--|
| Inhemsk verksamhet . . . | 336 408 | 9 280 | 26 | 46 | – | – | –10 |
| Utländsk verksamhet . . | 69 913 | 26 407 | 13 066 | 3 216 | 9 | 7 | 7 |
| Summa | 406 321 | 35 687 | 13 092 | 3 262 | 9 | 7 | –3 |

Räntabilitet på eget kapital och totalt kapital

Nedanstående tabell visar Bankens räntabilitet på totalt kapital, räntabilitet på eget kapital, utdelningsandel och andel eget kapital av totalt kapital per respektive datum:

| | Per den 30 september | Per den 31 december | | |
|--|-------------------------|---------------------|------|------|
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| | % | % | % | % |
| Räntabilitet på totalt kapital | 0,72 | 0,79 | 0,85 | 1,08 |
| Räntabilitet på eget kapital | 17,0 | 18,9 | 19,3 | 24,6 |
| Utdelningsandel | Ej tillämpligt | 38,7 | 39,1 | 32,4 |
| Andel eget kapital av totalt kapital | 4,2 | 4,2 | 4,3 | 4,3 |

Definitioner

| | |
|--|--|
| Räntabilitet på totalt kapital | Periodens resultat dividerat med genomsnittliga totala tillgångar |
| Räntabilitet på eget kapital | Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital |
| Utdelningsandel | Utdelning per aktie dividerat med periodens resultat per aktie |
| Andel eget kapital av totalt kapital | Genomsnittligt eget kapital dividerat med genomsnittliga totala tillgångar |

DETALJERADE KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas i anslutning till de reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2007, 2006 respektive 2005 samt de översiktligt granskade delårsrapporterna i sammandrag för niomånadersperioderna som avslutades den 30 september 2008 respektive 2007 längre fram i detta prospekt, samt i anslutning till informationen som redovisas under "Presentation av finansiell och annan information" och "Utvald statistik och annan information".

Beskrivningen nedan innehåller framåtriktade uttalanden som är förenade med risker och osäkerheter. Faktiska resultat kan komma att skilja sig avsevärt från vad som beskrivs i dessa framåtriktade uttalanden till följd av flera olika faktorer, bland annat de som beskrivs i "Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Översikt

Per den 30 september 2008 hade Banken totalt mer än nio miljoner privatkunder och fler än 500 000 företagskunder vilka betjänas genom över 900 bankkontor i 14 länder, huvudsakligen på hemmamarknaderna i Sverige och Baltikum. Banken erbjuder ett brett utbud av banktjänster, inklusive bankverksamhet för privatkunder och företag, investment banking, kapitalförvaltning och försäkring. Merparten av Bankens intäkter och resultat härrör från så kallad retail banking. Per den 30 september 2008 var Bankens utlåning till allmänheten, exklusive repor, 1 218 miljarder kronor och under de första nio månaderna 2008 uppgick Bankens resultat för perioden till 8 972 miljoner kronor. Bankens verksamhet är indelad i sex rörelsegränar: Svensk bankrörelse, som svarade för merparten av Bankens intäkter och resultat under de nio första månaderna 2008, Baltisk bankrörelse, Internationell bankrörelse, Swedbank Markets, Kapitalförvaltning och försäkring samt Gemensam service och koncernstaber.

Väsentliga faktorer som påverkar verksamhetens resultat och marknadssituation

Banken anser att dess verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning har påverkats, och kan fortsätta komma att påverkas av de väsentliga faktorer som beskrivs nedan. Dessa och andra potentiella faktorer inverkan kan komma att variera väsentligt i framtiden. Det snabba händelseförloppet i samband med den rådande globala finanskrisen innebär att historiska resultat inte är vägledande för framtida resultat på samma sätt som tidigare.

Global finanskris

Bankens resultat för tredje kvartalet 2008 har påverkats negativt av oron på de globala finansmarknaderna, främst genom lägre nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och ökade reserveringar för kreditförluster. Banken har påverkats under tredje kvartalet 2008 på bland annat följande sätt:

- effekter från minskade verkliga värden med 217 miljoner kronor i Swedbank Markets kreditobligationsportfölj,
- 169 miljoner kronor i kreditförlustreserveringar på icke säkerställd exponering mot Lehman Brothers avseende derivat- och obligationsaffärer,
- 356 miljoner kronor i minskade intäkter i Swedbank Hypotek (räntenetto och nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde), bland annat till följd av oro på upplåningsmarknaderna, störningar på kreditmarknaderna och att Banken följaktligen har större likviditetsreserver,
- minskade verkliga värden med 98 miljoner kronor i de baltiska trading-, likviditets- och försäkringsportföljerna, och
- 98 miljoner kronor i lägre intäkter i rörelsegränen Kapitalförvaltning och försäkring, främst på grund av lägre provisionsintäkter.

Kreditkrisen på de globala finansiella marknaderna eskalerade under tredje kvartalet 2008 och fortfarande idag är de globala kapitalmarknaderna betydligt försvagade vilket har gett upphov till en likviditetskris i hela det finansiella systemet. Från mitten av september 2008 har såväl den svenska som de internationella kapitalmarknadernas funktion varit kraftigt nedsatt. Den fortsatta turbulensen på de internationella finansmarknaderna påverkar Bankens verksamhet och resultat huvudsakligen på två sätt.

För det första har investerarnas minskade förtroende för banksektorn haft en negativ inverkan på upplåningsmarknaderna. Detta har lett till högre upplåningskostnader och begränsat bankernas likviditetsförsörjning. Sänkta kreditbetyg har ytterligare förvärrat situationen för flera banker, däribland Banken, vilket diskuteras nedan. Ökade upplåningskostnader som inte kan tas ut i kundledet kan förväntas leda till sänkta vinstmarginaler för Banken.

För det andra redovisar Banken vissa av sina tillgångar till verkligt värde. Verkligt värde på vissa värdepapper som handlas på aktiva marknader bygger på modeller som använder sig av marknadspriser. Om marknadspriser saknas eller inte kan fastställas förlitar sig Banken på egna antaganden och modeller för att beräkna verkligt värde. Det verkliga värdet för vissa tillgångar har påverkats väsentligt i den nuvarande volatila marknaden och kan fortsätta att påverkas därigenom. Detta har haft och kan få en negativ effekt på Bankens kapitaltäckningsgrad.

Banken valde att per den 1 juli 2008 omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av de extraordinära marknadsförhållandena blivit illikvida. Dessa värdepapper, med ett bokfört värde på 7 376 miljoner kronor, omklassificerades från värderingskategorin "innehav för handel" till värderingskategorin "hålles till förfall" då instrumenten inte längre innehåller i handels syfte utan ledningen istället avser och har möjligheten att innehålla dem till slutförfall. Finansiella instrument i kategorin "innehav för handel" redovisas till verkligt värde och förändringar i det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen. Finansiella instrument i kategorin "hålles till förfall" redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdering till verkligt värde, baserat på tillgänglig information, gav för dessa innehav ett teoretiskt värde som ledningen inte anser speglar ett verkligt värde, ett teoretiskt värde som inte motsvarar det belopp till vilket de skulle kunna överlåtas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. En redovisning till teoretiskt verkligt värde hade medfört 610 miljoner kronor lägre intäkter för Banken under tredje kvartalet 2008.

Allmänna makroekonomiska faktorer

Sverige⁽¹⁾

Större delen av Bankens resultat genereras i den svenska verksamheten. Rörelsegrenen Svensk bankrörelse (som inte inkluderar hela Bankens verksamhet i Sverige) utgjorde 50 procent av Bankens resultat under niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2008.

Den svenska ekonomin påverkas av globalt försämrade ekonomiska villkor och oron på finansmarknaderna. Sverige är en liten och öppen ekonomi som är kraftigt beroende av export. Under tredje kvartalet 2008 var den kalenderkorrigerade BNP-tillväxten 0,0 procent, jämfört med 0,8 procent under det andra kvartalet 2008. Nedgången är särskilt tydlig inom tillverkningsindustrin där situationen förvärrades väsentligt under september och oktober 2008. Arbetslösheten har börjat stiga. Inflationen steg till 4,0 procent i oktober 2008 och förväntas nå Riksbankens inflationsmål på 2 procent under 2009. Banken räknar med ingen eller mycket låg BNP-tillväxt under 2009. Den inhemska efterfrågan minskar på grund av hushållens och företagets försämrade framtidstro. Den finansiella situationen har förvärrats av den senaste tidens kraftigt sjunkande värderingar av företag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. OMXSPI-index förlorade till exempel 30 procent av sitt värde mellan 1 januari 2008 och 30 september 2008. Så länge dessa försämrade förhållanden kvarstår kommer Bankens finansiella situation och resultat sannolikt att drabbas negativt.

Baltikum⁽²⁾

Under de tre första kvartalen 2008 genererades 32 procent av Bankens resultat från verksamheten i Baltikum. Efter en period av överhettning med stigande interna och externa obalanser har de ekonomiska förhållandena kraftigt försämrats under 2008 i takt med att hushållens och företagets framtidstro har försvagats. Nedgången beror på sjunkande privatkonsumtion och minskade investeringar. Enligt interna uppskattningar har fastighetspriserna sjunkit med 16 procent, 24 procent respektive 10 procent i Estland, Lettland och Litauen på årsbasis under det andra kvartalet. Estland och Lettland befinner sig redan i recession och tillväxten i Litauen avtar. Under det tredje kvartalet indikerar preliminära BNP-siffror från EcoWin att ekonomin minskade med 3,3 procent i Estland, 4,2 procent i Lettland och ökade med 3,1 procent i Litauen. Banken räknar med en negativ tillväxt i Estland och Lettland under 2009 och Litauens

(1) Källor: BNP- och inflationssiffror från Statistiska centralbyrån och börs-siffror från Nasdaq OMX.

(2) Källor: BNP- och inflationssiffror från Statistics Estonia, Statistics Latvia respektive Statistics Lithuania. Börs-siffror från Nasdaq OMX.

konjunkturförsvagning förväntas fortsätta även om tillväxten är fortsatt positiv. Den interna och externa obalansen förbättras i takt med att den inhemska efterfrågan sjunker. Inflationstakten är fortsatt hög i alla tre länderna även om den sjunker på grund av lägre råvarupriser och en svagare inhemsk efterfrågan. I oktober 2008 var inflationen 13,8 procent i Lettland, 10,5 procent i Litauen och 9,8 procent i Estland. De negativa trenderna i de ekonomiska indikatorerna som beskrivs ovan påverkade de lokala aktiemarknaderna negativt, där indexen i Estland, Lettland och Litauen föll med 37 procent, 35 procent respektive 38 procent under de tre första kvartalen 2008. De baltiska ländernas kreditbetyg har sänkts, där Lettland senast fick kreditbetyg BBB- med "negative outlook" av ratinginstitutet Fitch.

I egenskap av största finansinstitut i Baltikum är Banken särskilt exponerad för dessa försämrade ekonomiska förhållanden. Banken förväntar sig att dess finansiella ställning och resultat kommer att drabbas negativt, exempelvis genom lägre lånetillväxt och högre kreditförluster då de svåra ekonomiska förhållandena i Baltikum fortsätter eller förvärras. Lettland undersöker en rad åtgärder för att stödja ekonomin, och Lettland har sökt stöd från IMF och EU.

Inom banksektorn togs Parex banka över av den lettiska staten för att förhindra en rad händelser som skulle kunnat få en negativ inverkan på de baltiska ekonomierna. Parex banka, Lettlands näst största bank när det gäller totala tillgångar och den största oberoende baltiska banken, fick statliga garantier för att minska sina likviditetsproblem och den lettiska staten erhöll ägande som en del av detta stabiliseringspaket.

Risken för en längre recession i Baltikum har ökat som en följd av den globala finanskrisen och de försämrade ekonomiska förhållandena i Europa. Hushållen i Baltikum står inför en period av begränsade löneökningar och stora förmögenhetsjusteringar. Även om den interna och externa obalansen förbättras finns det risk för att underskottet i bytesbalansen blir fortsatt stort och att de finansiella problemen fortsätter i Baltikum. Lägre tillväxt kan också leda till större budgetunderskott vilket i kombination med hög inflation kan innebära att införandet av euron försenas. Det finns också risk för devalvering på grund av de stora obalanserna och recessionen. En devalvering förväntas leda till ökad inflation, vilket också skulle kunna leda till en allvarigare recession. Eftersom en stor del av hypotekslånen dessutom är noterade i euro skulle en devalvering även få en negativ inverkan på finans- och fastighetsmarknaderna, vilket i sin tur skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat, både i Baltikum och på koncernnivå.

Ukraina, Ryssland och Norge⁽³⁾

Bankens verksamhet i Ukraina och Ryssland är betydligt mindre och mer begränsad i omfattning än verksamheten i Sverige och Baltikum, och stod för en procent respektive två procent av Bankens resultat för de tre första kvartalen 2008.

BNP-tillväxten i Ukraina har i genomsnitt varit 7,7 procent per år under de sju senaste åren. Bankens uppfattning är att tillväxten kommer att sjunka avsevärt under 2009 i takt med att finanskrisen och sjunkande stålpriser försämrar utsikterna. Det kan inte uteslutas att tillväxten uteblir helt eller blir negativ. Aktiemarknaden i Ukraina har sjunkit med cirka 80 procent. Inhemska banker försvagas av bristen på likviditet och den ukrainska valutan, hryvnian, minskar i värde gentemot nyckelvalutor. Inflationstakten uppgick till 26 procent i augusti 2008. Ett lån från IMF på 16,5 miljarder amerikanska dollar bör underlätta finansieringen av underskottet i bytesbalansen under det närmaste året och man har inrättat ett reformprogram som är inriktat på finansiell stabilitet samt finans-, penning- och valutapolitik.

Globala ekonomiska förhållanden förväntas också orsaka en avmattning i Rysslands BNP-tillväxt. Under det andra kvartalet 2008 uppgick BNP-tillväxten till 7,5 procent, men sjunkande råvarupriser och finanskrisen förväntas dämpa tillväxten betydligt. Den ryska banksektorn påverkas negativt av den globala finansorn. Rubeln har sjunkit i värde, kapital flyter ut ur landet och aktiemarknaden i Moskva har sjunkit med över 70 procent i år. Inflationen är fortsatt hög i Ryssland (9 procent under andra kvartalet 2008) och förväntas långsamt sjunka. Ryssland har världens tredje största valutareserv och dessutom ett överskott i bytesbalansen och budgeten vilket kan hjälpa Ryssland att bibehålla den finansiella stabiliteten.

Banken är exponerad mot de negativa effekterna av försämrade politiska villkor och ekonomiska förhållanden i Ukraina och Ryssland. Riskerna för Ukraina och Ryssland innefattar politisk oro, stora valutakursrörelser och ökad instabilitet inom finanssektorn. De ekonomiska förhållandena kan därför försämrats mer än förväntat och därmed påverka Banken och dess finansiella resultat negativt.

(3) Källor: Ukrainska BNP-siffror från centralbanken i Ukraina, inflationssiffror från State Statistics Committee of Ukraine och börssiffror från PFTS Stock Exchange. Ryska BNP-siffror från Rosstat, inflationssiffror från Federal State Statistics Service och börssiffror från MICEX.

Energipriserna har sjunkit dramatiskt de senaste månaderna vilket påverkar vissa av Bankens kunder i Ukraina och Ryssland. Dessutom kan vissa av Bankens kunder i Norge påverkas av utvecklingen inom olje- och gassektorn samt sjöfartsnäringen. Var och en av ovanstående negativa marknadsutvecklingar kan inverka avsevärt negativt på Bankens verksamhet och finansiella resultat.

Räntenivåer

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ha varit 162 miljoner kronor högre för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008.

Förändringar i räntenivåer påverkar även framtida räntenetton. Effektens omfattning beror på återstående bindningstid för Bankens tillgångar, skulder och derivat med bunden ränta samt i vilken grad Banken lyckas matcha räntenivåerna på in- och utlåning till rörliga räntor. Bankens resultat är känsligare för räntesänkningar än för räntehöjningar eftersom finansieringen till viss del sker genom inlåning till låg ränta.

Mer information om ränteriskhantering återfinns under "Riskhantering".

Valutakurser

Bankens exponering mot valutakursrisk som kan få en omedelbar effekt på lönsamheten (vilket exkluderar exponeringar relaterade till innehav i utländska dotterföretag, goodwill och övriga immateriella tillgångar) är begränsad. Effekterna av Bankens ägande i Hansabank redovisas i Baltisk bankrörelse i form av finansieringskostnader, koncerngoodwill och avskrivning av de övervärden i utlånings- respektive inlåningsportföljerna som identifierades vid tidpunkten för förvärvet 2005.

Mer information om valutariskhantering återfinns under "Riskhantering".

Finansiella marknader

Provisionsintäkter från Kapitalförvaltning och försäkring påverkas direkt av fluktuationer på de internationella värdepappersmarknaderna eftersom provisionsnettot är kopplat till värdet på det förvaltade kapitalet. Följaktligen har Bankens provisionsnetto för de nio första månaderna 2008 påverkats negativt av den globala nedgången på aktiemarknaderna och de volatila aktiekurserna kommer även fortsatt ha en betydande effekt på Bankens rörelseresultat. En nedgång i aktiekurserna med 10 procent skulle ha minskat Bankens provisionsnetto med 180 miljoner kronor för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008.

Upplåning

Bankens främsta finansieringskälla är inlåning från allmänheten, säkerställda obligationer och icke säkerställda skuldinstrument. Både Emittenten och dess hypoteksdotterföretag Swedbank Hypotek AB har en väldiversifierad investerarbas. I enlighet med finansieringsstrategin sker upplåningen inom Banken per den 30 september 2008 till mer än 50 procent i andra valutor än svenska kronor. Efter Lehman Brothers konkurs under hösten 2008 har Riksbanken och andra europeiska centralbanker, som ett svar på de försämrade förhållandena på de finansiella marknaderna, erbjudit olika kreditfaciliteter för banker. Banken har selektivt utnyttjat kreditfaciliteter som tillhandahållits av den svenska staten som en kompletterande finansieringskälla. Mer information om finansiering finns under avsnitt "Likviditet och kapitaltillgång".

Svenska regeringens garantiprogram

Den svenska regeringen lanserade den ekonomiska stabilitetsplanen i oktober 2008 med inrättande av ett garantiprogram för medelfristig upplåning ("Garantiprogrammet") som omfattar högst 1 500 miljarder kronor, varav högst 500 miljarder kronor avser säkerställda obligationer med en löptid på tre till fem år. Det främsta syftet med Garantiprogrammet är att förbättra likviditetsförsörjningen i svenska banker och kreditinstitut. Mer information om detta garantiprogram återfinns under avsnittet "Likviditet och kapitaltillgång" samt "Övervakning och tillsyn av banker med mera".

Med undantag för Bankens överenskommelse med Riksgälden enligt garantiprogrammet som beskrivs i "Legala frågor och kompletterande information" har det inte skett någon väsentlig förändring i Bankens finansiella ställning eller marknadsposition sedan publiceringen den 23 oktober 2008 av delårsrapporten för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008.

Inkomstskatt i Estland

Hansabank betalar inkomstskatt i Estland först när vinstmedel utdelas till moderbolaget. Kvarvarande vinstmedel i Hansabank beräknas, om de blev föremål för en utdelning, medföra en skattekostnad på maximalt 3 360 miljoner kronor. Någon uppskjuten skatt har inte bokförts för dessa vinstmedel eftersom Emittenten kan styra tidpunkten för utdelning och utdelning inte förväntas ske inom överskådlig framtid. Eventuella framtida utdelningar bedöms således även fortsättningsvis erhållas ur framtida vinster.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs 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 innehåses. I de fall en tradingportfölj innehåller både finansiella tillgångar och finansiella skulder som är derivat på samma underliggande instrument, fastställs verkligt värde genom värdering av långa och korta positioner, brutto, till mittpriser (mid market), med en justering på portföljnivå till den öppna långa eller korta positionen, netto, för att justera värderingen till antingen köp- eller försäljningspriset.

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 Bankens värdepapper. Värderingsmodellerna kan kräva vissa uppskattningar av Banken 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 Banken värderingsmodeller oftare än tidigare. Den 30 september 2008 var till exempel 81 procent (74 miljarder kronor) av Bankens räntebärande värdepapper som värderas till verkligt värde värderade enligt Bankens modeller jämfört med cirka 5 procent (6 miljarder kronor) den 31 december 2007. Följaktligen är de verkliga värdena per 30 september 2008 mer subjektiva än värdena per 31 december 2007.

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 30 september 2008 fördelade per värderingsmetod.

| mdkr | Per den 30 september 2008 | | |
|---|-------------------------------------|--------------------|--------------|
| | Noterat marknadspris ⁽¹⁾ | Värderingsmodeller | Summa |
| Tillgångar | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 17,4 | | 17,4 |
| Utlåning till kreditinstitut | | 58,3 | 58,3 |
| Utlåning till allmänheten | | 481,9 | 481,9 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | 73,8 | 73,8 |
| Aktier och andelar | 4,1 | 0,1 | 4,2 |
| Derivat | | 75,6 | 75,6 |
| Summa | 21,5 | 689,7 | 711,2 |
| Skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 44,0 | 44,0 |
| In- och upplåning från allmänheten | | 70,8 | 70,8 |
| Emitterade värdepapper m m | | 627,9 | 627,9 |
| Derivat | | 56,0 | 56,0 |
| Summa | 0,0 | 798,7 | 798,7 |

(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.

Väsentliga redovisningsprinciper och uppskattningar

Bankens redovisningsprinciper är avgörande för förståelsen av den finansiella ställningen och det rörelseresultat som presenteras i koncernredovisningen med tillhörande noter. Väsentliga redovisningsprinciper enligt Bankens finansiella rapporter 2007 beskrivs i not 2 till räkenskaperna, som återfinns under "Historiska finansiella rapporter". Upprättandet av Bankens finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar och skulder samt 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 och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

Företagsledningen baserar sina bedömningar och uppskattningar på tidigare erfarenheter och på flera andra faktorer som bedöms rimliga under omständigheterna. Utfallet kan avvika från gjorda bedömningar och uppskattningar.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket också är Bankens funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Med funktionell valuta avses den valuta som huvudsakligen används i ett företags kassaflöden. Varje enskilt företag inom Banken fastställer sin egen funktionella valuta.

Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan 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 på balansdagen till då gällande stängningskurs. Utestående valutaterminskontrakt värderas till balansdagens terminskurser. Innehav av utländska sedlar värderas till köpkurser för sedlar per balansdagen. Samtliga vinster och förluster till följd av valutaomräkning, inklusive valutakomponenten i terminskontrakt, och icke-monetära poster värderade till verkligt värde redovisas i resultaträkningen som valutakursförändring inom nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Tillgångar och skulder i dotterföretag och intresseföretag med en annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas till rapporteringsvalutan med valutakursen per balansdagen. Resultaträkningen omräknas till genomsnittlig kurs för räkenskapsåret. Uppkomna omräkningsdifferenser redovisas direkt i eget kapital. I överensstämmelse därmed redovisas även kursdifferenser hänförliga till valutasäkringar av investeringar 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 av finansiella poster till verkligt värde. Då dotterföretag och intresseföretag avyttras redovisas ackumulerade omräkningsdifferenser och kursdifferenser i resultaträkningen.

Klassificering av finansiella instrument

Bankens finansiella instrument indelas i följande värderingskategorier: (i) finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, (ii) lånefordringar, (iii) investeringar som innehåller till förfall samt (iv) övriga finansiella skulder.

Samtliga finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde, vilket motsvarar anskaffningsvärdet. Efterföljande värderingar sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. Finansiella instrument redovisas på affärsdagen, då avtal ingåtts om förvärv, förutom lånefordringar som redovisas på likviddagen.

Finansiella tillgångar avförs från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från ett finansiellt instrument förfallit eller överlåtits till annan part. Finansiella skulder avförs från balansräkningen när skulden reglerats genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen omfattar instrument som innehåller för handel och samtliga derivat (exklusive derivat som säkringsredovisas enligt metod för kassaflödessäkring och säkring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter).

Finansiella instrument som innehåller 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.

Till kategorin hänförs även finansiella instrument som vid första redovisningstillfället valts att oåterkalleligt redovisas till verkligt värde. Valet att oåterkalleligt värdera finansiella instrument till verkligt värde används för enskilda låneportföljer, emitterade värdepapper och inlåning, då de tillsammans med derivat i allt väsentligt eliminerar portföljens sammantagna ränterisk. Kännetecknande för dessa finansiella instrument är att de enligt kontrakten har en fast räntesats. Finansiella skulder inom försäkringsrörelsen, där kunden bär placeringsrisken, kategoriseras på samma sätt när motsvarande tillgångar också värderas till verkligt värde.

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs 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 tradingportfölj innehåller både finansiella tillgångar och finansiella skulder som är derivat på samma underliggande instrument, fastställs verkligt värde genom värdering av långa och korta positioner, brutto, till mittpriser (mid market), med en justering på portföljnivå till den öppna långa eller korta positionen, netto, för att justera värderingen till antingen köp- eller försäljningspriset.

Då noterade marknadspriser saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller som diskontering av framtida kassaflöden. Dessa värderingsmodeller bygger på observerbara marknadsdata, vilket är priserna på finansiella instrument som är så likartade som möjligt och för vilka transaktioner har slutförts. Dessa värden justeras sedan så att de bäst avspeglar värdet på Bankens värdepapper. Justeringar för kreditrisk härleds från derivatmarknaden. Värderingsmodellerna kräver vissa uppskattningar av Banken och omfattningen på dessa är avhängiga instrumentets komplexitet och tillgängligheten på marknadsdata.

Värdeförändring redovisas via resultaträkningen inom nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. För finansiella instrument i handelsverksamhet innehåller resultatposten även aktieutdelningar. Värdeförändring till följd av förändrade valutakurser redovisas som en valutakursförändring inom samma resultatpost. Även värdeförändring i finansiella skulder till följd av Bankens förändrade kreditvärdighet redovisas separat vid förekomst. Värdenedgång hänförlig till gäldenärs betalningsoförmåga hänförs till kreditförluster, netto.

Verkligt värde påverkas främst av noterade marknadspriser, vilket gör att den globala marknadsvolatiliteten kan ha en betydande påverkan på verkliga värden i framtiden.

Lånefordringar

Lånefordringar redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del av den effektiva räntan. 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.

Banken ser löpande över sina lån för att bedöma 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 (förlusthändelser), och inverkan kan uppskattas tillförlitligt, görs en nedskrivning. Alla lån vars förfallodag överskridits med mer än 60 dagar skrivs ned om inte den ställda säkerheten överstiger lånets bokförda värde. Nedskrivningsbeloppet beräknas som skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta. Banken bedömer först om objektiva belägg finns för nedskrivning på individuell lånefordran. Lånefordringar som saknar sådana belägg hänförs till portföljer med liknande kreditriskegenskaper. Dessa portföljer bedöms därefter kollektivt ifall objektiva belägg för nedskrivning finns. Eventuell nedskrivning beräknas för portföljen i sin helhet. Homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk som individuellt identifierats ha objektiva belägg för nedskrivning värderas individuellt utifrån förlustrisken för portföljen som helhet.

Banken anser att uppskattningar i samband med nedskrivning av lån är förknippade med stor osäkerhet. Sannolikheten för att dessa ska ändras från period till period är stor eftersom antaganden om framtida kassaflöden baseras på den senaste tidens händelser. Eventuella betydande differenser mellan Bankens förväntade förluster och konstaterade förluster kräver att Banken gör avsättningar vilka, om de skiljer sig markant, kan få en väsentlig effekt på Bankens framtida resultat- och balansräkningar.

Banken använder sig av ledningens bedömningar för att uppskatta beloppet för eventuella nedskrivningar när en låntagare har ekonomiska svårigheter och det finns få tillgängliga historiska datakällor för liknande låntagare. På motsvarande sätt uppskattar Banken förändringar i framtida kassaflöden baserat på tidigare utfall, tidigare kundbeteende, observerbara data som indikerar en negativ förändring av betalningsförmågan hos andra låntagare i den aktuella låntagargruppen samt nationella eller lokala ekonomiska förhållanden som har samband med betalningsoförmåga. Ledningens uppskattningar bygger på tidigare erfarenheter av förluster på tillgångar med kreditriskegenskaper och objektiva belägg för nedskrivning liknande dem i den berörda låntagargruppens krediter. Utifrån ledningens bedömningar justeras observerbara data för den aktuella låntagargruppens lånefordringar för att avspegla aktuella omständigheter som inte är avläsbara i historiska data.

Investeringar som innehas till förfall

Vissa finansiella tillgångar som förvärvats för att innehas till förfall har kategoriserats som investeringar som innehas till förfall. Dessa instrument har fastställd löptid, är inte derivat och var när de först redovisades noterade på en aktiv marknad. Investeringarna redovisas första gången på affärsdagen till anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med eventuellt avdrag för nedskrivning. Banken värderar dessa instrument med samma metoder som beskrivits ovan för lånefordringar.

Säkringsredovisning till verkligt värde

Säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas i vissa fall när ränteexponeringen i en redovisad finansiell tillgång eller finansiell skuld säkrats med derivat. Den säkrade risken i det säkrade instrumentet värderas också till verkligt värde. Både värdeförändringen på säkringsinstrumentet, derivatet och värdeförändringen på den säkrade risken redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Kassaflödessäkring

Derivattransaktioner görs ibland i syfte att säkra exponeringen för variationer i 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 via resultaträkningen inom nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. När ett prognostiserat kassaflöde leder till redovisning av en icke-finansiell post avförs uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet från eget kapital och inkluderas i anskaffningsvärdet för den säkrade posten. Om ett prognostiserat kassaflöde leder till redovisning av en finansiell post avförs uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet från eget kapital och redovisas i resultaträkningen under samma perioder som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

Återköpstransaktioner

Med en återköpstransaktion (eller 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 sålt värdepapper fortsatt i balansräkningen och erhållen likvid redovisas som finansiell skuld. Sålt värdepapper redovisas även som ställd pant. Erlagd likvid för förvärvade värdepapper redovisas som utlåning till den säljande parten.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när Banken har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. Uppskattade utflöden nuvärdeberäknas. Vid varje bokslutstillfälle utvärderas avsättningarna och justeras vid behov för att motsvara den aktuella uppskattningen av förpliktelseernas värde.

Nedskrivning

För tillgångar som inte nedskrivningsprövas enligt andra metoder, huvudsakligen immateriella och materiella tillgångar, bedömer Banken löpande om det finns indikationer på att tillgångar minskat i värde. Om sådan indikation existerar nedskrivningsprövas tillgången genom att tillgångens återvinningsvärde uppskattas. Tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod 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 och dess nyttjandevärde. Överstiger bokfört värde återvinningsvärdet sker nedskrivning till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nyttjandevärdet diskonteras uppskattade framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor, före skatt, som tar hänsyn till marknadens bedömning av pengars tidsvärde och andra risker som är förknippade med den specifika tillgången. På grund av den inneboende subjektiviteten kan dessa uppskattningar skilja sig från de verkliga resultaten, och det är möjligt att dessa skillnader kan vara väsentliga.

Vid varje rapporteringstillfälle görs även bedömning av om det finns indikationer på att tidigare nedskrivningsbehov har minskat eller inte längre föreligger. Om sådan indikation existerar bestäms återvinningsvärdet. Tidigare gjord nedskrivning återförs endast om det föreligger förändringar i de uppskattningar som gjordes när nedskrivningen bokfördes.

Nedskrivning av goodwill

Goodwill är den del av anskaffningsvärdet vid ett förvärv som överstiger de förvärvade nettotillgångarnas verkliga värde. Fastställande av verkligt värde på tillgångar och skulder i förvärvade rörelser kräver uppskattningar av ledningen, till exempel för de finansiella tillgångar och skulder som saknar noterade marknadspriser och de icke-finansiella tillgångar vars värderingar avspeglar uppskattningar av marknadssituationen. Olika verkliga värden skulle leda till förändringar av goodwill och den förvärvade enhetens resultat efter förvärvstidpunkten. Det görs ingen avskrivning av goodwill. I stället nedskrivningsprövas goodwill varje år eller oftare beroende på inträffade händelser eller förändrade omständigheter som indikerar att värdet kan ha minskat. Bankens goodwill är främst hänförlig till förvärven av Hansabank och TAS-Kommerzbank (numera OJSC Swedbank).

I syfte att nedskrivningspröva goodwill från rörelseförvärv allokeras den till den kassagenererande enhet, eller den grupp av kassagenererande enheter, som förväntas dra fördel av förvärvet. Vid prövningen av nedskrivningsbehovet jämförs bokfört värde för en kassagenererande enhet eller grupp av kassagenererande enheter med dess återvinningsvärde. Banken har använt nyttjandevärdet som återvinningsvärde.

Beräkning av nyttjandevärdet omfattar flera bedömningsmoment: upprättandet av kassaflödesprognoser för perioder som ligger längre fram än vad som krävs i normal ledningsrapportering, bedömning av en lämplig diskonteringsfaktor för Bankens verksamhet, uppskattning av verkligt värde på kassagenererande enheter samt värdering av avskiljbara tillgångar i varje enskild rörelse vars goodwill prövas.

Skulle det förväntade nyttjandevärdet förändras i kommande perioder på grund av ändringar i de underliggande antagandena kan ett nedskrivningsbehov komma att uppstå vilket skulle kunna väsentligen negativt påverka Bankens finansiella ställning eller resultat.

Verksamhetsresultat

Den rörelsegrensindelade resultaträkningen nedan inkluderar inte koncerninterna eliminerings. Effekterna av Bankens ägande i Hansabank redovisas inom Baltisk bankrörelse under finansieringskostnader, Bankens goodwill och avskrivning av övervärden i utlånings- och inlåningsportföljerna identifierade vid tidpunkten för förvärvet 2005. Effekterna av Bankens ägande i OJSC Swedbank (tidigare TAS-Kommerzbank) redovisas inom Internationell bankrörelse.

| mkr | 1 januari-30 september | | Helåret | | |
|---|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2008 | 2007 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Svensk bankrörelse | | | | | |
| Räntenetto | 8 810 | 8 774 | 11 701 | 11 468 | 12 298 |
| Provisionsnetto | 3 120 | 3 321 | 4 504 | 4 174 | 3 894 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 69 | 219 | 335 | 408 | 540 |
| Andel av intresseföretags resultat | 309 | 279 | 331 | 230 | 205 |
| Övriga intäkter | 860 | 530 | 807 | 667 | 2 907 |
| Summa intäkter | 13 168 | 13 123 | 17 678 | 16 947 | 19 844 |
| Baltisk bankrörelse | | | | | |
| Räntenetto | 4 433 | 3 775 | 5 248 | 3 331 | 2 561 |
| Provisionsnetto | 1 428 | 1 377 | 1 854 | 1 517 | 1 094 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 390 | 653 | 816 | 603 | 435 |
| Försäkringsnetto | 210 | 128 | 212 | 99 | 19 |
| Andel av intresseföretags resultat | 2 | 4 | 7 | 6 | 4 |
| Övriga intäkter | 259 | 160 | 217 | 169 | 92 |
| Summa intäkter | 6 722 | 6 097 | 8 354 | 5 725 | 4 205 |
| Internationell bankrörelse | | | | | |
| Räntenetto | 1 415 | 799 | 1 150 | 582 | 241 |
| Provisionsnetto | 257 | 223 | 304 | 208 | 82 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 130 | 57 | 87 | 48 | 14 |
| Övriga intäkter | 38 | 13 | 23 | 13 | 23 |
| Summa intäkter | 1 840 | 1 092 | 1 564 | 851 | 360 |
| Swedbank Markets | | | | | |
| Räntenetto | 1 125 | 679 | 1 179 | 714 | 697 |
| Provisionsnetto | 797 | 936 | 1 333 | 1 377 | 812 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 152 | 586 | 723 | 1 151 | 902 |
| Andel av intresseföretags resultat | 0 | 6 | 2 | 0 | 25 |
| Övriga intäkter | 37 | 21 | 35 | 35 | 78 |
| Summa intäkter | 2 111 | 2 228 | 3 272 | 3 277 | 2 514 |
| Kapitalförvaltning och försäkring | | | | | |
| Räntenetto | 77 | 62 | 83 | 33 | 35 |
| Provisionsnetto | 1 217 | 1 453 | 1 868 | 1 601 | 1 258 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | -4 | 3 | 2 | 2 | 11 |
| Försäkringsnetto | 100 | 133 | 194 | 150 | 121 |
| Övriga intäkter | 31 | 27 | 36 | 42 | 40 |
| Summa intäkter | 1 421 | 1 678 | 2 183 | 1 828 | 1 465 |
| Gemensam service & koncernstaber | | | | | |
| Räntenetto | 89 | -191 | -196 | -141 | -145 |
| Provisionsnetto | 0 | 34 | 17 | -9 | 30 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 381 | -215 | -246 | 523 | 912 |
| Försäkringsnetto | 41 | 53 | 61 | 80 | 80 |
| Andel av intresseföretags resultat | 65 | 65 | 84 | -14 | 67 |
| Övriga intäkter | 2 416 | 2 253 | 3 029 | 3 022 | 3 112 |
| Summa intäkter | 2 992 | 1 999 | 2 749 | 3 461 | 4 056 |
| Bankens totala intäkter | 26 117 | 24 050 | 32 924 | 29 197 | 29 460 |
| Bankens personalkostnader | 6 802 | 6 023 | 8 134 | 7 253 | 6 837 |
| Bankens resultatbaserade personalkostnader | 688 | 1 136 | 1 658 | 1 307 | 1 354 |
| Bankens övriga kostnader | 4 990 | 4 521 | 6 222 | 5 920 | 5 362 |
| Bankens av- och nedskrivningar | 703 | 513 | 705 | 659 | 603 |
| Bankens totala kostnader | 13 183 | 12 193 | 16 719 | 15 139 | 14 156 |
| Bankens resultat före kreditförluster | 12 934 | 11 857 | 16 205 | 14 058 | 15 304 |
| Bankens kreditförluster, netto | 1 523 | 381 | 619 | -205 | 294 |
| Bankens rörelseresultat | 11 411 | 11 476 | 15 586 | 14 263 | 15 010 |
| Bankens skatt | 2 380 | 2 500 | 3 450 | 3 211 | 2 781 |
| Bankens resultat för perioden | 9 031 | 8 976 | 12 136 | 11 052 | 12 229 |
| Bankens resultat för perioden hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB | 8 972 | 8 888 | 11 996 | 10 880 | 11 879 |
| Bankens minoritetsandel | 59 | 88 | 140 | 172 | 350 |

För information om balansräkningsdata, se även "Utvald statistik och annan information—Information om genomsnittliga balansposter och information om räntesatser".

Jämförelse mellan de nio första månaderna 2008 och de nio första månaderna 2007

Svensk bankrörelse

| mkr | 1 januari-30 september | |
|---|-------------------------------|---------------|
| | 2008 | 2007 |
| Räntenetto | 8 810 | 8 774 |
| Provisionsnetto | 3 120 | 3 321 |
| Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde | 69 | 219 |
| Andel av intresseföretags resultat | 309 | 279 |
| Övriga intäkter | 860 | 530 |
| Summa intäkter | 13 168 | 13 123 |
| Personalkostnader | 2 980 | 2 959 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 182 | 241 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 3 447 | 3 451 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 6 609 | 6 651 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 82 | 70 |
| Summa kostnader | 6 691 | 6 721 |
| Resultat före kreditförluster | 6 477 | 6 402 |
| Kreditförluster, netto | 307 | -51 |
| Rörelseresultat | 6 170 | 6 453 |
| Skatt | 1 657 | 1 807 |
| Periodens resultat | 4 513 | 4 646 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 4 503 | 4 637 |
| Minoritetsandel | 10 | 9 |
| Allokerat eget kapital | 29 159 | 26 174 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 20,6 | 23,6 |
| Affärsvolym, mdkr | | |
| Utlåning | 926 | 832 |
| Inlåning | 322 | 300 |
| Aktiefonder och försäkring | 203 | 263 |
| Övriga investeringsvolym | 26 | 23 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 667 | 601 |
| Summa tillgångar | 1 072 | 910 |

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från Svensk bankrörelse under de första nio månaderna 2008 var 4 503 miljoner kronor (motsvarande 50 procent av Bankens resultat för perioden) jämfört med 4 637 miljoner kronor för de första nio månaderna 2007 (eller 52 procent av Bankens resultat för perioden). Räntabilitet på allokerat eget kapital var 20,6 procent under de första nio månaderna 2008 jämfört med 23,6 procent samma period 2007. K/I-talet uppgick till 0,51 för de första nio månaderna 2008 jämfört med 0,51 samma period 2007.

Räntenetto

Räntenettet ökade med 36 miljoner kronor till 8 810 miljoner kronor för de första nio månaderna 2008 jämfört med 8 774 miljoner kronor för samma period 2007. Räntenetto utgörs av:

| <u>mkr</u> | 1 januari-30 september | |
|------------------------|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Utlåning | 5 179 | 5 225 |
| Inlåning | 3 364 | 2 712 |
| Övriga | 267 | 837 |
| Summa | 8 810 | 8 774 |

Ökningar i inlånings- och utlåningsvolymerna ökade räntenettet med 1 065 miljoner kronor. Utlåningsmarginalen minskade med 11 räntepunkter till 0,77 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 753 miljoner kronor. För inlåning ökade räntemarginalen med 11 räntepunkter till 1,39 procent, vilket påverkade räntenettet positivt med 263 miljoner kronor. Övriga effekter påverkade räntenettet negativt med 539 miljoner kronor. Räntenettet i Swedbank Hypotek minskade med 506 miljoner kronor.

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade med 6 procent till 3 120 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 3 321 miljoner kronor samma period 2007. Provisionsnetto utgörs av:

| <u>mkr</u> | 1 januari-30 september | |
|--------------------------------|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Betalningsförmedling | 1 534 | 1 432 |
| Utlåning | 185 | 190 |
| Fonder | 1 033 | 1 293 |
| Försäkring | 323 | 324 |
| Värdepapper | 236 | 338 |
| Corporate finance | 1 | 1 |
| Övriga | -192 | -257 |
| Summa | 3 120 | 3 321 |

Den främsta orsaken till minskningen av provisionsnettot var lägre provisionsintäkter från fondprodukter och fondförsäkringssparande.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 68 procent till 69 miljoner kronor de första nio månader 2008 jämfört med 219 miljoner kronor samma period 2007. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

| <u>mkr</u> | 1 januari-30 september | |
|-------------------------------|------------------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| Swedbank Hypotek AB | -158 | 19 |
| MasterCard-aktier | 110 | 89 |
| Övriga | 117 | 111 |
| Summa | 69 | 219 |

Den främsta orsaken till minskningen var verkligt värde värderingen av utlåning och upplåning inklusive derivat till verkligt värde i Swedbank Hypotek AB motverkat av positiva värdeförändringar på aktier i MasterCard under andra kvartalet 2008.

Andel av intresseföretags resultat

Andel av intresseföretags resultat ökade med 11 procent till 309 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 279 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av högre vinst i EnterCard.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 860 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 530 miljoner kronor samma period 2007, främst beroende på kontorsöverlåtelse på 440 miljoner kronor under 2008 och en realisationsvinst från försäljningen av CEK AB om 40 miljoner kronor under 2007.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader ökade med 1 procent till 2 980 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 2 959 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av löneökningar. Resultatbaserade personalkostnader minskade med 24 procent till 182 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 241 miljoner kronor motsvarande period 2007, främst på grund av minskade avsättningar för incitamentsprogram riktade till kontorsanställda.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader minskade med 4 miljoner kronor till 3 447 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 3 451 miljoner kronor samma period 2007.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 17 procent till 82 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 70 miljoner kronor samma period 2007.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto uppgick till 307 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med nettoåtervinningar på 51 miljoner kronor samma period 2007. Kreditförluster, netto utgörs av:

| mkr | 1 januari-30 september | |
|--|------------------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| Individuellt värderade krediter: | | |
| Konstaterade kreditförluster | 414 | 138 |
| Återföring av tidigare gjorda reserveringar | -200 | -83 |
| Reservering för sannolika kreditförluster | 184 | 130 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | -33 | -73 |
| Inbetalda reserveringar | -67 | -91 |
| Nettokostnad för individuellt värderade fordringar | 298 | 21 |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering | -62 | -104 |
| Nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar | 70 | 42 |
| Nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarförbindelser | 1 | -10 |
| Nettokostnad för kreditförluster | 307 | -51 |

Den främsta orsaken till ökningen var effekterna av konjunktur nedgången i Sverige. Kreditförlustnivån var 0,05 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med -0,01 procent samma period 2007.

