

# Inbjudan till teckning av stamaktier i Swedbank AB (publ)

Joint Global Coordinators

**BofA Merrill Lynch**

**Credit Suisse**

**Swedbank Markets**

Joint Bookrunners

**BofA Merrill Lynch**

**Credit Suisse**

Co-Bookrunner

**Swedbank Markets**

Co-Managers

**CALYON**

**ING**

**Keefe, Bruyette & Woods**

## INFORMATION TILL INVESTERARE

I samband med Företrädesrättsemissionen<sup>1</sup> och upptagandet till handel av de Nya Stamaktierna<sup>1</sup> på NASDAQ OMX Stockholm har Emittenten<sup>1</sup> upprättat ett prospekt på svenska och en engelsk översättning därav.

Teckningsrätterna<sup>1</sup>, de betalda tecknade aktierna ("BTA") och de Nya Stamaktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt US Securities Act av 1933 i gällande lydelse ("Securities Act") eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte, utnyttjas, tecknas, erbjudas, förvärfas eller säljas i USA förutom genom transaktioner som är undantagna från eller ej underkastade registrering enligt 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 de Nya Stamaktierna. I ett antal jurisdiktioner, och särskilt i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore och Sydafrika, är distribution av detta prospekt, teckning av Nya Stamaktier med stöd av Teckningsrätter, erbjudandet att teckna Nya Stamaktier, liksom försäljning av Nya Stamaktier, föremål för restriktioner i lag (avseende registrering, tillstånd eller andra regleringar). Erbjudandet att teckna Nya Stamaktier gäller inte personer som är bosatta i USA (med vissa undantag), Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara förbjudet. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas av Banken<sup>1</sup>, Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse"), Merrill Lynch International ("Merrill Lynch" och, tillsammans med Credit Suisse, "Joint Bookrunners"), Swedbank Markets (tillsammans med Joint Bookrunners "Joint Global Coordinators"), CALYON, ING Bank N.V. eller Keefe, Bruyette & Woods Limited ("Co Managers" och tillsammans med Joint Bookrunners, "Managers") i syfte att tillåta ett publikt erbjudande av de Nya Stamaktierna eller i syfte att tillåta innehav eller distribution av detta prospekt (eller något annat material hänförligt till Företrädesrättsemissionen såsom marknadsföringsmaterial eller anmälningssedlar) i någon jurisdiktion där någon åtgärd i det syftet kan krävas, eller i någon jurisdiktion där sådan distribution annars skulle kunna strida mot lagar eller regler.

Följaktligen 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 regleringar. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersrättslig reglering. Detta prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna 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, BTA eller de Nya Stamaktierna från någon person i en jurisdiktion där det är olagligt att göra en sådan inbjudan.

Investerare bekräftar att (i) de inte har förlitat sig på Managers eller någon person som är närstående till Managers i samband med granskningen av riktigheten av informationen i detta prospekt eller i samband med deras investeringsbeslut, och (ii) de endast har förlitat sig på informationen i detta prospekt och att ingen person har bemyndigats att ge någon information eller göra några utfästelser om Banken, Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna (om inte annat framgår av detta prospekt) och om sådan information eller sådana utfästelser har gjorts skall de inte förlitas på som om de har godkänts av Banken eller Managers.

Ingen utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Managers 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 Managers i detta avseende, varken historiskt eller avseende framtiden. Managers påtar sig inget ansvar för att detta prospekt är korrekt, fullständigt eller verifierat och fransäger 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 detta prospekt eller information som tillhandahållits. Information som tillhandahållits eller utfästelser som gjorts i samband med Företrädesrättsemissionen samt teckning eller försäljning av Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna vilka inte överensstämmer med vad som uttryckts i detta prospekt är ogiltiga.

Distributionen av detta prospekt innebär inte att informationen häri är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för detta prospekt, att ingen förändring har skett avseende Bankens affärer, eller att informationen i detta prospekt är korrekt vid något senare datum än per datumet för detta prospekt. Varken distributionen av detta prospekt eller erbjudandet, försäljningen eller leveransen av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier 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 göra oberoende bedömningar av de legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som teckning eller förvärv av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier innebär och förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar av Banken och av villkoren för Företrädesrättsemissionen, inklusive dess för- och nackdelar. Varken Banken, Managers eller någon av dessas representanter ger några utfästelser till någon som Företrädesrättsemissionen riktar sig till, tecknare eller förvärvare av Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna avseende lagligheten av en investering i Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna av sådana personer enligt för sådana personer tillämplig lagstiftning. Varje investerare bör, innan teckning eller förvärv av Nya Stamaktier sker, konsultera sina egna rådgivare.