Skatt

Resultat före skatt uppgick till 6 170 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 6 453 miljoner kronor samma period 2007 och skattekostnaden var 1 657 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 1 807 miljoner kronor samma period 2007, motsvarande en effektiv skattesats på 27 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 28 procent motsvarande period 2007.

| mkr | 1 januari-30 september | |
|---|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Räntenetto | 4 433 | 3 775 |
| Provisionsnetto | 1 428 | 1 377 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 390 | 653 |
| Andel av intresseföretags resultat | 2 | 4 |
| Övriga intäkter | 469 | 288 |
| Summa intäkter | 6 722 | 6 097 |
| Personalkostnader | 1 287 | 1 048 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 61 | 409 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 1 113 | 891 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 2 461 | 2 348 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 291 | 208 |
| Summa kostnader | 2 752 | 2 556 |
| Resultat före kreditförluster | 3 970 | 3 541 |
| Kreditförluster, netto | 823 | 334 |
| Rörelseresultat | 3 147 | 3 207 |
| Skatt | 266 | 298 |
| Periodens resultat | 2 881 | 2 909 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 2 881 | 2 909 |
| Allokerat eget kapital | 21 980 | 20 748 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 17,5 | 18,7 |
| Affärsvolym, mdkr | | |
| Utlåning | 201 | 165 |
| Inlåning | 106 | 92 |
| Aktiefonder och försäkring | 17 | 18 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 188 | 160 |
| Summa tillgångar | 263 | 223 |

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från Baltisk bankrörelse de första nio månaderna 2008 var 2 881 miljoner kronor (motsvarande 32 procent av Bankens resultat för perioden) jämfört med 2 909 miljoner kronor samma period 2007 (eller 33 procent av Bankens resultat för perioden). Räntabilitet på allokerat eget kapital var 17,5 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 18,7 procent samma period 2007. K/I-talet uppgick till 0,41 de första nio månaderna 2008 jämfört med 0,42 samma period 2007.

Räntenetto

Räntenettet ökade med 17 procent till 4 433 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 3 775 miljoner kronor samma period 2007. Räntenettet utgörs av:

| mkr | 1 januari-30 september | |
|------------------------|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Utlåning | 2 873 | 2 331 |
| Inlåning | 1 704 | 1 553 |
| Övriga | -144 | -109 |
| Summa | 4 433 | 3 775 |

De främsta orsakerna till ökningen av räntenettet var ökade inlånings- och utlåningsvolymerna i nivå med marknadstillväxten, vilket ledde till en ökning av räntenettet med 841 miljoner kronor. Flera faktorer

påverkade dock räntenettet negativt. Utlåningsmarginalen minskade med 14 räntepunkter till 2,14 procent, vilket ledde till att räntenettet minskade med 265 miljoner kronor. Ökade upplåningskostnader som inte fullt ut kunnat föras vidare till utlåningskunderna förklarar marginalförändringen. På inlåningssidan försämrades räntemarginalen med 12 räntepunkter till 2,20 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 137 miljoner kronor. Fallande lokala penningmarknadsräntor i kombination med ökad priskonkurrens om inlåning förklarar marginalpressen i framför allt Lettland. Övriga effekter påverkade räntenettet positivt med 219 miljoner kronor.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 4 procent till 1 428 miljoner kronor de nio första månaderna 2008 jämfört med 1 377 miljoner kronor de första nio månaderna 2007. Provisionsnetto utgörs av:

| mkr | 1 januari-30 september | |
|----------------------|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Betalningsförmedling | 942 | 822 |
| Utlåning | 168 | 169 |
| Fonder | 253 | 220 |
| Försäkring | 25 | 50 |
| Värdepapper | 67 | 143 |
| Corporate finance | 1 | 0 |
| Övriga | -28 | -27 |
| Summa | 1 428 | 1 377 |

Den främsta orsaken till ökningen är högre provisionsintäkter från betalningsförmedling, som delvis motverkades av minskade intäkter hänförliga till aktiemarknadens utveckling.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 40 procent till 390 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 653 miljoner kronor samma period 2007. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

| mkr | 1 januari-30 september | |
|-------------------------------|------------------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| Aktiehandel | -279 | 110 |
| Räntebärande värdepapper | -26 | 45 |
| Övriga finansiella instrument | 115 | -10 |
| Utländsk valuta | 544 | 456 |
| Övriga | 36 | 52 |
| Summa | 390 | 653 |

Minskningen berodde i första hand på avtagande kundaktivitet, svagt resultat i aktietradningen samt negativ värdeförändring på tillgångar i försäkringsrörelsen.

Övriga intäkter

Övriga intäkter ökade med 63 procent till 469 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 288 miljoner kronor samma period 2007, främst till följd av en realisationsvinst om 66 miljoner kronor från försäljningen av det delägda estniska kortbolaget Pankade Kaardikikeskus (PKK) och intäkter från försäkringsrörelsen som ökade med 82 miljoner kronor.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader ökade med 23 procent till 1 287 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 1 048 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av generella marknadsmässiga löneökningar.

Antalet heltidstjänster minskade med 321 till 8 791, varav 145 i Estland och 245 i Litauen. I Lettland ökade antalet heltidstjänster med 69. Under 2008 har 22 kontor (10 i Estland, 3 i Lettland och 9 i Litauen) stängts i

syfte att öka verksamhetens effektivitet inom kontorsnätet. Resultatbaserade personalkostnader minskade med 85 procent till 61 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 409 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av en återföring av reserveringar med 185 miljoner kronor till följd av lägre avsättningsbehov för vinstdelning.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader ökade med 25 procent till 1 113 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 891 miljoner kronor samma period 2007, vilket främst berodde på högre kostnader för lokaler och IT samt kostnader för organisationsförändringar.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 83 miljoner kronor till 291 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämförda med 208 miljoner kronor samma period 2007. Ökningen berodde främst på avskrivning av varumärket "Hansabank" på 63 miljoner kronor.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto ökade med 146 procent till 823 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 334 miljoner kronor motsvarande period 2007. Kreditförluster, netto utgörs av:

| mkr | 1 januari-30 september | |
|---|------------------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| Individuellt värderade fordringar: | | |
| Konstaterade kreditförluster | 92 | 41 |
| Återföring av tidigare gjorda reserveringar | -45 | -23 |
| Reservering för sannolika kreditförluster | 475 | 128 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | -23 | -21 |
| Inbetalda reserveringar | -43 | -22 |
| Nettokostnad för individuellt värderade fordringar | 456 | 103 |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering | 261 | 144 |
| Nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar | 113 | 45 |
| Nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser | 7 | 42 |
| Nettokostnad för kreditförluster | 823 | 334 |

Den främsta orsaken var ökningen av reserveringar för privatkunder och fastighetsförvaltningsbolag i Lettland och Estland. Kreditförlustnivån var 0,62 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 0,35 procent samma period 2007.

Skatt

Skattekostnaden var 266 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 298 miljoner kronor samma period 2007, motsvarande en effektiv skattesats på 8 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 9 procent motsvarande period 2007.

| mkr | 1 januari-30 september | |
|---|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Räntenetto | 1 415 | 799 |
| Provisionsnetto | 257 | 223 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 130 | 57 |
| Övriga intäkter | 38 | 13 |
| Totala intäkter | 1 840 | 1 092 |
| Personalkostnader | 508 | 271 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 81 | 25 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 379 | 267 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 968 | 563 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 90 | 36 |
| Summa kostnader | 1 058 | 599 |
| Resultat före kreditförluster | 782 | 493 |
| Kreditförluster, netto | 230 | 109 |
| Rörelseresultat | 552 | 384 |
| Skatt | 165 | 104 |
| Periodens resultat | 387 | 280 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 387 | 280 |
| Allokerat eget kapital | 8 480 | 3 892 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 6,1 | 9,6 |
| Affärsvolym, mdkr | | |
| Utlåning | 69 | 34 |
| Inlåning | 12 | 11 |
| Aktiefonder och försäkring | 1 | 2 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 73 | 42 |
| Summa tillgångar | 110 | 64 |

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från Internationell bankrörelse de första nio månaderna 2008 var 387 miljoner kronor (motsvarande 4 procent av Bankens resultat för perioden) jämfört med 280 miljoner kronor samma period 2007 (eller 3 procent av Bankens resultat för perioden). Räntabilitet på allokerat eget kapital var 6,1 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 9,6 procent samma period 2007. K/I-talet uppgick till 0,58 de första nio månaderna 2008 jämfört med 0,55 samma period 2007. TAS-Kommerzbank (numera OJSC Swedbank) förvärvades i juli 2007. Periodens resultat för OJSC Swedbank uppgick till 130 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 17 miljoner kronor samma period 2007.

Räntenetto

Räntenettet ökade med 77 procent till 1 415 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 799 miljoner kronor samma period 2007. Räntenettet utgörs av:

| mkr | 1 januari-30 september | |
|------------------------|------------------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| Utlåning | 882 | 584 |
| Inlåning | 126 | 79 |
| Övriga | 407 | 136 |
| Summa | 1 415 | 799 |

Ökningen berodde främst på att bankrörelsen i Ukraina inkluderats från och med förvärvet i juli 2007 samt på en utökning av verksamheten i Ryssland och Norden. Räntenettet för bankrörelsen i Ukraina ökade med 569 miljoner kronor och uppgick till 749 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 180 miljoner kronor samma period 2007.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 15 procent till 257 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 223 miljoner kronor samma period 2007.

| <u>mkr</u> | 1 januari-30 september | |
|--------------------------------|------------------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| Betalningsförmedling | 75 | 40 |
| Utlåning | 44 | 23 |
| Fonder | 16 | 26 |
| Försäkring | 2 | 8 |
| Värdepapper | 22 | 35 |
| Övriga | 98 | 91 |
| Summa | 257 | 223 |

Ökningen berodde främst på att bankrörelsen i Ukraina inkluderats i Internationell bankrörelse från och med förvärvet i juli 2007 samt på högre erhållna provisioner för betalningsförmedling. Provisionsnettot för bankrörelsen i Ukraina ökade med 52 miljoner kronor till 74 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 22 miljoner kronor samma period 2007.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 128 procent till 130 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 57 miljoner kronor de första nio månaderna 2007, främst till följd av valutakursförändringar inom bankrörelsen i Ukraina, inkluderad från och med juli 2007, och inom rysk bankrörelse. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde för bankrörelsen i Ukraina ökade med 34 miljoner kronor och uppgick till 71 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 37 miljoner kronor samma period 2007.

| <u>mkr</u> | 1 januari-30 september | |
|----------------------------------|------------------------|-----------|
| | 2008 | 2007 |
| Valutakursförändringar | 104 | 43 |
| Övriga | 26 | 14 |
| Summa | 130 | 57 |

Övriga intäkter

Övriga intäkter ökade med 192 procent till 38 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 13 miljoner kronor samma period 2007. Den främsta orsaken till ökningen är återförd skatt inom leasingverksamheten i den ryska bankrörelsen.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader ökade med 87 procent till 508 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 271 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av att bankrörelsen i Ukraina inkluderats från och med förvärvet i juli 2007. Personalkostnader för bankrörelsen i Ukraina ökade med 165 miljoner kronor och uppgick till 233 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 68 miljoner kronor samma period 2007. Resultatbaserade personalkostnader ökade med 224 procent till 81 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 25 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av att bankrörelsen i Ukraina inkluderats från och med förvärvet i juli 2007. Resultatbaserade personalkostnader för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 44 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 0 miljoner kronor samma period 2007.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader ökade med 42 procent till 379 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 267 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av att bankrörelsen i Ukraina inkluderats från och med juli 2007. Övriga allmänna administrationskostnader för bankrörelsen i Ukraina ökade med 148 miljoner kronor och uppgick till 188 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 40 miljoner kronor samma period 2007.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 150 procent till 90 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 36 miljoner kronor samma period 2007, främst till följd av att bankrörelsen i Ukraina inkluderats från och med juli 2007 och avskrivning av fastställda övervärden i samband med förvärvet av TAS-Kommerzbank (numera OJSC Swedbank).

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto ökade med 111 procent till 230 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 109 miljoner kronor samma period 2007. Kreditförluster, netto utgörs av:

| mkr | 1 januari-30 september | |
|---|------------------------|------------|
| | 2008 | 2007 |
| Individuellt värderade fordringar: | | |
| Konstaterade kreditförluster | 26 | 0 |
| Återföring av tidigare gjorda reserveringar | -20 | 0 |
| Reservering för sannolika kreditförluster | 178 | 8 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | 0 | 1 |
| Inbetalda reserveringar | -59 | 0 |
| Nettokostnad för individuellt värderade fordringar | 125 | 9 |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering | 105 | 101 |
| Nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar | 1 | 0 |
| Nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser | -1 | -1 |
| Nettokostnad för kreditförluster | 230 | 109 |

Den främsta orsaken till ökningen av nettokostnaden för kreditförluster var att bankrörelsen i Ukraina inkluderats från och med juli 2007. Kreditförlustnivån var 0,75 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 0,61 procent samma period 2007. Kreditförluster, netto för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 140 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 80 miljoner kronor samma period 2007.

Skatt

Resultat före skatt uppgick till 552 miljoner kronor för de första nio månaderna 2008 jämfört med 384 miljoner kronor samma period 2007 och skattekostnaden var 165 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 104 miljoner kronor samma period 2007, motsvarande en effektiv skattesats på 30 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 27 procent samma period 2007.

| mkr | 1 januari-30 september | |
|---|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Räntenetto | 1 125 | 679 |
| Provisionsnetto | 797 | 936 |
| Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde | 152 | 586 |
| Andel av intresseföretags resultat | 0 | 6 |
| Övriga intäkter | 37 | 21 |
| Summa intäkter | 2 111 | 2 228 |
| Personalkostnader | 558 | 460 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 275 | 382 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 511 | 482 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 1 344 | 1 324 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningsskostnader | 10 | 8 |
| Summa kostnader | 1 354 | 1 332 |
| Resultat före kreditförluster | 757 | 896 |
| Kreditförluster, netto | 169 | 0 |
| Rörelseresultat | 588 | 896 |
| Skatt | 168 | 250 |
| Periodens resultat | 420 | 646 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 371 | 567 |
| Minoritetsandel | 49 | 79 |
| Allokerat eget kapital | 3 220 | 3 365 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 15,4 | 22,5 |
| Affärsvolym, mdkr | | |
| Utlåning | 22 | 12 |
| Inlåning | 17 | 27 |
| Aktiefonder och försäkring | 0 | 2 |
| Övriga investeringsvolym | 32 | 29 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 42 | 40 |
| Summa tillgångar | 536 | 424 |

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från Swedbank Markets de första nio månaderna 2008 var 371 miljoner kronor (motsvarande 4 procent av Bankens resultat för perioden) jämfört med 567 miljoner kronor samma period 2007 (eller 6 procent av Bankens resultat för perioden). Räntabilitet på allokerat eget kapital var 15,4 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 22,5 procent samma period 2007. K/I-talet uppgick till 0,64 de första nio månaderna 2008 jämfört med 0,60 samma period 2007.

Räntenetto

Räntenettet ökade med 66 procent till 1 125 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 679 miljoner kronor samma period 2007, främst beroende på högre tradingintäkter.

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade med 15 procent till 797 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 936 miljoner kronor samma period 2007. Provisionsnetto utgörs av:

| <u>mkr</u> | <u>1 januari-30 september</u> | |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Betalningsförmedling | - 12 | - 13 |
| Utlåning | 136 | 124 |
| Värdepapper | 358 | 427 |
| Corporate finance | 217 | 393 |
| Övriga | 98 | 5 |
| Summa | 797 | 936 |

Minskningen berodde främst på lägre courtageintäkter och lägre intäkter från corporate finance.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 74 procent till 152 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 586 miljoner kronor samma period 2007.

Minskningen av nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde är främst hänförlig till omvärderingar av kreditobligationsportföljen där värdenedgången uppgick till 404 miljoner kronor de första nio månaderna 2008. Övriga poster inom nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs främst av ränte-, valuta- och aktietrading.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader ökade med 21 procent till 558 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 460 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av fler anställda och löneökningar. Resultatbaserade personalkostnader minskade med 28 procent till 275 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 382 miljoner kronor samma period 2007.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader ökade med 6 procent till 511 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 482 miljoner kronor samma period 2007.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto uppgick till 169 miljoner de första nio månaderna 2008 jämfört med 0 miljoner kronor samma period 2007. 169 miljoner kronor är en reservering för sannolika förluster i samband med Bankens icke säkerställda exponering mot Lehman Brothers avseende derivat- och obligationsaffärer, motsvarande en kreditförlustnivå på 1,61 procent.

Kapitalförvaltning och försäkring

| mkr | 1 januari-30 september | |
|---|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Räntenetto | 77 | 62 |
| Provisionsnetto | 1 217 | 1 453 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | -4 | 3 |
| Övriga intäkter | 131 | 160 |
| Summa intäkter | 1 421 | 1 678 |
| Personalkostnader | 281 | 254 |
| Provisionsbaserade personalkostnader | 26 | 33 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 328 | 368 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 635 | 655 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 24 | 3 |
| Summa kostnader | 659 | 658 |
| Rörelseresultat | 762 | 1 020 |
| Skatt | 181 | 251 |
| Periodens resultat | 581 | 769 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 581 | 769 |
| Allokerat eget kapital | 2 175 | 1 715 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 35,6 | 59,8 |
| Affärsvolym, mdkr | | |
| Fonder & försäkring | 350 | 415 |
| Övriga placeringsvolym | 220 | 202 |
| Summa tillgångar | 65 | 78 |

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från Kapitalförvaltning och försäkring de nio första månaderna 2008 uppgick till 581 miljoner kronor (motsvarande 6 procent av Bankens resultat för perioden) jämfört med 769 miljoner kronor samma period 2007 (eller 9 procent av Bankens resultat för perioden). Räntabilitet på allokerat eget kapital var 35,6 procent de nio första månaderna 2008 jämfört med 59,8 procent samma period 2007. K/I-talet uppgick till 0,46 de första nio månaderna 2008 jämfört med 0,39 samma period 2007.

Räntenetto

Räntenettet ökade med 24 procent till 77 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 62 miljoner kronor samma period 2007.

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade med 16 procent till 1 217 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 1 453 miljoner kronor samma period 2007. Minskningen förklaras i första hand av lägre förvaltad kapital på grund av fallande aktiekurser. Provisionsnetto utgörs av:

| mkr | 1 januari-30 september | |
|------------------------|------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Fonder | 971 | 1 157 |
| Försäkring | 246 | 295 |
| Summa | 1 217 | 1 453 |

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till –4 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 3 miljoner kronor samma period 2007.

Övriga intäkter

Övriga intäkter minskade med 18 procent till 131 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 160 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av minskat försäkringsnetto.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader ökade med 11 procent till 281 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 254 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av fler anställda och löneökningar. Resultatbaserade personalkostnader minskade med 21 procent till 26 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 33 miljoner kronor samma period 2007.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader minskade med 11 procent till 328 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 368 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av lägre konsultkostnader.

Gemensam service & koncernstab

| mkr | 1 januari–30 september | |
|---|-------------------------------|--------------|
| | 2008 | 2007 |
| Räntenetto | 89 | –191 |
| Provisionsnetto | 0 | 34 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 381 | –215 |
| Andel av intresseföretags resultat | 65 | 65 |
| Övriga intäkter | 2 457 | 2 306 |
| Summa intäkter | 2 992 | 1 999 |
| Personalkostnader | 1 191 | 1 049 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 63 | 46 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 1 346 | 1 211 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 2 600 | 2 306 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 206 | 188 |
| Summa kostnader | 2 806 | 2 494 |
| Resultat före kreditförluster | 186 | –495 |
| Kreditförluster, netto | –6 | –11 |
| Rörelseresultat | 192 | –484 |
| Skatt | –57 | –210 |
| Periodens resultat | 249 | –274 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 249 | –274 |
| Allokerat eget kapital | 5 171 | 6 509 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 6.4 | neg. |
| Affärsvolymer, mdkr | | |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 9 | 5 |
| Summa tillgångar | 274 | 242 |

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 89 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med –191 miljoner kronor samma period 2007, främst till följd av effekter i Bankens Treasuryverksamhet.

Provisionsnetto

Inget provisionsnetto redovisades de nio första månaderna 2008 jämfört med 34 miljoner kronor i provisionsnetto samma period 2007.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 381 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med en förlust på 215 miljoner kronor samma period 2007, främst till följd av värdering av derivat kopplade till finansiering av euroutlåning i Baltikum.

| <u>mkr</u> | <u>1 januari-30 september</u> | |
|---|-------------------------------|-------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Värdering av derivat kopplade till finansiering i euro | 163 | 0 |
| Norska grundfondsbevis och aktieinnehav i Sparebanken 1 Gruppen | 31 | 21 |
| Övrigt | 187 | -236 |
| Summa | 381 | -215 |

Andel av intresseföretags resultat

Andel av intresseföretags resultat de nio första månaderna 2008 var oförändrat 65 miljoner kronor jämfört med samma period 2007.

Övriga intäkter

Övriga intäkter (främst internt sålda tjänster) ökade med 7 procent till 2 457 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 2 306 miljoner kronor samma period 2007, delvis beroende på en realisationsvinst på 95 miljoner kronor från avyttringen av SPS Reinsurance under 2008.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 14 procent till 1 191 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 1 049 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av ökade pensionskostnader. Resultatbaserade personalkostnader ökade med 37 procent till 63 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 46 miljoner kronor samma period 2007, främst till följd av en beslutad högre avsättning till resultatandelssystemet Kopparmyntet under 2007 än det belopp som reserverats i årsbokslutet.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader ökade med 11 procent till 1 346 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 1 211 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av högre IT-kostnader hänförliga till internationell expansion och integrationsprocesser.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade till 206 miljoner kronor de nio första månaderna 2008 jämfört med 188 miljoner kronor samma period 2007.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto utgjorde nettoåtervinningar om 6 miljoner kronor de nio första månaderna 2008 jämfört med nettoåtervinningar om 11 miljoner kronor samma period 2007.

Banken

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB de första nio månaderna 2008 uppgick till 8 972 miljoner kronor jämfört med 8 888 miljoner kronor under samma period 2007. Räntabilitet på eget kapital var 17,0 procent de nio första månaderna 2008 jämfört med 19,0 procent samma period 2007. K/ I-talet uppgick till 0,50 de nio första månaderna 2008 jämfört med 0,51 samma period 2007.

Räntenetto

Bankens räntenetto ökade med 2 062 miljoner kronor eller 15 procent till 15 960 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 13 898 miljoner kronor samma period 2007. Räntenettet från utlåningsportföljen ökade med 850 miljoner kronor trots fortsatt marginalpress och ökade upplåningskostnader. Räntenettet från inlåningsverksamheten ökade med 847 miljoner kronor genom såväl volymökning som förbättrade räntemarginaler. Räntenettet från övrig verksamhet ökade med 365 miljoner kronor.

Ränteintäkter

Bankens ränteintäkter ökade med 22 procent till 58 674 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 47 940 miljoner kronor samma period 2007. Ränteintäkterna utgörs av:

| <u>mkr</u> | <u>1 januari-30 september</u> | |
|-------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Kreditinstitut | 3 544 | 4 577 |
| Utlåning till allmänheten | 50 820 | 37 318 |
| Räntebärande värdepapper | 3 260 | 2 009 |
| Övriga | 1 051 | 4 036 |
| Summa | 58 674 | 47 940 |

Räntekostnader

Bankens räntekostnader ökade med 25 procent till 42 714 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 34 043 miljoner kronor samma period 2007. Räntekostnaderna utgörs av:

| <u>mkr</u> | <u>1 januari-30 september</u> | |
|--|-------------------------------|---------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Kreditinstitut | 5 217 | 6 013 |
| In- och upplåning från allmänheten | 12 002 | 7 762 |
| Emitterade värdepapper | 22 379 | 16 138 |
| Efterställda skulder | 1 599 | 1 430 |
| Övriga | 1 517 | 2 699 |
| Summa | 42 714 | 34 043 |

Provisionsnetto

Bankens provisionsnetto minskade med 525 miljoner kronor eller 7 procent till 6 819 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 7 344 miljoner kronor samma period 2007. Intäkterna från betalningsförmedling ökade med 311 miljoner kronor, medan intäkterna från aktiemarknadsrelaterad verksamhet minskade, främst på grund av sjunkande aktiekurser. Intäkterna från kapitalförvaltning minskade med 472 miljoner kronor, från courtage med 207 miljoner kronor, från corporate finance med 136 miljoner kronor och från fondförsäkringssparande med 47 miljoner kronor.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 198 miljoner kronor eller 15 procent till 1 107 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 1 305 miljoner kronor samma period 2007. Förändringen i verkligt värde avseende Swedbank Markets kreditobligationsportfölj hade väsentlig påverkan de första nio månaderna 2008.

I Baltisk bankrörelse var nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde 263 miljoner kronor lägre för de första nio månaderna 2008 än motsvarande period 2007, huvudsakligen på grund av negativa värdeförändringar på placeringstillgångar i försäkringsrörelsen samt svagt resultat i aktietradningen.

I Swedbank Hypotek har värderingen av utlåning och upplåning till verkligt värde, inklusive derivat, givit en negativ resultateffekt på 158 miljoner kronor under de första nio månaderna 2008 jämfört med en positiv effekt på 19 miljoner kronor motsvarande period 2007. Den negativa värdeförändringen förklaras av de stora rörelserna som skett på marknaden mellan räntor på bostadsobligationer och interbankräntor.

Värdeförändringen på Group Treasurys derivat kopplade till finansiering av euroutlåning i Baltikum uppgick till 163 miljoner kronor (0). För att minska den redovisningsmässiga volatiliteten i dessa affärer tillämpas kassaflödessäkring från och med tredje kvartalet 2008, vilket innebär att orealiserade värdeförändringar inte längre redovisas i resultaträkningen utan direkt i eget kapital.

Andel av intresseföretags resultat

Bankens andel av intresseföretags resultat ökade med 6 procent till 376 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 354 miljoner kronor samma period 2007, främst på grund av högre resultat i EnterCard.

Övriga intäkter

Bankens övriga intäkter steg till 1 855 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 1 149 miljoner kronor samma period 2007. Förändringen berodde främst på en intäkt om 440 miljoner kronor från kontorsförsäljningar till två sparbanker i västra och södra Sverige, samt en realisationsvinst från försäljningen av SPS Reinsurance, 95 miljoner kronor, och Hansabanks delägda kortbolag Pankade Kaardikeskus, 66 miljoner kronor. År 2007 ingick en realisationsvinst från försäljningen av CEK AB med 40 miljoner kronor.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Bankens personalkostnader ökade med 779 miljoner kronor eller 13 procent till 6 802 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 6 023 miljoner kronor samma period 2007. Kostnadsökningen var främst hänförlig till utländska verksamheter. Bankens resultatbaserade personalkostnader minskade med 448 miljoner kronor eller 39 procent till 688 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 1 136 miljoner kronor samma period 2007. Minskningen återfinns framför allt inom Baltisk bankrörelse och Swedbank Markets.

Övriga allmänna administrationskostnader

Bankens övriga allmänna administrationskostnader ökade med 469 miljoner kronor eller 10 procent till 4 990 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 att jämföra med 4 521 miljoner kronor samma period 2007, främst beroende på expansion och förändringar i utanför Sverige samt högre kostnader för värdetransporter och säkerhet i Sverige. Återvunnen moms i den ryska leasingverksamheten reducerade kostnaderna med 83 miljoner kronor.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Bankens av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 190 miljoner kronor eller 37 procent till 703 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 513 miljoner kronor samma period 2007. Avskrivning hänförlig till varumärket "Hansabank" om 63 miljoner kronor ingår i delåret 2008.

Kreditförluster, netto

Bankens kreditförluster, netto uppgick till 1 523 miljoner kronor de nio första månaderna 2008 att jämföra med 381 miljoner kronor motsvarande period 2007. Kreditförlustnivån var 0,18 procent de nio första månaderna 2008 jämfört med 0,06 procent samma period 2007.

Skatt

Bankens resultat före skatt uppgick till 11 411 miljoner kronor de första nio månaderna 2008 jämfört med 11 476 miljoner kronor samma period 2007, och skattkostnaden var 2 380 miljoner kronor de första nio

månaderna 2008 jämfört med 2 500 miljoner kronor samma period 2007, motsvarande en effektiv skattesats på 21 procent de första nio månaderna 2008 jämfört med 22 procent samma period 2007.

Helåret 2007 jämfört med helåret 2006 och helåret 2005

Svensk bankrörelse

| mkr | Helåret | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Räntenetto | 11 701 | 11 468 | 12 298 |
| Provisionsnetto | 4 504 | 4 174 | 3 894 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 335 | 408 | 540 |
| Andel av intresseföretags resultat | 331 | 230 | 205 |
| Övriga intäkter | 807 | 667 | 2 907 |
| Summa intäkter | 17 678 | 16 947 | 19 844 |
| Personalkostnader | 3 954 | 3 847 | 3 940 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 342 | 177 | 471 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 4 620 | 4 549 | 4 667 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 8 916 | 8 573 | 9 078 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 84 | 125 | 85 |
| Summa kostnader | 9 000 | 8 698 | 9 163 |
| Resultat före kreditförluster | 8 678 | 8 249 | 10 681 |
| Kreditförluster, netto | 71 | -499 | 28 |
| Rörelseresultat | 8 607 | 8 748 | 10 653 |
| Skatt | 2 413 | 2 436 | 2 326 |
| Årets resultat | 6 194 | 6 312 | 8 327 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 6 182 | 6 314 | 8 322 |
| Minoritetsandel | 12 | -2 | 5 |
| Allokerat eget kapital | 26 658 | 28 270 | 26 125 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 23,2 | 22,3 | 31,9 |
| Affärsvolym, mdkr | | | |
| Utlåning | 867 | 762 | 687 |
| Inlåning | 317 | 267 | 231 |
| Aktiefonder och försäkring | 251 | 255 | 235 |
| Övriga investeringsvolym | 25 | 19 | 16 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 623 | 536 | 468 |
| Summa tillgångar | 972 | 840 | 746 |

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från Svensk bankrörelse 2007 var 6 182 miljoner kronor (motsvarande 52 procent av Bankens resultat för året), jämfört med 6 314 miljoner kronor 2006 (58 procent av Bankens resultat för året) och 8 322 miljoner kronor 2005 (70 procent av Bankens resultat för året). Räntabilitet på allokerat eget kapital uppgick till 23,2 procent 2007 jämfört med 22,3 procent 2006 och 31,9 procent 2005. K/I-talet uppgick till 0,51 2007 jämfört med 0,51 2006 och 0,46 2005.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 11 701 miljoner kronor 2007 jämfört med 11 468 miljoner kronor 2006 och 12 298 miljoner kronor 2005. Räntenettet utgörs av:

| <u>mkr</u> | Helåret | | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Utlåning | 6 914 | 7 182 | 8 013 |
| Inlåning | 3 768 | 2 628 | 2 158 |
| Övriga | 1 019 | 1 658 | 2 127 |
| Summa | 11 701 | 11 468 | 12 298 |

Ökningen med 2 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade inlånings- och utlåningsvolymerna, vilket ökade räntenettet med 1 304 miljoner kronor. Utlåningsmarginalen minskade med 14 räntepunkter till 0,86 procent, vilket ledde till att räntenettet minskade med 1 135 miljoner kronor. Inlåningsmarginalen förbättrades med 24 räntepunkter till 1,30 procent, främst beroende på en högre reporänta, vilken hade en positiv effekt på räntenettet med 703 miljoner kronor. Övriga effekter var 639 miljoner kronor lägre. Minskningen med 7 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på lägre marginaler i utlåningsportföljen som delvis kvittades av ökade volymer i utlåningsportföljen, högre inlåningsvolymerna och högre inlåningsmarginaler.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 4 504 miljoner kronor 2007 jämfört med 4 174 miljoner kronor 2006 och 3 894 miljoner kronor 2005. Provisionsnettot utgörs av:

| <u>mkr</u> | Helåret | | |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Betalningsförmedling | 1 973 | 1 696 | 1 720 |
| Utlåning | 290 | 314 | 295 |
| Fonder | 1 678 | 1 604 | 1 439 |
| Försäkring | 526 | 459 | 436 |
| Värdepapper | 245 | 260 | 84 |
| Övriga | -208 | -159 | -80 |
| Summa | 4 504 | 4 174 | 3 894 |

Ökningen med 8 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre intäkter från betalningsförmedling samt fondförvaltnings- och försäkringsverksamheterna. Ökningen med 7 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på högre intäkter från fondförvaltning och värdepapper.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 335 miljoner kronor 2007 jämfört med 408 miljoner kronor 2006 och 540 miljoner kronor 2005. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

| <u>mkr</u> | Helåret | | |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Swedbank Hypotek AB | 86 | 185 | 397 |
| MasterCard-aktier | 89 | 0 | 0 |
| Övriga | 160 | 223 | 143 |
| Summa | 335 | 408 | 540 |

Minskningen med 18 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på förändringar av verkligt värde avseende utlåning, upplåning och derivat relaterade till Swedbank Hypotek AB. Minskningen på 24 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på förändringar i verkligt värde för Swedbank Hypotek AB:s utlåning och upplåning inklusive derivat.

Andel av intresseföretags resultat

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 331 miljoner kronor 2007 jämfört med 230 miljoner kronor 2006 och 205 miljoner kronor 2005. Ökningen med 44 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre vinst från EnterCard och delägda banker. Ökningen med 12 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på högre vinst från EnterCard, BGC och delägda banker.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 807 miljoner kronor 2007 jämfört med 667 miljoner kronor 2006 och 2 907 miljoner kronor 2005. Ökningen med 21 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på en realisationsvinst vid försäljningen av CEK AB och intäkter från Swedbank Försäkring på grund av överskott från produkten låneskydd. Minskningen med 77 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på en realisationsvinst på 2 221 miljoner kronor 2005 från försäljningen av 50 procent av EnterCard till BarclayCard (800 miljoner kronor) och försäljningen av KIAB till Lindorff (1 421 miljoner kronor).

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 3 954 miljoner kronor 2007 jämfört med 3 847 miljoner kronor 2006 och 3 940 miljoner kronor 2005. Ökningen med 3 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på avtalsenliga löneökningar. Minskningen med 2 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på ett minskat antal heltidsanställda. Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 342 miljoner kronor 2007 jämfört med 177 miljoner kronor 2006 och 471 miljoner kronor 2005. Ökningen med 93 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre kostnader för resultatandels- och incitamentsprogram. Minskningen med 62 procent jämfört med 2005 berodde främst på lägre avsättning till resultatandelssystemet Kopparmyntet.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader uppgick till 4 620 miljoner kronor 2007 jämfört med 4 549 miljoner kronor 2006 och 4 667 miljoner kronor 2005. Ökningen med 2 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre kostnader för IT och säkerhet. Minskningen med 3 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på försäljningen av 50 procent av EnterCard och försäljningen av KIAB, vilket resulterade i lägre kostnader.

Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 84 miljoner kronor 2007 jämfört med 125 miljoner kronor 2006 och 85 miljoner kronor 2005.

Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna uppgick netto till 71 miljoner kronor 2007 jämfört med nettoåtervinningar på 499 miljoner kronor 2006 och kreditförluster netto på 28 miljoner kronor 2005, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,01 procent 2007 jämfört med en negativ kreditförlustnivå på 0,07 procent 2006 och 0,00 procent 2005. Förändringarna under dessa perioder speglar främst återföring av gruppvis reservering och inkluderar en

ökning av reservering för kreditförluster. Återföringen av reserveringar 2006 speglar en ombalansering av reserveringar under föregående år som en reaktion på konjunkturcykler, en trend som vändes året därpå.

| <u>mkr</u> | <u>Helåret</u> | |
|--|----------------|-------------|
| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
| Individuellt värderade fordringar: | | |
| Konstaterade kreditförluster | 394 | 413 |
| Återföring av tidigare gjorda reserveringar | -125 | -181 |
| Reservering för sannolika kreditförluster | 230 | 158 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | -146 | -134 |
| Inbetalda reserveringar | -99 | -205 |
| Nettokostnad för individuellt värderade fordringar | 254 | 51 |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering | -259 | -610 |
| Nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar | 70 | 41 |
| Nettokostnader för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser mm . . | 6 | 19 |
| Nettokostnad för kreditförluster | 71 | -499 |

Skatt

Skattekostnaden var 2 413 miljoner kronor 2007 jämfört med 2 436 miljoner kronor 2006 och 2 326 miljoner kronor 2005. Detta motsvarar en effektiv skatt på 28 procent, 28 procent respektive 22 procent för åren 2007, 2006 respektive 2005. Den låga effektiva skattesatsen år 2005 förklaras främst av realisationsvinster från försäljning av dotterföretag.

Baltisk bankrörelse

| mkr | Helåret | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Räntenetto | 5 248 | 3 331 | 2 561 |
| Provisionsnetto | 1 854 | 1 517 | 1 094 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 816 | 603 | 435 |
| Andel av intresseföretags resultat | 7 | 6 | 4 |
| Övriga intäkter | 429 | 268 | 111 |
| Summa intäkter | 8 354 | 5 725 | 4 205 |
| Personalkostnader | 1 475 | 1 127 | 858 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 569 | 384 | 282 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 1 315 | 1 022 | 853 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 3 359 | 2 533 | 1 993 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 282 | 264 | 232 |
| Summa kostnader | 3 641 | 2 797 | 2 225 |
| Resultat före kreditförluster | 4 713 | 2 928 | 1 980 |
| Kreditförluster, netto | 450 | 270 | 212 |
| Rörelseresultat | 4 263 | 2 658 | 1 768 |
| Skatt | 404 | 216 | 112 |
| Årets resultat | 3 859 | 2 442 | 1 656 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 3 859 | 2 442 | 1 395 |
| Minoritetsandel | 0 | 0 | 261 |
| Allokerat eget kapital | 21 139 | 16 652 | 10 983 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 18,3 | 14,7 | 12,7 |
| Affärsvolym, mdkr | | | |
| Utlåning | 178 | 128 | 85 |
| Inlåning | 102 | 84 | 67 |
| Aktiefonder och försäkring | 19 | 13 | 8 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 176 | 126 | 87 |
| Summa tillgångar | 246 | 180 | 126 |

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från Baltisk bankrörelse 2007 var 3 859 miljoner kronor (motsvarande 32 procent av Bankens resultat för året) jämfört med 2 442 miljoner kronor 2006 (22 procent av Bankens resultat för året) samt 1 395 miljoner kronor 2005 (12 procent av Bankens resultat för året). Räntabilitet på allokerat eget kapital uppgick till 18,3 procent 2007 jämfört med 14,7 procent 2006 och 12,7 procent 2005. K/I-talet uppgick till 0,44 för 2007 jämfört med 0,49 för 2006 och 0,53 för 2005.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 5 248 miljoner kronor 2007 jämfört med 3 331 miljoner kronor 2006 och 2 561 miljoner kronor 2005. Räntenettet utgörs av:

| mkr | Helåret | | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Utlåning | 3 262 | 2 128 | 2 051 |
| Inlåning | 2 236 | 1 137 | 464 |
| Övriga | -249 | 66 | 46 |
| Summa | 5 248 | 3 331 | 2 561 |

Ökningen med 58 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade inlånings- och utlåningsvolymerna tack vare ökad ekonomisk aktivitet i Baltikum, vilket ökade räntenettet med 1 428 miljoner kronor. Utlåningsmarginalen minskade med 7 räntepunkter till 2,28 procent, vilket ledde till att räntenettet minskade med 96 miljoner kronor. Inlåningsmarginalen förbättrades med 93 räntepunkter till 2,47 procent, främst beroende på en högre ränta, vilken hade en positiv effekt på räntenettet med 840 miljoner kronor. Övriga effekter minskade räntenettet med 255 miljoner kronor. Ökningen med 30 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på ökade volymer och högre inlåningsmarginaler, tack vare höjda räntenivåer.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 1 854 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 517 miljoner kronor 2006 och 1 094 miljoner kronor 2005. Provisionsnettot utgörs av:

| <u>mkr</u> | Helåret | | |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Betalningsförmedling | 1 125 | 957 | 780 |
| Utlåning | 224 | 173 | 54 |
| Fonder | 307 | 182 | 104 |
| Försäkring | 61 | 75 | 63 |
| Värdepapper | 197 | 135 | 94 |
| Övriga | -60 | -5 | -1 |
| Summa | 1 854 | 1 517 | 1 094 |

Ökningen med 22 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre provisioner från kort- och betalningsförmedling till följd av högre transaktionsvolymerna. Värdepappers- och låneprovisioner ökade också. Ökningen med 39 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på högre provisioner från betalningsförmedling och låneprovisioner.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 816 miljoner kronor 2007 jämfört med 603 miljoner kronor 2006 och 435 miljoner kronor 2005. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

| <u>mkr</u> | Helåret | | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Aktiehandel | 33 | 152 | 7 |
| Räntebärande värdepapper | 56 | -9 | 8 |
| Andra finansiella instrument | 50 | -81 | 33 |
| Utländsk valuta | 623 | 499 | 358 |
| Övriga | 53 | 43 | 29 |
| Summa | 816 | 603 | 435 |

Ökningen med 35 procent 2007 jämfört med 2006 berodde på högre tradingintäkter. Ökningen med 39 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på en betydande ökning av kundernas tradingaktiviteter och Bankens roll i flera framgångsrika börsintroduktioner på de baltiska marknaderna.

Andel av intresseföretags resultat

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 7 miljoner kronor 2007 jämfört med 6 miljoner kronor 2006 och 4 miljoner kronor 2005.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 429 miljoner kronor 2007 jämfört med 268 miljoner kronor 2006 och 111 miljoner kronor 2005. Ökningen med 60 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade försäkringsintäkter. Ökningen med 141 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på högre intäkter från försäkringar och fastigheter.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 1 475 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 127 miljoner kronor 2006 och 858 miljoner kronor 2005. Ökningen med 31 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökning i antalet anställda och löner. Antalet heltidstjänster ökade med 994 till 9 203 heltidstjänster 2007 jämfört med 2006, varav 305 i Estland, 336 i Lettland och 353 i Litauen. Ökningen med 31 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på löneökningar och ökat antal anställda. 2006 ökade antalet anställda med 16 procent till 8 209 heltidsanställda.

Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 569 miljoner kronor 2007 jämfört med 384 miljoner kronor 2006 och 282 miljoner kronor 2005. Ökningen med 48 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ett bättre resultat. Ökningen med 36 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på bättre resultat.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader uppgick till 1 315 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 022 miljoner kronor 2006 och 853 miljoner kronor 2005. Ökningen med 29 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade affärsvolym. Ökningen med 20 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på ökade affärsvolym och investeringar i IT och distribution.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 18 miljoner kronor till 282 miljoner kronor 2007 jämfört med 264 miljoner kronor 2006 och 232 miljoner kronor 2005.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster netto, uppgick till 450 miljoner kronor 2007 jämfört med 270 miljoner kronor 2006 och 212 miljoner kronor 2005. Kreditförlustnivån uppgick till 0,35 procent 2007 jämfört med 0,32 procent 2006 och 0,42 procent 2005.

| mkr | Helåret | |
|--|------------|------------|
| | 2007 | 2006 |
| Individuellt värderade fordringar: | | |
| Konstaterade kreditförluster | 110 | 80 |
| Återföring av tidigare gjorda reserveringar | -40 | -26 |
| Reservering för sannolika kreditförluster | 178 | 62 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | -32 | -86 |
| Inbetalda reserveringar | -27 | -57 |
| Nettokostnad för individuellt värderade fordringar | 189 | -27 |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering | 170 | 259 |
| Nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar | 65 | 28 |
| Nettokostnader för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser mm | 26 | 10 |
| Nettokostnad för kreditförluster | 450 | 270 |

Skatt

Skattekostnaden var 404 miljoner kronor 2007 jämfört med 216 miljoner kronor 2006 och 112 miljoner kronor 2005. Detta motsvarar en effektiv skattesats på 9 procent, 8 procent respektive 6 procent för åren 2007, 2006 respektive 2005.

| mkr | Helåret | | |
|--|--------------|------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2005* |
| Räntenetto | 1 150 | 582 | 241 |
| Provisionsnetto | 304 | 208 | 82 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 87 | 48 | 14 |
| Övriga intäkter | 23 | 13 | 23 |
| Summa intäkter | 1 564 | 851 | 360 |
| Personalkostnader | 409 | 213 | 99 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 60 | 23 | 10 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 366 | 421 | 170 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 835 | 657 | 279 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 66 | 9 | 5 |
| Summa kostnader | 901 | 666 | 284 |
| Resultat före kreditförluster | 663 | 185 | 76 |
| Kreditförluster, netto | 170 | 23 | 30 |
| Rörelseresultat | 493 | 162 | 46 |
| Skatt | 117 | 71 | 3 |
| Årets resultat | 376 | 91 | 43 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 376 | 91 | 40 |
| Minoritetsandel | 0 | 0 | 3 |
| Allokerat eget kapital | 4 674 | 1 850 | 529 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 8,0 | 4,9 | 7,6 |
| Affärsvolym, mdkr | | | |
| Utlåning | 41 | 18 | 5 |
| Inlåning | 14 | 5 | 4 |
| Aktiefonder och försäkring | 2 | 2 | 2 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 48 | 26 | 5 |
| Summa tillgångar | 73 | 30 | 11 |

* Filialerna i USA och Kina, liksom kundansvaret för finansiella institutioner och banker har per sista september 2008 flyttats från Swedbank Markets till Internationell bankrörelse. Dessa förändringar har retroaktivt justerats för 2007 och 2006, men inte för 2005 då det inte var praktiskt möjligt. Den flyttade verksamheten omfattade 91 personer, 6,2 miljarder kronor i utlåning och 2,7 miljarder kronor i inlåning per den 30 september 2008.

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB för Internationell bankrörelse 2007 var 376 miljoner kronor jämfört med 91 miljoner kronor 2006 och 40 miljoner kronor 2005. Räntabilitet på allokerat eget kapital var 8,0 procent 2007 jämfört med 4,9 procent 2006 och 7,6 procent 2005. K/I-talet uppgick till 0,58 2007 jämfört med 0,78 2006 och 0,79 2005. Periodens resultat för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 52 miljoner kronor 2007. Den ukrainska bankrörelsen förvärvades i juli 2007.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 1 150 miljoner kronor 2007 jämfört med 582 miljoner kronor 2006 och 241 miljoner kronor 2005. Räntenettet utgörs av:

| <u>mkr</u> | Helåret | | |
|--------------------|--------------|------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Utlåning | 834 | 443 | 193 |
| Inlåning | 129 | 24 | 17 |
| Övriga | 186 | 115 | 31 |
| Summa | 1 150 | 582 | 241 |

Ökningen med 98 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007 samt tillväxt i nivå med marknaden. Räntenettet för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 372 miljoner kronor 2007. Ökningen med 141 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på ökade in- och utlåningsvolymerna i Ryssland och de nordiska filialerna samt de filialer och kundansvaret för finansiella institutioner som överfördes från Swedbank Markets. Inga justeringar har gjorts för dessa överföringar år 2005.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 304 miljoner kronor 2007 jämfört med 208 miljoner kronor 2006 och 82 miljoner kronor 2005. Provisionsnettot utgörs av:

| <u>mkr</u> | Helåret | | |
|----------------------------|------------|------------|-----------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Betalningsförmedling | 67 | 10 | |
| Utlåning | 30 | 17 | |
| Fonder | 35 | 26 | 16 |
| Försäkring | 11 | 9 | 5 |
| Värdepapper | 43 | 39 | 33 |
| Corporate finance | 0 | 0 | 11 |
| Övriga | 118 | 107 | 17 |
| Summa | 304 | 208 | 82 |

Ökningen med 46 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007 samt ökade provisioner för betalningsförmedling. Provisionsnettot för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 51 miljoner kronor 2007. Ökningen med 154 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på medräkningen av de filialer och kundansvaret för finansiella institutioner som överfördes från Swedbank Markets. Inga justeringar har gjorts för dessa överföringar år 2005.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 87 miljoner kronor 2007 jämfört med 48 miljoner kronor 2006 och 14 miljoner kronor 2005. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

| <u>mkr</u> | Helåret | | |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Valutakursförändringar | 70 | 20 | 8 |
| Övriga | 17 | 28 | 6 |
| Summa | 87 | 48 | 14 |

Ökningen med 81 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007 samt valutakursförändringar. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde för bankrörelsen i Ukraina

uppgick till 61 miljoner kronor 2007. Ökningen med 243 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på valutakursförändringar, i synnerhet i den ryska verksamheten.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 23 miljoner kronor 2007 jämfört med 13 miljoner kronor 2006 och 23 miljoner kronor 2005. Ökningen med 77 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 409 miljoner kronor 2007 jämfört med 213 miljoner kronor 2006 och 99 miljoner kronor 2005. Ökningen med 92 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007. Personalkostnader för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 124 miljoner kronor 2007. Ökningen med 115 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på expansionen i Ryssland samt överföringen av filialer och kundansvaret för finansiella institutioner från Swedbank Markets till Internationell bankrörelse.

Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 60 miljoner kronor 2007 jämfört med 23 miljoner kronor 2006 och 10 miljoner kronor 2005. Ökningen med 161 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007. Resultatbaserade personalkostnader för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 25 miljoner kronor 2007.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader uppgick till 366 miljoner kronor 2007 jämfört med 421 miljoner kronor 2006 och 170 miljoner kronor 2005. Minskningen med 13 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på en momsätervinning på 60 miljoner kronor 2007 för vilken Banken 2006 reserverade 151 miljoner kronor kopplat till en momstvist i leasingverksamheten i Ryssland. Medräkningen av den ukrainska bankverksamheten i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse ökade övriga allmänna administrationskostnader med 96 miljoner kronor. Ökningen med 148 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på den reservering på 151 miljoner kronor som gjordes 2006 för en momstvist i leasingverksamheten i Ryssland samt de filialer och kundansvaret för finansiella institutioner som överfördes från Swedbank Markets. Inga justeringar har gjorts för dessa överföringar år 2005.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 633 procent till 66 miljoner kronor 2007 jämfört med 9 miljoner kronor 2006 och 5 miljoner kronor 2005. Ökningen 2007 var främst ett resultat av medräkningen av bankverksamheten i Ukraina och avskrivning av identifierat övervärde i samband med förvärvet av TAS-Kommerzbank (numera OJSC Swedbank).

Kreditförluster, netto

Kreditförluster netto, uppgick till 170 miljoner kronor 2007 jämfört med 23 miljoner kronor 2006 och 30 miljoner kronor 2005. Kreditförlustnivån uppgick till 0,71 procent 2007 jämfört med 0,29 procent 2006 och 0,35 procent 2005. Dessa resultat berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse andra halvåret 2007. Kreditförluster, netto för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 122 miljoner kronor 2007.

Skatt

Skattekostnaden var 117 miljoner kronor 2007 jämfört med 71 miljoner kronor 2006 och 3 miljoner kronor 2005, motsvarande en effektiv skattesats på 24 procent 2007 jämfört med 44 procent 2006 och 7 procent 2005.

| mkr | Helåret | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005* |
| Räntenetto | 1 179 | 714 | 697 |
| Provisionsnetto | 1 333 | 1 377 | 812 |
| Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde | 723 | 1 151 | 902 |
| Andel av intresseföretags resultat | 2 | 0 | 25 |
| Övriga intäkter | 35 | 35 | 78 |
| Summa intäkter | 3 272 | 3 277 | 2 514 |
| Personalkostnader | 635 | 553 | 526 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 540 | 643 | 366 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 675 | 620 | 565 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 1 850 | 1 816 | 1 457 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 12 | 10 | 12 |
| Summa kostnader | 1 862 | 1 826 | 1 469 |
| Resultat före kreditförluster | 1 410 | 1 451 | 1 045 |
| Kreditförluster, netto | 0 | -3 | 7 |
| Rörelseresultat | 1 410 | 1 454 | 1 038 |
| Skatt | 380 | 388 | 291 |
| Årets resultat | 1 030 | 1 066 | 747 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 902 | 892 | 666 |
| Minoritetsandel | 128 | 174 | 81 |
| Allokerat eget kapital | 3 379 | 2 808 | 3 308 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 26,7 | 31,8 | 20,1 |
| Affärsvolym, mdkr | | | |
| Utlåning | 17 | 11 | 19 |
| Inlåning | 17 | 21 | 23 |
| Aktiefonder och försäkring | 1 | 1 | 2 |
| Övriga investeringsvolym | 30 | 23 | 18 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 40 | 34 | 47 |
| Summa tillgångar | 420 | 308 | 305 |

* Filialerna i USA och Kina, liksom kundansvaret för finansiella institutioner och banker har per 30 september 2008 flyttats från Swedbank Markets till Internationell bankrörelse. Dessa förändringar har retroaktivt justerats för 2007 och 2006, men inte för 2005 då det inte var praktiskt möjligt. Den flyttade verksamheten omfattade 91 personer, 6,2 miljarder kronor i utlåning och 2,7 miljarder kronor i inlåning per den 30 september 2008.

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB för Swedbank Markets 2007 var 902 miljoner kronor jämfört med 892 miljoner kronor 2006 och 666 miljoner kronor 2005. Räntabilitet på allokerat eget kapital var 26,7 procent 2007 jämfört med 31,8 procent 2006 och 20,1 procent 2005. K/I-talet uppgick till 0,57 2007 jämfört med 0,56 2006 och 0,58 2005.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 1 179 miljoner kronor 2007 jämfört med 714 miljoner kronor 2006 och 697 miljoner kronor 2005.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 1 333 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 377 miljoner kronor 2006 och 812 miljoner kronor 2005. Ökningen med 70 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på ökade intäkter från First Securities 2006, eftersom First Securities förvärvades 2005.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 723 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 151 miljoner kronor 2006 och 902 miljoner kronor 2005.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde hos First Securities minskade med 155 miljoner kronor 2007 jämfört med 2006. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde i First Securities ökade till 220 miljoner kronor 2006 jämfört med 93 miljoner kronor 2005. Övriga poster inom nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs främst av ränte-, valuta- och aktiehandel.

Andel av intresseföretags resultat

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 2 miljoner kronor 2007 jämfört med 0 miljoner kronor 2006 och 25 miljoner kronor 2005. Minskningen 2006 jämfört med 2005 berodde främst på att First Securities införlivades 2005.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 35 miljoner kronor 2007 jämfört med samma nivå 2006 och 78 miljoner kronor 2005.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 635 miljoner kronor 2007 jämfört med 553 miljoner kronor 2006 och 526 miljoner kronor 2005. Ökningen med 15 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på kontraktssenliga löneökningar och ett ökat antal anställda. Ökningen med 5 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på personalkostnader i First Securities som uppgick till 145 miljoner kronor 2006 jämfört med 78 miljoner kronor 2005 (First Securities införlivades 2005).

Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 540 miljoner kronor 2007 jämfört med 643 miljoner kronor 2006 och 366 miljoner kronor 2005. Minskningen med 16 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på lägre intäkter i First Securities jämfört med 2006, vilket påverkar de resultatbaserade ersättningarna. Ökningen med 76 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på den avsevärda intäktsökningen 2006.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader uppgick till 675 miljoner kronor 2007 jämfört med 620 miljoner kronor 2006 och 565 miljoner kronor 2005.

Kapitalförvaltning och försäkring

| mkr | Helåret | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Räntenetto | 83 | 33 | 35 |
| Provisionsnetto | 1 868 | 1 601 | 1 258 |
| Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde | 2 | 2 | 11 |
| Övriga intäkter | 230 | 192 | 161 |
| Summa intäkter | 2 183 | 1 828 | 1 465 |
| Personalkostnader | 346 | 261 | 231 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 79 | 41 | 59 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 459 | 373 | 341 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 884 | 675 | 631 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 4 | 2 | 2 |
| Summa kostnader | 888 | 677 | 633 |
| Rörelseresultat | 1 295 | 1 151 | 832 |
| Skatt | 320 | 274 | 183 |
| Årets resultat | 975 | 877 | 649 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 975 | 877 | 649 |
| Allokerat eget kapital | 1 712 | 1 671 | 1 669 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | 57,0 | 52,5 | 38,9 |
| Affärsvolym, mdkr | | | |
| Fonder och försäkring | 401 | 398 | 355 |
| Övriga investeringsvolym | 205 | 26 | 24 |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 0 | 1 | 0 |
| Summa tillgångar | 75 | 71 | 60 |

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från Kapitalförvaltning och försäkring 2007 var 975 miljoner kronor jämfört med 877 miljoner kronor 2006 och 649 miljoner kronor 2005. Räntabilitet på allokerat eget kapital uppgick till 57,0 procent 2007 jämfört med 52,5 procent 2006 och 38,9 procent 2005. K/I-talet uppgick till 0,41 2007 jämfört med 0,37 2006 och 0,43 2005.

Räntenetto

Räntenettet uppgick till 83 miljoner kronor 2007 jämfört med 33 miljoner kronor 2006 och 35 miljoner kronor 2005.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 1 868 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 601 miljoner kronor 2006 och 1 258 miljoner kronor 2005. Provisionsnettot utgörs av:

| mkr | Helåret | | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Fonder | 1 451 | 1 250 | 987 |
| Försäkring | 391 | 350 | 272 |
| Övriga | 26 | 1 | -1 |
| Summa | 1 868 | 1 601 | 1 258 |

Dessa ökningar berodde på högre förvaltad kapital, främst till följd av globalt stigande aktiekurser.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 2 miljoner kronor 2007 jämfört med 2 miljoner kronor 2006 och 11 miljoner kronor 2005.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 230 miljoner kronor 2007 jämfört med 192 miljoner kronor 2006 och 161 miljoner kronor 2005.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 346 miljoner kronor 2007 jämfört med 261 miljoner kronor 2006 och 231 miljoner kronor 2005. Ökningen med 33 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på att antalet anställda ökade med 51, varav 43 tillkom som följd av samarbetet med Folksam. Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 79 miljoner kronor 2007 jämfört med 41 miljoner kronor 2006 och 59 miljoner kronor 2005.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader uppgick till 459 miljoner kronor 2007 jämfört med 373 miljoner kronor 2006 och 341 miljoner kronor 2005. Ökningen med 23 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade kostnader till följd av samarbetet med Folksam.

Gemensam service & koncernstab

| mkr | Helåret | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Räntenetto | -196 | -141 | -145 |
| Provisionsnetto | 17 | -9 | 30 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | -246 | 523 | 912 |
| Andel av intresseföretags resultat | 84 | -14 | 67 |
| Övriga intäkter | 3 090 | 3 102 | 3 192 |
| Summa intäkter | 2 749 | 3 461 | 4 056 |
| Personalkostnader | 1 361 | 1 280 | 1 214 |
| Resultatbaserade personalkostnader | 68 | 39 | 166 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 1 617 | 1 799 | 1 719 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 3 046 | 3 118 | 3 099 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 257 | 249 | 267 |
| Summa kostnader | 3 303 | 3 367 | 3 366 |
| Resultat före kreditförluster | -554 | 94 | 690 |
| Kreditförluster, netto | -72 | 4 | 17 |
| Rörelseresultat | -482 | 90 | 673 |
| Skatt | -184 | -174 | -134 |
| Årets resultat | -298 | 264 | 807 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | -298 | 264 | 807 |
| Allokerat eget kapital | 5 962 | 5 104 | 5 723 |
| Räntabilitet på allokerat eget kapital, % | neg. | 5,2 | 14,1 |
| Affärsvolymer, mdkr | | | |
| Riskvägda tillgångar, äldre regler | 5 | 4 | 9 |
| Summa tillgångar | 246 | 229 | 164 |

Räntenetto

Räntenettet var en kostnad på 196 miljoner kronor 2007 jämfört med en kostnad på 141 miljoner kronor 2006 och en kostnad på 145 miljoner kronor 2005.

Provisionsnetto

Provisionsnettot var en intäkt på 17 miljoner kronor 2007 jämfört med en kostnad på 9 miljoner kronor 2006 och en intäkt på 30 miljoner kronor 2005.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till – 246 miljoner kronor 2007 jämfört med 523 miljoner kronor 2006 och 912 miljoner kronor 2005. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

| mkr | Helåret | | |
|---|--------------|------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Norska grundfondsbevis och aktieinnehav i Sparebanken 1 Gruppen | 21 | 267 | 501 |
| Övriga | – 267 | 256 | 411 |
| Summa | – 246 | 523 | 912 |

Förlusten 2007 jämfört med en vinst 2006 berodde främst på det minskade värdet på innehaven i norska banker och grundfondsbevis, vilka såldes under 2006 och 2007. Minskningen med 43 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på ändringar i värdet på grundfondsbevis i norska sparbanker.

Andel av intresseföretags resultat

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 84 miljoner kronor 2007 jämfört med en förlust på 14 miljoner kronor 2006 och en vinst på 67 miljoner kronor 2005. Övergången till vinst 2007 jämfört med förlust 2006 berodde främst på högre vinst från NCSD Holding AB (VPC). Övergången till förlust 2006 jämfört med vinst 2005 berodde främst på lägre vinst från NCSD Holding AB (VPC).

Övriga intäkter

Övriga intäkter (främst internt sålda tjänster) uppgick till 3 090 miljoner kronor 2007 jämfört med 3 102 miljoner kronor 2006 och 3 192 miljoner kronor 2005.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 1 361 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 280 miljoner kronor 2006 och 1 214 miljoner kronor 2005. Ökningen med 6 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på avtalsenliga löneökningar. Ökningen med 5 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på avtalsenliga löneökningar. Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 68 miljoner kronor 2007 jämfört med 39 miljoner kronor 2006 och 166 miljoner kronor 2005. Minskningen med 77 procent 2006 jämfört med 2005 berodde främst på lägre avsättning till resultatandelssystemet Kopparmyntet.

Övriga allmänna administrationskostnader

Övriga allmänna administrationskostnader uppgick till 1 617 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 799 miljoner kronor 2006 och 1 719 miljoner kronor 2005.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 257 miljoner kronor 2007 jämfört med 249 miljoner kronor 2006 och 267 miljoner kronor 2005.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto, som alla berörde gruppvis reservering, var en intäkt på 72 miljoner kronor 2007, jämfört med en kostnad på 4 miljoner kronor 2006 och en intäkt på 17 miljoner kronor 2005.

Banken

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

Bankens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB för helåret uppgick till 11 996 miljoner kronor 2007 jämfört med 10 880 miljoner kronor 2006 och 11 879 miljoner kronor 2005. Räntabilitet på eget kapital var 18,9 procent 2007 jämfört med 19,3 procent 2006 och 24,6 procent 2005. K/I-talet uppgick till 0,51 2007 jämfört med 0,52 2006 och 0,48 2005.

Räntenetto

Bankens räntenetto ökade med 20 procent till 19 157 miljoner kronor 2007 jämfört med 15 977 miljoner kronor 2006. Räntenettet från utlåningsportföljen ökade med 1 236 miljoner kronor genom volymökningar och trots fortsatt marginalpress. Räntenettet från inlåning ökade med 2 342 miljoner kronor genom volymökningar och högre räntemarginaler. Räntenetto från övriga verksamheter minskade med 398 miljoner kronor.

Bankens räntenetto ökade med 298 miljoner kronor eller 2 procent till 15 977 miljoner kronor 2006 jämfört med 15 679 miljoner kronor 2005.

Ränteintäkter

Bankens ränteintäkter uppgick till 67 087 miljoner kronor 2007 jämfört med 47 165 miljoner kronor 2006 och 39 140 miljoner kronor 2005. Ränteintäkterna utgörs av:

| mkr | Helåret | | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Kreditinstitut | 6 518 | 4 643 | 3 007 |
| Utlåning till allmänheten | 52 535 | 36 594 | 31 921 |
| Räntebärande värdepapper | 2 680 | 2 069 | 1 644 |
| Övriga | 5 354 | 3 859 | 2 568 |
| Summa | 67 087 | 47 165 | 39 140 |

Räntekostnader

Bankens räntekostnader uppgick till 47 930 miljoner kronor 2007 jämfört med 31 188 miljoner kronor 2006 och 23 460 miljoner kronor 2005. Räntekostnaderna utgörs av:

| mkr | Helåret | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Kreditinstitut | 8 482 | 6 066 | 5 031 |
| In- och upplåning från allmänheten | 11 011 | 5 729 | 3 746 |
| Emitterade värdepapper | 22 661 | 15 775 | 11 635 |
| Efterställda skulder | 1 973 | 1 836 | 1 601 |
| Övriga | 3 803 | 1 782 | 1 449 |
| Summa | 47 930 | 31 188 | 23 460 |

Provisionsnetto

Bankens provisionsnetto ökade med 11 procent till 9 880 miljoner kronor 2007 jämfört med 8 869 miljoner kronor 2006. Detta berodde främst på högre intäkter från kapitalförvaltning och betalningstjänster. Värdepappers- och låneprovisioner ökade också. Bankens provisionsnetto ökade med 1 699 miljoner kronor eller 24 procent till 8 869 miljoner kronor 2006 jämfört med 7 170 miljoner kronor 2005. Provisioner från kapitalförvaltning ökade med 18 procent eller 569 miljoner kronor. Courtageintäkter ökade med 42 procent eller 291 miljoner kronor.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 1 691 miljoner kronor 2007 jämfört med 2 738 miljoner kronor 2006. Under andra halvåret 2007 påverkades intäkterna negativt av turbulensen

på finansmarknaderna. Intäkterna under 2006 påverkades positivt med 267 miljoner kronor till följd av förändrat värde på norska grundfondsbevis och aktieinnehavet i SpareBank 1 Gruppen.

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 2 738 miljoner kronor 2006 jämfört med 2 817 miljoner kronor 2005, främst som en följd av förändringar i värdet på norska grundfondsbevis.

Andel av intresseföretags resultat

Bankens andel av intresseföretags resultat ökade till 424 miljoner kronor under 2007 jämfört med 222 miljoner kronor 2006, främst beroende på högre resultat i EnterCard och NCS Holding AB (VPC).

Bankens andel av intresseföretags resultat minskade till 222 miljoner kronor under 2006 jämfört med 301 miljoner kronor 2005, främst till följd av lägre resultat i NCS Holding AB (VPC).

Övriga intäkter

Bankens övriga intäkter ökade med 27 procent till 1 772 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 391 miljoner kronor 2006. Ökningen berodde främst på intäkter från Swedbank Försäkring i samband med ett överskott från produkten låneskydd samt en realisationsvinst från försäljningen av CEK AB.

Bankens övriga intäkter minskade med 2 102 miljoner kronor till 1 391 miljoner kronor under 2006 jämfört med 3 493 miljoner kronor 2005, främst beroende på realisationsvinster från försäljningen av 50 procent av EnterCard (800 miljoner kronor) och försäljningen av KIAB till Lindorff (1 421 miljoner kronor). Exklusive realisationsvinster ökade övriga intäkter med 119 miljoner kronor eller 3 procent mellan åren 2005 och 2006.

Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Bankens personalkostnader ökade med 881 miljoner kronor eller 12 procent till 8 134 miljoner kronor 2007 jämfört med 7 253 miljoner kronor 2006. Kraftig tillväxt i Baltikum, löneökningar, förvärvet av bankrörelsen i Ukraina, Söderhamns Sparbank och Folksamvtalet har bidragit till ökningen av personalkostnaderna.

Bankens personalkostnader ökade med 416 miljoner kronor eller 6 procent till 7 253 miljoner kronor under 2006 jämfört med 6 837 miljoner kronor 2005, vilket huvudsakligen berodde på internationell expansion och avtalsenliga löneökningar.

Bankens resultatbaserade personalkostnader ökade med 27 procent till 1 658 miljoner kronor 2007 jämfört med 1 307 miljoner kronor 2006.

Bankens resultatbaserade personalkostnader minskade med 47 miljoner kronor eller 3 procent till 1 307 miljoner kronor under 2006 jämfört med 1 354 miljoner kronor 2005.

Övriga allmänna administrationskostnader

Bankens övriga allmänna administrationskostnader ökade med 302 miljoner kronor eller 5 procent till 6 222 miljoner kronor under 2007 jämfört med 5 920 miljoner kronor 2006, vilket huvudsakligen berodde på kostnader för IT och värdetransporter samt organisationsförändringar. Återvunnen moms om 60 miljoner kronor i Ryssland under 2007 jämfört med avsättningar om 151 miljoner kronor under 2006 påverkade kostnadsjämförelsen med 211 miljoner kronor.

Bankens övriga allmänna administrationskostnader ökade med 558 miljoner kronor eller 10 procent till 5 920 miljoner kronor 2006 jämfört med 5 362 miljoner kronor 2005. Den främsta orsaken var ökade kostnader i Baltisk bankrörelse. IT-kostnaderna ökade med 3 procent till 1 257 miljoner kronor jämfört med 1 216 miljoner kronor 2005. Bankverksamheten i Ryssland påverkades under 2006 av en avsättning om 151 miljoner kronor avseende en momstvist.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Bankens av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 7 procent till 705 miljoner kronor 2007 jämfört med 659 miljoner kronor 2006.

Bankens av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 9 procent till 659 miljoner kronor 2006 jämfört med 603 miljoner kronor 2005.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto för Banken uppgick till 619 miljoner kronor 2007 jämfört med nettoåtervinningar på 205 miljoner kronor 2006, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,07 procent 2007 jämfört med –0,02 procent 2006.

Kreditförluster, netto för Banken var nettoåtervinningar om 205 miljoner kronor 2006, jämfört med kreditförluster om 294 miljoner kronor 2005, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på –0,02 procent 2006 jämfört med 0,04 procent 2005.

Skatt

Bankens resultat före skatt uppgick till 15 586 miljoner kronor för 2007 jämfört med 14 263 miljoner kronor för 2006, och skattekostnaden var 3 450 miljoner kronor 2007 jämfört med 3 211 miljoner kronor 2006, motsvarande en effektiv skattesats på 22 procent 2007 jämfört med 23 procent 2006.

Bankens resultat före skatt uppgick till 14 263 miljoner kronor för 2006 jämfört med 15 010 miljoner kronor för 2005, och skattekostnaden var 3 211 miljoner kronor 2006 jämfört med 2 781 miljoner kronor 2005, motsvarande en effektiv skattesats på 23 procent 2006 jämfört med 19 procent 2005.

Åtaganden utanför balansräkningen

Banken har inga åtaganden för SIV:s (structured investment vehicle) utanför balansräkningen.

Likviditet och kapitaltillgång

Likviditet

Likviditetsrisker avser risken att banken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser på respektive förfallodag utan att väsentligt öka kostnaden för att finansiera betalningarna. Med andra ord uppstår likviditetsrisker när förfallostrukturen för kassaflöden från Bankens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Likviditetsrisker kan uppstå som ett resultat av bank- och tradingverksamhet. Banken definierar likviditetsrisk som risken för att i en ansträngd marknadssituation få svårt att fullgöra sina förpliktelser eller tvingas låna upp pengar till oförmånliga villkor.

Mer information om hantering av likviditetsrisker återfinns i avsnittet "Riskhantering".

Banken anser att rörelsekapitalet och kapitaltillgången tillgodoser Bankens behov för tolv månadersperioden från och med datumet för detta prospekt.

Finansieringskällor

Den främsta finansieringskällan för Banken är inlåning från allmänheten, säkerställda obligationer och icke-säkerställda skuldinstrument. Både Emittenten och dess hypoteksdotterföretag Swedbank Hypotek AB har en god spridning av investerare. I enlighet med finansieringsstrategin sker upplåningen inom Banken per den 30 september 2008 till mer än 50 procent i andra valutor än svenska kronan.

Under hösten 2008 har bankernas tillgång till finansiering på interbankmarknaden reducerats avsevärt. Denna utveckling förvärrades av Lehman Brothers kollaps i september 2008. Aktiviteten i marknaderna för företagscertifikat, säkerställda obligationer och icke-säkerställda obligationer är fortsatt låg. Eftersom dessa marknader utgör viktiga finansieringskällor har Banken, i likhet med andra europeiska banker, tvingats utnyttja faciliteter erbjudna av centralbankerna, i Bankens fall främst Riksbanken.

Nedanstående tabell visar uppdelningen av Bankens olika finansieringskällor:

| Swedbank mkr, nominella värden Per 30 september 2008 | Summa |
|---|----------------|
| Domestic Commercial Papers | 13 554 |
| Euro Commercial Papers | 20 665 |
| US Commercial Papers | 66 178 |
| Certificats of Deposits New York | 21 405 |
| Medium Term Notes | 34 191 |
| Global Medium Term Notes | 81 181 |
| Summa | 237 174 |

Swedbank Hypotek
mkr, nominella värden
Per 30 september 2008

| | Summa |
|--|----------------|
| Euro Commercial Papers | 38 228 |
| French Certificates Deposits | 14 295 |
| US Commercial Papers | 23 351 |
| Domestic Commercial Papers | 21 971 |
| Euro Medium Term Notes | 71 702 |
| Domestic Benchmark | 273 482 |
| Summa | 443 029 |

Inlåning från allmänheten

Svensk bankrörelse är den huvudsakliga enheten för inlåning inom Banken även om samtliga tre dotterföretagen i Baltikum också erhåller betydande inlåningsbelopp. Emittentens låneportfölj finansieras främst genom inlåning. Per den 30 september 2008 uppgick Bankens totala in- och upplåning från allmänheten till 507 miljarder kronor.

Säkerställda obligationer

Swedbank Hypoteks utlåning till allmänheten finansieras genom upplåning på kapitalmarknaden, primärt genom säkerställda obligationer. De säkerställda obligationerna har betyget AAA från Standard & Poor's och betyget Aaa från Moody's. Kvaliteten i de säkerställda obligationerna vilar på den mycket goda kvaliteten i Swedbank Hypoteks säkerställda kreditportfölj, som består av lån med säkerhet i svenska fastigheter, där det genomsnittliga belåningsvärdet för närvarande ligger på 43 procent (jämfört med 44 procent för hela låneportföljen), eller av lån till – eller med en garanti från – svenska kommuner. Under årets första nio månader emitterade Swedbank Hypotek säkerställda obligationer för 71 miljarder kronor till investerare på den svenska marknaden samt för 23 miljarder kronor på den internationella marknaden. Under tredje kvartalet 2008, var motsvarande belopp 18 miljarder kronor på den svenska marknaden och 11 miljarder kronor på den internationella marknaden. Under fjärde kvartalet 2008 förfaller 25 miljarder kronor i extern långfristig finansiering till betalning och år 2009 förfaller 102 miljarder kronor. Per den 30 september 2008 hade Swedbank Hypotek 409 miljarder kronor i utestående säkerställda obligationer.

Övriga skuldinstrument

Som en långsiktig finansieringskälla emitterar Banken icke säkerställda obligationer, primärt använda som en kompletterande finansieringskälla för Bankens verksamhet utanför Sverige. Både Emittenten och Swedbank Hypotek har flera program för kortfristig finansiering och kan emittera bank- och företagscertifikat under sådana program. Som en ytterligare finansieringskälla har Banken emitterat efterställda skulder, i huvudsak redovisade som primärt eller supplementärt kapital i kapitaltäckningssyften, totalt uppgående till 41 miljarder kronor per den 30 september 2008 (exklusive säkerställda obligationer).

Interbankupplåning

Bankens kapitalmarknadsfinansiering är för det mesta programfinansierad. En mindre del av upplåningen kommer från interbankupplåning genom lån eller inlåning från finansinstitut.

Lån från Riksbanken, Riksgälden och ECB

Under hösten har turbulensen på marknaderna lett till att både europeiska centralbanker och Riksgälden har tillhandahållit olika lånefaciliteter för banker i syfte att förbättra marknadens likviditet. Swedbank har utnyttjat dessa kreditmöjligheter som en kompletterande finansieringskälla och lånat medel från Riksbanken, Riksgälden, Norges Bank och ECB.

Refinansiering

Per den 30 september 2008 bedömdes att Emittenten behöver refinansiera utestående skulder om 18 miljarder kronor år 2008 och 40 miljarder kronor år 2009. Per den 30 september 2008 var bedömningen att Swedbank Hypotek behöver refinansiera utestående skulder om 25 miljarder kronor år 2008 och 102 miljarder kronor år 2009.

Svenska regeringens garantiprogram

Den svenska regeringen lanserade i oktober 2008 en plan för stabilisering av det svenska finansiella systemet som innebar bland annat inrättande av ett garantiprogram för medelfristig upplåning ("Garantiprogrammet") som omfattar högst 1 500 miljarder kronor, varav högst 500 miljarder kronor avser säkerställda obligationer med en löptid på tre till fem år. Det främsta syftet med Garantiprogrammet är att förbättra likviditetsförsörjningen i svenska banker och kreditinstitut. Garantiprogrammet avser obligationer, företagscertifikat, bankcertifikat och andra skuldförbindelser som inte är efterställda (inklusive säkerställda obligationer) och har en löptid som överstiger 90 dagar men inte tre år. Komplexa och strukturerade finansiella produkter undantas. En garanti under Garantiprogrammet kan ges för säkerställda obligationer som har en löptid som överstiger 90 dagar men inte fem år. Institutet kan välja att söka garanti för ett eller flera lån. Garantier för nyemissioner kommer att vara tillgängliga fram till och med den 30 april 2009, med en eventuell förlängning till den 31 december 2009.

Den 4 november 2008 bekräftade Emittenten att den avsåg att ansöka om deltagande i Garantiprogrammet och den 7 november 2008 ingick Emittenten ett garantiavtal med Riksgälden. För garantier för Bankens upplåning under Garantiprogrammet tar Riksgälden ut en avgift på 50 räntepunkter för icke-säkerställda skulder med löptid på 91 dagar upp till ett år. Avgiften är 83 räntepunkter för icke-säkerställda skulder med löptider över ett år och under tre år. För säkerställda obligationer väntas årsavgiften ligga på drygt 25 punkter för skulder med löptider över 90 dagar och under fem år, även om den slutliga avgiften måste fastställas av Riksgälden i samråd med ECB.

Emittenten och Swedbank Hypotek har inlett emission av skuldinstrument under Garantiprogrammet. Per den 26 november 2008 hade Emittenten emitterat 26,2 miljarder kronor och Swedbank Hypotek hade emitterat 3,5 miljarder kronor inom Domestic Commercial Paper programmet. Per den 28 november 2008 hade Emittenten emitterat ytterligare 2 miljarder euro, 200 miljoner schweiziska francs, och 14 miljarder kronor inom Global Medium Term Note programmet och 5 miljarder kronor inom Domestic Commercial Paper programmet under Garantiprogrammet.

Kassaflöde

Nedanstående tabell visar sammansättningen av Bankens kassaflöde under de angivna perioderna.

| mkr | 1 januari- 30 september 2008 | Helåret | | |
|--|------------------------------------|---------|---------|---------|
| | | 2007 | 2006 | 2005 |
| Likvida medel vid årets början* | 100 763 | 83 032 | 89 514 | 80 032 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -64 235 | -75 085 | -58 747 | -44 719 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -224 | -6 203 | 1 076 | -12 788 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -23 922 | 97 626 | 52 074 | 66 192 |
| Årets kassaflöde | -88 381 | 16 338 | -5 597 | 8 685 |
| Likvida medel vid årets slut | 13 205 | 100 763 | 83 032 | 89 514 |

* varav pantsatta värdepapper för OMX AB
vid årets början 4 384 2 729 2 296
vid årets slut 8 086 4 384 2 729

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets resultat, justerat för poster som inte påverkar kassaflödet och poster som inte är relaterade till den löpande verksamheten. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten, exempelvis utlåning till och inlåning från allmänheten och kreditinstitut, som inte kan hänföras till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med 64 704 miljoner kronor 2007 jämfört med 46 558 miljoner kronor 2006, och ränteutbetalningar, inklusive kapitaliserade räntor, med 46 034 miljoner kronor 2007 jämfört med 30 055 miljoner kronor 2006. Minskningen i kassaflödet från verksamheten under treårsperioden är ett resultat av ökningen i utlåning till allmänheten. Beroende på den oro som präglade de finansiella marknaderna under 2008 har Banken, till en större grad, använt sig av likvida medel för den operativa verksamheten. Likvida medel har därmed minskat med 88 381 miljoner kronor under de första nio månaderna 2008.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av anläggningstillgångar och strategiska investeringar. Vid förvärv respektive avyttring av verksamheter avräknas däri ingående likvida medel som redovisas som separata poster.

Under de första nio månaderna 2008 har Banken förvärvat samtliga aktier i Folksam Fond AB, vilket reglerades kontant med 463 miljoner kronor. Under de första nio månaderna 2008 har Banken också överlåtit åtta kontor till sparbanker till ett försäljningspris om 440 miljoner kronor.

Under 2007 förvärvades finansiella investeringar för 5 783 miljoner kronor, varav 4 943 miljoner kronor erlades kontant. De väsentligaste förvärven var OJSC Swedbank (tidigare JSCB TAS-Kommerzbank), Söderhamns Sparbank AB och Zamsos AB. Vid förvärvet av Söderhamns Sparbank AB uppgick tillgångar exklusive förvärvad likviditet till 1 154 miljoner kronor, varav utlåning till allmänheten uppgick till 871 miljoner kronor. Söderhamns Sparbanks skulder uppgick till 1 039 miljoner kronor, varav 1 027 miljoner kronor var inlåning från allmänheten. Vid förvärvet av OJSC Swedbank uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 9 071 miljoner kronor, varav utlåning till allmänheten uppgick till 7 737 miljoner kronor. OJSC Swedbanks skulder uppgick till 8 448 miljoner kronor, varav 3 009 miljoner var skulder till kreditinstitut och 4 583 miljoner kronor utgjorde inlåning från allmänheten. Under 2007 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 333 miljoner kronor. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av CEK AB, MasterCard samt grundfondbevis i Sparbanken Nord.

Under 2006 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 1 632 miljoner kronor. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av Sparebank 1, Rogaland, Sparebank Midt och Mastercard.

Under 2005 förvärvades aktier till en sammanlagd köpeskilling av 16 046 miljoner kronor. De väsentligaste förvärven utgjordes av utestående minoritet i AS Hansabank samt kompletteringsförvärv av First Securities ASA som därmed redovisas som dotterföretag. Vid förvärv av First Securities ASA uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 1 111 miljoner kronor, varav utlåning till allmänhet 920 miljoner kronor. Bolagets skulder uppgick till 1 345 miljoner kronor, varav skulder till kreditinstitut 384 miljoner kronor och inlåning från allmänhet 452 miljoner kronor. Under 2005 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 3 545 miljoner kronor. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av Kundinkasso AB samt delavyttring av EnterCard Holding AB och Aktia Sparbank Ab. Vid försäljning av EnterCard Holding AB, uppgick tillgångarna till 6 506 miljoner kronor, varav utlåning till allmänhet 5 846 miljoner kronor, och skulderna till 3 841 miljoner kronor, varav skulder till kreditinstitut 3 361 miljoner kronor. Vid försäljning av Kundinkasso AB, tidigare dotterföretag, uppgick tillgångarna till 311 miljoner kronor och skulderna till 17 miljoner kronor.

Banken har avtalat om förvärv av Banco Fonder AB. Förvärvet beräknas ske per den 20 januari 2009 då även köpeskilling skall erläggas.

Swedbank Robur AB offentliggjorde den 18 november 2008 att två fonder har förvärvats från Carnegie.

Utöver normala IT-utvecklingsprojekt, om- och nybyggnad av kontor, öppnande av nya kontor i Ukraina och Ryssland samt vad som nämnts ovan har Banken inga pågående investeringar eller åtaganden om investeringar av väsentlig omfattning. Investeringarna kommer att finansieras med internt genererade medel.

Finansieringsverksamheten

Emission och inlösen av obligationslån med löptider på över ett år redovisas brutto. Under förändring av övrig upplåning ingår nettoförändring av upplåning med kortare löptid och hög omsättning. Främsta orsaken till förändringar i kassaflödet från finansieringsverksamheten är ändringar i räntebärande värdepapper som emitterades och som inlöstes under respektive period.

Likvida medel

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

Kapitaltäckning

Nedanstående tabell beskriver den finansiella företagsgruppens kapitaltäckning enligt nedan balansdagar.

| Swedbank finansiella företag mkr | 30 september 2008 | Kapitalkrav enligt äldre regler | |
|---|----------------------|---------------------------------------|---------------------|
| | | 30 september 2008 | 31 december 2007 |
| Primärkapital | 57 792 | | 50 920 |
| Supplementärt kapital | 27 764 | | 27 458 |
| Avgår aktier mm | -1 951 | | -1 922 |
| Kapitalbas | 83 606 | | 76 456 |
| Riskvägda tillgångar | 666 612 | 978 806 | 600 238 |
| Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden | 19 293 | 75 706 | 19 364 |
| Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK | 28 541 | | 24 737 |
| Kapitalkrav för avvecklingsrisk | 7 | 7 | 7 |
| Kapitalkrav för marknadsrisker | 1 600 | 2 591 | 1 242 |
| varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning | 799 | 1 791 | 891 |
| varav valutarisk utanför VaR-beräkning | 9 | 9 | 0 |
| varav risker där VaR-modeller tillämpas | 791 | 791 | 351 |
| Kapitalkrav för operativ risk | 3 888 | | 2 669 |
| Kapitalkrav | 53 329 | 78 305 | 48 019 |
| Tillägg under övergångsperiod | 14 463 | | 17 770 |
| Kapitalkrav inklusive tillägg | 67 792 | | 65 789 |
| Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg | 1,57 | | 1,59 |
| Primärkapitalrelation, % exklusive tillägg | 8,7 | | 8,5 |
| Kapitaltäckningsgrad, % exklusive tillägg | 12,5 | | 12,7 |
| Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler | 1,23 | | 1,16 |
| Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler | 6,8 | | 6,2 |
| Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler | 9,9 | | 9,3 |

Kapitaltäckningsgraden, som beräknas för den finansiella företagsgruppen, var 12,5 procent per 30 september 2008 med full effekt av de nya reglerna (12,7 procent per 31 december 2007), varav primärkapitalrelationen var 8,7 procent (8,5 procent). Kapitaltäckningskvoten var 1,57 (1,59). Primärkapitalet inkluderar resultat för perioden med avdrag för uppskattad utdelning. Med beaktande av övergångsreglerna var primärkapitalrelationen 6,8 procent (6,2 procent), kapitaltäckningsgraden 9,9 procent (9,3 procent) och kapitaltäckningskvoten 1,23 (1,16).

Övergången till de nya kapitaltäckningsreglerna, Basel 2, implementeras successivt. Banken kommer inte att uppnå full effekt av det sänkta kapitalkravet förrän 2010. Från 2008 skall alla företag i den finansiella företagsgruppen rapportera enligt de nya kapitaltäckningsreglerna. Företag som rapporterade strikt enligt de äldre Basel 1-reglerna under 2007 rapporterar nu enligt schablonmetoden i de nya reglerna. De här företagen omfattar Emittentens dotterföretag i Baltikum, Ryssland och Ukraina samt Swedbank Finans.

Väsentliga förändringar i den finansiella ställningen och marknadspositionen

Förutom Bankens avtal med Riksgälden under Garantiprogrammet, vilken diskuteras i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen—Svenska regeringens garantiprogram", "Legala frågor och kompletterande information", har det inte förekommit någon väsentlig förändring i Bankens finansiella ställning eller marknadsposition sedan kvartalsrapporten som offentliggjordes den 23 oktober 2008 och redovisade resultaten för perioden som avslutades den 30 september 2008.

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION

Finansiella data

Banken har upprättat sina reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren som löpte ut den 31 december 2007, 2006 och 2005 i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom denna standard har antagits av EU ("IFRS"). Banken har upprättat översiktligt granskade delårsrapporter för niomånadersperioderna som avslutades 30 september 2007 och 2008 i enlighet med International Accounting Standard 34 ("IAS 34, Delårsrapportering"). Den finansiella informationen som inkluderas i diskussionen rörande Bankens resultat och finansiella ställning bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell översikt", "Information om växelkurser och lagreglering" och de finansiella rapporterna, inklusive noter, som finns på andra ställen i detta prospekt.

Banken presenterar vissa nyckeltal på konsoliderad nivå och/eller för varje segment. Bankens ledning använder bland annat nedanstående nyckeltal för att mäta lönsamhet för enskilda segment:

- Räntabilitet på allokerat eget kapital: Banken allokerar sitt totala egna kapital mellan de olika segmenten och beräknar räntabilitet på allokerat eget kapital som segmentets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB.
- Förhållandet mellan kostnader/intäkter, vilket beräknas som segmentets totala kostnader dividerat med segmentets totala intäkter. I totala kostnader ingår inte nettoreserveringar för kreditförluster.
- Riskvägda tillgångar, vilket är ett nyckeltal som definieras i enlighet med de svenska reglerna om kapitaltäckning och som utgör ett mått på Bankens risktagande. Kapitaltäckningsreglerna ändrades 2007 och Banken måste därför redovisa de riskvägda tillgångarna enligt de gamla reglerna, de nya reglerna samt enligt övergångsreglerna. Se "Riskhantering—Nya kapitaltäckningsregler" för mer information, bland annat rörande tiden för genomförande och konsekvenserna av reglerna om riskvägda tillgångar.

Banken presenterar sin finansiella information i svenska kronor. För information om växelkurser mellan svenska kronor och euro samt mellan svenska kronor och amerikanska dollar, se avsnittet "Information om växelkurser och lagreglering".

Vissa siffror i detta prospekt har varit föremål för avrundning. Sålunda utgör totalsummor i vissa tabeller inte alltid den exakta summan av de föregående siffrorna.

Marknadsandelar och annan information

Information i detta prospekt som avser de marknader, storleken och tillväxttakten på de marknader där Banken är verksam, såväl som Bankens marknadsandel och marknadsposition på sådana marknader och annan branschinformation hänförlig till Bankens verksamhet i detta prospekt har inhämtats från externa källor, såsom bransch- och andra publikationer eller officiella statistikorgan eller, när sådana källor inte varit tillgängliga, har upprättats av Banken i god tro baserat på dess kunskap om sin verksamhet och nämnda marknader.

Det bör särskilt noteras att viss information som presenteras till stor del härrör från branschstatistik, som till sin natur är förutsäggande och föremål för osäkerhet och därför inte nödvändigtvis reflekterar verkliga marknadsförhållanden eller den konkurrens Banken är utsatt för. Den information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och—såvitt Emittenten känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man—så har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Källhänvisningar anges i samband med att information från tredje man används i prospektet.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta prospekt innehåller framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden i detta prospekt är uttalanden vilka inte avser historiska fakta och händelser. Framåtriktad information kan identifieras genom att ord och uttryck som "bör", "kan", "kommer att", "tros", "förutsätts", "förväntas", "uppskattas", "planeras", "avses", eller andra ord eller uttryck eller negationer av sådana ord och uttryck. Framåtriktade uttalanden återfinns på ett flertal ställen i detta prospekt, inklusive avsnitten "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Verksamhet", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Utdelning och utdelningspolicy", och i övrigt där det i prospektet finns information avseende framtida resultat, planer och förväntningar avseende Bankens verksamhet, tillväxt, vinstmöjligheter och de allmänna ekonomiska förhållanden vilka Banken är exponerad mot. Sådana uttalanden avser bland annat:

- förväntningarna på de finansiella marknaderna att den rådande globala kreditkrisen kan komma att lösas på något sätt,
- Bankens förväntningar avseende effekterna av de risker som påverkar verksamheten, såsom aktuariella risker och risker kopplade till värdeförändringar på investeringar,
- vissa av Bankens finansiella mål och verksamhetsmål och Bankens utdelningspolicy,
- inverkan av fluktuationer i utländska valutor och, i synnerhet, inverkan av en potentiell devalvering eller depreciering av någon av de nationella valutorna i de baltiska länderna samt Ryssland eller Ukraina,
- konkurrenssituationen på de marknader där Banken är verksam, och
- andra uttalanden avseende Bankens framtida affärsutveckling och allmän ekonomisk utveckling och ekonomiska trender.

Dessa framtidsblickande uttalanden baseras på Bankens nuvarande planer, uppskattningar, beräkningar och förväntningar. De baseras på vissa förväntningar, vilka, även om de för närvarande verkar vara adekvata, kan visa sig vara felaktiga. Sådana framåtriktade uttalanden grundas på antaganden och omständigheter som är föremål för risker och osäkerheter. Läsaren bör inte förlita sig på dessa framåtriktade uttalanden i orimlig utsträckning. Ett stort antal omständigheter kan medföra att faktiska resultat, intäkter och utvecklingen i övrigt kan komma att väsentligen avvika från de resultat, intäkter och den utveckling som uttrycks, uttryckligen eller underförstått, i de av Banken lämnade framåtriktade uttalandena. Dessa omständigheter inkluderar bland annat:

- inverkan av den pågående globala kreditkrisen, reaktionerna på krisen från investerare, nationella och gränsöverskridande tillsynsmyndigheter och finansiella institutioner och försöken att bemöta krisen,
- minskade möjligheter att erhålla finansiering till acceptabla priser,
- förändringar i aktuariella antaganden,
- förändringar i allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden,
- ändringar och fluktuationer i räntenivåer, aktiepriser och valutakurser,
- politiska och regulatoriska ändringar eller förändringar av politiska eller sociala förhållanden,
- förändringar i konkurrenssituationen,
- förändringar avseende Bankens kreditbetyg,
- huruvida förvärv är framgångsrika,
- den ekonomiska utvecklingen i de tre baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen, eller i Ryssland eller Ukraina och den potentiella devalveringen av en eller flera av valutorna i dessa länder,
- Bankens förmåga att öka marknadsandelarna för sina produkter och tjänster och dess förmåga att kontrollera kostnaderna,
- Bankens förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal,
- Bankens förmåga att framgångsrikt hantera de risker som är hänförliga till ovannämnda omständigheter,
- andra omständigheter, vilka diskuteras mer ingående i avsnittet "Riskfaktorer", och

- omständigheter, vilka för närvarande är okända för Banken eller för närvarande inte betraktas som väsentliga av Banken.

Frånvaron eller förekomsten av ovanstående omständigheter kan medföra att Bankens faktiska resultat, inklusive Bankens finansiella ställning och lönsamhet väsentligen avviker från de resultat som presenteras eller beskrivs, uttryckligen eller underförstått, i avsnitten som innehåller framåtriktade uttalanden. Med anledning härav skall avsnitten, "Riskfaktorer", "Verksamhet", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Detaljerade kommentarer till den finansiella utvecklingen" läsas omsorgsfullt, eftersom de i detalj beskriver de omständigheter som kan påverka Bankens affärsutveckling och banksektorn.

I ljuset av de risker, osäkerheter, antaganden och andra faktorer som det hänvisas till i detta prospekt, kan händelser som beskrivits i framåtriktade uttalanden komma att inte inträffa eller förverkligas. Detsamma gäller framåtriktade antaganden och förutsägelser från tredje man, vilka det refereras till häri, se avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

Följaktligen kan varken Banken, dess styrelse, dess ledning eller *Joint Bookrunners* garantera riktigheten och fullständigheten av något av de framåtriktade uttalanden som nämns i detta prospekt, eller att förutspådda händelser faktiskt kommer att inträffa. Banken och *Joint Bookrunners* fransäger sig uttryckligen varje skyldighet att uppdatera sådana framåtriktade uttalanden och att justera dem i ljuset av framtida händelser eller framtida utveckling, utom då detta krävs enligt lag.

HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER

| | |
|---|------|
| Revisorernas rapport avseende nya historiska finansiella rapporter | F-2 |
| <i>Reviderade finansiella rapporter för åren 2007, 2006 och 2005</i> | F-3 |
| Bankens resultaträkningar | F-3 |
| Bankens balansräkningar | F-4 |
| Bankens kassaflödesanalys | F-6 |
| Bankens förändringar i eget kapital | F-8 |
| Noter till finansiella rapporter | F-10 |
| <i>Oreviderade finansiella rapporter för de tre första kvartalen och det tredje kvartalet 2008 och 2007</i> | F-80 |
| Bankens resultaträkningar i sammandrag | F-80 |
| Bankens balansräkningar i sammandrag | F-81 |
| Bankens förändring i eget kapital i sammandrag | F-82 |
| Bankens kassaflödesanalys i sammandrag | F-83 |
| Noter till finansiella rapporter i sammandrag | F-84 |
| Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell information | F-95 |

REVISORERNAS RAPPORT AVSEENDE NYA HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER

Till styrelsen i Swedbank AB

Vi har granskat de finansiella rapporterna för Swedbank AB, som omfattar balansräkningarna per den 31 december 2007, den 31 december 2006 och den 31 december 2005 samt resultaträkningarna och kassaflödesanalyserna och redogörelsen för förändring i eget kapital för dessa samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Utfört arbete

En revision i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i Swedbank AB:s interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna. Vi anser att erhållna revisionsbevis är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med IFRS för Swedbank AB:s och koncernens ställning per den 31 december 2007, den 31 december 2006 och den 31 december 2005 samt av resultat och kassaflöde för dessa räkenskapsår.

Stockholm den 30 november 2008

Deloitte AB

Jan Palmqvist

Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

| mkr | Not | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|------|---------------|---------------|---------------|
| Ränteintäkter | | 67 087 | 47 165 | 39 140 |
| Räntekostnader | | - 47 930 | - 31 188 | - 23 461 |
| Räntenetto | 3 | 19 157 | 15 977 | 15 679 |
| Provisionsintäkter | | 12 939 | 11 465 | 9 525 |
| Provisionskostnader | | - 3 059 | - 2 596 | - 2 355 |
| Provisionsnetto | 4 | 9 880 | 8 869 | 7 170 |
| Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde . . . | 5 | 1 691 | 2 738 | 2 817 |
| Försäkringspremier | | 1 711 | 1 353 | 1 114 |
| Försäkringsavsättningar | | - 1 163 | - 1 089 | - 960 |
| Försäkringsnetto | | 548 | 264 | 154 |
| Andel av intresseföretags resultat | 21 | 424 | 222 | 301 |
| Övriga intäkter | 6 | 1 224 | 1 127 | 3 339 |
| Summa intäkter | | 32 924 | 29 197 | 29 460 |
| Personalkostnader | 7 | 9 792 | 8 560 | 8 191 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 8, 9 | 6 222 | 5 920 | 5 362 |
| Summa allmänna administrationskostnader | | 16 014 | 14 480 | 13 553 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 10 | 705 | 659 | 603 |
| Summa kostnader | | 16 719 | 15 139 | 14 156 |
| Resultat före kreditförluster | | 16 205 | 14 058 | 15 304 |
| Kreditförluster, netto | 11 | 619 | - 205 | 294 |
| Rörelseresultat | | 15 586 | 14 263 | 15 010 |
| Skatt | 12 | 3 450 | 3 211 | 2 781 |
| Årets resultat | | 12 136 | 11 052 | 12 229 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | | 11 996 | 10 880 | 11 879 |
| Minoriteten | | 140 | 172 | 350 |
| Resultat per aktie, kronor | 13 | 23,28 | 21,11 | 23,14 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kronor | 13 | 23,28 | 21,11 | 23,14 |

BALANSRÄKNING

| mkr | Not | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|--------|------------------|------------------|------------------|
| Tillgångar | | | | |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | | 21 200 | 17 310 | 12 011 |
| Belåningsbara statskuldförbindelser | 15 | 37 134 | 23 024 | 26 523 |
| Utlåning till kreditinstitut | 16 | 174 014 | 161 097 | 152 348 |
| Utlåning till allmänheten | 17, 18 | 1 135 287 | 946 319 | 822 425 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 19 | 78 358 | 76 576 | 60 983 |
| Fondandelar där kunder bär placeringsrisken | | 69 324 | 65 008 | 55 008 |
| Aktier och andelar | 20 | 6 101 | 5 610 | 6 462 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | 21 | 2 193 | 1 971 | 1 868 |
| Derivat | 22 | 36 984 | 23 864 | 32 170 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 23 | 20 139 | 15 066 | 15 574 |
| Materiella tillgångar | 24 | 2 688 | 1 853 | 1 859 |
| Aktuella skattefordringar | | 686 | | 14 |
| Uppskjutna skattefordringar | 12 | 11 | 6 | 5 |
| Övriga tillgångar | 25 | 14 157 | 8 217 | 3 695 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 26 | 9 708 | 7 068 | 6 338 |
| Summa tillgångar | | 1 607 984 | 1 352 989 | 1 197 283 |
| Skulder och eget kapital | | | | |
| Skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 27 | 163 785 | 130 642 | 110 066 |
| In- och upplåning från allmänheten | 28 | 458 375 | 400 035 | 338 894 |
| Emitterade värdepapper | 29 | 673 116 | 561 208 | 517 582 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | | 69 819 | 65 289 | 55 249 |
| Derivat | 22 | 36 267 | 31 607 | 30 144 |
| Aktuella skatteskulder | | 536 | 810 | 848 |
| Uppskjutna skatteskulder | 12 | 2 196 | 1 424 | 1 479 |
| Övriga skulder | 30 | 75 366 | 49 806 | 41 487 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 31 | 15 511 | 12 813 | 11 439 |
| Avsättningar | 32 | 4 954 | 4 653 | 4 005 |
| Efterställda skulder | 33 | 39 736 | 34 425 | 32 221 |
| Summa skulder | | 1 539 661 | 1 292 712 | 1 143 414 |
| Eget kapital | | | | |
| Minoritetskapital | 34 | 315 | 303 | 232 |
| Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget | | 68 008 | 59 974 | 53 637 |
| Summa eget kapital | | 68 323 | 60 277 | 53 869 |
| Summa skulder och eget kapital | | 1 607 984 | 1 352 989 | 1 197 283 |
| Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden | 35 | | | |

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

Not 1–Företagsinformation

Not 2–Redovisningsprinciper

Not 14–Utbetald och föreslagen utdelning

Not 36–Rörelsegrenar

Not 37–Rörelseförvärv

Not 38–Verkligt värde för finansiella instrument

Not 39–Kreditrisk

Not 40–Finansiella risker och andra risker

Not 41–Värdet förändring om marknadsräntan stiger en procentenhet

Not 42–Valutafördelning

Not 43–Löptidsöversikt

Not 44–Kapitaltäckningsanalys

Not 45–Närstående och andra betydande relationer

Not 46–Känslighetsanalys

Not 48–Händelser efter 31 december 2007

KASSAFLÖDES ANALYS

| mkr | Not | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| Likvida medel vid årets början* | | 83 032 | 89 514 | 80 032 |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | | 15 586 | 14 263 | 15 010 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten | 47 | 903 | 2 158 | -1 284 |
| Betalda skatter | | -3 311 | -3 356 | -5 206 |
| Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut | | 22 153 | -12 858 | -18 288 |
| Ökning/minskning av utlåning till allmänheten | | -183 846 | -127 010 | -76 661 |
| Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel | | -18 913 | -4 910 | -15 111 |
| Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer | | 67 976 | 58 012 | 46 569 |
| Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut | | 23 805 | 2 878 | 13 620 |
| Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto | | 562 | 12 076 | -3 368 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -75 085 | -58 747 | -44 719 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar** | | -6 614 | -1 067 | -18 638 |
| Försäljning av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar | | 411 | 2 143 | 5 850 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -6 203 | 1 076 | -12 788 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Emission av räntebärande värdepapper | | 176 569 | 244 650 | 151 267 |
| Inlösen av räntebärande värdepapper | | -173 605 | -194 897 | -124 914 |
| Ökning av övrig upplåning | | 98 914 | 6 293 | 42 705 |
| Utbetald utdelning | | -4 252 | -3 972 | -3 334 |
| Nyemission | | - | - | 468 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 97 626 | 52 074 | 66 192 |
| Årets kassaflöde | | 16 338 | -5 597 | 8 685 |
| Valutakursdifferenser i likvida medel | | 1 099 | -885 | 470 |
| Likvida medel i förvärvade bolag | | 294 | - | 327 |
| Likvida medel vid årets slut* | | 100 763 | 83 032 | 89 514 |

* varav pantsatta värdepapper för OMX AB

| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| vid årets början | 4 384 | 2 729 | 2 296 |
| vid årets slut | 8 086 | 4 384 | 2 729 |

** 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 räntebetalningar med 64 704 mkr, 46 558 mkr och 38 455 mkr för respektive

räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 samt ränteutbetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 46 034 mkr, 30 055 mkr och 23 009 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

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 2007 förvärvades finansiella tillgångar för 5 783 mkr, varav 4 943 mkr erlagts kontant. De väsentligaste förvärven var OJSC Swedbank (tidigare JSCB TAS-Kommerzbank), Söderhamns Sparbank AB och Zamos AB. Vid förvärvet av Söderhamns Sparbank AB uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 1 154 mkr, varav utlåning till allmänheten 871 mkr. Söderhamns Sparbanks skulder uppgick till 1 039 mkr, varav inlåning från allmänheten 1 027 mkr. Vid förvärv av OJSC Swedbank uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 9 071 mkr, varav utlåning till allmänheten 7 737 mkr. OJSC Swedbanks skulder uppgick till 8 448 mkr, varav skulder till kreditinstitut 3 009 mkr och inlåning från allmänheten 4 583 mkr. Under 2007 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 333 mkr. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av CEK AB, MasterCard samt grundfondsbevis i Sparbanken Nord.

Under 2006 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 1 632 mkr. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av Sparebank 1, Rogaland, Sparebank Midt och Mastercard.

Under 2005 förvärvades aktier till en sammanlagd köpeskilling av 16 046 miljoner kronor. De väsentligaste förvärven utgjordes av utestående minoritet i AS Hansabank samt kompletteringsförvärv av First Securities ASA som därmed redovisas som dotterföretag. Vid förvärv av First Securities ASA uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 1 111 miljoner kronor, varav utlåning till allmänhet 920 miljoner kronor. Bolagets skulder uppgick till 1 345 miljoner kronor, varav skulder till kreditinstitut 384 miljoner kronor och inlåning från allmänhet 452 miljoner kronor. Under 2005 avyttrades aktier mot en erhållen försäljningslikvid på 3 545 miljoner kronor. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av Kundinkasso AB samt delavyttring av EnterCard Holding AB och Aktia Sparbank Ab. Vid försäljning av EnterCard Holding AB, som nu redovisas som intresseföretag, uppgick tillgångarna till 6 506 miljoner kronor, varav utlåning till allmänhet 5 846 miljoner kronor, och skulderna till 3 841 miljoner kronor, varav skulder till kreditinstitut 3 361 miljoner kronor. Vid försäljning av Kundinkasso AB, tidigare dotterföretag, uppgick tillgångarna till 311 miljoner kronor och skulderna till 17 miljoner kronor.

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, dagslånefordringar och dagslåneskulder med löptid upp till fem dagar samt i Centralbank belåningsbara statskuldsförbindelser och bostadsobligationer med beaktande av repor och blankning.

| Specifikation av likvida medel | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Kassa och tillgodohavande hos centralbank | 21 200 | 17 310 | 12 011 |
| Dagslån, netto | 2 371 | — | — |
| Belåningsbara värdepapper justerat för repor och blankning . . . | 77 192 | 65 722 | 77 503 |
| Summa | 100 763 | 83 032 | 89 514 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

T
Ö

| mkr | Minoritets- kapital | Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | | | | | | Totalt eget kapital | |
|--|------------------------|--|----------------------------------|--|--|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------|
| | | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings- differens dotter- och intresseföretag | Säkring av nettoinvestering i utlands- verksamhet | Kassa- flödessäkring | Balanserad vinst | | Totalt |
| Utgående balans 31 december 2004 | 3 169 | 10 556 | 3 650 | - 31 | 54 | - | 29 959 | 44 188 | 47 357 |
| Ändrad redovisningsprincip avseende IAS 39 | - | - | - | - | - | - | - 13 | - 13 | - 13 |
| Ingående balans 1 januari 2005 | 3 169 | 10 556 | 3 650 | - 31 | 54 | - | 29 946 | 44 175 | 47 344 |
| Valutaomräkning av utlandsverksamhet | 59 | - | - | 722 | - 371 | - | - | 351 | 410 |
| Uppskjuten skatt | - | - | - | - | 104 | - | - | 104 | 104 |
| Årets intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital | 59 | - | - | 722 | - 267 | - | - | 455 | 514 |
| Årets resultat redovisat via resultaträkningen | 350 | - | - | - | - | - | 11 879 | 11 879 | 12 229 |
| Summa intäkter och kostnader för perioden | 409 | - | - | 722 | - 267 | - | 11 879 | 12 334 | 12 743 |
| Nyemission | - | 50 | 418 | - | - | - | - | 468 | 468 |
| Utdelning | - 1 | - | - | - | - | - | - 3 334 | - 3 334 | - 3 335 |
| Omvärdering av nettotillgångar vid förvärv av dotterföretag | - | - | - | - | - | - | - 6 | - 6 | - 6 |
| Ny minoritet vid förvärv av dotterföretag | 44 | - | - | - | - | - | - | - | 44 |
| Förvärv från minoritet | - 3 389 | - | - | - | - | - | - | - | - 3 389 |
| Utgående balans 31 december 2005 | 232 | 10 606 | 4 068 | 691 | - 213 | - | 38 485 | 53 637 | 53 869 |
| Ingående balans 1 januari 2006 | 232 | 10 606 | 4 068 | 691 | - 213 | - | 38 485 | 53 637 | 53 869 |
| Valutaomräkning av utlandsverksamhet | - 11 | - | - | - 1 031 | 490 | - | - | - 541 | - 552 |
| Uppskjuten skatt | - | - | - | - | - 137 | - | - | - 137 | - 137 |
| Årets intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital | - 11 | - | - | - 1 031 | 353 | - | - | - 678 | - 689 |
| Årets resultat redovisat via resultaträkningen | 172 | - | - | - | - | - | 10 880 | 10 880 | 11 052 |
| Summa intäkter och kostnader för perioden | 161 | - | - | - 1 031 | 353 | - | 10 880 | 10 202 | 10 363 |
| Nyemission | 20 | - | - | - | - | - | - | - | 20 |
| Utdelning | - 107 | - | - | - | - | - | - 3 865 | - 3 865 | - 3 972 |
| Minskning av aktiekapital | - | - 299 | - | - | - | - | 299 | - | - |
| Fondemission | - | 516 | - | - | - | - | - 516 | - | - |
| Förvärv från minoritet | - 3 | - | - | - | - | - | - | - | - 3 |
| Utgående balans 31 december 2006 | 303 | 10 823 | 4 068 | - 340 | 140 | - | 45 283 | 59 974 | 60 277 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (Fortsättning)

| mkr | Minoritets- kapital | Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB | | | | | | Totalt eget kapital | |
|--|------------------------|--|----------------------------------|--|--|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------|
| | | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings- differens dotter- och intresseföretag | Säkring av nettoinvestering i utlands- verksamhet | Kassa- flödessäkring | Balanserad vinst | | Totalt |
| 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 |
| –Uppskjuten skatt | - | - | - | - | - | 44 | - | 44 | 44 |
| –Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post | - | - | - | - | - | 157 | - | 157 | 157 |
| –Uppskjuten skatt | - | - | - | - | - | - 44 | - | - 44 | - 44 |
| –Omfört till resultaträkningen, Räntenetto | - | - | - | - | - | - 182 | - | - 182 | - 182 |
| 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 |
| Summa intäkter och kostnader för perioden | 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 |

NOTER

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år. Koncernens noter är upprättade enlighet med de av EU antagna IFRS.

1 Företagsinformation

Swedbank ("Koncernen") består av Swedbank AB ("moderföretaget" eller "moderföretag"), dess dotterbolag, intressebolag och ett joint venture. Moderbolaget Swedbank AB har sitt säte i Stockholm, Sverige. Swedbank har även filialer i Köpenhamn, Helsingfors, New York, Oslo och Shanghai. Bolagets aktie handlas på den Nasdaq OMX Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap.

Koncernredovisningen har per 30 november 2008 godkänts av styrelsen och verkställande direktören.

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 Redovisningsrådets rekommendation RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Redovisningsrådets akutgrupp och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2006:16, 2007:6, 2007:13). Rådet för finansiell rapportering (Rådet) ersatte Redovisningsrådet från och med 1 april 2007.

Redovisningen är baserad på historiska anskaffningsvärden förutom de finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller 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

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

International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) utfärdade under året tolkningarna IFRIC 13, Customer Loyalty Programmes, och IFRIC, 14, IAS 19—The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction. Tolkningarna har ännu inte antagits av EU, inte heller har IFRIC 12, Service Concession, som utfärdades 2006 antagits. Tolkningarna ska tillämpas från och med 2008.

Ingen av de nya standarderna eller tolkningarna tillämpas 2007. De bedöms inte heller få någon effekt på koncernens framtida finansiella rapportering, annat än att IFRS 8 medför vissa tillkommande upplysningskrav jämfört med nuvarande segmentrapportering.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Ränteintäkter och räntekostnader avseende finansiella instrument för handel redovisas från 2007 i koncernresultaträkningen som Räntenetto. Tidigare redovisades dessa i koncernresultaträkningen som Nettoresultatet finansiella poster till verkligt värde. Jämförelsetalen har räknats om. Koncernen använder valet att oåterkalleligt värdera avskilda portföljer av utlåning och inlåning till verkligt värde, då de tillsammans med derivat i allt väsentligt eliminerar portföljens sammantagna ränterisk.

Under det tredje kvartalet 2008 (innan utgivandet av dessa finansiella rapporter), valde ledningen att omklassificera internationella filialer i USA och Kina, så väl kundansvar för finansiella institutioner och banker från segmentet Swedbank Markets till segmentet Internationell bankrörelse. 2007 och 2006 segments har

omräknats för att överrensstämma med 2008 års segmentsklassificering. 2005 års siffror har inte omräknats till 2008 års klassificering då detta inte varit möjligt att genomföra.

BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Presentation av konsoliderade finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företaget gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och ansvarsförbindelser per balansdagen samt rapporterade intäkter och kostnader under rapportperioden. Utfallet kan avvika ifrån gjorda uppskattningar.

Bedömningar

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.

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. När värdet provas på fordringar, för vilka förlusthändelse inträffat, uppskattas när i framtiden lånets kassaflöde erhålls samt dess storlek. Hur finansiella instrument värderas beskrivs i avsnittet "Betydande redovisningsprinciper, Finansiella instrument (IAS 39)". Vid prövning av goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod uppskattas när tillgångens framtida kassaflöde erhålls samt dess storlek. Dessutom fastställs en lämplig diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. För pensionsavsättningar fastställs ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden.

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 intagits 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 ett företags verksamhet. Varje enskilt företag inom koncernen fastställer sin egen funktionella valuta.

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. 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 genomsnittlig kurs för räkenskapsåret. 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 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 investeringar tillgängliga till försäljning. Initialt värderas samtliga finansiella instrument till verkligt värde, vilket motsvarar anskaffningskostnaden. Efterföljande värdering sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. Finansiella instrument redovisas på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv förutom lånefordringar som redovisas på likviddag.

Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden från ett finansiellt instrument förfallit eller då rättigheten att erhålla kassaflöden överförs i allt väsentligt till annan part.

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

Finansiella instrument till 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. 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.

Till kategorin hänförs också andra finansiella instrument som vid första redovisningstillfället valts att oåterkalleligt redovisas till verkligt värde, den så kallade verkligt värde optionen. Valet att oåterkalleligt värdera finansiella instrument till verkligt värde används i koncernen för 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 marknadspriser. Då noterade marknadspriser saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras på observerbara marknadsdata. 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.

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 maximalt tidigare gjord nedskrivning.

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 intäcksredovisas inom kreditförluster. Bokfört 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.

Investeringar som hålles till förfall

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

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 räntexponeringen 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 transaktioner görs 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.

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. Sålta värdepapper redovisas även som ställd pant. Erlagd likvid för förvärvat värdepapper redovisas 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 värdepappernas verkliga värde.

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.

Intresseföretagens 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 prövas 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 på vilken goodwillen övervakas i den interna styrningen av företaget. En kassagenererande enhet är inte större än en rörelsegren i rörelsegrensrapporteringen.

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

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. 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. Nyttjandeperioden omprövas löpande och ändras vid behov. 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 prövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov, så att de motsvarar aktuell uppskattning av åtagandenas värde.

Pensionsförpliktelser (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 anställde. 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 betalning sker.

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 tjänstperioder. 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 förvaltningstillgångar. 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 förpliktelserna 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.

Intäkter (IAS 18)

Principer vid intäktsredovisning för finansiella instrument beskrivs i separat avsnitt. Arvode för tjänsteuppdrag redovisas som intäkt när tjänsten utförs. Sådana intäkter redovisas både inom Provisionsintäkter och inom Övriga rörelseintäkter.

Försäkringsavtal (IFRS 4)

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

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

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 bokfört 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 tidvärde 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 på en tillgång eller skuld, 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. 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. I likvida medel ingår också i Centralbank belåningsbara statskuldsförbindelser 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 allokeras till respektive rörelsegren. Allokeringen är baserad på kapitaltäckningsreglerna och bedömt kapitalbehov under året. Erhållen intäktsränta på allokerat eget kapital räntebäras efter relevant marknadsränta. Finansieringskostnad för goodwill och andra övervärden allokeras till den rörelsegren den avser. Räntabilitet för rörelsegrenarna beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till allokerat eget kapital till rörelsegrenen.

3 Räntenetto

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Ränteintäkter | | | |
| Kreditinstitut | 6 518 | 4 643 | 3 007 |
| svenska kronor | 3 055 | 1 730 | 1 091 |
| utländsk valuta | 3 463 | 2 913 | 1 916 |
| Utlåning till allmänheten | 52 535 | 36 594 | 31 921 |
| svenska kronor | 37 974 | 29 063 | 27 133 |
| utländsk valuta | 14 561 | 7 531 | 4 788 |
| Räntebärande värdepapper | 2 680 | 2 069 | 1 644 |
| svenska kronor | 1 199 | 770 | 1 564 |
| utländsk valuta | 1 481 | 1 299 | 80 |
| Övriga | 5 354 | 3 859 | 2 568 |
| svenska kronor | 3 000 | 2 384 | 1 826 |
| utländsk valuta | 2 354 | 1 475 | 742 |
| Summa | 67 087 | 47 165 | 39 140 |
| svenska kronor | 45 228 | 33 947 | 31 614 |
| utländsk valuta | 21 859 | 13 218 | 7 526 |
| Räntekostnader | | | |
| Kreditinstitut | -8 482 | -6 066 | -5 031 |
| svenska kronor | -4 731 | -3 650 | -3 053 |
| utländsk valuta | -3 751 | -2 416 | -1 978 |
| In- och upplåning från allmänheten | -11 011 | -5 729 | -3 746 |
| svenska kronor | -7 947 | -3 945 | -2 342 |
| utländsk valuta | -3 064 | -1 784 | -1 404 |
| Emitterade värdepapper | -22 661 | -15 775 | -11 634 |
| svenska kronor | -6 206 | -5 953 | -5 494 |
| utländsk valuta | -16 455 | -9 822 | -6 140 |
| Efterställda skulder | -1 973 | -1 836 | -1 601 |
| svenska kronor | -533 | -327 | -255 |
| utländsk valuta | -1 440 | -1 509 | -1 346 |
| Övriga | -3 803 | -1 782 | -1 449 |
| svenska kronor | -3 698 | -1 719 | -193 |
| utländsk valuta | -105 | -63 | -1 256 |
| Summa | -47 930 | -31 188 | -23 461 |
| svenska kronor | -23 115 | -15 594 | -11 337 |
| utländsk valuta | -24 815 | -15 594 | -12 124 |
| Summa | 19 157 | 15 977 | 15 679 |
| svenska kronor | 22 113 | 18 353 | 20 276 |
| utländsk valuta | -2 956 | -2 376 | -4 597 |
| Summa medelsaldo, tillgångar | 1 521 401 | 1 296 316 | 1 128 591 |
| Summa medelsaldo, skulder | 1 457 835 | 1 240 081 | 1 081 466 |
| Placeringsmarginal | 1,25 | 1,23 | 1,38 |
| Medelränta på utlåning till allmänheten | 5,04 | 4,10 | 4,06 |
| Medelränta på inlåning från allmänheten | 2,55 | 1,55 | 1,11 |
| Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | 34 007 | 22 782 | 17 692 |
| Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | 11 556 | 11 093 | 7 480 |
| Ränteintäkter osäkra fordringar | 68 | 41 | 54 |

Koncernens resultatpost Räntenetto 2006 och 2005 har omräknats och ökat med 473 mkr respektive 140 mkr då räntor avseende finansiella instrument för handel numer redovisas i räntenettet. I

årsredovisningen 2006 och 2005 redovisades räntorna inom resultatposten Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

4 Provisionsnetto

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Provisionsintäkter | | | |
| Betalningsförmedlingsprovisioner | 4 612 | 4 010 | 3 690 |
| Utlåningsprovisioner | 671 | 605 | 454 |
| Inlåningsprovisioner | 70 | 60 | 51 |
| Garantiprovisioner | 231 | 196 | 164 |
| Värdepappersprovisioner | | | |
| Courtage | 1 064 | 989 | 698 |
| Kapitalförvaltning | 4 226 | 3 719 | 3 150 |
| Övriga värdepappersprovisioner | 104 | 119 | 106 |
| Övriga provisioner | | | |
| Fastighetsförmedling | 152 | 147 | 144 |
| Övrigt | 1 809 | 1 620 | 1 068 |
| Summa | 12 939 | 11 465 | 9 525 |
| Provisionskostnader | | | |
| Betalningsförmedlingsprovisioner | -1 592 | -1 376 | -1 176 |
| Värdepappersprovisioner | -290 | -240 | -206 |
| Övriga provisioner | -1 177 | -980 | -973 |
| Summa | -3 059 | -2 596 | -2 355 |
| Summa | 9 880 | 8 869 | 7 170 |

5 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | |
| Handel samt derivat | | | |
| Aktier/andelar | 757 | 888 | 567 |
| varav värdeförändring | 432 | 677 | 420 |
| varav utdelning | 325 | 211 | 147 |
| Räntebärande instrument | 6 670 | -7 292 | 1 052 |
| Andra finansiella instrument | 60 | -74 | 39 |
| Summa | 7 487 | -6 478 | 1 658 |
| Övrigt | | | |
| Aktier/andelar | 117 | 352 | 572 |
| varav värdeförändring | 85 | 257 | 510 |
| varav utdelning | 32 | 95 | 62 |
| Räntebärande instrument | -7 174 | 8 064 | -257 |
| Summa | -7 057 | 8 416 | 315 |
| Säkringsredovisning till verkligt värde | | | |
| Säkringsinstrument | -199 | -496 | -335 |
| Säkrad post | 163 | 458 | 413 |
| Summa | -36 | -38 | 78 |
| Värderingskategori, lånefordringar | 16 | 51 | 177 |
| Valutakursförändring | 1 281 | 787 | 589 |
| Summa | 1 691 | 2 738 | 2 817 |

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

Koncernens resultatpost Nettoresultat finansiella transaktioner till verkligt värde för 2006 och 2005 har minskat med 473 mkr respektive 140 mkr då räntor avseende finansiella instrument för handel numera redovisas i räntenettet.

6 Övriga intäkter

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Vinst från försäljning av dotterbolag | 58 | – | 2 221 |
| Fastighetsintäkter | 120 | 104 | 83 |
| Realisationsvinster vid försäljning av fastigheter, inventarier m m | – | 31 | 12 |
| IT-tjänster | 739 | 725 | 741 |
| Övriga rörelseintäkter | 307 | 267 | 271 |
| Realisationsvinster vid försäljning av intresseföretag | – | – | 11 |
| Summa | <u>1 224</u> | <u>1 127</u> | <u>3 339</u> |

7 Personalkostnader

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Löner och arvoden | 5 955 | 5 311 | 4 704 |
| Pensionskostnader* | 813 | 751 | 725 |
| Socialförsäkringsavgifter | 1 883 | 1 704 | 1 668 |
| Avsättning resultatandelssystem | 783 | 492 | 831 |
| Utbildningskostnader | 173 | 149 | 124 |
| Övriga personalkostnader | 185 | 153 | 139 |
| Summa | <u>9 792</u> | <u>8 560</u> | <u>8 191</u> |
| varav resultatbaserade personalkostnader | 1 658 | 1 307 | 1 354 |

* Årets pensionskostnad i koncernen specificeras i not 32.

| Löner och andra ersättningar | 2007 | | | | 2006 | | | | 2005 | | | |
|------------------------------|--|------------|------------------|--------------|--|-----------|------------------|--------------|--|-----------|------------------|--------------|
| | Styrelse, VD och vVD samt övriga ledande befattningshavare | Tantiem | Övriga anställda | Summa | Styrelse, VD och vVD samt övriga ledande befattningshavare | Tantiem | Övriga anställda | Summa | Styrelse, VD och vVD samt övriga ledande befattningshavare | Tantiem | Övriga anställda | Summa |
| Sverige | 73 | 9 | 3 994 | 4 076 | 74 | 7 | 3 711 | 3 792 | 71 | 8 | 3 601 | 3 680 |
| Danmark | – | – | 14 | 14 | – | – | 8 | 8 | – | – | – | – |
| Estland | 10 | 13 | 404 | 427 | 10 | 10 | 323 | 343 | 8 | 11 | 263 | 282 |
| Lettland | 8 | 3 | 299 | 310 | 10 | 8 | 222 | 240 | 6 | 5 | 156 | 167 |
| Litauen | 12 | 6 | 341 | 359 | 12 | 5 | 269 | 286 | 12 | 2 | 198 | 212 |
| Luxemburg | 10 | 1 | 39 | 50 | 8 | – | 32 | 40 | 8 | 0 | 25 | 33 |
| Norge | 6 | 50 | 413 | 469 | 3 | 15 | 499 | 517 | 2 | 2 | 252 | 256 |
| Ryssland | 9 | 2 | 72 | 83 | 7 | 2 | 39 | 48 | 3 | 2 | 15 | 20 |
| Ukraina | 7 | 13 | 99 | 119 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| USA | 2 | 6 | 24 | 32 | 2 | 3 | 21 | 26 | – | – | – | – |
| Övriga länder | – | – | 16 | 16 | – | – | 11 | 11 | – | – | 54 | 54 |
| Summa | 137 | 103 | 5 715 | 5 955 | 126 | 50 | 5 135 | 5 311 | 110 | 30 | 4 564 | 4 704 |

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|------|------|------|
| Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner: | | | |
| Till Styrelseledamöter, VD och vVD, nuvarande och tidigare . . . | 59 | 65 | 74 |
| Antal personer | 69 | 69 | 65 |

Kostnaden i koncernen beräknas enligt IAS 19. Förpliktelser avseende pensioner för verkställande direktören och vice verkställande direktörer, nuvarande och tidigare, har tryggats genom försäkringar samt genom pensionsstiftelse. Stiftelsetryggande förpliktelser uppgick till 412 mkr, 424 mkr, 484 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

| | Koncernen | | |
|--|-----------|------|------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Lån till VD och vVD | 94 | 88 | 84 |
| Antal personer med lån | 32 | 42 | 36 |
| Lån till styrelseledamöter och styrelsesuppleanter | 97 | 102 | 82 |
| Antal personer med lån | 55 | 56 | 48 |

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

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 vid utgången av året.

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, personer i respektive ledningsgrupp för strategiskt affärsområde, VD för större dotterbolag, stabschefer i Swedbank AB samt chefen för internrevisionen.

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

| | 2007 | |
|--|---------------------|----------------------------------|
| | Styrelse- arvode | varav för utskotts- arbete |
| Styrelsen, tkr | | |
| Styrelsearvodet och ersättningar | | |
| Årligt styrelsearvode beslutat av bolagsstämman | | |
| Carl Eric Ståhlberg, Styrelsens ordförande | 1 550 | 250 |
| Ulrika Francke, Styrelsens vice ordförande | 1 025 | 375 |
| Gail Buyske, styrelseledamot | 425 | 75 |
| Simon F.D. Ellis, styrelseledamot | 350 | – |
| Berith Hägglund-Marcus, styrelseledamot | 425 | 75 |
| Göran Johnsson, styrelseledamot | 600 | 250 |
| Anders Nyblom, styrelseledamot | 600 | 250 |
| Caroline Sundewall, styrelseledamot | 425 | 75 |
| Summa | 5 400 | 1 350 |

Ett årligt styrelsearvode av 5 400 tkr, 5 250 tkr och 5 800 tkr beslutades för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 av bolagsstämman. Styrelsearvode utgår ej till övriga personer som har anställningsavtal med koncernen.

| <u>Ersättningar till styrelsens ordförande, tkr</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Till Carl Eric Stålberg | | | |
| Fast ersättning, lön | 2 975 | 2 875 | 2 800 |
| Inom ramen för av styrelsen fastställda styrelsearvoden | 1 550 | 1 550 | 1 450 |
| Övriga ersättningar/förmåner | 60 | 74 | 72 |
| Summa | 4 585 | 4 499 | 4 322 |
| varav pensionsgrundande ersättning | 2 975 | 2 875 | 2 800 |
| Pensionskostnad inkl löneskatt | 3 116 | 2 904 | 2 751 |

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. Intjänandedelen 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 period efter anställningens upphörande. Perioden uppgår till 24 månader. Under speciella omständigheter kan den utsträckas till 36 månader. 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.

| <u>Ersättningar till verkställande direktör, tkr</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Till Jan Lidén | | | |
| Fast ersättning, lön | 8 000 | 7 250 | 6 750 |
| Övriga ersättningar/förmåner | 194 | 183 | 167 |
| Summa | 8 194 | 7 433 | 6 917 |
| Pensionskostnad inkl löneskatt | 4 464 | 4 399 | 4 373 |

Anställningsvillkor för verkställande direktören Jan Lidén

Jan Lidéns anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar i form av bonus, tantiem 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 3,6 mkr. Moderbolagets åtagande avser endast premiens storlek. Premiebeloppet indexuppräknas årligen enligt den högsta procentsatsen som tillämpas av BAO, Sparinstitutens Pensionskassa och Alecta.

Vid uppsägning från moderbolagets sida utgår till Jan Lidén lön under uppsägningstiden 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.

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 | 2007 |
|---|--------------|
| Till Kjell Hedman | |
| Fast ersättning, lön | 2 650 |
| Rörlig ersättning utbetalad 2007 | 420 |
| Övriga ersättningar/förmåner | 91 |
| Summa | 3 161 |
| Pensionskostnad inkl löneskatt | 4 299 |

Anställningsvillkor för chefen för Svensk bankrörelse Kjell Hedman

Kjell Hedmans rörliga ersättning är maximerad till 25 procent av årslönen och är till $\frac{2}{3}$ tantiem, som är beroende av utfall i resultatandelssystemet Kopparmyntet och till $\frac{1}{3}$ bonus kopplad till individuella mål. Den rörliga ersättningen är ej pensionsgrundande. Den ordinarie pensionsåldern är 60 år. Kjell Hedman har ett förmånsbestämt pensionslöfte uppgående till 70% 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 uppsägningstiden som är 6 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* | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Fast ersättning, lön | 18 | 17 | 15 |
| Rörlig ersättning, tantiem och bonus | 7 | 8 | 8 |
| Övriga ersättningar/förmåner | 1 | 1 | – |
| Summa | 26 | 26 | 23 |
| Pensionskostnad inkl löneskatt | 10 | 9 | 14 |
| Antal personer | 7 | 7 | 6 |

* Inkluderar ersättningar under året som utgår från samtliga koncernföretag, såväl svenska som utländska. Redovisade uppgifter avser hela året för de personer som vid årets utgång ingick i koncernledningen exklusive verkställande direktören.

Rörlig ersättning till svenska befattningshavare är maximerad till 25 procent av årslönen och är till $\frac{2}{3}$ tantiem, som är beroende av utfall i resultatandelssystemet Kopparmyntet och till $\frac{1}{3}$ bonus kopplad till individuella mål. För de baltiska befattningshavarna är rörlig ersättning maximerad till 13 månadslöner. Därutöver fördelas 1 procent av EVA (Economic Value Added) jämnt bland ledande baltiska befattningshavare, maximalt EUR 360.000 per befattningshavare. Under år 2007 utbetalades 7 416 tkr i rörlig ersättning till andra ledande befattningshavare. Resultatfört belopp uppgick till 8 515 tkr. Rörlig ersättning är ej pensionsgrundande. Arvode för styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalats.

Pensionsutfästelser

Till andra ledande befattningshavare vid årsskiftet, totalt sju personer, utgår till fyra personer en förmånsbestämd pension från 60 års ålder, samt till en person förmånsbestämd pension från 62 år ålder. För fyra personer görs avdrag för tidigare intjänad pensionsrätt. Förmånerna intjänas löpande fram till pensionsdagen och är oantastbara sedan de intjänats. För en person samordnas inte tidigare intjänade förmåner utan tjänstetiden reduceras och pensionslöftet är fullt intjänat vid 59 års ålder. För två befattningshavare finns ingen utfästelse om pension.

För fyra 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.

Uppsägningsvillkor

Vid uppsägning från arbetsgivarens sida utgår lön under uppsägningstiden, som är 0-12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag under 6-12 månader. Avräkning sker om nytt arbete erhålls. Vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida är uppsägningstiden högst 6 månader och avgångsvederlag kan då ej påkallas.

Koncernen

Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställd

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Swedbank AB | 8 892 | 8 891 | 8 979 |
| Swedbank Hypotek | 14 | 17 | 20 |
| Swedbank Finans | 160 | 152 | 134 |
| Swedbank Robur | 320 | 269 | 273 |
| Sparia Försäkrings AB | 2 | 2 | 2 |
| Swedbank Juristbyrå AB | 5 | 5 | 6 |
| Swedbank Fastighetsbyrå | 39 | 56 | 55 |
| Kundinkasso AB | – | – | 26 |
| Swedbank Företagsförmedling AB | 5 | 1 | – |
| Swedbank Card Services AB | 54 | 9 | – |
| Allround AB | – | 3 | 3 |
| Ölands Bank AB | 60 | 60 | 61 |
| Swedbank Luxembourg S.A. | 76 | 72 | 67 |
| Hansabank | 10 215 | 8 917 | 7 368 |
| OJSC Swedbank | 1 850 | – | – |
| First Securities ASA | 242 | 169 | 154 |
| First Securities LLC | 21 | – | – |
| Summa | 21 955 | 18 623 | 17 148 |
| varav i | | | |
| Danmark | 26 | 17 | 9 |
| Estland | 3 558 | 3 142 | 2 724 |
| Finland | 9 | 8 | 2 |
| Japan | 2 | 2 | 2 |
| Kina | 17 | 15 | 3 |
| Lettland | 2 725 | 2 398 | 1 782 |
| Litauen | 3 633 | 3 206 | 2 824 |
| Luxembourg | 76 | 72 | 67 |
| Norge | 273 | 186 | 169 |
| Ryssland | 299 | 171 | 35 |
| Storbritannien | – | 1 | 11 |
| Ukraina | 1 850 | – | 3 |
| USA | 37 | 15 | 14 |
| Summa | 12 505 | 9 233 | 7 645 |
| Antal arbetade timmar (tusental) | 34 803 | 29 517 | 27 183 |
| Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster | 22 148 | 17 399 | 16 148 |

Personalomsättningen i de svenska bolagen uppgick till 8,9 procent.

| Könsfördelning i procent | 31 december, 2007 | | 31 december, 2006 | | 31 december, 2005 | |
|--|-------------------|-----|-------------------|-----|-------------------|-----|
| | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män |
| Samtliga anställda | 68 | 32 | 67 | 33 | 66 | 34 |
| Styrelseledamöter | 27 | 73 | 28 | 72 | 21 | 79 |
| Övriga ledande befattningshavare inkl vd | 16 | 84 | 17 | 83 | 18 | 82 |

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

| Könsfördelning i procent | 31 december, 2007 | | 31 december, 2006 | | 31 december, 2005 | |
|--------------------------|-------------------|-----|-------------------|-----|-------------------|-----|
| | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män |
| Sverige | 57 | 43 | 57 | 43 | 57 | 43 |
| Danmark | 49 | 51 | 35 | 65 | 44 | 56 |
| Estland | 78 | 22 | 79 | 21 | 78 | 22 |
| Finland | 54 | 46 | 57 | 43 | 50 | 50 |
| Japan | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Kina | 63 | 37 | 50 | 50 | 67 | 33 |
| Lettland | 76 | 24 | 75 | 25 | 73 | 27 |
| Litauen | 82 | 18 | 81 | 19 | 81 | 19 |
| Luxembourg | 42 | 58 | 39 | 61 | 36 | 64 |
| Norge | 24 | 76 | 22 | 78 | 19 | 81 |
| Ryssland | 66 | 34 | 64 | 36 | 66 | 34 |
| Ukraina | 71 | 29 | | | 100 | 0 |
| USA | 35 | 65 | 27 | 73 | 21 | 79 |
| Storbritannien | | | | | 27 | 73 |

8 Övriga allmänna administrationskostnader

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Fastighetskostnader | 42 | 22 | 18 |
| Hyror, övriga lokalkostnader | 1 181 | 1 061 | 1 069 |
| Datakostnader | 1 467 | 1 257 | 1 216 |
| Tele, porto | 425 | 426 | 437 |
| Konsulter och köpta tjänster | 936 | 804 | 712 |
| Resekostnader, representation | 426 | 371 | 314 |
| Materialkostnader | 263 | 261 | 283 |
| Reklam, PR, marknadsföring | 467 | 458 | 410 |
| Vårdetransport, larm | 371 | 280 | 271 |
| Övriga administrationskostnader | 538 | 672 | 509 |
| Övriga rörelsekostnader | 106 | 308 | 123 |
| Summa | 6 222 | 5 920 | 5 362 |

Ersättning till koncernens revisorer

| | Revision | | | Konsultation | | |
|--|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|-----------|
| | 2007 | 2006 | 2005 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Av bolagsstämman valda revisorer | | | | | | |
| Deloitte AB | 30 | 23 | 20 | 8 | 11 | 5 |
| Ernst & Young AB | — | 2 | 2 | 5 | 9 | 9 |
| Av Finansinspektionen förordnad revisor | | | | | | |
| BDO Nordic Stockholm AB | — | 1 | 2 | — | — | — |
| Summa | 30 | 26 | 24 | 13 | 20 | 14 |
| Internrevision | 68 | 62 | 59 | — | — | — |

Ersättning till revisorer avseende konsultation avser främst rådgivning i skattefrågor och finansiell due diligence.

9 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där koncernen är hyrestagare. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt nedan. Motsvarande kostnad och intäkt för 2007 uppgick till 666 mkr respektive 9 mkr i koncernen.

| | <u>< 1 år</u> | <u>1-5 år</u> | <u>> 5 år</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Kostnader | 910 | 3 805 | 778 | 5 493 |
| Intäkter från vidareuthyrning | 20 | 116 | 23 | 159 |
| Summa | <u>890</u> | <u>3 689</u> | <u>755</u> | <u>5 334</u> |

10 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Avskrivningar | | | |
| Inventarier | 462 | 434 | 443 |
| Byggnader | 42 | 36 | 35 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 201 | 189 | 125 |
| Summa | <u>705</u> | <u>659</u> | <u>603</u> |

11 Kreditförluster, netto

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|------------|--------------|------------|
| Individuellt värderade fordringar | | | |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster | 575 | 493 | 535 |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster | - 236 | - 207 | - 270 |
| Årets reservering för sannolika kredit-förluster | 453 | 222 | 490 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | - 178 | - 225 | - 293 |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster | - 126 | - 264 | - 179 |
| Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar . . | 488 | 19 | 283 |
| Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar | | | |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering | - 39 | - 319 | - 123 |
| Gruppvis värderade homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk | | | |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster | 85 | 61 | 103 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | - 23 | - 9 | - 14 |
| Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster | 73 | 17 | 23 |
| Årets nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar | 135 | 69 | 112 |
| Årets nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser | 35 | 26 | 22 |
| Årets nettokostnad för kreditförluster | 619 | - 205 | 294 |
| Kreditförluster fördelade per värderingskategori | | | |
| Lånefordringar | 648 | - 210 | 283 |
| Verkligt värde via resultaträkningen | - 29 | 5 | 11 |
| Kreditförluster fördelade per låntagarkategori | | | |
| Kreditinstitut | | | |
| Bortskrivning och reservering | 13 | - | - |
| Återföring och inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | - | - 8 | - 3 |
| Allmänheten | | | |
| Bortskrivning och reservering | 997 | 628 | 979 |
| Återföring och inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | - 391 | - 825 | - 682 |
| Summa | 619 | - 205 | 294 |

12 Skatt

| <u>Skattekostnad</u> | 2007 | 2006 | 2005 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Skatt avseende tidigare år | - 15 | - 80 | - 113 |
| Aktuell skatt | 2 584 | 3 505 | 2 450 |
| Uppskjuten skatt | 881 | - 214 | 444 |
| Summa | 3 450 | 3 211 | 2 781 |

Skattekostnaden motsvarar 22,1 procent, 22,5 procent och 18,5 procent av resultatet före skatt i koncernen för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

| | 2007 | | 2006 | | 2005 | |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|
| | mkr | procent | mkr | procent | mkr | procent |
| Utfall | 3 450 | 22,1 | 3 211 | 22,5 | 2 781 | 18,5 |
| 28% på resultatet före skatt | 4 364 | 28,0 | 3 994 | 28,0 | 4 203 | 28,0 |
| Skillnad | 914 | 5,9 | 783 | 5,5 | 1 422 | 9,5 |
| Skillnaden består av följande poster: | | | | | | |
| Skatt tidigare år | 15 | 0,1 | 80 | 0,6 | 113 | 0,8 |
| Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader | -10 | - | 37 | 0,3 | 9 | 0,1 |
| Skattefri värdeförändring på aktier och andelar | 16 | 0,1 | 104 | 0,7 | 659 | 4,4 |
| Ej tidigare aktiverade underskottsavdrag | - | - | 23 | 0,1 | 183 | 1,2 |
| Annan skattebas i försäkringsrörelsen . | 50 | 0,3 | 48 | 0,4 | 48 | 0,3 |
| Avvikande skattesatser i andra länder . | 845 | 5,4 | 504 | 3,5 | 454 | 3,0 |
| Övrigt, netto | -2 | - | -13 | -0,1 | -44 | -0,3 |
| Summa | 914 | 5,9 | 783 | 5,5 | 1 422 | 9,5 |

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.

| | Balansräkning | | | Resultaträkning | | |
|---|---------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | | | |
| Övrigt | 11 | 6 | 5 | -5 | -3 | -3 |
| Summa | 11 | 6 | 5 | -5 | -3 | -3 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | | | |
| Obeskattade reserver | 2 759 | 2 030 | 1 934 | 729 | 96 | 161 |
| Avsättningar för pensioner | -516 | -557 | -590 | 41 | 33 | 14 |
| Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet | -165 | 32 | -106 | 14 | - | - |
| Obeskattade reserver intresseföretag . | - | - | - | - | -18 | 1 |
| Rörelseförvärv | 111 | - | - | 14 | - | - |
| Övrigt, netto | 7 | -81 | 241 | 88 | -322 | 271 |
| Summa | 2 196 | 1 424 | 1 479 | 886 | -211 | 447 |

Uppskjuten skatt avseende säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas direkt mot eget kapital. Den uppskjutna skatten redovisas i resultaträkningen när säkringen får effekt i beräkningen av aktuell skatt. Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver i intressebolag ingår i balansräkningsraden Aktier och andelar i intresseföretag.

Hansabank betalar inkomstskatt i Estland först när vinstmedel utdelas till moderbolaget. Skattesatsen för 2007 är $\frac{22}{100}$ av utdelat belopp. Kvarvarande vinstmedel i Hansabank beräknas, om de blev föremål för utdelning, medföra en skattekostnad på maximalt 3 360 mkr. 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.

13 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera årets resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget med ett genomsnitt av antalet under året utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget | 11 996 | 10 880 | 11 879 |
| Vägt genomsnittligt antal utestående aktier (exkl eget innehav) för resultat per aktie | 515 373 412 | 515 373 412 | 513 412 862 |
| Vägt genomsnittligt antal utestående aktier (exkl eget innehav) för resultat per aktie justerat med bedömd utspädningseffekt | 515 373 412 | 515 373 412 | 513 412 862 |
| Resultat per aktie | 23,28 | 21,11 | 23,14 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 23,28 | 21,11 | 23,14 |

Inga andra transaktioner involverande aktier eller potentiella aktier har skett mellan balansdagen och tidpunkten för färdigställandet av dessa finansiella rapporter utom de som anges i not 48 Händelser efter december 31, 2007.

14 Utbetalad och föreslagen utdelning

| | <u>2007</u> | | <u>2006</u> | | <u>2005</u> | |
|--------------------------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | per aktie | totalt | per aktie | totalt | per aktie | totalt |
| Utbetalad utdelning | 8,25 | 4 252 | 7,50 | 3 865 | 6,50 | 3 334 |
| Föreslagen utdelning | 9,00 | 4 638 | 8,25 | 4 252 | 7,50 | 3 865 |

Föreslagen utdelning redovisas inte som skuld i detta bokslut.

15 Belåningsbara statsskuldförbindelser m m

Belåningsbara statspapper

| | <u>Bokfört värde</u> | | | <u>Upplupet anskaffningsvärde</u> | | | <u>Nominellt belopp</u> | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | | | | | | | |
| Handel | | | | | | | | | |
| Svenska staten | 32 139 | 12 977 | 16 012 | 32 153 | 12 915 | 15 892 | 29 330 | 11 861 | 15 130 |
| Svenska kommuner | 1 426 | 1 817 | 681 | 1 432 | 1 826 | 681 | 1 441 | 1 840 | 682 |
| Utländska stater | 2 379 | 7 186 | 8 773 | 2 342 | 7 191 | 8 687 | 2 207 | 7 043 | 9 168 |
| Summa verkligt värde via resultaträkningen . | <u>35 944</u> | <u>21 980</u> | <u>25 466</u> | <u>35 927</u> | <u>21 932</u> | <u>25 260</u> | <u>32 978</u> | <u>20 744</u> | <u>24 980</u> |
| Värderingskategori, hålles till förfall* | | | | | | | | | |
| Utländska stater | 1 190 | 1 044 | 1 057 | 1 190 | 1 044 | 1 057 | 1 142 | 1 000 | 1 022 |
| Summa investeringar som hålles till förfall . | <u>1 190</u> | <u>1 044</u> | <u>1 057</u> | <u>1 190</u> | <u>1 044</u> | <u>1 057</u> | <u>1 142</u> | <u>1 000</u> | <u>1 022</u> |
| Summa | <u>37 134</u> | <u>23 024</u> | <u>26 523</u> | <u>37 117</u> | <u>22 976</u> | <u>26 317</u> | <u>34 120</u> | <u>21 744</u> | <u>26 002</u> |

* Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 1 161 mkr, 1 054 mkr och 1 115 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

16 Utlåning till kreditinstitut

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Värderingskategori, lånefordringar | | | |
| Svenska banker | 30 849 | 24 358 | 25 006 |
| Övriga svenska kreditinstitut | 464 | 106 | 91 |
| Utländska banker | 38 751 | 40 782 | 41 819 |
| Övriga utländska kreditinstitut | 32 320 | 13 157 | 1 588 |
| Summa lånefordringar | 102 384 | 78 403 | 68 504 |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | |
| Handel | | | |
| Svenska banker | 3 790 | 17 641 | 4 119 |
| Övriga svenska kreditinstitut | 14 896 | 7 365 | 1 963 |
| Utländska banker | 52 944 | 57 688 | 77 762 |
| Summa verkligt värde via resultaträkningen | 71 630 | 82 694 | 83 844 |
| Summa | 174 014 | 161 097 | 152 348 |
| varav intresseföretag | 508 | 400 | 1 213 |
| Efterställda fordringar | 2007 | 2006 | 2005 |
| Intresseföretag | 7 | – | 40 |
| Övriga företag | 74 | 70 | 74 |
| Summa | 81 | 70 | 114 |

17 Utlåning till allmänheten

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|------------------|----------------|----------------|
| Värderingskategori, lånefordringar | | | |
| Svensk allmänhet | 393 318 | 327 364 | 246 539 |
| Utländsk allmänhet | 236 837 | 153 933 | 105 021 |
| Värdeförändring till följd av säkrings-redovisning till verkligt värde | –3 | –6 | –4 |
| Summa lånefordringar | 630 152 | 481 291 | 351 556 |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | |
| Handel | | | |
| Svensk allmänhet | 26 244 | 19 328 | 16 599 |
| Utländsk allmänhet | 3 956 | 8 069 | 10 367 |
| Övrigt | | | |
| Svensk allmänhet | 474 935 | 437 631 | 443 903 |
| Summa verkligt värde via resultaträkningen | 505 135 | 465 028 | 470 869 |
| Summa | 1 135 287 | 946 319 | 822 425 |
| varav intresseföretag | 7 | – | – |
| Efterställda fordringar | | | |
| Övriga företag | 340 | 445 | 472 |
| Summa | 340 | 445 | 472 |

18 Finansiell leasing

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

| | < 1 år | 1-5 år | > 5 år | 2007 Total | 2006 Total | 2005 Total |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Bruttoinvestering | 14 071 | 29 563 | 3 946 | 47 580 | 37 619 | 30 879 |
| Ej intjänade finansiella intäkter | - 2 118 | - 2 905 | - 597 | - 5 620 | - 4 519 | - 3 395 |
| Nettoinvestering | <u>11 953</u> | <u>26 658</u> | <u>3 349</u> | <u>41 960</u> | <u>33 100</u> | <u>27 484</u> |
| Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter | | | | - 372 | - 331 | - 264 |

Leasingavtalens restvärden är i samtliga fall garanterade av leasetagarna.

Finansiell leasing ingår i Utlåning till allmänheten.

19 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ

| | Bokfört värde | | | Upplupet anskaffningsvärde | | | Nominellt belopp | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 | 2007 | 2006 | 2005 | 2007 | 2005 | 2005 |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | | | | | | | |
| Handel | | | | | | | | | |
| Svenska bostadsinstitut | 36 636 | 37 485 | 30 701 | 36 775 | 37 703 | 30 768 | 36 239 | 36 775 | 29 766 |
| Övriga svenska emittenter | | | | | | | | | |
| Icke finansiella företag | 4 532 | 5 731 | 5 658 | 4 546 | 5 749 | 5 655 | 4 555 | 5 724 | 5 601 |
| Övriga finansiella företag | 7 701 | 7 062 | 5 539 | 7 769 | 7 396 | 5 527 | 7 575 | 6 921 | 5 529 |
| Utländska emittenter | 29 420 | 26 239 | 19 057 | 29 563 | 26 281 | 19 064 | 29 560 | 26 254 | 19 028 |
| Summa | <u>78 289</u> | <u>76 517</u> | <u>60 955</u> | <u>78 653</u> | <u>77 129</u> | <u>61 014</u> | <u>77 929</u> | <u>75 674</u> | <u>59 924</u> |
| Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall* | | | | | | | | | |
| Utländska emittenter | 69 | 59 | 28 | 69 | 59 | 27 | 69 | 59 | 25 |
| Summa | <u>69</u> | <u>59</u> | <u>28</u> | <u>69</u> | <u>59</u> | <u>27</u> | <u>69</u> | <u>59</u> | <u>25</u> |
| Summa | <u>78 358</u> | <u>76 576</u> | <u>60 983</u> | <u>78 722</u> | <u>77 188</u> | <u>61 041</u> | <u>77 998</u> | <u>75 733</u> | <u>59 949</u> |
| varav efterställt | 200 | 275 | 135 | | | | | | |
| varav noterat | 68 112 | 62 094 | 55 582 | | | | | | |

* Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 66 mkr, 60 mkr och 28 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

20 Aktier och andelar

| | Bokfört värde | | | Anskaffningsvärde | | |
|---|---------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | | | | |
| Handel | | | | | | |
| Handelslager | 3 541 | 3 974 | 4 107 | 3 707 | 3 833 | 3 954 |
| Fondandelar | 2 326 | 1 238 | 539 | 2 280 | 1 145 | 269 |
| För skyddande av fordran | 26 | 40 | 12 | 26 | 41 | 12 |
| Övrigt | | | | | | |
| Kreditinstitut | 125 | 322 | 1 762 | 66 | 260 | 1 241 |
| Övriga aktier | 3 | – | – | 3 | – | – |
| Summa | 6 021 | 5 574 | 6 420 | 6 082 | 5 279 | 5 476 |
| Värderingskategori, tillgängliga för försäljning | | | | | | |
| Bostadsrätter | 32 | 31 | 33 | 32 | 31 | 33 |
| Övrigt | 48 | 5 | 9 | 41 | 6 | 8 |
| Summa | 80 | 36 | 42 | 73 | 37 | 41 |
| Summa | 6 101 | 5 610 | 6 462 | 6 155 | 5 316 | 5 517 |
| varav onoterat | 119 | 78 | 710 | – | – | – |

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.

21 Aktier och andelar i intresseföretag

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Kreditinstitut | 2 059 | 1 822 | 1 747 |
| Övriga intresseföretag | 134 | 149 | 121 |
| Summa | 2 193 | 1 971 | 1 868 |
| Ingående balans | 1 971 | 1 868 | 1 685 |
| Under året tillkommande | 224 | 83 | 201 |
| Förändring av ackumulerade resultatandelar | 172 | 73 | 133 |
| Under året avgående | –197 | –34 | –151 |
| Omräkningsdifferens eget kapital intresseföretag | 23 | –19 | – |
| Utgående balans | 2 193 | 1 971 | 1 868 |

2007

| <u>Firmanamn, säte</u> | <u>Organisations-nummer</u> | <u>Antal</u> | <u>Bokfört värde</u> | <u>Kapital andel, %</u> | <u>Årets andel av intresseföretags resultat före skatt</u> |
|--|-----------------------------|--------------|----------------------|-------------------------|--|
| Kreditinstitut | | | | | |
| Bergslagens Sparbank AB, Lindesberg | 516401-0109 | 582 391 | 134 | 48,00 | 7 |
| Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Eskilstuna | 516401-9928 | 865 000 | 159 | 50,00 | 31 |
| Färs & Frosta Sparbank AB, Lund | 516401-0091 | 1 478 700 | 393 | 30,00 | 60 |
| Swedbank Sjuhärad AB, Borås | 516401-9852 | 950 000 | 415 | 47,50 | 102 |
| Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby | 516401-0174 | 340 000 | 59 | 40,00 | 11 |
| NCS Holding AB, Stockholm | 556709-1763 | 443 700 | 416 | 24,82 | 82 |
| EnterCard Holding AB, Stockholm | 556673-0585 | 3 000 | 483 | 50,00 | 85 |
| Summa | | | 2 059 | | 378 |
| Övriga intresseföretag | | | | | |
| BGC-Holding AB, Stockholm | 556607-0933 | 29 177 | 45 | 29,18 | 24 |
| DocHotel i Stockholm AB, Stockholm | 556626-3934 | 400 | 2 | 33,33 | – |
| Finansiell ID-teknik BID AB, Stockholm | 556630-4928 | 12 735 | 3 | 28,30 | –3 |
| Privatgirot AB, Stockholm | 556302-4552 | 220 | 3 | 22,00 | 1 |
| BDB Bankernas Depå AB, Stockholm | 556695-3567 | 13 000 | 3 | 20,00 | –3 |
| Övriga | | | | | 2 |
| Ägda av dotterföretag | | | | | |
| Pankade Kaardikeskuse AS, Tallinn | 10452335 | 3 781 | 31 | 47,90 | 8 |
| AS Sertifitseerimiskeskus, Tallinn | 10747013 | 1 134 | 4 | 25,00 | –1 |
| Sparebanken Nord-Norge Sec. ASA, Tromsø | 982699355 | 25 000 | 5 | 25,00 | 3 |
| International Credit History Bureau, Kiev | 34299140 | 1 | 1 | 19,80 | – |
| Svensk Mäklarstatistik AB, Stockholm | 556709-1292 | 33 | 1 | 33,00 | – |
| Babs Paylink AB, Stockholm | 556567-2200 | 4 900 | 36 | 49,00 | 15 |
| Summa | | | 134 | | 46 |
| Summa | | | 2 193 | | 424 |

Intresseföretagens sammanlagda tillgångar och skulder uppgick till 45 385 mkr respektive 40 342 mkr, samt intäkter och resultat efter skatt för 2007 uppgick till 4 557 mkr respektive 793 mkr.

2006

| <u>Firmanamn, säte</u> | <u>Organisations-nummer</u> | <u>Antal</u> | <u>Bokfört värde</u> | <u>Kapital andel, %</u> | <u>Årets andel av intresseföretags resultat före skatt</u> |
|---|-----------------------------|--------------|----------------------|-------------------------|--|
| Kreditinstitut | | | | | |
| Bergslagens Sparbank AB, Lindesberg | 516401-0109 | 582 391 | 133 | 48,00 | 15 |
| Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Eskilstuna | 516401-9928 | 865 000 | 156 | 50,00 | - 33 |
| Färs & Frosta Sparbank AB, Lund | 516401-0091 | 1 478 700 | 361 | 30,00 | 56 |
| FöreningsSparbanken Sjuhärad AB, Borås | 516401-9852 | 950 000 | 390 | 47,50 | 82 |
| Söderhamns Sparbank AB, Söderhamn | 516401-0042 | 256 000 | 69 | 40,00 | 7 |
| Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby | 516401-0174 | 340 000 | 53 | 40,00 | 8 |
| VPC Holding AB, Stockholm | 556709-1763 | 443 700 | 347 | 24,82 | - 13 |
| EnterCard Holding AB, Stockholm | 556673-0585 | 3 000 | 313 | 50,00 | 39 |
| Summa | | | 1 822 | | 161 |
| Övriga intresseföretag | | | | | |
| BGC-Holding AB, Stockholm | 556607-0933 | 29 177 | 67 | 29,20 | 47 |
| DocHotel i Stockholm AB, Stockholm | 556626-3934 | 5 250 | 1 | 25,00 | |
| Finansiell ID-teknik BID AB, Stockholm | 556630-4928 | 12 735 | 1 | 28,30 | - 3 |
| Privatgirot AB, Stockholm | 556302-4552 | 220 | 3 | 22,00 | - 1 |
| Centralen för Elektroniska Korttransaktioner CEK AB, Stockholm | 556362-0383 | 210 | 9 | 21,00 | - |
| BDB Bankernas Depå AB, Stockholm | 556695-3567 | 200 | 2 | 20,00 | - 2 |
| Övriga | | | - | - | 12 |
| Ägda av dotterföretag | | | | | |
| Pankade Kaardikeskuse AS, Tallinn | 10452335 | 3 781 | 22 | 47,90 | - |
| AS Sertifitseerimiskeskus, Tallinn | 10747013 | 1 134 | 5 | 25,00 | 6 |
| Sparebanken Nord-Norge Sec. ASA, Tromsö | 982699355 | 25 000 | 4 | 25,00 | - |
| Babs Paylink AB, Stockholm | 556567-2200 | | 35 | 49,00 | 2 |
| Summa | | | 149 | | 61 |
| Summa | | | 1 971 | | 222 |

Intresseföretagens sammanlagda tillgångar och skulder uppgick till 36 193 mkr respektive 31 641 mkr, samt intäkter och resultat efter skatt för 2006 uppgick till 4 296 mkr respektive 511 mkr.

2005

| Firmanamn, säte | Organisationsnummer | Antal | Bokfört värde | Kapital andel, % | Årets andel av intresseföretags resultat före skatt |
|--|---------------------|-----------|---------------|------------------|---|
| Kreditinstitut | | | | | |
| Bergslagens Sparbank AB, Lindesberg | 516401-0109 | 582 391 | 127 | 48,00 | 12 |
| Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Eskilstuna | 516401-9928 | 865 000 | 181 | 50,00 | 20 |
| Färs & Frosta Sparbank AB, Lund | 516401-0091 | 1 478 700 | 334 | 30,00 | 42 |
| FöreningsSparbanken Sjuhärad AB, Borås | 516401-9852 | 950 000 | 379 | 47,50 | 76 |
| Söderhamns Sparbank AB, Söderhamn | 516401-0042 | 256 000 | 69 | 40,00 | 7 |
| Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby | 516401-0174 | 340 000 | 48 | 40,00 | 3 |
| VPC Holding AB, Stockholm | 556112-8074 | 443 700 | 380 | 19,78 | 45 |
| EnterCard Holding AB, Stockholm | 556673-0585 | 3 000 | 229 | 50,00 | 32 |
| Övriga | | | – | – | 22 |
| Summa | | | 1 747 | | 259 |
| Övriga intresseföretag | | | | | |
| Babs Paylink AB, Stockholm | 556567-2200 | 4 900 | 35 | 49,00 | 14 |
| BGC-Holding AB, Stockholm | 556607-0933 | 29 177 | 49 | 29,20 | 9 |
| DocHotel i Stockholm AB, Stockholm | 556626-3934 | 5 250 | 1 | 25,00 | –2 |
| Finansiell ID-teknik BID AB, Stockholm | 556630-4928 | 12 735 | – | 28,30 | –8 |
| Privatgirot AB, Stockholm | 556302-4552 | 220 | 4 | 22,00 | 3 |
| Korttransaktioner Cekab AB, Stockholm | 556362-0383 | 210 | 9 | 21,00 | 10 |
| Pankade Kaardikeskuse AS, Tallinn | 10452335 | 3 781 | 17 | 47,90 | 4 |
| AS Sertifitseerimiskeskus, Tallinn | 10747013 | 1 134 | 1 | 25,00 | – |
| Sparebanken Nord-Norge Sec. ASA, Tromsø | 982699355 | 25 000 | 5 | 25,00 | 3 |
| Övriga | | | | | 9 |
| Summa | | | 121 | | 42 |
| Summa | | | 1 868 | | 301 |

Intresseföretagens sammanlagda tillgångar och skulder uppgick till 32 226 mkr respektive 28 771 mkr, samt intäkter och resultat efter skatt för 2005 uppgick till 3 600 mkr respektive 577 mkr.

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen.

Samtliga aktier är onoterade.

Innehavet i EnterCard Holding AB är ett joint venture.

22 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 5 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 2008 och 2009. Då derivaten redovisas som kassaflödessäkringar redovisas verkligt värde direkt i Eget kapital. Eventuell ineffektivitet redovisas i not 5 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.

2007

Derivat till ett värde av 1 826 mkr har, till följd av nettningsavtal, netto-redovisats i balansräkningen.

| | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat med positiva värden eller värde noll | | | | | | |
| 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 | – | 313 | – | 1 | 30 | 767 |
| Summa | 17 028 | 3 597 583 | 14 413 | 582 113 | 6 632 | 64 834 |
| varav clearat | 586 | 463 375 | | | 2 458 | |

| | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat med negativa värden | | | | | | |
| 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 derivat | – | 2 | – | 1 | 27 | 895 |
| Summa | 19 813 | 3 604 473 | 13 350 | 522 320 | 4 887 | 31 241 |
| varav clearat | 622 | 353 237 | – | – | 1 240 | – |

2006

Derivat till ett värde av 3 020 mkr har, till följd av nettningsavtal, netto-redovisats i balansräkningen.

| | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat med positiva värden eller värde noll | | | | | | |
| Derivat i säkringsredovisning | | | | | | |
| Swappar, verkligt värde säkring . | 751 | 14 998 | 149 | 264 | – | – |
| Summa | 751 | 14 998 | 149 | 264 | – | – |
| Övriga derivat | | | | | | |
| Innehavda optioner | 474 | 105 566 | 148 | 7 829 | 4 885 | 18 635 |
| Terminer | 1 501 | 1 490 774 | 5 441 | 221 394 | 14 | 109 |
| Swappar | 12 160 | 799 989 | 1 286 | 81 449 | – | – |
| Övriga | 15 | 76 272 | – | 1 | 60 | 2 058 |
| Summa | 14 150 | 2 472 601 | 6 875 | 310 673 | 4 959 | 20 802 |
| varav clearat | 352 | 469 428 | – | – | 2 602 | – |

| | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat med negativa värden | | | | | | |
| Derivat i säkringsredovisning | | | | | | |
| Swappar, verkligt värde säkring . | 41 | 2 689 | 11 | 635 | – | – |
| Summa | 41 | 2 689 | 11 | 635 | – | – |
| Övriga derivat | | | | | | |
| Utställda optioner | 551 | 189 131 | 147 | 7 702 | 5 549 | 20 820 |
| Terminer | 1 467 | 1 442 311 | 8 102 | 291 088 | 29 | 1 300 |
| Swappar | 13 127 | 815 826 | 5 535 | 164 096 | – | 7 843 |
| Övriga derivat | 14 | 56 180 | – | 40 | 54 | 1 000 |
| Summa | 15 159 | 2 503 448 | 13 784 | 462 926 | 5 632 | 30 963 |
| varav clearat | 352 | 514 049 | – | – | 2 602 | – |

2005

Derivat till ett värde av 1 073 mkr har, till följd av nettningsavtal, netto-redovisats i balansräkningen.

| | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat med positiva värden eller värde noll | | | | | | |
| Derivat i säkringsredovisning | | | | | | |
| Swappar | 1 113 | 16 956 | 117 | 2 874 | – | – |
| Summa | 1 113 | 16 956 | 117 | 2 874 | – | – |
| Övriga derivat | | | | | | |
| Innehavda optioner | 152 | 51 584 | 74 | 1 090 | 2 498 | 13 648 |
| Terminer | 1 135 | 1 131 275 | 6 381 | 265 993 | 38 | 172 |
| Swappar | 16 266 | 621 568 | 5 446 | 143 087 | – | – |
| Övriga | 12 | 126 643 | – | – | 11 | 110 |
| Summa | 17 565 | 1 931 070 | 11 901 | 410 110 | 2 547 | 13 930 |
| varav clearat | 361 | 445 471 | – | – | 1 233 | – |

| | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde | Bokfört värde | Nominellt värde |
| Derivat med negativa värden | | | | | | |
| Derivat i säkringsredovisning | | | | | | |
| Swappar | – | – | 31 | 997 | – | – |
| Summa | – | – | 31 | 997 | – | – |
| varav clearat | – | – | – | – | – | – |
| Övriga derivat | | | | | | |
| Utställda optioner | 171 | 76 748 | 51 | 1 395 | 2 849 | 14 822 |
| Terminer | 1 106 | 1 115 963 | 5 867 | 258 748 | 29 | 419 |
| Swappar | 18 934 | 636 209 | 2 154 | 70 373 | – | 8 881 |
| Övriga derivat | 14 | 152 291 | – | – | 11 | 746 |
| Summa | 20 225 | 1 981 211 | 8 072 | 330 516 | 2 889 | 24 868 |
| varav clearat | 358 | 389 787 | – | – | 1 233 | – |

23 Immateriella anläggningstillgångar

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Med obestämbar nyttjandeperiod | | | |
| Goodwill | 18 523 | 13 793 | 14 229 |
| Varumärke | 101 | 96 | 100 |
| Summa | 18 624 | 13 889 | 14 329 |
| Med bestämbar nyttjandeperiod | | | |
| Kundbas | 737 | 677 | 702 |
| Övrigt | 778 | 500 | 543 |
| Summa | 1 515 | 1 177 | 1 245 |
| Summa | 20 139 | 15 066 | 15 574 |

Vid 2005 års förvärv av minoritetsandel i AS Hansabank bedömdes en del av anskaffningsvärdet utgöra värdet av det förvärvade företagens varumärke. Varumärkets nyttjandeperiod kan inte fastställas utan är obestämbar. Huruvida nyttjandeperioden är obestämbar eller bestämbar omvärderas årligen.

| <u>Goodwill och varumärke</u> | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Anskaffningsvärde | | | |
| Ingående balans | 13 889 | 14 329 | 3 796 |
| Nyanskaffningar genom rörelseförvärv | 4 189 | – | 10 548 |
| Avyttringar | 9 | – | – 35 |
| Förvärv av dotterbolag | – | – | – 29 |
| Valutakursdifferenser | 537 | – 440 | 49 |
| Utgående balans | 18 624 | 13 889 | 14 329 |

| <u>Specifikation av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod i koncernen</u> | <u>Anskaffningsår</u> | <u>Bokfört värde</u> |
|--|-----------------------|----------------------|
| Goodwill | | |
| AS Hansabank | 1999 | 1 146 |
| A/S Hansabanka | 2000 | 12 |
| AB bankas Hansabankas | 2001 | 135 |
| OU Evision Grupp | 2004 | 13 |
| AS Hansabank | 2005 | 10 297 |
| OAD Swedbank | 2005 | 15 |
| OOO Swedbank | 2005 | 17 |
| Swedbank Robur AB | 1995 | 328 |
| Swedbank Försäkring AB | 1998 | 651 |
| Svenska kyrkans fondaktiebolag | 2005 | 3 |
| Föreningsbanken AB | 1997 | 1 342 |
| Kontoret i Bergsjö | 1998 | 13 |
| Ölands Bank AB | 1998 | 9 |
| FSB Bolåndirekt Bank AB | 2002 | 159 |
| Söderhamns Sparbank AB | 2007 | 24 |
| First Securities ASA | 2005 | 194 |
| OJSC Swedbank (TAS-Kommerzbank) | 2007 | 4 165 |
| Varumärke | | |
| AS Hansabank | 2005 | 101 |
| Summa | | 18 624 |

Goodwill och varumärke med obestämbar nyttjandeperiod förvärvade i ovanstående rörelseförvärv har allokerats till respektive lägsta möjliga kassagenererande enhet. Återvinningsvärden för dessa har fastställts baserat på nyttjandevärdet, som beräknas genom att nuvärdesberäkna uppskattade framtida kassaflöden. Diskonteringsfaktorn har i samtliga fall fastställts enligt formeln Riskfri ränta + Beta × (Marknadens avkastningskrav – Riskfri ränta) + Alfa. Alfa inkluderar företagsspecifika risker såsom påslag för illikviditet

och småbolagsstorlek. Betavärdet anger enhetens utveckling på aktiemarknaden i förhållande till hela aktiemarknadens utveckling.

Kassagenererande enhet för goodwill och varumärke uppkommen vid förvärven av AS Hansabank utgörs av AS Hansabanks koncern. Med enhetens framtida kassaflöden avses kassaflöden som moderbolaget, Swedbank AB, erhåller om maximal möjlig utdelning lämnas med beaktande av kapitaltäckningsregler och skatteeffekter. Uppskattningarna baseras på tre års finansiella planer som fastställts av AS Hansabanks koncernledning. Därefter uppskattas ett evigt kassaflöde som successivt reduceras tills att en normal lönsamhetsnivå på en mogen marknad uppnås. Använd diskonteringsfaktor uppgick till 11,3 procent före skatt och 10,0 procent efter skatt. Nedskrivningsprövning avseende goodwill och varumärke har skett både sammantaget och individuellt. Inget nedskrivningsbehov förelåg per balansdagen.

Kassagenererande enhet för goodwill uppkommen vid förvärvet av Swedbank Robur AB utgörs av Roburkoncernen i sin helhet. Separat beräkning görs också avseende goodwill uppkommen vid Swedbank Robur AB:s förvärv av Swedbank Robur Försäkring AB. Juridisk enhet Swedbank Robur Försäkring AB motsvarar i det fallet kassagenererande enhet. Med enhetens framtida kassaflöden avses kassaflöden som respektive moderbolag erhåller om maximal utdelning lämnas med beaktande av kapitaltäcknings- och solvensregler. Använd diskonteringsfaktor uppgick till 15,6 procent före skatt och 11,2 procent efter skatt. Inget nedskrivningsbehov förelåg per balansdagen.

Kassagenererande enhet för goodwill uppkommen vid förvärvet av Föreningsbanken AB, FSB Bolåndirekt Bank AB och Söderhamns Sparbank AB utgörs av Svensk bankrörelse. Med enhetens framtida kassaflöden avses kassaflöden som maximalt kan lämnas som utdelning från verksamheten med beaktande av kapitaltäckningsregler. Uppskattningarna baseras på tre års finansiella planer fastställda av koncernledningen. Därefter uppskattas ett evigt framtida kassaflöde som uppkommer vid en normal lönsamhetsnivå på en mogen marknad. Använd diskonteringsfaktor uppgick till 13,4 procent före skatt och 9,7 procent efter skatt. Inget nedskrivningsbehov förelåg per balansdagen.

Kassagenererande enhet för goodwill uppkommen vid förvärvet av First Securities ASA utgörs av First Securities koncern. Med enhetens framtida kassaflöden avses kassaflöden som moderbolaget, Swedbank AB, erhåller om maximal möjlig utdelning lämnas med beaktande av kapitaltäckningsregler och skatteeffekter. Uppskattningarna baseras på tre års finansiella planer som fastställs av First Securities koncernledning. Därefter uppskattas ett evigt kassaflöde. Använd diskonteringsfaktor uppgick till 18,8 procent före skatt och 13,5 procent efter skatt. Inget nedskrivningsbehov förelåg per balansdagen.

Kassagenererande enhet för goodwill uppkommen vid förvärvet av OJSC Swedbank utgörs av OJSC Swedbank koncernen. Förutom OJSC Swedbank ingår CJSC Swedbank Invest. Något nedskrivningsbehov förelåg inte på balansdagen då enheten är redovisad till bedömt verkligt värde minus försäljningskostnader.

Övrig goodwill har nedskrivningsprövats genom att räkna fram nyttjandevärdet på likvärdigt sätt som ovan. Inget nedskrivningsbehov förelåg per balansdagen.

För samtliga enheter kunde diskonteringsfaktorn före skatt ha höjts med 1 procentenhet utan att nedskrivningsbehov uppkommit.

| <u>Kundbas och övrigt</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Anskaffningsvärde | | | |
| Ingående balans | 1 594 | 1 543 | 609 |
| Nyanskaffningar genom rörelseförvärv | 313 | – | 764 |
| Nyanskaffningar genom intern utveckling av IT-system | 96 | 50 | 88 |
| Nyanskaffningar genom separata förvärv | 76 | 95 | 66 |
| Koncernmässiga förändringar | – | – | 2 |
| Avyttringar | –1 | –72 | –1 |
| Valutakursdifferenser | 36 | –22 | 15 |
| Utgående balans | 2 114 | 1 594 | 1 543 |
| Ackumulerade avskrivningar | | | |
| Ingående balans | –417 | –298 | –163 |
| Avgår vid avyttringar och utrangeringar | | 69 | 1 |
| Årets avskrivningar | –201 | –186 | –125 |
| Koncernmässiga förändringar | – | – | –3 |
| Valutakursdifferenser | 20 | –2 | –8 |
| Utgående balans | –598 | –417 | –298 |
| Redovisat värde | 1 516 | 1 177 | 1 245 |

Vid 2007 års förvärv av JSCB TAS-Kommerzbank (namnändrat till OJSC Swedbank) och Söderhamns Sparbank AB bedömdes en del av anskaffningsvärdet utgöra värdet av det förvärvade företagens kundbaser. Värdet beräknades som ett nuvärde av del av framtida vinstmarginal på kundernas affärsvolym vid förvärvstidpunkten. Tillgångarnas nyttjandeperioder fastställdes till 7,5-9 år, vilket uppskattades motsvara affärsrelationernas, vid förvärvstidpunkten, återstående löptid. Affärsvolymen förväntas minska linjärt till noll under perioden, vilket medför en degressiv avskrivningsmetod. På så sätt återspeglar avskrivningen hur tillgången successivt förbrukas. För övriga immateriella anläggningstillgångar fördelas också det avskrivningsbara beloppet systematiskt över nyttjandeperioden. Nyttjandeperioden överstiger aldrig 20 år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas systematiskt i resultat-räkningen under nyttjandeperioden. Nyttjandeperiod och avskrivningsmetod har inte ändrats under året. Någon indikation på nedskrivningsbehov fanns inte.

24 Materiella tillgångar

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fastigheter övertagna för skydd av fodran | – | 2 | 1 |
| Summa | – | 2 | 1 |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier | 1 421 | 1 140 | 1 157 |
| Byggnader och mark för den egna verksamheten | 1 267 | 711 | 701 |
| Summa | 2 688 | 1 851 | 1 858 |
| Summa | 2 688 | 1 853 | 1 859 |

| <u>Inventarier</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Anskaffningsvärde | | | |
| Ingående balans | 4 191 | 4 452 | 4 229 |
| Nyanskaffningar | 765 | 558 | 562 |
| Avyttringar och utrangeringar | - 766 | - 782 | - 362 |
| Koncernmässiga förändringar | - | - | - 9 |
| Valutakursdifferenser | 52 | - 37 | 32 |
| Utgående balans | 4 242 | 4 191 | 4 452 |
| Ackumulerade avskrivningar | | | |
| Ingående balans | - 3 051 | - 3 295 | - 3 095 |
| Avgår vid avyttringar och utrangeringar | 717 | 652 | 260 |
| Årets avskrivningar | - 462 | - 434 | - 443 |
| Koncernmässiga förändringar | - | - | 8 |
| Valutakursdifferenser | - 25 | 26 | - 25 |
| Utgående balans | - 2 821 | - 3 051 | - 3 295 |
| Redovisat värde | 1 421 | 1 140 | 1 157 |

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms i snitt vara fem år och deras restvärde har bedömts vara noll för både 2007, 2006 och 2005. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden.

| <u>Byggnader och mark för den egna verksamheten</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Anskaffningsvärde | | | |
| Ingående balans | 937 | 904 | 876 |
| Nyanskaffningar | 577 | 80 | 15 |
| Avyttringar och utrangeringar | - 12 | - 16 | - 36 |
| Valutakursdifferenser | 43 | - 31 | 49 |
| Utgående balans | 1 545 | 937 | 904 |
| Ackumulerade avskrivningar | | | |
| Ingående balans | - 226 | - 203 | - 171 |
| Avgår vid avyttringar och utrangeringar | | 5 | 9 |
| Årets avskrivningar | - 42 | - 36 | - 35 |
| Valutakursdifferenser | - 10 | 8 | - 6 |
| Utgående balans | - 278 | - 226 | - 203 |
| Redovisat värde | 1 267 | 711 | 701 |
| Taxeringsvärde, svenska fastigheter | 56 | 35 | 34 |

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.

25 Övriga tillgångar

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Fondlikvidfordringar* | 10 199 | 5 269 | 900 |
| Övrigt** | 3 958 | 2 948 | 2 795 |
| Summa | 14 157 | 8 217 | 3 695 |
| Brutto fondlikvidfordringar | 14 008 | 7 178 | 7 979 |

* Bokförs i balansräkningen enligt gällande nettningsregler.

** Återtagen leasingegendom uppgick till 0 mkr, 41 mkr och 40 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

** Reserv för sannolika kreditförluster ingår med 3 mkr, 3 mkr och 1 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

Övertagen egendom för skyddande av fordran uppgick till 2 mkr per år för 2007, 2006 och 2005.

26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Upplupna ränteintäkter | 7 039 | 4 474 | 3 881 |
| Övrigt | 2 669 | 2 594 | 2 457 |
| Summa | 9 708 | 7 068 | 6 338 |

27 Skulder till kreditinstitut

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Värderingskategori, övriga finansiella skulder | | | |
| Svenska banker | 42 460 | 31 605 | 27 578 |
| Övriga svenska kreditinstitut | 899 | 665 | 945 |
| Utländska banker | 78 294 | 59 280 | 54 658 |
| Övriga utländska kreditinstitut | 397 | 3 135 | 117 |
| Summa | 122 050 | 94 685 | 83 298 |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | |
| Handel | | | |
| Svenska banker | 24 392 | 11 276 | 4 668 |
| Övriga svenska kreditinstitut | 2 762 | 1 455 | – |
| Utländska banker | 14 581 | 23 226 | 22 100 |
| Summa | 41 735 | 35 957 | 26 768 |
| Summa | 163 785 | 130 642 | 110 066 |
| varav intresseföretag | 2 711 | 2 052 | 1 636 |

28 In- och upplåning från allmänheten

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Värderingskategori, övriga finansiella skulder | | | |
| Inlåning svensk allmänhet | 328 011 | 283 709 | 247 912 |
| Inlåning utländsk allmänhet | 119 325 | 91 668 | 75 662 |
| Upplåning | 23 | 47 | 49 |
| Summa | 447 359 | 375 424 | 323 623 |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | |
| Handel | | | |
| Inlåning svensk allmänhet | 4 873 | 12 745 | 8 778 |
| Inlåning utländsk allmänhet | – | 7 446 | 2 058 |
| Övrigt* | | | |
| Inlåning svensk allmänhet | 6 143 | 4 420 | 4 435 |
| Summa | 11 016 | 24 611 | 15 271 |
| Summa | 458 375 | 400 035 | 338 894 |
| * nominellt belopp uppgår till | 6 153 | 4 407 | 4 403 |

29 Emitterade värdepapper m m

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Värderingskategori, övriga finansiella skulder | | | |
| Obligationslån | 84 226 | 59 747 | 12 664 |
| Övrigt | – | – | 1 |
| Summa | 84 226 | 59 747 | 12 665 |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | |
| Handel | | | |
| Certifikat | 116 733 | 65 044 | 69 263 |
| Obligationslån | 18 682 | 25 786 | 44 842 |
| Övrigt | 16 945 | 2 672 | 3 352 |
| Övrigt* | | | |
| Certifikat | 98 719 | 84 636 | 95 424 |
| Obligationslån | 337 811 | 323 323 | 292 036 |
| Summa | 588 890 | 501 461 | 504 917 |
| Summa | 673 116 | 561 208 | 517 582 |
| * nominellt belopp uppgår till | 428 820 | 409 803 | 380 154 |

30 Övriga skulder

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondlikvidskulder* | 19 220 | 4 030 | 1 965 |
| Skuld inlånade värdepapper | 44 229 | 34 802 | 33 053 |
| Övrigt | 11 917 | 10 974 | 6 469 |
| Summa | 75 366 | 49 806 | 41 487 |
| Brutto, fondlikvidskulder | 23 067 | 5 939 | 9 045 |

* Bokförs i balansräkningen enligt gällande nettningsregler.

31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Upplupna räntekostnader | 10 516 | 8 479 | 7 366 |
| Övrigt | 4 996 | 4 334 | 4 073 |
| Summa | 15 511 | 12 813 | 11 439 |

32 Avsättningar

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Avsättningar för pensioner | 1 508 | 1 613 | 1 725 |
| Avsättningar för skatter | | | |
| Uppskjuten löneskatt avseende avsättningar för pensioner . . | 362 | 388 | 414 |
| Avsättningar för försäkringsavtal | 2 904 | 2 483 | 1 704 |
| Övriga avsättningar | | | |
| Reserveringar för garantier | 94 | 61 | 50 |
| Övrigt | 86 | 108 | 112 |
| Summa | 4 954 | 4 653 | 4 005 |

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 tryggnad 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 pensionsförpliktelse 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 anställde 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 tryggas främst genom köp av tjänstepensionsförsäkringar i försäkringsföretag men även stiftelsetryggande förekommer. Dessutom finns en mindre förmånsbestämd pensionsplan för anställda i det norska dotterföretaget First Securities ASA. Planens utgående pensionsskuld per årsskiftet uppgick till 54 mkr, 57 mkr och 52 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. Förvaltningstillgångarna uppgick till 43 mkr, 57 mkr och 48 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. Beloppen redovisas nedan tillsammans med den svenska pensionsplanen.

| Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fonderade pensionsförpliktelser | 15 018 | 13 691 | 12 939 |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde | - 10 380 | - 10 213 | - 9 670 |
| Summa | 4 638 | 3 478 | 3 269 |
| Ej resultatredovisad aktuariell nettoförlust | - 3 130 | - 1 865 | - 1 544 |
| Avsättningar för pensioner | 1 508 | 1 613 | 1 725 |
| Pensionskostnad redovisad i resultaträkningen | 2007 | 2006 | 2005 |
| Tjänstgöringskostnad under innevarande period | 482 | 455 | 396 |
| Kostnader för förtida pensionsavgång | - | 17 | 62 |
| Ränta på pensionsavsättningen | 506 | 478 | 484 |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar | - 514 | - 488 | - 450 |
| Resultatredovisad aktuariell nettoförlust | 33 | 18 | - |
| Pensionskostnad förmånsbestämda planer | 507 | 480 | 492 |
| Erlagda premier för avgiftsbestämda pensionsplaner | 187 | 149 | 149 |
| Löne- och avkastningsskatt | 119 | 122 | 84 |
| Summa pensionskostnad | 813 | 751 | 725 |
| Förändringar av fonderade förmånsbestämda pensionsförpliktelser | 2007 | 2006 | 2005 |
| Ingående förpliktelser | 13 691 | 12 939 | 10 947 |
| Rörelseförvärv | 26 | - | 63 |
| Tjänstgöringskostnad under innevarande period | 482 | 455 | 396 |
| Kostnader för förtida pensionsavgång | 0 | 17 | 62 |
| Ränta på pensionsavsättningen | 506 | 478 | 484 |
| Aktuariella förluster och vinster, netto | 719 | 215 | 1 433 |
| Pensionsutbetalningar | - 414 | - 409 | - 445 |
| Kursförändringar | 8 | - 4 | - 1 |
| Utgående förpliktelser | 15 018 | 13 691 | 12 939 |

| <u>Förändringar av förvaltningstillgångar</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Ingående verkligt värde | 10 213 | 9 670 | 8 946 |
| Rörelseförvärv | 20 | – | 38 |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar | 514 | 488 | 450 |
| Aktuariella vinster och förluster, netto | –581 | –124 | 153 |
| Pensionspremier och avsättningar till stiftelser | 621 | 591 | 529 |
| Pensionsutbetalningar | –414 | –409 | –445 |
| Kursförändringar | 7 | –3 | –1 |
| Utgående verkligt värde | 10 380 | 10 213 | 9 670 |

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till –67 mkr 2007. Koncernen förväntas tillskjuta cirka 650 mkr under 2008 för att trygga förmånsbestämda pensionslöften. I utgående förvaltningstillgångar ingår aktier i Swedbank AB med 272 mkr, 644 mkr och 738 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005, banktillgodohavande med 282 mkr, 365 mkr och 140 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 samt av koncernen emitterade räntebärande värdepapper med 43 mkr, 48 mkr och 53 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

| <u>Ej resultatredovisad aktuariell nettoförlust</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Ingående aktuariella vinster och förluster, netto | 1 865 | 1 544 | 264 |
| Pensionsförpliktelser | | | |
| Årets aktuariella nettoförlust till följd av ändrade antaganden | 713 | 390 | 1 503 |
| Årets erfarenhetsmässiga aktuariella nettoförlust på pensionsförpliktelser | 6 | –175 | –70 |
| Resultatredovisad aktuariell nettoförlust | –33 | –18 | – |
| Förvaltningstillgångar | | | |
| Årets erfarenhetsmässiga aktuariella nettoförlust på förvaltningstillgångar | 581 | 124 | –153 |
| Kursförändringar | –2 | – | – |
| Utgående aktuariell nettoförlust | 3 130 | 1 865 | 1 544 |

| <u>Korridorregel</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Ingående aktuariella vinster och förluster, netto | 1 865 | 1 544 | 264 |
| Korridorbelopp | 1 369 | 1 294 | 1 095 |
| Överskott | 496 | 250 | – |
| Genomsnittlig återstående tjänstgöringstid | 15 år | 14 år | 14 år |
| Resultatredovisad aktuariell nettoförlust | 33 | 18 | – |

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 2007 överstiger gränsvärdet medför det att koncernens resultaträkning 2008 kommer att belastas med 1/15 av överskjutande belopp eller med 109 mkr.

| <u>Aktuariella antaganden, procent</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Diskonteringsränta 1 januari | 3,75 | 3,75 | 4,50 |
| Diskonteringsränta 31 december | 3,75 | 3,75 | 3,75 |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar | 5,00 | 5,00 | 5,00 |
| Framtida årliga löneökningar 1 januari | 3,50 | 3,25 | 3,25 |
| Framtida årliga löneökningar 31 december | 4,00 | 3,50 | 3,25 |
| Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation | 2,00 | 2,00 | 2,00 |
| Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 1 januari | 2,75 | 2,50 | 2,50 |
| Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 31 december | 3,00 | 2,75 | 2,50 |
| Anställdas val att utnyttja option till tidigare pensionsavgång | 20,00 | 20,00 | 20,00 |

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 ränteantagande 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 633 mkr och en minskning av pensionskostnaden med 31 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 2007 var tillgångarna placerade i 24 procent, 20 procent och 23 procent för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 aktier, 71 procent, 76 procent och 74 procent för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 räntebärande värdepapper samt 5 procent, 4 procent och 3 procent för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 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 olika inkomstbasbelopp. Därför måste den framtida förändringen av inkomstbasbeloppet bedömas. Även årlig pensionsuppräkningsnivå måste bedömas då sådan uppräkningsnivå 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. Förtida pensioneringar som är ett gemensamt beslut mellan arbetsgivare och anställd bedöms inte bland de aktuariella antagandena utan kostnadsfritt när de inträffar. Antagandet om förmånstagarnas återstående livslängd uppdateras årligen.

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 skadefall baserat på tidigare års erfarenheter för respektive typ av försäkringsavtal. Antaganden görs om räntenivå, sjuklighet, dödlighet och omkostnader.

33 Efterställda skulder

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Värderingskategori, övriga finansiella skulder | | | |
| Förlagslån | 28 776 | 24 620 | 17 922 |
| Eviga förlagslån | 10 677 | 9 400 | 13 629 |
| Övrigt | — | — | 1 |
| Värdet förändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde | 283 | 405 | 669 |
| Summa | <u>39 736</u> | <u>34 425</u> | <u>32 221</u> |

34 Eget kapital enligt svenskt regelverk

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 10 823 | 10 823 | 10 606 |
| Reservfond | 9 331 | 9 331 | 9 550 |
| Valutaomräkning av utlandsverksamhet | – | – | –2 |
| Övriga fonder | 7 216 | 5 545 | 5 286 |
| Summa | 27 370 | 25 699 | 25 440 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Valutaomräkning av utlandsverksamhet | 155 | –200 | 480 |
| Kassaflödessäkringar | –65 | – | – |
| Balanserad vinst | 40 548 | 34 475 | 27 717 |
| Summa | 40 638 | 34 275 | 28 197 |
| Minoritetskapital | 315 | 303 | 232 |
| Summa eget kapital | 68 323 | 60 277 | 53 869 |

Periodens förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital.

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Antal aktier | | | |
| Antal aktier | 515 373 412 | 530 310 943 | 530 310 943 |
| Eget innehav | – | – | –14 937 531 |
| Indragning av återköpta aktier | – | –14 937 531 | – |
| Utestående antal aktier | 515 373 412 | 515 373 412 | 515 373 412 |
| Ingående balans | 515 373 412 | 515 373 412 | 512 871 312 |
| Nyemission | | | 2 502 100 |
| Utgående balans | 515 373 412 | 515 373 412 | 515 373 412 |

Kvotvärde per aktie är 21 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda.

35 Ställda pantar, ansvarsförbindelser och åtaganden

| <u>För egna skulder ställda pantar</u> | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Statspapper och obligationer pantsatta för skulder, kreditinstitut | 42 305 | 37 567 | 27 019 |
| Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänhet | 6 205 | 20 190 | 10 373 |
| Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken | 32 352 | 32 810 | 30 395 |
| Statspapper och obligationer pantsatta för derivat | 99 | 210 | – |
| Fondandelar pantsatta för försäkringstagare | 69 666 | 65 292 | 55 120 |
| Kontanter | 253 | 1 015 | 2 770 |
| Summa | 150 880 | 157 084 | 125 677 |

Bokfört värde för skulder där pant ställts uppgick 2007 till 115 519 mkr.

| <u>Övriga ställda pantar</u> | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Värdepapperslån | 17 508 | 6 727 | 8 039 |
| Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden | 14 461 | 5 066 | 3 703 |
| Kontanter | 142 | 136 | 131 |
| Summa | 32 111 | 11 929 | 11 873 |

Eventualförpliktelser

| <u>Nominella belopp</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Kreditgarantier | 8 320 | 6 708 | 5 620 |
| Övriga fullgörandegarantier | 18 713 | 20 739 | 16 881 |
| Accepterade och endosserade växlar | 229 | 189 | 166 |
| Beviljade ej disponerade rembursar | 2 695 | 2 584 | 1 869 |
| Övriga ansvarsförbindelser | 1 367 | 345 | 5 568 |
| Summa | 31 324 | 30 565 | 30 104 |
| Reservering för befarade kreditförluster | -94 | -61 | -50 |

Åtaganden

| <u>Nominella belopp</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Beviljade ej utbetalade krediter | 121 038 | 75 900 | 54 849 |
| Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter | 70 457 | 63 213 | 51 730 |
| Summa | 191 495 | 139 113 | 106 579 |

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not 22 Derivat.

36 Rörelsegrenar

2007

| | <u>Svensk bankrörelse</u> | <u>Baltisk bankrörelse affärsverk- samhet</u> | <u>Baltisk bankrörelse investering</u> | <u>Inter- nationell bankrörelse</u> | <u>Swedbank Markets</u> | <u>Kapital- förvaltning och försäkring</u> | <u>Gemensam service & koncern- staber</u> | <u>Eliminering</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------|---|--|---|-----------------------------|--|---|--------------------|---------------|
| Externa intäkter | 15 802 | 8 773 | -419 | 1 558 | 2 978 | 4 305 | 593 | -668 | 32 924 |
| varav andel i intresseföretags resultat | 331 | 7 | - | - | 2 | - | 84 | - | 424 |
| Interna intäkter | 1 876 | - | - | 6 | 292 | -2 122 | 2 156 | -2 208 | - |
| Summa intäkter | 17 678 | 8 773 | -419 | 1 564 | 3 272 | 2 183 | 2 749 | -2 876 | 32 924 |
| Avskrivningar | 84 | 187 | 95 | 66 | 12 | 4 | 257 | - | 705 |
| Kostnader | 9 000 | 3 546 | 95 | 901 | 1 862 | 888 | 3 303 | -2 876 | 16 719 |
| Årets resultat | 6 194 | 4 322 | -463 | 376 | 1 030 | 975 | -298 | - | 12 136 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | | | | | | | |
| Aktieägarna i | | | | | | | | | |
| Swedbank AB | 6 182 | 4 322 | -463 | 376 | 902 | 975 | -298 | - | 11 996 |
| Minoriteten | 12 | - | - | - | 128 | - | - | - | 140 |
| Tillgångar | 971 792 | 232 421 | 13 257 | 72 986 | 419 908 | 75 402 | 246 199 | -423 981 | 1 607 984 |
| Kapitalandelar | 1 735 | 35 | - | - | - | - | 416 | - | 2 193 |
| Skulder | 943 376 | 218 330 | 5 984 | 66 681 | 415 970 | 73 700 | 239 916 | -423 981 | 1 539 976 |
| Allokerat eget kapital | 28 416 | 14 091 | 7 273 | 6 305 | 3 938 | 1 702 | 6 283 | - | 68 008 |
| Summa skulder och eget kapital | 971 792 | 232 421 | 13 257 | 72 986 | 419 908 | 75 402 | 246 199 | -423 981 | 1 607 984 |

2006

| | Svensk bankrörelse | Baltisk bankrörelse affärsverk- samhet | Baltisk bankrörelse investering | Inter- nationell bankrörelse | Swedbank Markets | Kapital- förvaltning och försäkring | Gemensam service & koncern- staber | Eliminering | Total |
|---|-----------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--|---|----------------|---------------|
| Externa intäkter | 15 038 | 6 170 | - 445 | 847 | 3 087 | 3 831 | 1 028 | - 359 | 29 197 |
| varav andel i intresseföretags resultat | 230 | 6 | - | - | - | - | - 14 | - | 222 |
| Interna intäkter | 1 909 | - | - | 4 | 190 | - 2 003 | 2 433 | - 2 533 | - |
| Summa intäkter | 16 947 | 6 170 | - 445 | 851 | 3 277 | 1 828 | 3 461 | - 2 892 | 29 197 |
| Avskrivningar | 125 | 163 | 101 | 9 | 10 | 2 | 249 | - | 659 |
| Kostnader | 8 698 | 2 696 | 101 | 666 | 1 826 | 677 | 3 367 | - 2 892 | 15 139 |
| Årets resultat | 6 312 | 2 953 | - 511 | 91 | 1 066 | 877 | 264 | - | 11 052 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | | | | | | | |
| Aktieägarna i | | | | | | | | | |
| Swedbank AB | 6 314 | 2 953 | - 511 | 91 | 894 | 877 | 264 | - | 10 880 |
| Minoriteten | - 2 | - | - | - | 174 | - | - | - | 172 |
| Tillgångar | 839 518 | 168 003 | 12 269 | 29 977 | 308 253 | 71 094 | 228 692 | - 304 817 | 1 352 989 |
| Kapitalandelar | 1 581 | 26 | - | - | - | - | 360 | - | 1 971 |
| Skulder | 809 463 | 157 818 | 4 985 | 28 713 | 304 682 | 69 378 | 222 793 | - 304 817 | 1 293 015 |
| Allokerat eget kapital | 30 055 | 10 185 | 7 284 | 1 264 | 3 571 | 1 716 | 5 899 | - | 59 974 |
| Summa skulder och eget kapital | 839 518 | 168 003 | 12 269 | 29 977 | 308 253 | 71 094 | 228 692 | - 304 817 | 1 352 989 |

2005

| | Svensk bankrörelse | Baltisk bankrörelse affärsverk- samhet | Baltisk bankrörelse investering | Inter- nationell bankrörelse | Swedbank Markets | Kapital- förvaltning och försäkring | Gemensam service & koncern- staber | Eliminering | Total |
|---|-----------------------|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--|---|----------------|---------------|
| Externa intäkter | 18 557 | 4 593 | - 388 | 360 | 2 310 | 3 249 | 981 | - 202 | 29 460 |
| varav andel i intresseföretags resultat | 205 | 4 | - | - | 25 | - | 67 | - | 301 |
| Interna intäkter | 1 287 | - | - | - | 204 | - 1 784 | 3 075 | - 2 782 | - |
| Summa intäkter | 19 844 | 4 593 | - 388 | 360 | 2 514 | 1 465 | 4 056 | - 2 984 | 29 460 |
| Avskrivningar | 85 | 158 | 74 | 5 | 12 | 2 | 267 | - | 603 |
| Kostnader | 9 163 | 2 162 | 63 | 284 | 1 469 | 633 | 3 366 | - 2 984 | 14 156 |
| Årets resultat | 8 327 | 2 098 | - 442 | 43 | 747 | 649 | 807 | - | 12 229 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | | | | | | | |
| Aktieägarna i | | | | | | | | | |
| Swedbank | 8 322 | 2 101 | - 706 | 40 | 666 | 649 | 807 | - | 11 879 |
| Minoriteten | 5 | - 3 | 264 | 3 | 81 | - | - | - | 350 |
| Tillgångar | 745 997 | 114 039 | 12 116 | 11 184 | 304 712 | 60 248 | 163 667 | - 214 680 | 1 197 283 |
| Kapitalandelar | 1 451 | 18 | - | - | 5 | - | 394 | - | 1 868 |
| Skulder | 719 379 | 107 161 | 4 806 | 10 765 | 301 130 | 58 580 | 156 505 | - 214 680 | 1 143 646 |
| Allokerat eget kapital | 26 618 | 6 878 | 7 310 | 419 | 3 582 | 1 668 | 7 162 | - | 53 637 |
| Summa skulder och eget kapital | 745 997 | 114 039 | 12 116 | 11 184 | 304 712 | 60 248 | 163 667 | - 214 680 | 1 197 283 |

Rörelsegrenarna 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 (tidigare TAS-Kommerzbank) redovisas inom Internationell bankrörelse.

Svensk bankrörelse är den dominerande rörelsegrenen i Swedbank. I den ingår det egna kontorsnätet med 459 kontor. Genom samarbetet med sparbankerna och de delägda bankerna tillkommer ytterligare 261 kontor. Swedbank har därmed det största nätverket av bankkontor på den svenska marknaden. Kundensvaret har de lokala bankkontoren samt särskilda företagsenheter och private banking-enheter inom de fyra regionerna. Av rörelsegrenens cirka 6 200 heltidstjänster återfinns ungefär 4 900 i kontorsnätet.

I rörelsegrenen ingår även telefon- och internetbanken. Enheten Kunderbjudande och Produkter producerar och samordnar kunderbjudanden till olika kundgrupper och ansvarar för vidareutvecklingen och lanseringen

av nya produkter utifrån kundernas behov. Enheten agerar som en förmedlande länk mellan bankrörelsen och produktbolagen.

Swedbank Hypotek ansvarar för bankens långfristiga boendekrediter, mot pantsäkerhet i fast egendom och enskilda bostadsrätter.

Swedbank Finans erbjuder finansiering genom leasing, factoring och avbetalning.

Swedbank Card Services hanterar kortinlösentjänster.

EnterCard, ett med BarclayCard samägt kortföretag med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark.

Swedbank Fastighetsbyrå erbjuden via franchisetagare.

Swedbank Juristbyrå erbjuden via franchisetagare

Swedbank Företagsförmedling erbjuden via franchisetagare.

Ölands Bank, Eskilstuna Rekarne Sparbank, Färs och Frosta Sparkbank, Swedbank Sjuhärad, Bergslagens Sparbank och Vimmerby Sparbank är delägda banker.

Baltisk bankrörelse omfattar koncernens verksamhet i Estland, Lettland och Litauen med 5,2 miljoner kunder. Verksamheten drivs under varumärket Hansabank.

Genom ett heltäckande kontorsnät och telefon- och internetbanker erbjuder Hansabank ett komplett sortiment av produkter och banktjänster till privat- och företags-kunder. Hansabank är marknadsledande inom de viktigaste segmenten på de växande baltiska marknaderna.

Baltisk bankrörelse affärsverksamheten definieras som dotterkoncernen Hansabank exklusive verksamheten i Ryssland. En justering görs också så att ett lägre eget kapital allokeras till verksamheten utifrån bedömt riskkapitalbehov än det kapital som de facto finns i dotterkoncernen. De koncernmässiga konsekvenserna av Swedbanks förvärv och ägande av den baltiska verksamheten särredovisas under namnet Baltisk bankrörelse investering.

Internationell bankrörelse omfattar Swedbanks växande internationella verksamhet utanför hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Målsättningen är att åtminstone Ukraina och Ryssland ska utvecklas till geografiska hemmamarknader i koncernen.

Utöver verksamheten i Ukraina och Ryssland består rörelsegrenen av etableringar i Luxemburg, Finland, Danmark, USA, Kina och Norge samt representationskontor i Japan och Ukraina. Dessa etableringar syftar primärt till att stödja Swedbanks verksamhet på de geografiska hemmamarknaderna.

Swedbank Markets erbjuder handel i värdepapper och derivatinstrument inom aktie-, ränte- och valutamarknaderna, finansieringslösningar samt kvalificerad analys och rådgivning. För privata placerare erbjuder Swedbank Markets aktiehandel och andra placeringstjänster, exempelvis aktieindexobligationer. Försäljning sker genom Swedbanks kontorsnät i Sverige, genom sparbanker och delägda banker, samt genom Internetbanken och Telefonbanken. Swedbank Markets har också kundansvaret för finansiella institutioner.

Förutom verksamheten i Sverige ingår dotterbolagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York, delar av verksamheten i filialen i Norge, samt Project and Corporate Finance verksamheter i Estland, Lettland och Litauen. Filialerna i USA och Kina, liksom kundansvaret för finansiella institutioner och banker har flyttats över från Swedbank Markets till International Banking under tredje kvartalet 2008 (före utgivandet av dessa finansiella rapporter). 2007 och 2006 har omräknats för att spegla denna förändring men 2005 års segment har inte omräknats då detta inte varit möjligt att genomföra.

Kapitalförvaltning och försäkring omfattar Swedbank Roburkoncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

Swedbank Robur erbjuder placeringsmöjligheter i ett 100-tal egna fonder. Produkterna säljs via Swedbank, sparbankerna och delägda banker i Sverige. Fonderna erbjuds dessutom genom Hansabank i Baltikum, Swedbank Luxemburg, Aktia Finland, Odin Norge, Avanza, Nordnet och Skandiabanken.

Swedbank Roburs investeringsfilosofi innebär en aktiv kapitalförvaltning med en fundamental analysprocess.

Gemensam service och koncernstaber omfattar IT och övriga servicefunktioner i Sverige, Treasury, koncernledning och staber samt koncernens eget försäkringsbolag Sparia.

I syfte att arbeta effektivt med förbättrad service till bankens kunder och få ut stordriftsfördelar samt stärka konkurrenskraften har Swedbank sammanfört ett antal gemensamma funktioner till en samlad organisation. Detta gäller främst inom IT-området och Support, men i allt högre utsträckning även andra specialområden som inköp, juridik och administrativa stödfunktioner.

37 Rörelseförvärv

Med rörelseförvärv avses förvärv av verksamheter där moderbolaget direkt eller indirekt får kontroll över den förvärvade verksamheten.

Rörelseförvärv under 2007

OJSC Swedbank

Swedbank AB förvärvade den 9 juli 2007 100% av aktierna i JSCB TAS-Kommerzbank, senare namnändrat till OJSC Swedbank. OJSC Swedbank äger i sin tur samtliga aktier i CJSC TAS-Investbank, namnändrat till CJSC 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 företagens 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 förvärvs- tidpunkten | Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstid- punkten |
|--|---|---|
| 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 förvärvs- tidpunkten | Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstid- punkten |
|--|---|---|
| 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 köpeskillning | 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 vinsmarginal 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 förvärvs- tidpunkten | Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstid- punkten |
|---|---|---|
| Dotterföretags nettotillgång | 4 | 4 |
| Immateriella anläggningstillgångar, programvara | 24 | |
| Summa | 28 | |
| Anskaffningsvärde | 28 | |

Rörelseförvärv under 2006

Koncernen förvärvade den 1 februari 2006 100,00 procent i LRF Leasing AB (namnändrat till Merkantil Leasing i Stockholm AB) via Swedbank Finans AB.

Det verkliga värdet för identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten uppgick till följande:

| <u>Identifierbara nettotillgångars verkliga värde</u> | <u>Bokfört i koncernen vid förvärvs- tidpunkten</u> | <u>Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvs- tidpunkten</u> |
|--|---|--|
| Dotterföretagets nettotillgång | 13 | 10 |
| Goodwill uppkommen vid förvärvet | 4 | |
| Erlagd köpeskillning inklusive anskaffningskostnader | 17 | |

Från förvärvstidpunkten har dotterföretaget bidragit med 1 mkr i Årets resultat 2006.

Rörelseförvärv under 2005

Swedbank AB förvärvade den 14 juni 2005 17,67 procent i First Securities ASA, som blev dotterföretag från nämnda datum. Företaget har tidigare ingått i koncernredovisningen som intresseföretag. Därutöver förvärvade AS Hansabank samtliga andelar i den ryska banken Hansabank OAD.

Sammantaget, för ovanstående förvärvade företag, uppgick det verkliga värdet för identifierbara tillgångar och skulder vid respektive förvärvstidpunkt till följande:

| <u>Identifierbara nettotillgångars verkliga värde</u> | <u>Bokfört i koncernen vid förvärvs- tidpunkten</u> | <u>Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvs- tidpunkten</u> |
|--|---|--|
| Identifierbara nettotillgångars verkliga värde | 104 | 121 |
| Goodwill uppkommen vid förvärven | 97 | |
| Erlagd köpeskillning inklusive anskaffningskostnader | 125 | |

Uppkommen goodwill speglar främst värdet av förväntade framtida affärsvolym och personalens kompetens.

Från respektive förvärvstidpunkt har de förvärvade företagen bidragit med 149 mkr till Årets resultat 2005. Om samtliga rörelseförvärv inträffat den 1 januari 2005 hade bidraget till Årets resultat 2005 uppgått till 192 mkr och bidraget till intäkterna 2005 hade uppgått till 803 mkr.

38 Verkligt värde för finansiella instrument

Jämförelse mellan bokfört och verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder som omfattas av IAS 39.

2007

| <u>mdkr</u> | <u>Verkligt värde</u> | <u>Bokfört värde</u> | <u>Skillnad</u> |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------|
| Tillgångar | | | |
| Finansiella tillgångar enligt IAS 39 | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm | 37,2 | 37,1 | 0,1 |
| verkligt värde via resultaträkningen | 35,9 | 35,9 | – |
| hålles till förfall | 1,3 | 1,2 | 0,1 |
| Utlåning till kreditinstitut | 174,0 | 174,0 | – |
| lånefordringar | 102,4 | 102,4 | – |
| verkligt värde via resultaträkningen | 71,6 | 71,6 | – |
| Utlåning till allmänheten | 1 133,7 | 1 135,3 | –1,6 |
| lånefordringar | 628,6 | 630,2 | –1,6 |
| verkligt värde via resultaträkningen | 505,1 | 505,1 | – |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 78,4 | 78,4 | – |
| verkligt värde via resultaträkningen | 78,3 | 78,3 | – |
| investeringar som hålles till förfall | 0,1 | 0,1 | – |
| Aktier och andelar | 6,1 | 6,1 | – |
| verkligt värde via resultaträkningen | 6,0 | 6,0 | – |
| tillgängliga för försäljning | 0,1 | 0,1 | – |
| Derivat | 37,0 | 37,0 | – |
| Övriga finansiella tillgångar | 112,4 | 112,4 | – |
| Summa | 1 578,8 | 1 580,3 | –1,5 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | | 2,2 | |
| Icke finansiella tillgångar | | 25,5 | |
| Summa | | 1 608,0 | |
| | | | |
| <u>mdkr</u> | <u>Verkligt värde</u> | <u>Bokfört värde</u> | <u>Skillnad</u> |
| Skulder | | | |
| Finansiella skulder enligt IAS 39 | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 163,8 | 163,8 | – |
| övriga finansiella skulder | 122,1 | 122,1 | – |
| verkligt värde via resultaträkningen | 41,7 | 41,7 | – |
| In- och upplåning från allmänheten | 458,4 | 458,4 | – |
| övriga finansiella skulder | 447,4 | 447,4 | – |
| verkligt värde via resultaträkningen | 11,0 | 11,0 | – |
| Emitterade värdepapper mm | 673,0 | 673,1 | –0,1 |
| övriga finansiella skulder | 84,1 | 84,2 | –0,1 |
| verkligt värde via resultaträkningen | 588,9 | 588,9 | – |
| Efterställda skulder | 39,7 | 39,7 | – |
| övriga finansiella skulder | 39,4 | 39,4 | – |
| verkligt värde via resultaträkningen | 0,3 | 0,3 | – |
| Derivat | 36,3 | 36,3 | – |
| Övriga finansiella skulder | 158,5 | 158,5 | – |
| Summa | 1 529,7 | 1 529,8 | –0,1 |
| Icke finansiella skulder | | 9,9 | |
| Summa | | 1 539,7 | |

2006

| mdkr | Verkligt värde | Bokfört värde | Skillnad |
|---|-------------------|------------------|-------------|
| Tillgångar | | | |
| Finansiella tillgångar enligt IAS 39 | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm | 23,0 | 23,0 | – |
| Utlåning till kreditinstitut | 161,1 | 161,1 | – |
| Utlåning till allmänheten | 945,6 | 946,3 | –0,7 |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 76,6 | 76,6 | – |
| Aktier och andelar | 5,6 | 5,6 | – |
| Övriga finansiella tillgångar | 118,9 | 118,9 | – |
| Summa | 1 330,8 | 1 331,5 | –0,7 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | | 2,0 | |
| Icke finansiella tillgångar | | 19,5 | |
| Summa | | 1 353,0 | |
| Skulder | | | |
| Finansiella skulder enligt IAS 39 | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 130,6 | 130,6 | – |
| In- och upplåning från allmänheten | 400,0 | 400,0 | – |
| Emitterade värdepapper mm | 561,1 | 561,2 | –0,1 |
| Efterställda skulder | 34,4 | 34,4 | – |
| Övriga finansiella skulder | 157,4 | 157,4 | – |
| Summa | 1 283,5 | 1 283,6 | –0,1 |
| Icke finansiella skulder | | 9,0 | |
| Summa | | 1 292,6 | |

2005

| mdkr | Verkligt värde | Bokfört värde | Skillnad |
|---|-------------------|------------------|------------|
| Tillgångar | | | |
| Finansiella tillgångar enligt IAS 39 | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm | 26,6 | 26,5 | 0,1 |
| Utlåning till kreditinstitut | 152,3 | 152,3 | – |
| Utlåning till allmänheten | 823,4 | 822,4 | 1,0 |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 61,0 | 61,0 | – |
| Aktier och andelar | 6,5 | 6,5 | – |
| Övriga finansiella tillgångar | 106,8 | 106,8 | – |
| Summa | 1 176,6 | 1 175,5 | 1,1 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | | 1,9 | |
| Icke finansiella tillgångar | | 19,9 | |
| Summa | | 1 197,3 | |
| Skulder | | | |
| Finansiella skulder enligt IAS 39 | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 110,1 | 110,1 | – |
| In- och upplåning från allmänheten | 338,9 | 338,9 | – |
| Emitterade värdepapper mm | 517,7 | 517,5 | 0,2 |
| Efterställda skulder | 32,2 | 32,2 | – |
| Övriga finansiella skulder | 135,0 | 135,0 | – |
| Summa | 1 133,9 | 1 133,7 | 0,2 |
| Icke finansiella skulder | | 9,7 | |
| Summa | | 1 143,4 | |

Finansiella instrument värderade enligt IAS 39

Bokförda och verkliga värden överensstämmer till väldigt stor del beroende på att IAS 39 både kräver och ger koncernen möjlighet att i stor omfattning använda verkliga värden i redovisningen.

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs i första hand utifrån noterade marknadspriser. För dessa beräknades verkligt värde på basis av mittkursen när marknaden stängde sista dagen 2007.

Då noterade marknadspriser saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras på observerbara marknadsdata. För OTC-instrument är beräkningen av verkliga värden baserad på priser för jämförbara noterade instrument.

För ut- och inlåning med rörlig ränta anses verkligt värde motsvara bokfört värde. Verkliga värden för ut- och inlåning med bunden ränta beräknas genom diskontering av framtida avtalade eller förväntade kassaflöden under räntebindningstiden. Diskontering sker med utgångspunkt i koncernens upplåningsränta för olika löptider och vid värdering av utlåning med tillägg av kreditmarginal. Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginal saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Kreditmarginalen omvärderas för utlåning till motparter med bristande betalningsförmåga. En del av inlåningen som direkt är betalbar på anfordran anses i praktiken ha en räntebindning på mellan 2 och 3 år. En värdering baserat på denna bedömning medförde per årsskiftet ett positivt värde med 0,6 miljarder kronor. Enligt IAS 39 får dock inte inlåning som direkt är betalbar på anfordran åsättas ett lägre verkligt värde än vad som ska betalas vid anfordran.

Finansiella instrument bokförda till verkligt värde – 31 december, 2007

| | Noterat marknads- pris | Värderings- modeller baserade på observerbar marknads- data | Total |
|---|------------------------------|--|--------------|
| Tillgångar | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 35,9 | – | 35,9 |
| Utlåning till kreditinstitut | – | 71,6 | 71,6 |
| Utlåning till allmänheten | – | 505,1 | 505,1 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 72,3 | 6,0 | 78,3 |
| Aktier och andelar | 5,9 | 0,1 | 6,0 |
| Derivat | – | 37,0 | 37,0 |
| Summa | 114,1 | 619,8 | 733,9 |
| Skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | – | 41,7 | 41,7 |
| In- och upplåning från allmänheten | – | 11,0 | 11,0 |
| Emitterade värdepapper | 268,0 | 320,9 | 588,9 |
| Derivat | – | 36,3 | 36,3 |
| Summa | 268,0 | 409,9 | 677,9 |

Värderingsmodeller som uteslutande baserats på egna antaganden har inte använts.

39 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.

Koncernens maximala kreditriskexponering, utan beaktande av säkerheter, fördelar sig enligt följande:

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 |
| 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 | – | 483 |
| varav Argentina . | – | – | – | – | 1 | 1 | – | 1 |
| varav Brasilien . . | 460 | – | – | – | 4 | 464 | – | 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 | – | 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.

2006

| Land | Utlåning | Derivat* | Placeringar | Garantier | Övrigt | Totalt | % av total | varav kreditinstitut |
|-------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------------|--------------|----------------------|
| Sverige | 833 697 | 6 619 | 64 598 | 19 906 | 363 | 925 183 | 73,3 | 137 284 |
| OECD** | 129 229 | 17 124 | 33 226 | 3 061 | 601 | 183 241 | 14,5 | 155 046 |
| varav Danmark . . . | 17 468 | 1 997 | 1 612 | 20 | — | 21 097 | 1,7 | 21 068 |
| varav Norge | 12 834 | 1 845 | 7 952 | 688 | 98 | 23 417 | 1,9 | 15 126 |
| varav Finland . . . | 3 273 | 91 | 518 | 156 | 15 | 4 053 | 0,3 | 1 502 |
| Baltikum | 129 563 | 75 | 996 | 4 217 | 4 | 134 855 | 10,7 | 827 |
| varav Estland . . . | 55 577 | 67 | 28 | 1 887 | 1 | 57 560 | 4,6 | 77 |
| varav Lettland . . . | 40 648 | 7 | 68 | 1 315 | — | 42 038 | 3,3 | 739 |
| varav Litauen | 33 338 | 1 | 901 | 1 013 | 4 | 35 257 | 2,8 | 11 |
| Ukraina | 2 | — | — | — | 118 | 120 | — | 120 |
| Ryssland | 7 220 | 4 | 339 | 97 | 510 | 8 170 | 0,7 | 1 601 |
| Latinamerika | 211 | — | — | 65 | 1 | 277 | — | 136 |
| varav Argentina . . | — | — | — | — | — | — | — | — |
| varav Brasilien . . . | 132 | — | — | 1 | 1 | 134 | — | 134 |
| Japan | 4 005 | 18 | 171 | — | 3 | 4 197 | 0,3 | 4 197 |
| Övriga Ostasien . . . | 398 | — | — | 111 | 930 | 1 439 | 0,1 | 1 380 |
| varav Sydkorea . . . | 15 | — | — | — | 3 | 18 | — | 18 |
| varav Kina | 21 | — | — | 109 | 623 | 753 | 0,1 | 752 |
| Övriga länder | 3 091 | 24 | 270 | 178 | 720 | 4 283 | 0,4 | 1 156 |
| Summa | 1 107 416 | 23 864 | 99 600 | 27 635 | 3 250 | 1 261 765 | 100,0 | 301 747 |

* Ingångna nettningsavtal medför att kreditriskexponeringen reduceras till 10 707 mkr.

** Exklusive Sverige, Japan, Ungern, Mexico, Polen, Turkiet, Slovakien, Sydkorea och Tjeckien.

2005

| Land | Utlåning | Derivat* | Placeringar | Garantier | Övrigt | Totalt | % av total | varav kreditinstitut |
|-------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------------|--------------|----------------------|
| Sverige | 742 734 | 12 366 | 61 949 | 16 341 | 336 | 833 726 | 74,0 | 97 963 |
| OECD** | 136 891 | 19 768 | 23 119 | 2 869 | 2 047 | 184 694 | 16,4 | 155 660 |
| varav Danmark . . . | 19 596 | 2 235 | 939 | 18 | 1 | 22 789 | 2,0 | 22 726 |
| varav Norge | 7 726 | 2 285 | 4 425 | 889 | 78 | 15 403 | 1,4 | 11 335 |
| varav Finland . . . | 2 996 | 454 | 939 | 112 | 15 | 4 516 | 0,4 | 1 203 |
| Baltikum | 85 245 | 7 | 2 106 | 3 210 | 4 804 | 95 372 | 8,5 | 522 |
| Ryssland | 4 374 | — | 63 | 39 | 172 | 4 648 | 0,4 | 963 |
| Latinamerika | 166 | — | — | 49 | 43 | 258 | — | 217 |
| varav Brasilien . . . | 166 | — | — | — | 24 | 190 | — | 190 |
| Japan | 2 205 | 6 | — | — | 1 | 2 212 | 0,2 | 2 212 |
| Övriga Ostasien . . . | 490 | — | — | 86 | 1 252 | 1 828 | 0,2 | 1 813 |
| varav Sydkorea . . . | 210 | — | — | — | 21 | 231 | — | 231 |
| varav Kina | 35 | — | — | 85 | 635 | 755 | 0,1 | 754 |
| Övriga länder | 2 668 | 23 | 269 | 73 | 545 | 3 578 | 0,3 | 1 072 |
| Summa | 974 773 | 32 170 | 87 506 | 22 667 | 9 200 | 1 126 316 | 100,0 | 260 422 |

* Ingångna nettningsavtal medför att kreditriskexponeringen reduceras till 12 113 mkr.

** Exklusive Sverige, Japan, Ungern, Mexico, 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:

| <u>Säkerheter</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Bostadsfastigheter inkl bostadsrätter | 638 930 | 550 522 | 482 920 |
| Övriga fastigheter | 162 407 | 136 947 | 112 312 |
| Kommuner etc | 52 354 | 47 433 | 49 679 |
| Företagshypotek | 12 969 | 11 772 | 12 588 |
| Borgen | 26 062 | 16 019 | 14 622 |
| Blanco | 98 604 | 85 169 | 63 790 |
| Övriga säkerheter | 111 644 | 71 055 | 59 787 |
| Utlåning | 1 102 970 | 918 917 | 795 698 |
| Kreditinstitut inkl Riksgälden | 83 447 | 78 407 | 68 512 |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inkl Riksgälden | 97 634 | 91 227 | 84 336 |
| Återköpsavtal–allmänheten | 25 250 | 18 865 | 26 227 |
| Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten | 1 309 301 | 1 107 416 | 974 773 |
| | | | |
| <u>Lånetyp</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Banklån | 477 658 | 355 853 | 278 424 |
| Hypotekslån i Swedbank Hypotek AB | 560 633 | 510 479 | 472 058 |
| Avbetalning, Leasing, Factoring | 64 679 | 52 585 | 45 216 |
| Utlåning | 1 102 970 | 918 917 | 795 698 |
| Kreditinstitut inkl Riksgälden | 83 447 | 78 407 | 68 512 |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inkl Riksgälden | 97 634 | 91 227 | 84 336 |
| Återköpsavtal–allmänheten | 25 250 | 18 865 | 26 227 |
| Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten | 1 309 301 | 1 107 416 | 974 773 |

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas även då motparten fullgör kontraktensliga 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 345 mkr, 937 mkr och 748 mkr för räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. Inga av dessa erhållna säkerheter har sålts eller pantsatts.

2007

| Sektor/bransch | Upplupet anskaffnings- värde 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 | 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 Riksgälden | 83 460 | 13 | – | – | 83 447 | –12 |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inkl Riksgälden | 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 |

2006

| Sektor/bransch | Upplupet anskaffnings- värde 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 | 480 260 | 45 | 224 | 124 | 479 867 | 161 |
| Fastighetsförvaltning | 191 245 | 66 | 288 | – | 190 891 | 58 |
| Handel, hotell, restaurang | 34 636 | 62 | 440 | – | 34 134 | 86 |
| Byggnadsverksamhet | 13 050 | 43 | 74 | – | 12 933 | 42 |
| Tillverkningsindustri | 30 621 | 158 | 409 | – | 30 054 | 105 |
| Transport | 16 605 | 19 | 84 | – | 16 502 | 43 |
| Skogs- och lantbruk | 45 388 | 27 | 77 | – | 45 284 | 91 |
| Övrig service-verksamhet | 36 681 | 17 | 156 | – | 36 508 | 118 |
| Övrig företagsutlåning | 59 635 | 218 | 622 | – | 58 795 | 121 |
| Kommuner | 13 949 | – | – | – | 13 949 | – |
| Utlåning | 922 070 | 655 | 2 374 | 124 | 918 917 | 825 |
| Kreditinstitut inkl Riksgälden | 78 433 | 26 | – | – | 78 407 | – |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inkl Riksgälden | 91 227 | – | – | – | 91 227 | – |
| Återköpsavtal–allmänheten | 18 865 | – | – | – | 18 865 | – |
| Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten | 1 110 595 | 681 | 2 374 | 124 | 1 107 416 | 825 |

2005

| Sektor/bransch | Upplupet anskaffnings- värde före beaktande av reserveringar | Specifika reserveringar för individuellt värderade fordringar | Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar | Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper | Bokfört värde för fordringar efter reserveringar | Bokfört värde för osäkra fordringar |
|---|--|--|--|---|--|---|
| Privatpersoner | 418 151 | 25 | 143 | 151 | 417 832 | 145 |
| Fastighetsförvaltning | 164 308 | 71 | 258 | – | 163 979 | 88 |
| Handel, hotell, restaurang | 27 671 | 110 | 434 | – | 27 127 | 341 |
| Byggnadsverksamhet | 11 386 | 69 | 87 | – | 11 230 | 48 |
| Tillverkningsindustri | 24 399 | 256 | 412 | – | 23 731 | 206 |
| Transport | 13 865 | 18 | 70 | – | 13 777 | 57 |
| Skogs- och lantbruk | 41 792 | 33 | 178 | – | 41 581 | 49 |
| Övrig serviceverksamhet | 25 611 | 44 | 106 | – | 25 461 | 42 |
| Övrig företagsutlåning | 58 283 | 260 | 1 023 | – | 57 000 | 171 |
| Kommuner | 13 980 | – | – | – | 13 980 | – |
| Utlåning | 799 446 | 886 | 2 711 | 151 | 795 698 | 1 147 |
| Kreditinstitut inkl Riksgälden | 68 547 | 35 | – | – | 68 512 | – |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inkl Riksgälden | 84 336 | – | – | – | 84 336 | – |
| Återköpsavtal–allmänheten | 26 227 | – | – | – | 26 227 | – |
| Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten | 978 556 | 921 | 2 711 | 151 | 974 773 | 1 147 |

2007

| Geografiska områden | Upplupet anskaffnings- värde 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 |
|---|--|--|--|---|--|---|
| 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 Riksgälden | 83 460 | 13 | – | – | 83 447 | –12 |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inkl Riksgälden | 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 |

2006

| Geografiska områden | Upplupet anskaffnings- värde 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 |
|---|--|--|--|---|--|---|
| Sverige | 768 865 | 499 | 1 295 | 94 | 766 977 | 536 |
| OECD | 13 988 | 30 | – | – | 13 958 | 13 |
| Östersjöområdet | 130 070 | 126 | 1 079 | 30 | 128 835 | 276 |
| Övriga länder | 9 147 | – | – | – | 9 147 | – |
| Utlåning | 922 070 | 655 | 2 374 | 124 | 918 917 | 825 |
| Kreditinstitut inkl Riksgälden | 78 433 | 26 | – | – | 78 407 | – |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inkl Riksgälden | 91 227 | – | – | – | 91 227 | – |
| Återköpsavtal–allmänheten | 18 865 | – | – | – | 18 865 | – |
| Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten | 1 110 595 | 681 | 2 374 | 124 | 1 107 416 | 825 |

2005

| Geografiska områden | Upplupet anskaffnings- värde före beaktande av reserveringar | Specifika reserveringar för individuellt värderade fordringar | Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar | Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper | Bokfört värde för fordringar efter reserveringar | Bokfört värde för osäkra fordringar |
|---|--|--|--|---|--|--|
| Sverige | 696 957 | 715 | 1 901 | 115 | 694 226 | 813 |
| OECD | 10 917 | 30 | – | – | 10 887 | – |
| Östersjöområdet | 85 727 | 141 | 810 | 36 | 84 740 | 334 |
| Övriga länder | 5 845 | – | – | – | 5 845 | – |
| Utlåning | 799 446 | 886 | 2 711 | 151 | 795 698 | 1 147 |
| Kreditinstitut inkl Riksgälden | 68 547 | 35 | – | – | 68 512 | – |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inkl Riksgälden | 84 336 | – | – | – | 84 336 | – |
| Återköpsavtal–allmänheten | 26 227 | – | – | – | 26 227 | – |
| Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten | 978 556 | 921 | 2 711 | 151 | 974 773 | 1 147 |

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.

Omstrukturerade fordringar avser fordringar där någon förändring gjorts i kontraktsvillkoren till följd av kundens försämrade återbetalningsförmåga.

Reserveringar och osäkra fordringar

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Reserveringar | | | |
| Ingående balans | 3 183 | 3 784 | 3 906 |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster | - 236 | - 207 | - 270 |
| Årets reservering för sannolika kreditförluster | 453 | 222 | 490 |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster | - 126 | - 264 | - 179 |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering | - 39 | - 319 | - 123 |
| Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster | 73 | 17 | 23 |
| Förvärv av dotterbolag | 340 | - | - 111 |
| Valutakursdifferenser | 46 | - 50 | 48 |
| Utgående balans | 3 694 | 3 183 | 3 784 |
| Total reserveringsgrad osäkra fordringar, % (inklusive gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar, i relation till bokfört värde före reservering avseende individuellt identifierade osäkra fordringar) | 120 | 195 | 171 |
| Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, % | 43 | 50 | 48 |
| Osäkra fordringar | | | |
| Bokfört värde för osäkra fordringar | 1 740 | 825 | 1 147 |
| Andel osäkra fordringar, % | 0,13 | 0,07 | 0,12 |
| Omstrukturerade samt omklassificerade fordringar | | | |
| Bokfört värde före omstrukturering för fordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden | 3 | 18 | 54 |
| Bokfört värde efter omstrukturering för fordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden | 2 | 11 | 13 |
| Bokfört värde för osäkra fordringar som under perioden återfått status av normal fordran | 129 | 164 | 228 |
| Fordringar med förfallna belopp, som inte är osäkra | | | |
| Värderingskategori, lånefordringar | | | |
| Kapitalfordran med förfallet belopp, 5-30 dagar | 3 669 | 1 627 | 1 600 |
| Kapitalfordran med förfallet belopp, 31-60 dagar | 1 254 | 542 | 467 |
| Kapitalfordran med förfallet belopp, 61 dagar eller mer | 67 | 58 | 74 |
| Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen | | | |
| Kapitalfordran med förfallet belopp, 5-30 dagar | 1 530 | 743 | 697 |
| Kapitalfordran med förfallet belopp, 31-60 dagar | 636 | 357 | 166 |
| Kapitalfordran med förfallet belopp, 61 dagar eller mer | 178 | 130 | 134 |
| Summa | 7 334 | 3 457 | 3 138 |

40 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

Koncernen har sedan 2002 modellbaserad riskmätning. Detta innebär att man, utifrån en modell för hur marknadsräntor, aktiekurser och valutakurser rör sig, skattar en sannolikhetsfördelning för resultatutfallet i koncernens portfölj, under det hypotetiska antagandet att portföljen får ligga orörd över en viss tidshorisont.

I koncernens modell skattas sannolikhetsfördelningen dagligen med så kallad Monte Carlo-simulering, där scenarierna är baserade på historik över marknadsprisförändringar från det senaste året. Horisonten är en handelsdag. Med sannolikhetsfördelningen som grund beräknas sedan riskmättet Value-at-Risk (VaR). VaR

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 procent 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 känslighetsmått. En annan fördel med VaR är att olika slags risk (ränte-, aktiekurs- och valutakursrisk) kan jämföras och sammanfattas med ett enda mått.

Koncernens VaR-modell utvärderas kontinuerligt genom så kallad hypotetisk back testing, som är ett systematiskt sätt att i efterhand undersöka om den sannolikhetsfördelning över möjliga portföljresultat som modellen genererat var rimlig. Backtesting sker genom att man beräknar ett (hypotetiskt) resultat utifrån positionstagandet och faktiska förändringar i marknadspriser. Det beräknade resultatet jämförs sedan med VaR. Om detta görs för ett stort antal dagar kan modellens tillförlitlighet utvärderas. Inom Swedbank sker daglig hypotetisk backtesting för koncernen som helhet och för enskilda risktagande enheter. Resultatet av backtestingen analyseras, kommenteras och rapporteras till VD månadsvis. Samtliga genomslag av VaR rapporteras till Finansinspektionen.

Slutsatsen av hittills genomförd backtesting är att modellen har en god tillförlitlighet.

En svaghet med VaR-måttet är att de historiskt uppmätta samband som beräkningen bygger på ibland sätts ur spel 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 marknadsmönstren bryter samman. Koncernen genomför dels ett antal standardiserade stresstester på regelbunden basis, dels genomförs ad hoc-stresstester utifrån identifierade framtida scenarier när så anses lämpligt.

Intern modell för beräkning av kapitalkrav för marknadsrisk

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en standardmodell eller på koncernens interna VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget erhöll under 2004 ett sådant godkännande avseende merparten av marknadsriskerna. Kapitaltäckningsrapporteringen sker i enlighet med detta sedan början av 2005. Under 2006 utvidgades godkännandet till att även omfatta även Hansabank koncernen.

Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses att värdet av tillgångar, skulder och derivat kan variera på grund av förändringar i valutakurser.

Koncernens valutakursrisk 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. Vid årets slut var 27 procent, 22 procent respektive 21 procent för 2007, 2006 och 2005 av koncernens tillgångar och 42 procent, 39 procent respektive 40 procent för 2007, 2006 och 2005 av skulderna denominerade i utländsk valuta. Cirka 55 procent av koncernens tillgångar och 20 procent av skulderna i utländsk valuta finns i Hansabank. Ytterligare 30 procent av koncernens skulder i utländsk valuta har uppkommit till följd av att dotterföretaget Swedbank Hypotek tagit upp lån i utländsk valuta. Swedbank Hypoteks upplåning i utländsk valuta är i sin helhet swappad till svenska kronor. I moderbolaget var skulderna i utländsk valuta vid årsskiftet något större än tillgångarna i utländsk valuta. Huvuddelen av valutarisken i den överskjutande delen av skulderna var eliminerad genom valutaterminer och räntevalutaswappar.

En stor del av Hansabanks 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 Hansabanks likviditetsreserv placerad i värdepapper denominerade i euro. Vid årsskiftet gav detta upphov till en tillgångsposition i euro och en ungefär lika stor skuldposition i de lokala valutorna. En justering av växelkursen mellan dessa valutor och euro skulle bara kunna inträffa i en extrem situation. Värdet av den estniska valutan baseras på en sedelfond i euro och växelkursen gentemot euro är fastställd och fixerad enligt estnisk lag i väntan på planerat inträde i euro-zonen. Liknande arrangemang finns i de två andra länderna. I Hansabanks moderföretag fanns vid årets slut även strategiska positioner i lettiska lat, litauiska litas och ryska rubel till följd av investeringar i utländska dotterföretag i Lettland, Litauen och Ryssland.

För att reducera valutakursrisken är koncernens utländska strategiska innehav som regel finansierade i respektive lands valuta eller i en valuta som är anknuten till landets valuta. Till exempel är moderbolagets innehav i Hansabank som är denominerad i estniska kroon finansierad i euro. Undantaget är innehavet i den ukrainska banken OJSC Swedbank som är denominerad i den ukrainska valutan hryvnia och är finansierad med svenska kronor.

Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisker, det vill säga exklusive exponeringar relaterade till innehav i utländska dotterbolag, goodwill och andra immateriella tillgångar, 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 -0 mkr (-16).

Ränterelaterade risker (ränterisk och räntenettorisk)

Med ränterisk avses att värdet av ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i räntenivån. 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 finansierats med räntebunden upplåning, eller genom att koncernen ingått swapavtal där koncernen betalar bunden ränta. I princip all utlåning i koncernen med bunden ränta löper med kreditavtal där låntagaren inte har rätt att lösa lånet i förtid utan att betala ersättning för eventuella förluster som uppstår pga att räntan förändrats sedan lånet betalats ut, s.k. ränteskillnadsersättning.

Även kontoinlåningen kan ur ränterisksynpunkt ses som delvis räntebunden, eftersom det finns stora volymer inlåning som löper med en rörlig ränta som är så låg att den inte bedöms kunna sänkas om styrräntorna skulle sänkas. Detta kan påverka räntenetto negativt, 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 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 ha medfört en minskning av värdet av koncernens räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 1 961 mkr, 1 623 mkr och 1 298 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. Värdeinsparningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 1 549 mkr, 1 608 mkr och 1 276 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 medan positioner i utländsk valuta skulle få en värdeinsparning med 412 mkr, 15 mkr och 22 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. Förändringarna av ränterisken kronor hänför sig både till moderbolagets hantering av strukturella ränterisker och till förändringar av positionstagandet inom tradingverksamheten.

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat av finansiella transaktioner den 31 december 2007 ha minskat med 296 mkr, 201 mkr och 19 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. För en tidsstafflerad tabell över ränterisken, se not 41.

Aktiekursrisker

Med aktiekursrisk avses att värdet av ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i aktiekurser och i förväntningar om dessas framtida volatilitet. Exponering för aktiekursrisker uppstår i koncernen till följd av innehav i aktier och aktierelaterade derivat. Koncernens aktiehandel är i huvudsak kundrelaterad. Positionerna i koncernens tradingrörelse finns i Swedbank Markets samt i Hansabank, 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 av olika kombinationer av förändringar av aktiekurser och förväntade volatiliteter. En generell kursrörelse om högst 10 procent (uppåt eller nedåt) skulle vid årets utgång innebära ett sämsta utfall avseende värdeförändring på tradingverksamhetens positioner på -14 mkr, -13 mkr och -7 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

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. Intjäningen varit relativt stabil under det gångna året. Förlust har redovisats 44 dagar. Samtliga förluster har varit begränsade och endast en gång överskridit VaR. VaR har varit som högst 31 mkr, 26 mkr och 23 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005, som lägst 13 mkr, 14 mkr och 12 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005, och i genomsnitt 20 mkr, 19 mkr och 17 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. Ökningen av antalet förlustdagar och av VaR återspeglar den stigande marknadsoron som uppkom under andra halvåret. Trots detta har tradingverksamheten lyckats undvika dagar med stora förluster och behållit en stabil nivå på intjäningen, vilket är typiskt för en tradingverksamhet som bedrivs med låg risk.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisker uppstår som ett resultat av att förfallostrukturen för kassaflöden från tillgångar och skulder, inklusive derivat, ej sammanfaller. Om förfallostrukturen är sådan att koncernen behöver låna stora belopp för att fullgöra sina betalningsförpliktelser en enskild dag finns en risk att koncernen i en ansträngd marknadssituation kan få svårt att fullgöra sina förpliktelser eller att koncernen tvingas låna upp pengar på oförmånliga villkor. Koncernen bedriver en aktiv likviditetshantering för att undvika sådana risker. Hanteringen 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 i Sverige utgörs av i Riksbanken pantsättningsbara tillgångar. Liknande reserver i form av värdepapper som är pantsättningsbara i respektive lands centralbank finns även i Hansabank.

Dessutom sker en löpande uppföljning av koncernens likviditetssituation, och koncernens upplåning planeras på ett sådant sätt att alltför stora kortfristiga finansieringsbehov undviks.

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. Koncernen har således en god likviditetsberedskap baserad på en konservativ risksyn.

Under 2007 gav Finansinspektion Swedbank Hypotek AB tillstånd att emittera så kallade säkerställda obligationer. Dessa värdepapper ger investeraren förtur till vissa tillgångar hos emittenten i händelse av en konkurs och anses därför som säkrare än andra obligationer. Detta innebär att likviditetsriskerna reduceras ytterligare genom att upplåningsbasen kan breddas och att möjligheten att hålla likviditetsreserver ökar.

Derivat

Derivat är finansiella instrument vars värde huvudsakligen beror på en underliggande tillgång, och används i koncernen inom Swedbank Markets, Treasury och i vissa dotterföretag främst Swedbank Hypotek. Inom Swedbank Markets görs affärer i derivat dels i syfte att möta kundernas behov, dels i marketmakingaktiviteter 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 22 redovisas koncernens samtliga derivat, 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 bankens 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.

41 Värdeförändring om marknadsräntan stiger med en procentenhet

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet (+1%).

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 | - | -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

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 . . . | 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 |

2006

| | < 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 . . . | -101 | 217 | -612 | -734 | 378 | -250 | -482 | -115 | 91 | -1 608 |
| Utländsk valuta . . . | 10 | -138 | 35 | 64 | 12 | - | -40 | -14 | 56 | -15 |
| Summa | -91 | 79 | -577 | -670 | 390 | -250 | -522 | -129 | 147 | -1 623 |

Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde

2006

| | < 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 . . . | 9 | 262 | -315 | -323 | -119 | 132 | -325 | 69 | 95 | -515 |
| Utländsk valuta . . . | -9 | -34 | 71 | 116 | 56 | 42 | 3 | 9 | 54 | 308 |
| Summa | 0 | 228 | -244 | -207 | -63 | 174 | -322 | 78 | 149 | -207 |

2005

| | < 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 . . . | -68 | 244 | -157 | -396 | 374 | -232 | -521 | -427 | -93 | -1 276 |
| Utländsk valuta . . . | 6 | -55 | -80 | 35 | -65 | -25 | 68 | 88 | 6 | -22 |
| Summa | -62 | 189 | -237 | -361 | 309 | -257 | -453 | -339 | -87 | -1 298 |

Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde

2005

| | < 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 . . . | -21 | 224 | -76 | 34 | -242 | 116 | 139 | -280 | -67 | -173 |
| Utländsk valuta . . . | -14 | 12 | -90 | 69 | -23 | -14 | 811 | 109 | 24 | 154 |
| Summa | -35 | 236 | -166 | 103 | -265 | 102 | 220 | -171 | -43 | -19 |

42 Valutafördelning

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 | 269 351 |
| Nettoposition i valuta | — | 7 014 | — 750 | 5 | 10 973 | 17 242 |

2006

| | SEK | EUR | USD | GBP | Övriga | Totalt |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| Tillgångar | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut . . | 101 335 | 20 176 | 25 695 | 7 551 | 6 340 | 161 097 |
| Utlåning till allmänheten . . . | 781 331 | 106 850 | 18 104 | 199 | 39 835 | 946 319 |
| Räntebärande värdepapper . | 66 599 | 20 849 | 4 507 | 716 | 6 929 | 99 600 |
| Övriga ej valutafördelade tillgångar | 145 973 | — | — | — | — | 145 973 |
| Summa | 1 095 238 | 147 875 | 48 306 | 8 466 | 53 104 | 1 352 989 |
| Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut . . . | 72 775 | 21 059 | 27 662 | 3 560 | 5 586 | 130 642 |
| In- och upplåning från allmänheten | 303 943 | 20 450 | 11 855 | 543 | 63 244 | 400 035 |
| Emitterade värdepapper och efterställda skulder | 275 087 | 168 259 | 112 525 | 21 544 | 18 218 | 595 633 |
| Övriga ej valutafördelade skulder | 166 402 | — | — | — | — | 166 402 |
| Eget kapital | 60 277 | — | — | — | — | 60 277 |
| Summa | 878 484 | 209 768 | 152 042 | 25 647 | 87 048 | 1 352 989 |
| Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat | — | 73 298 | 104 370 | 17 099 | 21 986 | 216 753 |
| Nettoposition i valuta | — | 11 405 | 634 | — 82 | — 11 958 | — |

2005

| | SEK | EUR | USD | GBP | Övriga | Totalt |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| Tillgångar | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut . . | 101 044 | 19 248 | 18 465 | 2 423 | 11 168 | 152 348 |
| Utlåning till allmänheten . . . | 708 975 | 67 907 | 18 762 | 148 | 26 633 | 822 425 |
| Räntebärande värdepapper . | 55 354 | 12 387 | 8 313 | 2 433 | 9 019 | 87 506 |
| Övriga ej valutafördelade tillgångar | 135 004 | — | — | — | — | 135 004 |
| Summa | 1 000 377 | 99 542 | 45 540 | 5 004 | 46 820 | 1 197 283 |
| Skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut . . . | 56 802 | 18 188 | 25 543 | 3 543 | 6 079 | 110 066 |
| In- och upplåning från allmänheten | 259 721 | 17 973 | 11 600 | 738 | 48 862 | 338 894 |
| Emitterade värdepapper och efterställda skulder | 244 236 | 136 281 | 136 243 | 13 362 | 19 681 | 549 803 |
| Övriga ej valutafördelade skulder | 144 651 | — | — | — | — | 144 651 |
| Eget kapital | 53 869 | — | — | — | — | 53 869 |
| Summa | 759 279 | 172 442 | 173 386 | 17 554 | 74 622 | 1 197 283 |
| Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat | — | 87 609 | 127 859 | 12 703 | 12 927 | 241 098 |
| Nettoposition i valuta | — | 14 709 | 13 | 153 | –14 875 | — |

I övriga valutor ingår en kort position i estniska kronor, EEK, motsvarande 6 992 mkr, 2 383 mkr och 3 163 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. 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 mkr och 9 309 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005 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.

43 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. Värdeförändringar och poster utan avtalad förfallotidpunkt där förväntad realisationstidpunkt inte fastställts redovisas i kolumnen Utan löptid/värdeförändring.

Återstående löptid

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 mm | – | 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 mm | – | 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 |

Återstående löptid

2006

| | 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 | 17 310 | – | – | – | – | – | – | – | 17 310 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm | – | 6 079 | 6 837 | 2 777 | 3 878 | 3 405 | 48 | 4,10 | 23 024 |
| Utlåning till kreditinstitut | 58 693 | 84 370 | 16 659 | 1 298 | 80 | – | –3 | 0,18 | 161 097 |
| Utlåning till allmänheten | 41 073 | 323 583 | 108 486 | 317 621 | 71 501 | 85 433 | –1 378 | 2,83 | 946 319 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | – | 34 900 | 7 975 | 31 771 | 1 488 | 1 054 | –612 | 1,50 | 76 576 |
| Fondandelar där kunder bär placeringsrisken | – | 85 | 7 | 65 | 214 | 567 | 64 070 | 9,49 | 65 008 |
| Aktier och andelar | – | – | – | – | – | – | 7 581 | – | 7 581 |
| Derivat | – | – | – | – | – | – | 23 864 | – | 23 864 |
| Immateriella anläggningstillgångar | – | – | – | – | – | – | 15 066 | – | 15 066 |
| Materiella tillgångar | – | – | – | – | – | – | 1 853 | – | 1 853 |
| Övriga tillgångar | – | 14 328 | 957 | 6 | – | – | – | 0,20 | 15 291 |
| Summa 31 december 2006 | 117 076 | 463 345 | 140 921 | 353 538 | 77 161 | 90 459 | 110 489 | | 1 352 989 |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 51 076 | 71 776 | 6 888 | 578 | 324 | – | – | 0,16 | 130 642 |
| In- och upplåning från allmänheten | 343 475 | 43 680 | 10 354 | 2 527 | 10 | 2 | –13 | 0,05 | 400 035 |
| Emitterade värdepapper mm | – | 223 644 | 126 183 | 200 843 | 10 540 | – | –2 | 1,30 | 561 208 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | – | 85 | 7 | 65 | 214 | 567 | 64 351 | 9,50 | 65 289 |
| Derivat | – | – | – | – | – | – | 31 607 | – | 31 607 |
| Övriga skulder | – | 56 277 | 7 379 | 2 299 | 1 554 | 1 997 | – | 0,83 | 69 506 |
| Efterställda skulder | – | 343 | – | 9 993 | 22 478 | 1 206 | 405 | 7,05 | 34 425 |
| Eget kapital | – | – | – | – | – | – | 60 277 | – | 60 277 |
| Summa 31 december 2006 | 394 551 | 395 805 | 150 811 | 216 305 | 35 120 | 3 772 | 156 625 | | 1 352 989 |

Återstående löptid

2005

| | 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 | 12 011 | – | – | – | – | – | – | – | 12 011 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm | – | 7 396 | 8 509 | 3 893 | 4 805 | 1 713 | 207 | 2,96 | 26 523 |
| Utlåning till kreditinstitut | 65 942 | 70 580 | 15 098 | 666 | 62 | – | – | 0,16 | 152 348 |
| Utlåning till allmänheten | 5 003 | 261 995 | 132 464 | 300 876 | 54 264 | 63 977 | 3 846 | 2,74 | 822 425 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | – | 29 858 | 8 930 | 19 202 | 2 967 | 84 | –58 | 1,47 | 60 983 |
| Fondandelar där kunder bär placeringsrisken | – | – | – | 13 752 | 27 504 | 13 752 | – | 7,63 | 55 008 |
| Aktier och andelar | – | – | – | – | – | – | 8 330 | – | 8 330 |
| Derivat | – | – | – | – | – | – | 32 170 | – | 32 170 |
| Immateriella anläggningstillgångar | – | – | – | – | – | – | 15 574 | – | 15 574 |
| Materiella tillgångar | – | – | – | – | – | – | 1 859 | – | 1 859 |
| Övriga tillgångar | – | 9 118 | 929 | 5 | – | – | – | 0,21 | 10 052 |
| Summa 31 december 2005 | 82 956 | 378 947 | 165 930 | 338 394 | 89 602 | 79 526 | 61 928 | | 1 197 283 |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 37 583 | 59 950 | 10 231 | 2 003 | 299 | – | – | 0,23 | 110 066 |
| In- och upplåning från allmänheten | 296 191 | 31 591 | 8 911 | 2 155 | 11 | 3 | 32 | 0,05 | 338 894 |
| Emitterade värdepapper mm | – | 144 941 | 161 100 | 197 493 | 9 116 | 1 608 | 3 324 | 1,40 | 517 582 |
| Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken | – | – | – | 13 812 | 27 625 | 13 812 | – | 7,63 | 55 249 |
| Derivat | – | – | – | – | – | – | 30 144 | – | 30 144 |
| Övriga skulder | – | 47 418 | 6 580 | 2 178 | 1 186 | 1 896 | – | 0,87 | 59 258 |
| Efterställda skulder | – | 903 | 3 021 | 10 887 | 13 576 | 3 165 | 669 | 5,70 | 32 221 |
| Eget kapital | – | – | – | – | – | – | 53 869 | – | 53 869 |
| Summa 31 december 2005 | 333 774 | 284 803 | 189 843 | 228 528 | 51 813 | 20 484 | 88 038 | | 1 197 283 |

44 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 2007 finns att läsa på www.swedbank.com.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 31 december 2007 Swedbank koncernen med följande undantag. I koncernredovisningen konsolideras intresseföretagen EnterCard (koncern), Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Färs och Frosta Spar-bank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Bergslagens Sparbank AB och Vimmerby Sparbank 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 gyvybes draudimas, vilka ingår i koncernredovisningen, ingår inte i finansiell företagsgrupp. De omfattas av solvens-regler 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 emot 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 tillräcklig då primärkapitalrelationen är omkring 6,5%.

| Kapitaltäckning | Finansiell företagsgrupp | | |
|---|---------------------------------|-------------|-------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Kapitalbas | 76 456 | 70 930 | 59 729 |
| Kapitalkrav | 65 789 | 58 137 | 49 286 |
| Överskott eller underskott av kapital | 10 667 | 12 793 | 10 443 |
| Kapitaltäckningskvot | 1,16 | 1,22 | 1,21 |
| Riskvägt belopp | 822 363 | 726 712 | 616 052 |
| Primärkapitalrelation, % | 6,2 | 6,5 | 6,5 |
| Kapitaltäckningsgrad, % | 9,3 | 9,8 | 9,7 |

| Kapitalbas | Finansiell företagsgrupp | | |
|--|---------------------------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Primärt kapital | 50 920 | 47 497 | 39 939 |
| Supplementärt kapital | 27 458 | 26 067 | 23 374 |
| varav eviga förlagslån | 3 717 | 4 265 | 8 103 |
| Avräkning aktier mm* | -1 922 | -2 634 | -3 945 |
| Summa primärt och supplementärt kapital | 76 456 | 70 930 | 59 368 |
| Utvidgad del av kapitalbas | - | - | 361 |
| Summa | 76 456 | 70 930 | 59 729 |

* 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 Gyvybes Draudimas, Tallinn Stock Exchange och Lithuanian Stock Exchange.

| Primärt kapital | Finansiell företagsgrupp | | |
|---|---------------------------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Eget kapital enligt i koncern-/årsredo- visningen redovisad balansräkning | 68 008 | 59 974 | 53 637 |
| Föreslagen utdelning | -4 638 | -4 252 | -3 865 |
| Justeringar för den finansiella företagsgruppen | | | |
| Dekonsolidering av försäkringsföretag | -892 | -985 | -2 298 |
| Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden | 1 706 | 1 677 | 1 534 |
| Primärkapitaltillskott | 7 314 | 5 566 | 5 992 |
| Goodwill | -17 990 | -13 141 | -13 390 |
| Övriga avdragsposter | | | |
| Uppskjuten skattefordran | - | -1 | - |
| Immateriella tillgångar | -1 579 | -1 341 | -1 671 |
| Avdrag IRK, reserveringar överskott/underskott | -986 | - | - |
| Avdrag aktieinnehav mot primärt kapital | -23 | - | - |
| Summa | 50 920 | 47 497 | 39 939 |

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 | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Kreditrisker | 44 101 | 56 657 | 47 221 |
| Risker i handelslagret | 1 242 | 1 475 | 1 918 |
| Avvecklingsrisker | 7 | 5 | 1 |
| Valutakursrisker | – | – | 144 |
| Operativa risker | 2 669 | – | – |
| Tillägg övergångsregler | 17 770 | – | – |
| Summa | 65 789 | 58 137 | 49 284 |

Swedbanks styrelse har det yttersta ansvaret för risktagandet. Rätten att ta risk i enheterna rapporterar sina risker till affärsenhetens ledning och till koncernens riskkontroll.

| Kapitalkrav för kreditrisker | Finansiell företagsgrupp | | |
|---|---------------------------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Kreditrisker enligt äldre regelverk | 19 364 | 56 657 | 47 221 |
| Kreditrisker enligt IRK | 24 737 | – | – |
| varav institutsexponeringar | 1 452 | – | – |
| varav företagsexponeringar | 17 326 | – | – |
| varav hushållsexponeringar | 5 233 | – | – |
| varav motpartslösa exponeringar | 726 | – | – |
| Summa | 44 101 | 56 657 | 47 221 |

Kreditrisker enligt IRK

| Finansiell företagsgrupp | 2007 | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------|--------------------|
| | Exponerat belopp efter kreditriskskydd | Genomsnittlig riskvikt | Kapitalkrav |
| Institutexponeringar | 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 |

| Kapitalkrav för risker i handelslagret | Finansiell företagsgrupp | | |
|---|---------------------------------|--------------|--------------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Ränterisker | 844 | 837 | 625 |
| varav för specifik risk | 843 | 836 | 622 |
| varav för generell risk | 1 | 1 | 3 |
| Aktiekursrisker | 47 | 48 | 31 |
| varav för specifik risk | 17 | 21 | 8 |
| varav för generell risk | 30 | 27 | 23 |
| Motpartsrisker och andra risker | – | 391 | 475 |
| Kapitalkrav enligt VaR-beräkning* | 351 | 198 | 787 |
| Summa | 1 242 | 1 475 | 1 918 |

* Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk samt Hansabanks kapitalkrav för generell ränterisk och valutakursrisk beräknas enligt VaR-modell.

| | Finansiell företagsgrupp |
|---|-------------------------------------|
| | 2007 |
| Kapitalkrav för operativa risker | |
| Företagsfinansiering | 14 |
| Handel och finansförvaltning | 593 |
| Hushållsbank | 14 |
| Storkundsbank | 233 |
| Betalning och avveckling | 1 739 |
| Administrationsuppdrag | 66 |
| Kapitalförvaltning | 10 |
| Privatkundsmäkleri | — |
| Summa | 2 669 |

45 Närstående och andra betydande relationer

Koncernföretag

Samtliga koncernföretag redovisas enligt förvärvsmetoden, innebärande att interna transaktioner elimineras på koncernnivå.

Intresseföretag

Tillgångar och skulder mellan koncernen och intresseföretagen specificeras i respektive not till balansräkningen. Aktier och andelar i intresseföretag framgår av not 21.

Under året har koncernen lämnat kapitaltillskott till intresseföretagen med 105 mkr, 83 mkr och 6 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005. och utfärdat garantier och ställt säkerheter till förmån för intresseföretagen med 232 mkr, 333 mkr och 358 mkr för respektive räkenskapsår 2007, 2006 och 2005.

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 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Erhållet från delägda banker | | | |
| Finansiella intäkter | 35 | 26 | 45 |
| Intäkter sålda tjänster | 85 | 132 | 138 |
| Erlagt till delägda banker | | | |
| Finansiella kostnader | 46 | 29 | 36 |
| Övriga kostnader | 265 | 316 | 297 |
| Erhållet från EnterCard | | | |
| Finansiella intäkter | 96 | 62 | 45 |
| Intäkter sålda tjänster | 61 | 40 | 19 |
| Erlagt till EnterCard | | | |
| Finansiella kostnader | 9 | 3 | 5 |
| Övriga kostnader | — | 75 | 15 |
| Erhållet från övriga intresseföretag | | | |
| Finansiella intäkter | 5 | — | — |
| Intäkter sålda tjänster | 4 | 6 | 2 |
| Erlagt till övriga intresseföretag | | | |
| Finansiella kostnader | 1 | — | — |
| Övriga kostnader | 388 | 372 | 388 |

Under året har CEK AB avyttrats. Swedbank AB har förvärvat 100% av aktierna i Söderhamns Sparbank AB. Söderhamns Sparbank AB har sedan fusionerats med moderbolaget.

Från och med juli 2005 bedrivs koncernens nordiska betal- och kreditkortsverksamhet i ett joint venture i EnterCard Holding AB. Detta bolag redovisas som ett intresseföretag. På grund av ökad ägarandel redovisas First Securities ASA som dotterföretag ostället för intresseföretag från 14 juni 2005. Hela innehavet i Bostocken AB såldes per 30 december 2005.

Ledande befattningshavare

Upplysningar framgår av not 7 Personalkostnader.

Sparbankerna och delägda banker

Samarbetet mellan Swedbank, de 68 sparbankerna och sex av Swedbank delägda banker i Sverige regleras i ett huvudavtal om samarbete till vilket det finns ett antal underavtal rörande specifika verksamheter. 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. Flertalet av de mindre sparbanker som saknade förutsättningar att uppfylla kraven för nytt samarbetsavtal har fusionerat eller skall fusionera med närliggande sparbanker.

Genom samarbetet får Swedbanks svenska kunder tillgång till ett rikstäckande kontorsnät. 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 bankernas ägarstiftelser utgör tillsammans en av de största aktieägargrupperna i Swedbank med sammanlagt 8,4 procent av rösterna.

Svenska sparbanksakademien

Swedbank har en röstandel om 17,5 procent i den ideella föreningen Svenska sparbanksakademien. Koncernen har inga lån lämnade till föreningen. Koncernen har inte heller utfärdat garantier eller ställt säkerheter till förmån för föreningen.

46 Känslighetsanalys

| | Förändring | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|------------------|----------|---------|---------|
| Räntenetto, 12 månader⁽¹⁾ | | | | |
| Höjda räntor | +1%-enhet | 586 | 609 | 878 |
| Sänkta räntor | -1%-enhet | -960 | -942 | -917 |
| Värdeförändring⁽²⁾ | | | | |
| Marknadsränta | +1%-enhet | -296 | -207 | -19 |
| | -1%-enhet | 136 | 91 | -82 |
| Aktiekurser | +10% | -4 | -3 | +3 |
| | -10% | -14 | -13 | +15 |
| Valutakurser | +5% | 18 | 24 | +9 |
| | -5% | -0 | -16 | +1 |
| Övrigt | | | | |
| Börsutveckling ⁽³⁾ | +/- 10% | +/- 309 | +/- 253 | +/- 236 |
| Personalförändring | +/- 100 personer | -/+50 | -/+51 | -/+51 |
| Löneförändring | +/- 1%-enhet | -/+87 | -/+78 | -/+71 |
| Osäkra fordringar ⁽⁴⁾ | +/- 1 mdkr | -/+50 | -/+40 | -/+30 |
| Kreditförlustnivå | +/- 0,1%-enhet | -/+1 152 | -/+851 | -/+830 |

(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 antar 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 valutapositioner.

(3) Avser påverkan på provisionsnettot genom värdeförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.

(4) Kalkylräntan är 5% för 2007, 4% för 2006 och 3% för 2005.

47 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

| | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|------------|--------------|----------------|
| Periodiserade uppläggningsavgifter | 107 | - 55 | 26 |
| Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar | - 708 | 185 | - 1 674 |
| Realisationsvinst/realisationsförlust finansiella anläggningstillgångar | - 58 | - 20 | - 2 240 |
| Realisationsvinst/realisationsförlust fastigheter och inventarier | 13 | - 31 | - 4 |
| Outdelad kapitalandel intresseföretag | - 296 | - 103 | - 191 |
| Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar | 504 | 470 | 478 |
| Avskrivningar goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar | 201 | 186 | 125 |
| Nedskrivning av lån | 820 | 33 | 601 |
| Förändring av avsättningar försäkringsavtal | 458 | 848 | 240 |
| Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader | - 2 367 | - 800 | 108 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 230 | 1 461 | 1 249 |
| Övrigt | - 1 | - 16 | - 2 |
| Summa | 903 | 2 158 | - 1 284 |

48 Händelser efter 31 december 2007

Swedbank Robur AB förvärvade 2 januari 2008 samtliga aktier i Folksam Fond AB. Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp. Följande förvärvsanalys har upprättats vid förvärvstidpunkten. Den första redovisningen enligt nedan är preliminär och kan bli uppdaterad inom 12 månader.

| <u>Redovisat i koncernen vid förvärvstidpunkt, mkr</u> | <u>2 jan 2008</u> |
|--|-------------------|
| Tillgångar | 58 |
| Skulder | 15 |
| Dotterföretagets nettotillgång | 43 |
| Immateriell anläggningstillgång, fondförvaltningsuppdrag | 583 |
| Uppskjuten skatt | - 163 |
| Summa | 463 |
| Anskaffningsvärde, kontanter | 463 |

Den immateriella tillgången avser fondförvaltningsuppdrag. Det allokerade värdet kommer att avskrivas på ett systematiskt sätt över resultaträkningen under tillgångens nyttjandetid, som uppskattas till 20 år.

Swedbanks exponering mot Lehman Brothers

I mitten av september ansökte moderbolaget inom den amerikanska investmentbankkoncernen Lehman Brothers om konkursskydd enligt Chapter 11 i USA:s konkurslag. Swedbank och Lehman Brothers har sedan början av 1990-talet haft ett kommersiellt samarbete, bank till bank, inom custody, finansiering och derivathandel.

Swedbank har en icke säkerställd och en säkerställd exponering mot Lehmankoncernen. Den icke säkerställda exponeringen hänförliga till derivat och obligationsaffärer med sex bolag inom Lehmankoncernen uppgick per 30 september till 209 mkr. 169 mkr, motsvarande 80 procent, har reserverats som befarad förlust avseende denna exponering.

Swedbanks säkerställda exponering uppgår till 1 350 miljoner US-dollar mot ett bolag i Lehmankoncernen. Säkerheten består av en pool av 69 skuldebrev avseende fastighetskrediter med underliggande pant inom maximalt 72 procents belåningsgrad. Säkerheterna består av olika typer av kommersiella fastigheter med god geografisk spridning i USA. Varje fastighet har initialt värderats av oberoende väderare. Baserat på löpande förändringar av fastighetspriserna görs regelbundet korrigeringar av säkerhetsvärdet. Inget reserveringsbehov bedöms för närvarande föreligga.

Lehman-exponeringen har påverkat primärkapitalrelationen enligt nytt regelverk negativt med 15 punkter per den 30 september 2008.

Utnämning av ny verkställande direktör

Den 5 november 2008 utnämnde Swedbank Michael Wolf till verkställande direktör. Han var tidigare verkställande direktör för Intrum Justitia och har tretton års erfarenhet från bankverksamhet och åtta års erfarenhet inom försäkringsverksamhet. Han kommer att tillträda sin nya befattning vid bolagsstämman 2009, den 24 april 2009 och ersätta avgående verkställande direktören Jan Lindén.

Emission av preferensaktier

I oktober 2008 beslutade Swedbanks styrelse att emittera preferensaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket ger ett kapitaltillskott om 12,4 miljarder kronor före avdrag för emissionskostnader. Styrelsens beslut om företrädesrättsemission samt förslag till ändring av bolagsordningen godkändes vid extra bolagsstämma som hölls den 25 november 2008.

Swedbanks befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen. Företrädesrätten innebär att två (2) befintliga stamaktier ger rätt att teckna en (1) ny preferensaktie till en teckningskurs om 48 kronor per aktie, vilket är 19% lägre än stamaktiens stängningskurs per den 24 oktober 2008 på Nasdaq OMX Stockholm.

Preferensaktierna ger en årlig utdelning om 4,80 kronor per aktie, 10% av teckningskursen, så tillvida inte en högre utdelning beslutas för stamaktien, i vilket fall denna högre utdelning skall fördelas lika mellan samtliga aktier (förutom under 2009, då preferensaktierna har rätt till en fast utdelning om 2,40 kronor per aktie). Preferensaktierna har företrädesrätt till utdelning före stamaktierna (rätten till utdelning är icke kumulativ). Innehavaren har under februari och augusti varje år, med början i augusti 2009, rätt att konvertera hela sitt innehav av preferensaktier till stamaktier. Preferensaktierna konverteras automatiskt till stamaktier kort efter årsstämman 2013.

Nyemissionen ökar det totala antalet utestående aktier med 257 686 706 till 773 060 118, bestående av 515 373 412 stamaktier och 257 686 706 preferensaktier.

Swedbank Robur AB förvärvar Banco Fonder AB

Swedbank Robur AB förvärvar Banco Fonder AB med ett förvaltad kapital på drygt 8 miljarder kronor. Förvärvet sker per den 20 januari 2009 och då erläggs köpeskillingen. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvad nettotillgång, cirka 231 mkr, förväntas bli allokerad till immateriell tillgång och uppskjuten skatteskuld.

Marknadsutveckling

Dramatiken på de globala finansmarknaderna har varit stor under oktober 2008 med ytterligare centralbanksingripanden, olika statliga räddningspaket inklusive höjt insättningsskydd för banksparande samt fortsatt börsfall. Den finansiella krisen får alltmer synbara effekter även i den reala ekonomin. För Swedbanks del har börsfallet en direkt negativ resultatpåverkan i form av lägre kapitalförvaltningsprovisioner och andra aktiemarknadsrelaterade intäkter. Swedbanks långa kreditbetyg har sänkts av såväl Standard & Poor's som Moodys med hänvisning till försämrat ekonomiskt tillstånd i Baltikum.

Svenska regeringens garantiprogram

Den 4 november 2008 bekräftade Swedbank att den avsåg att ansöka om deltagande i Garantiprogrammet och den 7 november ingick Swedbank ett garantiavtal med Riksgälden. Swedbank och Swedbank Hypotek har inlett emission av skuldinstrument under Garantiprogrammet. Per den 26 november 2008 hade Swedbank emitterat 26,2 miljarder kronor och Swedbank Hypotek hade emitterat 3,5 miljarder kronor inom Domestic Commercial Paper programmet. Per den 28 november 2008 hade Swedbank emitterat ytterligare 2 miljarder euro, 200 miljoner schweiziska francs, och 14 miljarder kronor inom Global Medium Term Note programmet och 5 miljarder kronor inom Domestic Commercial Paper programmet under Garantiprogrammet.

Swedbank

Koncernens resultaträkning i sammandrag (oreviderad)

| mkr | 2008 Juli- September | 2007 Juli- September | 2008 Januari- September | 2007 Januari- September |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ränteintäkter | 19 906 | 17 219 | 58 674 | 47 941 |
| Räntekostnader | -14 482 | -12 413 | -42 714 | -34 043 |
| Räntenetto | 5 424 | 4 806 | 15 960 | 13 898 |
| Provisionsintäkter | 3 088 | 3 238 | 9 317 | 9 541 |
| Provisionskostnader | -823 | -735 | -2 498 | -2 197 |
| Provisionsnetto (not 4) | 2 265 | 2 503 | 6 819 | 7 344 |
| Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde (not 5) | -109 | 196 | 1 107 | 1 305 |
| Försäkringspremier | 366 | 437 | 1 164 | 1 344 |
| Försäkringsavsättningar | -261 | -338 | -851 | -1 075 |
| Försäkringsnetto | 105 | 99 | 313 | 269 |
| Andel av intresseföretags resultat | 138 | 140 | 376 | 354 |
| Övriga intäkter | 415 | 287 | 1 542 | 880 |
| Summa intäkter | 8 238 | 8 031 | 26 117 | 24 050 |
| Personalkostnader | 2 458 | 2 412 | 7 490 | 7 159 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 1 596 | 1 528 | 4 990 | 4 521 |
| Summa allmänna administrationskostnader | 4 054 | 3 940 | 12 480 | 11 680 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 259 | 192 | 703 | 513 |
| Summa kostnader | 4 313 | 4 132 | 13 183 | 12 193 |
| Resultat före kreditförluster | 3 925 | 3 899 | 12 934 | 11 857 |
| Kreditförluster, netto (not 6) | 812 | 230 | 1 523 | 381 |
| Rörelseresultat | 3 113 | 3 669 | 11 411 | 11 476 |
| Skatt | 640 | 793 | 2 380 | 2 500 |
| Periodens resultat | 2 473 | 2 876 | 9 031 | 8 976 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 2 468 | 2 866 | 8 972 | 8 888 |
| Minoriteten | 5 | 10 | 59 | 88 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor | 4,79 | 5,57 | 17,41 | 17,25 |

Det genomsnittliga antalet utestående aktier före och efter utspädning uppgick till 515 373 412 för samtliga perioder.

Swedbank

Koncernens balansräkning i sammandrag (oreviderad)

| <u>mkr</u> | <u>2008</u> <u>30 September</u> | <u>2007</u> <u>31 December</u> |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|
| Tillgångar | | |
| Utlåning till kreditinstitut (Not 7) | 117 973 | 174 014 |
| Utlåning till allmänheten (Not 7) | 1 254 879 | 1 135 287 |
| Räntebärande värdepapper | 100 213 | 115 492 |
| Aktier och andelar | 6 655 | 8 294 |
| –Aktier och andelar för vilka kunden bär placeringsrisken | 57 669 | 69 324 |
| Derivat (Not 9) | 75 601 | 36 984 |
| Övriga tillgångar | 83 329 | 68 589 |
| Summa tillgångar | 1 696 319 | 1 607 984 |
| Skulder och eget kapital | | |
| Skulder till kreditinstitut | 208 328 | 163 785 |
| In- och upplåning från allmänheten | 506 741 | 458 375 |
| Emitterade värdepapper | 635 135 | 673 116 |
| Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken | 58 187 | 69 819 |
| Derivat (Not 9) | 55 996 | 36 267 |
| Övriga skulder och reserveringar | 118 035 | 98 563 |
| Efterställda skulder | 40 642 | 39 736 |
| Eget kapital: | | |
| –Minoritetens | 238 | 315 |
| –Aktieägarnas | 73 017 | 68 008 |
| Summa eget kapital | 73 255 | 68 323 |
| Summa skulder och eget kapital | 1 696 319 | 1 607 984 |

Swedbank

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag (oreviderad)

| mkr | Tillskjutet kapital* | Aktieägarnas kapital | | Minoritetens kapital | Totalt eget kapital |
|--|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------------|
| | | Annat eget kapital | Totalt | | |
| Ingående balans 1 januari 2007 | 14 891 | 45 083 | 59 974 | 303 | 60 277 |
| Omräkningsdifferens dotter- och intresseföretag | | - 31 | - 31 | 16 | - 15 |
| Säkring av nettoinvestering i utlandsverksam het: | | | | | |
| –Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital | | - 206 | - 206 | | - 206 |
| –Uppskjuten skatt | | 58 | 58 | | 58 |
| Kassaflödessäkringar: | | | | | |
| –Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital | | - 222 | - 222 | | - 222 |
| –Uppskjuten skatt | | 44 | 44 | | 44 |
| –Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post | | 157 | 157 | | 157 |
| –Uppskjuten skatt | | - 44 | - 44 | | - 44 |
| Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital | | - 244 | - 244 | 16 | - 228 |
| Periodens resultat | | 8 888 | 8 888 | 88 | 8 976 |
| Utdelningar | | - 4 252 | - 4 252 | - 172 | - 4 424 |
| Minoritet vid nybildning av dotterföretag | | | | 10 | 10 |
| Utgående balans 30 september 2007 | 14 891 | 49 475 | 64 366 | 245 | 64 611 |
| Ingående balans 1 januari 2008 | 14 891 | 53 117 | 68 008 | 315 | 68 323 |
| Omräkningsdifferens dotter- och intresseföretag | | 1 438 | 1 438 | - 3 | 1 435 |
| Säkring av nettoinvestering i utlandsverksam het: | | | | | |
| –Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital | | - 782 | - 782 | | - 782 |
| –Uppskjuten skatt | | 219 | 219 | | 219 |
| Kassaflödessäkringar: | | | | | |
| –Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital | | - 269 | - 269 | | - 269 |
| –Uppskjuten skatt | | 81 | 81 | | 81 |
| –Omfört till resultaträkningen, Räntenetto | | - 11 | - 11 | | - 11 |
| Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital | | 676 | 676 | - 3 | 673 |
| Periodens resultat | | 8 972 | 8 972 | 59 | 9 031 |
| Utdelningar | | - 4 639 | - 4 639 | - 133 | - 4 772 |
| Utgående balans 30 september 2008 | 14 891 | 58 126 | 73 017 | 238 | 73 255 |

* Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av överkursfonder.

Swedbank

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (oreviderad)

| | 2008 Januari- September | 2007 Januari- September |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Likvida medel vid periodens början | 100 763 | 83 032 |
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 11 410 | 11 476 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 5 419 | 2 223 |
| Betalda skatter | -1 390 | -2 480 |
| Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut | 14 505 | 31 501 |
| Ökning/minskning av utlåning till allmänheten | -109 411 | -127 665 |
| Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel | 13 089 | -7 024 |
| Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inkl. .. privatobligationer | 2 161 | 52 432 |
| Ökning av skulder till kreditinstitut | 25 479 | 9 901 |
| Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto | -25 498 | -3 764 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -64 235 | -33 400 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar** | -1 588 | -6 913 |
| Försäljning av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar** | 1 364 | 456 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -224 | -6 457 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Emission av räntebärande värdepapper | 182 195 | 141 354 |
| Inlösen av räntebärande värdepapper | -219 711 | -135 150 |
| Ökning av övrig upplåning | 18 233 | 82 409 |
| Utbetald utdelning | -4 638 | -4 252 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -23 922 | 84 361 |
| Periodens kassaflöde | -88 381 | 44 504 |
| Kursdifferenser i likvida medel | 824 | 413 |
| Förvärvade likvida medel | - | 294 |
| Likvida medel vid periodens slut* | 13 205 | 128 243 |

* Varav pantsatla värdepapper för OXM AB

| | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| -vid periodens början | 8 086 | 4 384 |
| -vid periodens slut | 1 905 | 4 093 |

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

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag (oreviderade)

Not 1 Allmän information

Swedbank består av Swedbank AB (moderföretaget), dess dotterbolag (sammanlagt, Koncernen), intressebolag och ett joint venture. Swedbank har även filialer i Köpenhamn, Helsingfors, New York, Oslo och Shanghai. Moderföretagets aktie handlas på Nasdaq OMX Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap.

De finansiella rapporterna i sammandrag har per 30 november 2008 godkänts av styrelsen och verkställande direktören.

Swedbanks aktie

| SWED A | 2008 30 September | 2007 31 December |
|-----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Senast betalt, kr | 87,75 | 183,00 |
| Antal utestående aktier | 515 373 412 | 515 373 412 |
| Börsvärde, mkr | 45 224 | 94 313 |

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

Årsstämma och utdelning

Swedbanks årsstämma 2008 hölls i Stockholm den 25 april.

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

I övrigt beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag att banken fram till nästa årsstämma, i sin värdepappersrörelse för att underlätta denna rörelse, löpande får förvärva upp till 1 procent av aktier i banken. Vidare beslutades om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, intill nästa årsstämma fatta beslut om förvärv av egna aktier, utöver förvärv i värdepappersrörelsen, upp till 5 procent av samtliga aktier i banken. Förvärv får endast ske på Nasdaq OMX Stockholm och endast till ett pris som vid förvärvstillfället ligger i intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Not 2 Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna i sammandrag har upprättats i enlighet med de av Europeiska Unionen (EU) antagna International Financial Reporting Standards och i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34 *Delårsrapportering*.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades vid upprättandet av 2007 års finansiella rapporter som är inkluderade i detta prospekt. Redovisningsprinciperna har dock uppdaterats med den förändring av IAS 39 som International Accounting Standards Board (IASB) 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 klassificerades i kategorin "Innehas till handel" kan från den 1 juli 2008 överföras till annan värderingskategori vid extraordinära omständigheter. Tillgångarnas verkliga värde vid tidpunkten för omklassificeringen anses utgöra dess nya anskaffningsvärde. Koncernen gör bedömningen om en tillgång uppfyller definitionen för "Lånefordringar och kundfordringar" eller "Investeringar som hålles till förfall" i samband med att koncernen förvärvar tillgången. Detta sker inte i samband med tidpunkten för omklassificeringen.

Värderingsförändringar

Till följd av att marknaderna för värdepapper alltmer blivit inaktiva har värdering till betydligt större del än tidigare skett utifrån värderingsmodeller. Värderingsmodellerna baseras dock på observerbara marknadsdata, det vill säga priser på så lika finansiella instrument som möjligt för vilka transaktioner nyligen har skett. Dessa värden justeras sedan för att på bästa sätt spegla värdet på koncernens värdepapper. Justering för relevant kreditrisk har härletts från derivatmarknaden.

Per den 30 september 2008 värderades cirka 81 procent av koncernens räntebärande värdepapper i enlighet med dessa värderingsmodeller att jämföras med cirka 5 procent per den 31 december 2007.

Värderingsmetodikerna följer koncernens regler och följs upp av oberoende riskkontroll.

Swedbank valde per 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av de extraordinära marknadsförhållandena blivit illikvida. Dessa värdepapper, enligt tabell nedan, omklassificerades till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehåller i handelssyfte och Koncernen har förmågan och för avsikt att behålla dessa värdepapper till förfall.

Något nedskrivningsbehov fanns inte per sista september 2008. Samtliga värden påverkas av förändringar i valutakurser. Bokfört värde påverkas även av periodisering av underkurs enligt effektivräntemetoden.

| mkr | 2008 1 Juli | 2008 30 September |
|---------------------------|----------------|----------------------|
| Bokfört värde | 7 376 | 7 662 |
| Nominellt värde | 7 558 | 7 828 |
| Verkligt värde | 7 376 | 7 052 |

Not 3 Segmentinformation

| 2008 Juli-september mkr | Svensk bankrörelse | Baltisk bankrörelse | Inter- nationell bankrörelse | Swedbank Markets | Kapital- förvaltning och försäkring | Gemensam service & koncernstabber | Elim- ineringar | Koncernen |
|---|-----------------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|--|---|--------------------|--------------|
| Räntenetto | 2 857 | 1 556 | 522 | 443 | 25 | 22 | -1 | 5 424 |
| Provisionsnetto | 1 038 | 492 | 82 | 284 | 369 | - | - | 2 265 |
| Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde | -126 | 107 | -6 | -210 | -14 | 139 | 1 | -109 |
| Andel av intresseföretags resultat | 122 | - | - | - | - | 16 | - | 138 |
| Övriga intäkter | 127 | 140 | 3 | 20 | 49 | 861 | -680 | 520 |
| Summa intäkter | 4 018 | 2 295 | 601 | 537 | 429 | 1 038 | -680 | 8 238 |
| Personalkostnader | 1 046 | 483 | 213 | 227 | 99 | 393 | -3 | 2 458 |
| Datakostnader | 212 | 86 | 20 | 54 | 41 | 220 | -219 | 414 |
| Övriga kostnader | 913 | 301 | 49 | 114 | 52 | 211 | -458 | 1 182 |
| Avskrivningar | 26 | 116 | 33 | 3 | 8 | 73 | - | 259 |
| Summa kostnader | 2 197 | 986 | 315 | 398 | 200 | 897 | -680 | 4 313 |
| Resultat före kreditförluster . | 1 821 | 1 309 | 286 | 139 | 229 | 141 | - | 3 925 |
| Kreditförluster netto | 127 | 405 | 111 | 169 | - | - | - | 812 |
| Rörelseresultat | 1 694 | 904 | 175 | -30 | 229 | 141 | - | 3 113 |
| Skatt | 476 | 90 | 76 | -6 | 51 | -47 | - | 640 |
| Periodens resultat | 1 218 | 814 | 99 | -24 | 178 | 188 | - | 2 473 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB . | 1 214 | 814 | 99 | -25 | 178 | 188 | - | 2 468 |
| Minoriteten | 4 | - | - | 1 | - | - | - | 5 |

| 2007 Juli-september mkr | Svensk bankrörelse | Baltisk bankrörelse | Inter- nationell bankrörelse | Swedbank Markets | Kapital- förvaltning och försäkring | Gemensam service & koncernstab | Elim- ineringar | Koncernen |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|--|--------------------------------------|--------------------|---------------|
| Räntenetto | 2 926 | 1 382 | 422 | 58 | 19 | -3 | 2 | 4 806 |
| Provisionsnetto | 1 130 | 475 | 82 | 249 | 543 | 24 | - | 2 503 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 1 | 213 | 42 | 167 | 1 | -228 | - | 196 |
| Andel av intresseföretags resultat | 118 | 2 | - | 2 | - | 18 | - | 140 |
| Övriga intäkter | 173 | 111 | 9 | 6 | 55 | 731 | -699 | 386 |
| Summa intäkter | 4 348 | 2 183 | 555 | 482 | 618 | 542 | -697 | 8 031 |
| Personalkostnader | 1 093 | 511 | 149 | 210 | 109 | 350 | -10 | 2 412 |
| Datakostnader | 197 | 70 | 16 | 53 | 36 | 170 | -201 | 341 |
| Övriga kostnader | 893 | 236 | 123 | 111 | 89 | 221 | -486 | 1 187 |
| Avskrivningar | 25 | 71 | 30 | 3 | 2 | 61 | - | 192 |
| Summa kostnader | 2 208 | 888 | 318 | 377 | 236 | 802 | -697 | 4 132 |
| Resultat före kreditförluster . | 2 140 | 1 295 | 237 | 105 | 382 | -260 | | 3 899 |
| Kreditförluster netto | 3 | 153 | 80 | 0 | - | -6 | | 230 |
| Rörelseresultat | 2 137 | 1 142 | 157 | 105 | 382 | -254 | | 3 669 |
| Skatt | 598 | 108 | 41 | 29 | 94 | -77 | | 793 |
| Periodens resultat | 1 539 | 1 034 | 116 | 76 | 288 | -177 | | 2 876 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB . | 1 536 | 1 034 | 116 | 69 | 288 | -177 | | 2 866 |
| Minoriteten | 3 | - | - | 7 | - | - | | 10 |
| | | | | | | | | |
| 2008 Januari-September mkr | Svensk bankrörelse | Baltisk bankrörelse | Inter- nationell bankrörelse | Swedbank Markets | Kapital- förvaltning och försäkring | Gemensam service & koncernstab | Elim- ineringar | Koncernen |
| Räntenetto | 8 810 | 4 433 | 1 415 | 1 125 | 77 | 89 | 11 | 15 960 |
| Provisionsnetto | 3 120 | 1 428 | 257 | 797 | 1 217 | - | - | 6 819 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | 69 | 390 | 130 | 152 | -4 | 381 | -11 | 1 107 |
| Andel av intresseföretags resultat | 309 | 2 | - | - | - | 65 | - | 376 |
| Övriga intäkter | 860 | 469 | 38 | 37 | 131 | 2 457 | -2 137 | 1 855 |
| Summa intäkter | 13 168 | 6 722 | 1 840 | 2 111 | 1 421 | 2 992 | -2 137 | 26 117 |
| Personalkostnader | 3 162 | 1 348 | 589 | 833 | 307 | 1 254 | -3 | 7 490 |
| Datakostnader | 651 | 239 | 58 | 165 | 134 | 656 | -722 | 1 181 |
| Övriga kostnader | 2 796 | 874 | 321 | 346 | 194 | 690 | -1 412 | 3 809 |
| Avskrivningar | 82 | 291 | 90 | 10 | 24 | 206 | - | 703 |
| Summa kostnader | 6 691 | 2 752 | 1 058 | 1 354 | 659 | 2 806 | -2 137 | 13 183 |
| Resultat före kreditförluster . | 6 477 | 3 970 | 782 | 757 | 762 | 186 | | 12 934 |
| Kreditförluster, netto | 307 | 823 | 230 | 169 | - | -6 | | 1 523 |
| Rörelseresultat | 6 170 | 3 147 | 552 | 588 | 762 | 192 | | 11 411 |
| Skatt | 1 657 | 266 | 165 | 168 | 181 | -57 | | 2 380 |
| Periodens resultat | 4 513 | 2 881 | 387 | 420 | 581 | 249 | | 9 031 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB . | 4 503 | 2 881 | 387 | 371 | 581 | 249 | | 8 972 |
| Minoriteten | 10 | - | - | 49 | - | - | | 59 |

| 2007 Januari-September mkr | Svensk bankrörelse | Baltisk bankrörelse | Inter- nationell bankrörelse | Swedbank Markets | Kapital- förvaltning och försäkring | Gemensam service & koncernstaber | Elim- ineringar | Koncernen |
|---|-----------------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|--|--|--------------------|---------------|
| Räntenetto | 8 774 | 3 775 | 799 | 679 | 62 | - 191 | - | 13 898 |
| Provisionsnetto | 3 321 | 1 377 | 223 | 936 | 1 453 | 34 | - | 7 344 |
| Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde | 219 | 653 | 57 | 586 | 3 | - 215 | 2 | 1 305 |
| Andel av intresseföretags resultat | 279 | 4 | - | 6 | - | 65 | - | 354 |
| Övriga intäkter | 530 | 288 | 13 | 21 | 160 | 2 306 | - 2 169 | 1 149 |
| Summa intäkter | 13 123 | 6 097 | 1 092 | 2 228 | 1 678 | 1 999 | - 2 167 | 24 050 |
| Personalkostnader | 3 200 | 1 457 | 296 | 842 | 287 | 1 095 | - 18 | 7 159 |
| Datakostnader | 650 | 211 | 42 | 169 | 111 | 539 | - 679 | 1 043 |
| Övriga kostnader | 2 801 | 680 | 225 | 313 | 257 | 672 | - 1 470 | 3 478 |
| Avskrivningar | 70 | 208 | 36 | 8 | 3 | 188 | - | 513 |
| Summa kostnader | 6 721 | 2 556 | 599 | 1 332 | 658 | 2 494 | - 2 167 | 12 193 |
| Resultat före kreditförluster | 6 402 | 3 541 | 493 | 896 | 1 020 | - 495 | | 11 857 |
| Kreditförluster, netto | - 51 | 334 | 109 | - | - | - 11 | | 381 |
| Rörelseresultat | 6 453 | 3 207 | 384 | 896 | 1 020 | - 484 | | 11 476 |
| Skatt | 1 807 | 298 | 104 | 250 | 251 | - 210 | | 2 500 |
| Periodens resultat | 4 646 | 2 909 | 280 | 646 | 769 | - 274 | | 8 976 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | | | |
| Aktieägarna i Swedbank AB | 4 637 | 2 909 | 280 | 567 | 769 | - 274 | | 8 888 |
| Minoriteten | 9 | - | - | 79 | - | - | | 88 |

Rörelsegrenarnas redovisningsprinciper

Rörelsegrensredovisningen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning.

Ansvar för finansiella institutioner med tillhörande produktområden samt filialerna i USA och Kina har från och med tredje kvartalet överförts från Swedbank Markets till Internationell bankrörelse. Historiska jämförelsetal har omklassificerats.

Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsegrenarna, medan alla kostnader inom informationsteknologi och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsegrenarna. Koncernledningskostnader utfördelas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt Organization for Economic Corporation and Development (OECD) riktlinjer för internprissättning.

Svensk bankrörelse

Svensk bankrörelse är den dominerande rörelsegrenen i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för finansiella institutioner. Kontorsnätet kompletteras med Bank i Butik och med kontantservice i ICA-butiker. Banken finns också tillgänglig genom telefonbanken och internetbanken.

I rörelsegrenen ingår vidare dotterbolagen Swedbank Hypotek, Swedbank Finans och Swedbank Card Services (f.d. Swedbank Babs), vilkas produkter säljs genom Swedbank och de samverkande sparbankernas distributionsnät. Dotterbolagen Swedbank Fastighetsbyrå, Swedbank Juristbyrå och Swedbank Företagsförmedling bedrivs enligt franchisekoncept.

Enheten Kunderbjudande och Produkter producerar och samordnar kunderbjudanden till olika kundgrupper och ansvarar för vidareutveckling och lansering av nya produkter utifrån kundernas behov.

Till Svensk bankrörelse räknas även det samägda kortföretaget EnterCard med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark.

Baltisk bankrörelse

Baltisk bankrörelse består av Baltisk bankrörelse affärsverksamhet respektive investering.

Baltisk bankrörelse affärsverksamhet definieras som dotterkoncernen Hansabank. En justering görs så att ett lägre eget kapital allokeras till verksamheten utifrån bedömt riskkapitalbehov än det kapital som de facto finns i dotterkoncernen. Baltisk bankrörelse bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Kommentarer om Baltisk bankrörelse i denna delårsrapport avser affärsverksamheten om inte annat anges.

I Baltisk bankrörelse investering redovisas effekterna av Swedbanks ägande i Hansabank i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen identifierade vid förvärvet 2005.

Namnbytet från Hansabank i Baltikum till Swedbank påbörjades i september. Varumärkesbytet kommer att ta omkring ett år. Ledningen förväntar sig att namnbytet i juridisk mening kommer att ske under våren 2009.

Internationell bankrörelse

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

Målsättningen är att Ukraina och Ryssland ska utvecklas till geografiska hemmamarknader i koncernen.

Övriga internationella etableringar syftar primärt till att stödja Swedbanks verksamhet på de geografiska hemmamarknaderna. Filialerna i USA och Kina, liksom kundansvaret för finansiella institutioner och banker har detta kvartal flyttats över från Swedbank Markets. Historiska perioder har omklassificerats. Den flyttade verksamheten omfattar, 6,2 miljarder kronor i utlåning och 2,7 miljarder kronor i inlåning.

De koncernmässiga effekterna av investeringen i OJSC Swedbank i Ukraina i form av koncerngoodwill, koncernmässiga avskrivningar på identifierade övervärden i samband med förvärvet samt finansieringskostnader för förvärvet redovisas som en separat verksamhet skild från den ukrainska affärsverksamheten. Ukrainsk bankrörelse investering ingår i rörelsegrenen.

Swedbank Markets

Swedbank Markets verksamhet omfattar kapitalmarknadsprodukter och tjänster och olika typer av projekt- och företagsfinansieringar.

Förutom verksamheten i Sverige inkluderar rörelsegrenen dotterbolagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York. Ränthandel 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. Filialerna i USA och Kina, liksom kundansvaret för finansiella institutioner och banker har detta kvartal flyttats över till Internationell bankrörelse. Historiska perioder har omklassificerats. Den flyttade verksamheten omfattar 91 personer, 6,2 miljarder kronor i utlåning och 2,7 miljarder kronor i inlåning.

Swedbank Markets erbjuder handel i värdepapper och derivatinstrument inom aktie-, ränte- och valutamarknaderna, finansieringslösningar samt kvalificerad analys och rådgivning. 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.

Kapitalförvaltning och försäkring

Kapitalförvaltning och försäkring omfattar Swedbank Roburkoncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

Gemensam service & koncernstaber

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

Not 4 Provisionsnetto

| mkr | 2008 Juli- September | 2007 Juli- September | 2008 Januari- September | 2007 Januari- September |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Provisionsintäkter | | | | |
| Betalningsförmedling | 1 384 | 1 220 | 3 948 | 3 396 |
| Utlåning | 194 | 183 | 529 | 509 |
| Courtage | 171 | 243 | 590 | 774 |
| Kapitalförvaltning | 864 | 1 133 | 2 759 | 3 231 |
| Övriga värdepapper | 53 | 18 | 101 | 57 |
| Övriga | 422 | 441 | 1 390 | 1 574 |
| Summa | 3 088 | 3 238 | 9 317 | 9 541 |
| Provisionskostnader | | | | |
| Betalningsförmedling | -485 | -406 | -1 417 | -1 176 |
| Värdepapper | -112 | -109 | -372 | -318 |
| Övriga | -226 | -220 | -709 | -703 |
| Summa | -823 | -735 | -2 498 | -2 197 |
| Summa provisionsnetto | 2 265 | 2 503 | 6 819 | 7 344 |

Not 5 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

| mkr | 2008 Juli- September | 2007 Juli- September | 2008 Januari- September | 2007 Januari- September |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Handel, derivat samt verkligt värde optionen | | | | |
| Aktier och andelar | -113 | 189 | 77 | 759 |
| –Värdeförändring | -117 | 191 | 43 | 404 |
| –Utdelning | 4 | -2 | 34 | 355 |
| Räntebärande instrument | -686 | -243 | -541 | -361 |
| –Värdeförändring öppen ränteposition, Swedbank Hypotek | -172 | -129 | -165 | 5 |
| –Övrig värdeförändring | -514 | -114 | -376 | -366 |
| Andra finansiella instrument | -1 | 85 | 103 | -2 |
| –Värdeförändring | -1 | 85 | 103 | -2 |
| Summa | -800 | 31 | -361 | 396 |
| Ränteskillnadsersättning, anskaffningsvärderade lånefordringar | 2 | 3 | 7 | 14 |
| Valutakursförändringar | 689 | 162 | 1 461 | 895 |
| Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde | -109 | 196 | 1 107 | 1 305 |

Not 6 Kreditförluster netto

| <u>mkr</u> | <u>2008 Juli- September</u> | <u>2007 Juli- September</u> | <u>2008 Januari- September</u> | <u>2007 Januari- September</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|--|--|
| <i>Individuellt värderade fordringar</i> | | | | |
| Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster | 114 | 45 | 532 | 205 |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster . . | - 34 | - 21 | - 265 | - 132 |
| Periodens reservering för sannolika kreditförluster | 509 | 116 | 1 006 | 266 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | - 11 | - 15 | - 56 | - 93 |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster | - 72 | - 21 | - 169 | - 113 |
| Periodens nettokostnad | <u>506</u> | <u>104</u> | <u>1 048</u> | <u>133</u> |
| <i>Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar</i> | | | | |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering | <u>232</u> | <u>73</u> | <u>300</u> | <u>137</u> |
| <i>Gruppvis värderade homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i> | | | | |
| Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster | 40 | 20 | 108 | 57 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | - 12 | - 4 | - 26 | - 18 |
| Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster | 44 | 17 | 102 | 48 |
| Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar | <u>72</u> | <u>33</u> | <u>184</u> | <u>87</u> |
| <i>Ansvarsförbindelser</i> | | | | |
| Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser . . . | <u>2</u> | <u>20</u> | <u>- 9</u> | <u>24</u> |
| Periodens nettokostnad för kreditförluster . . . | <u>812</u> | <u>230</u> | <u>1 523</u> | <u>381</u> |

Not 7 Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten

| <u>mkr</u> | 2008 30 September | 2007 31 December |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Bokfört värde (före beaktande av reserveringar) | 1 377 587 | 1 312 992 |
| Specifika reserveringar för individuellt värderad utlåning | -1 882 | -1 145 |
| Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av utlåning med begränsat värde och likartad kreditrisk | -270 | -187 |
| Gruppvis reservering för individuellt värderad utlåning | -2 583 | -2 359 |
| Totala reserveringar | -4 735 | -3 691 |
| Bokfört värde | 1 372 852 | 1 309 301 |
| Bokfört värde för osäker utlåning | 4 380 | 1 740 |
| I balansräkningen, redovisas ovan lån enligt följande: | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 117 973 | 174 014 |
| Utlåning till allmänheten | 1 254 879 | 1 135 287 |
| Total | 1 372 852 | 1 309 301 |
| Egendom som övertagits för skydd av fordran | | |
| -Aktier och andelar | 92 | 28 |
| -Annan övertagen egendom | 2 | 2 |
| Summa | 94 | 30 |
| Andel osäkra fordringar, % | 0,32 | 0,13 |
| Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %* | 73 | 120 |
| Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, % | 33 | 43 |

* Total reservering, dvs samtliga reserveringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Utlåning

| <u>mdkr</u> | 2008 30 September | 2007 31 December |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|
| Privatpersoner | 598,3 | 559,5 |
| <i>varav Swedbank Hypotek AB</i> | 451,2 | 426,4 |
| Fastighetsförvaltning | 250,9 | 217,9 |
| Handel, hotell, restaurang | 45,8 | 42,5 |
| Byggnadsverksamhet | 18,9 | 16,3 |
| Tillverkningsindustri | 49,5 | 37,1 |
| Transport | 23,9 | 21,8 |
| Skogs- o lantbruk | 53,3 | 49,9 |
| Övrig serviceverksamhet* | | 51,2 |
| Övrig företagsutlåning | 146,4 | 90,0 |
| Kommuner exkl kommunala bolag | 21,8 | 16,8 |
| Lehman Brothers | 9,4 | |
| Summa utlåning till allmänheten, exklusive repor | 1 218,2 | 1 103,0 |
| <i>varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten</i> | 200,2 | 177,1 |
| Kreditinstitut | 59,7 | 83,4 |
| Riksgälden | 0,0 | 0,0 |
| Återköpsavtal (repor) | | |
| <i>varav till allmänheten</i> | 36,7 | 32,3 |
| <i>varav till kreditinstitut</i> | 58,3 | 90,6 |
| Total utlåning | 1 372,9 | 1 309,3 |

* Utlåningssektorn har upphört per 1 jan 2008

** Förändringen redovisas exklusive valutakurspåverkan

Kreditrisker

| Sektor/bransch 30 September 2008 mkr | Bokfört värde före reserveringar | Specifika reserveringar för individuellt värderade fordringar | Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar | Reserveringar för gruppvisa värderade homogena grupper | Bokfört värde för fordringar efter reserveringar | Bokfört värde för osäkra fordringar |
|---|--|--|--|--|--|--|
| Privatpersoner | 599 356 | 673 | 162 | 270 | 598 251 | 1 116 |
| Fastighetsförvaltning | 251 510 | 309 | 277 | – | 250 924 | 1 347 |
| Handel, hotell, restaurang | 46 330 | 229 | 338 | – | 45 763 | 242 |
| Byggnadsverksamhet | 19 188 | 148 | 96 | – | 18 944 | 316 |
| Tillverkningsindustri | 50 137 | 211 | 411 | – | 49 515 | 374 |
| Transport | 24 126 | 41 | 157 | – | 23 928 | 186 |
| Skogs- och lantbruk | 53 472 | 63 | 82 | – | 53 327 | 129 |
| Övrig företagsutlåning | 147 499 | 309 | 790 | – | 146 400 | 670 |
| Kommuner exklusive kommunala bolag | 21 787 | – | – | – | 21 787 | – |
| Lehman Brothers | 9 523 | 169 | – | – | 9 354 | – |
| Utlåning | 1 222 928 | 2 152 | 2 313 | 270 | 1 218 193 | 4 380 |
| Kreditinstitut inkl Riksgälden | 59 725 | – | – | – | 59 725 | – |
| Återköpsavtal–kreditinstitut inklusive | 64 876 | – | – | – | 64 876 | – |
| Riksgälden Återköpsavtal– allmänheten | 30 058 | – | – | – | 30 058 | – |
| Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten | 1 377 587 | 2 152 | 2 313 | 270 | 1 372 852 | 4 380 |

Swedbanks exponering mot Lehman Brothers

I mitten av september ansökte moderbolaget inom den amerikanska investmentbankkoncernen Lehman Brothers om konkursskydd enligt Chapter 11 i USA:s konkurslag. Swedbank och Lehman Brothers har sedan början av 1990-talet haft ett kommersiellt samarbete, bank till bank, inom custody, finansiering och derivathandel.

Swedbank har en icke säkerställd och en säkerställd exponering mot Lehmankoncernen. Den icke säkerställda exponeringen hänförliga till derivat och obligationsaffärer med sex bolag inom Lehmankoncernen uppgick per 30 september till 209 mkr. 169 mkr, motsvarande 80 procent, har reserverats som befarad förlust avseende denna exponering.

Swedbanks säkerställda exponering uppgår till 1 350 miljoner US-dollar mot ett bolag i Lehmankoncernen. Säkerheten består av en pool av 69 skuldebrev avseende fastighetskrediter med underliggande pant inom maximalt 72 procents belåningsgrad. Säkerheterna består av olika typer av kommersiella fastigheter med god geografisk spridning i USA. Varje fastighet har initialt värderats av oberoende värderare. Baserat på löpande förändringar av fastighetspriserna görs regelbundet korrigeringar av säkerhetsvärdet. Inget reserveringsbehov bedöms för närvarande föreligga beaktat säkerheternas kvalitet.

Lehman Brothers exponeringen har påverkat primärkapitalrelationen enligt nytt regelverk negativt med 15 punkter per den 30 september 2008.

Exponeringar mot isländska banker

Swedbank har ingen direkt exponering mot isländska banker. Mot dotterföretag till isländska banker finns några mindre exponeringar, varav mot ett danskt dotterföretag en exponering på 564 mkr, som ledningen bedömer vara av god kvalitet. Mot ett norskt dotterföretag har Swedbank en säkerställd obligation på 140 mkr och mot ett svenskt dotterföretag har Swedbank en säkerställd exponering på 17 mkr. För dessa exponeringar har det ej redovisats några nedskrivningar.

Not 8 Ränterisk

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 september 2008 ha medfört en minskning av värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 1 721 mkr – 1 961. I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan 2 och 3 år. Värdeinsparningen

för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 952 mkr – 1 549 medan positioner i utländsk valuta skulle få en värdeminskning med 769 mkr – 412.

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat av finansiella transaktioner den 30 september 2008 ha ökat med 162 mkr – 296. jämförelsetalen avser 31 december 2007.

Not 9 Derivat

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

| mkr | Ränterelaterade | | Valutarelaterade | | Aktierelaterade mm | |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | 2008 30 September | 2007 31 December | 2008 30 September | 2007 31 December | 2008 30 September | 2007 31 December |
| Derivat med positiva bokförda värden | 27 727 | 17 765 | 45 991 | 14 413 | 4 159 | 6 632 |
| Derivat med negativa bokförda värden | 27 690 | 19 856 | 27 657 | 13 350 | 2 925 | 4 887 |
| Nominellt belopp | 10 276 836 | 7 202 056 | 1 194 587 | 1 104 433 | 108 024 | 96 075 |

Derivat till ett värde av 2 276 mkr (1 826) har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

Not 10 Ansvarförbindelser och åtaganden

Det förekommer inga väsentliga förändringar i ställda säkerheter, ansvarförbindelser eller åtaganden sedan den 31 december 2007.

Not 11 Rörelseförvärv och avyttringar

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 1 826 (före detta Kristianstads Sparbank och Tyringe Sparbank). Vid årsskiftet uppgick affärsvolymen vid de överlätna kontoren till 12,9 miljarder kronor, varav bankutlåningen till 1,4 miljarder kronor och inlåningen till 3,6 miljarder kronor. 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 AB säljer sin andel i NCSD

Swedbank AB har kommit överens om att sälja sitt aktieinnehav i NCSD Holding AB till Euroclear Group. Genom försäljningen kommer Swedbank att göra en realisationsvinst på preliminärt cirka 650 mkr. NCSDs verksamhet påverkade Swedbanks resultat med cirka – 13 mkr under 2006 och 82 mkr under 2007.

Realisationsvinsten redovisas i fjärde kvartalet förutsatt myndighetstillstånd.

Swedbank Robur AB förvärvade Folksam Fond AB

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

Följande förvärvsanalys var upprättad vid förvärvstidpunkten. Den är preliminär.

| Redovisat i koncernen vid förvärvstidpunkt, mkr | 2008 2 Januari |
|--|-------------------|
| Tillgångar | 58 |
| Skulder | 15 |
| Dotterföretagets nettotillgång | 43 |
| Immateriell anläggningstillgång, fondförvaltningsuppdrag | 583 |
| Uppskjuten skatt | – 163 |
| Summa | 463 |
| Anskaffningsvärde, kontanter | 463 |

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 kommer att ändra namn till ZAO Swedbank Markets, är verksamt 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. Bolaget har sju anställda.

Swedbank Robur AB förvärvar Banco Fonder AB

Swedbank Robur AB har förvärvat Banco Fonder AB med ett förvaltad kapital på cirka 8 miljarder kronor. Förvärvet sker per den 20 januari 2009 och då erläggs köpeskillingen. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvad nettotillgång, cirka 231 mkr, förväntas bli allokerad till immateriell tillgång och uppskjuten skatteskuld.

Not 12 Händelser efter balansdagen

Utnämning av ny verkställande direktör

Den 5 november 2008 utnämnde Swedbank Michael Wolf till ny verkställande direktör och koncernchef. Han var tidigare verkställande direktör för Intrum Justitia och har tretton års erfarenhet från bankverksamhet och åtta års erfarenhet inom försäkringsverksamhet. Han startar sin anställning den 1 december 2008, och tillträder tjänsten den 1 mars 2009 och kommer då att ersätta den avgående verkställande direktören Jan Lidén.

Emission av preferensaktier

I oktober 2008 beslutade Swedbanks styrelse att emittera preferensaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket ger ett kapitaltillskott om 12,4 miljarder kronor före avdrag för emissionskostnader. Styrelsens beslut om företrädesrättsemission samt förslag till ändring av bolagsordningen godkändes vid extra bolagsstämma som hölls den 25 november 2008.

Swedbanks befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen. Företrädesrätten innebär att två befintliga stamaktier ger rätt att teckna en ny preferensaktie till en teckningskurs om 48 kronor per aktie, vilket är 19% lägre än stamaktiens stängningskurs per den 24 oktober 2008 på Nasdaq OMX Stockholm. Totalt kommer 257 686 706 preferensaktier att emitteras.

Preferensaktierna ger en årlig utdelning om 4,80 kronor per aktie, 10% av teckningskursen, så tillvida inte en högre utdelning beslutas för stamaktien, i vilket fall denna högre utdelning skall fördelas lika mellan samtliga aktier (förutom under 2009, då preferensaktierna har rätt till en fast utdelning om 2,40 kronor per aktie). Preferensaktierna har företrädesrätt till utdelning före stamaktierna (rätten till utdelning är icke kumulativ). Innehavaren har under februari och augusti varje år, med början i augusti 2009, rätt att konvertera hela sitt innehav av preferensaktier till stamaktier. Preferensaktierna konverteras automatiskt till stamaktier kort efter årsstämman 2013.

Nyemissionen ökar det totala antalet utestående aktier med 257 686 706 till 773 060 118, bestående av 515 373 412 stamaktier och 257 686 706 preferensaktier.

Marknadsutveckling

Dramatiken på de globala finansmarknaderna har varit stor under oktober 2008 med ytterligare centralbanksingripanden, olika statliga räddningspaket inklusive höjt insättningskydd för banksparande samt fortsatt börsfall. Den finansiella krisen får alltmer synbara effekter även i den reala ekonomin. För Swedbanks del har börsfallet en direkt negativ resultatpåverkan i form av lägre kapitalförvaltningsprovisioner och andra aktiemarknadsrelaterade intäkter. Swedbanks långa kreditbetyg har sänkts av såväl Standard & Poor's som Moodys med hänvisning till försämrat ekonomiskt tillstånd i Baltikum.

Svenska regeringens garantiprogram

Den 4 november 2008 bekräftade Swedbank att den avsåg att ansöka om deltagande i Garantiprogrammet och den 7 november ingick Swedbank ett garantiavtal med Riksgälden. Swedbank och Swedbank Hypotek har inlett emission av skuldinstrument under Garantiprogrammet. Per den 26 november 2008 hade Swedbank emitterat 26,2 miljarder kronor och Swedbank Hypotek hade emitterat 3,5 miljarder kronor inom Domestic Commercial Paper programmet. Per den 28 november 2008 hade Swedbank emitterat ytterligare 2 miljarder euro, 200 miljoner schweiziska francs, och 14 miljarder kronor inom Global Medium Term Note programmet och 5 miljarder kronor inom Domestic Commercial Paper programmet under Garantiprogrammet.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Till styrelsen i Swedbank AB

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella informationen för Swedbank AB som omfattar koncernens balansräkning i sammandrag per 30 september 2008, koncernens resultaträkningar i sammandrag för tremånaders- och niomånaders perioderna som avslutas 30 september 2008 och 2007, samt koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag och koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag för niomånadersperioderna som avslutas den 30 september 2008 och 2007. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella information i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om den finansiella informationen grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella informationen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34.

Stockholm 30 november 2008

Deloitte AB
Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

ADRESSER

Emittenten

Swedbank AB
Brunkebergstorg 8
105 34 Stockholm
Telefon: 08 585 900 00

Joint Bookrunners

J.P. Morgan Securities Ltd.
125 London Wall
EC2Y 5AJ, London
England

Merrill Lynch International
Merrill Lynch Financial Centre
2 King Edward Street
EC1A 1HQ, London
England

Swedbank Markets
Brunkebergstorg 8
105 34 Stockholm
Telefon: 08 585 900 00

Revisorer

Deloitte AB
113 79 Stockholm

Rådgivare till Emittenten avseende engelsk och amerikansk rätt

Clifford Chance US LLP
31 West 52nd Street
New York, New York 10019
United States of America

Rådgivare till Emittenten avseende svensk rätt

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
114 87 Stockholm

Skatterådgivare till Emittenten avseende svensk skatterätt

Skeppsbron Skatt AB
Skeppsbron 20
111 30 Stockholm

Rådgivare till Joint Bookrunners avseende engelsk och amerikansk rätt

Latham & Watkins
99 Bishopsgate
EC2M 3XF, London
England

Rådgivare till Joint Bookrunners avseende svensk rätt

Advokatfirman Vinge KB
Smålandsgatan 20
111 87, Stockholm



(Denna sida har avsiktligt lämnats blank.)