Managers agerar uteslutande för Bankens och ingen annans räkning i samband med Företrädesrättsemissionen. De kommer inte att betrakta någon annan person (oavsett om personen ifråga är mottagare av detta prospekt eller ej) som deras respektive klient i förhållande till Företrädesrättsemissionen och kommer inte att ansvara i förhållande till någon annan än Banken för tillhandahållande av det skydd som bereds till deras respektive klienter eller för råd i samband med Företrädesrättsemissionen eller någon transaktion eller uppgörelse som det refereras till i detta prospekt.

I samband med Företrädesrättsemissionen kan var och en av Managers och deras respektive närstående företag, när de agerar som investerare för sin egen räkning, förvärva Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier i Företrädesrättsemissionen och i den egenskapen för sin egen räkning behålla, köpa eller sälja sådana värdepapper eller liknande investeringar och kan komma att erbjuda eller sälja sådana värdepapper eller andra investeringar på annat sätt än i samband med Företrädesrättsemissionen. Således skall alla referenser i detta prospekt till att teckningsrätter eller aktier erbjuds förstås som att det innefattar alla erbjudanden av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier till någon av Managers eller några av deras respektive närstående företag när de agerar i sådan egenskap. Ingen av Managers avser att offentliggöra omfattningen av någon sådan investering eller transaktion, såvida det inte krävs enligt lag eller reglering.

<sup>1</sup> Såsom detta definieras på sidan 3.

Detta prospekt har upprättats med anledning av nyemissionen ("Företrädesrättsemissionen") av högst 386 530 059 nya stamaktier (de "Nya Stamaktierna") med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Swedbank AB (publ) ("Emittenten" och, tillsammans med dess dotterföretag, "Banken") samt upptagandet till handel av de Nya Stamaktierna på NASDAQ OMX Stockholm. De Nya Stamaktierna erbjuds initialt till ägare av Emittentens stamaktier ("Stamaktierna") och preferensaktier ("Preferensaktierna" och, tillsammans med Stamaktierna, de "Befintliga Aktierna").

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/ir](http://www.swedbank.se/ir) och på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se). Informationen på Bankens hemsida är inte införlivad i detta prospekt och utgör inte en del av detta prospekt.

I enlighet med villkoren i detta prospekt erhåller ägare av Befintliga Aktier per den 18 september 2009 ("Avstämningsdagen") en överlåtbar teckningsrätt ("Teckningsrätterna") för varje på Avstämningsdagen innehavd Befintlig Aktie. Två Teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en Ny Stamaktie mot betalning av en teckningskurs om 39 kronor ("Teckningskursen") per Ny Stamaktie.

Teckningsrätterna förväntas handlas på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 22 september 2009 till och med den 1 oktober 2009 under kortnamnet SWED TR A. Innehavare av Teckningsrätter kan utnyttja sina Teckningsrätter under perioden från och med den 22 september 2009 till och med den 6 oktober 2009 ("Teckningsperioden"). Teckningsperioden kan komma att förlängas. Teckningsrätter som inte utnyttjas inom Teckningsperioden förfaller och blir värdelösa.

### **Villkor för Företrädesrättsemissionen och indikativ tidsplan**

- De som på Avstämningsdagen den 18 september 2009 är registrerade som aktieägare i Emittenten kommer att äga företrädesrätt till teckning i Företrädesrättsemissionen och erhålla en Teckningsrätt för varje innehavd Befintlig Aktie.
- Två Teckningsrätter berättigar innehavaren till att teckna en Ny Stamaktie.
- Teckning och betalning: Teckning med stöd av Teckningsrätter sker under Teckningsperioden genom kontant betalning. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning innan utgången av Teckningsperioden eller säljs senast den 1 oktober 2009 kommer att förfalla utan kompensation och bli värdelösa.
- Teckningskurs: 39 kronor per Ny Stamaktie.
- Handel med Befintliga Aktier exklusive Teckningsrätter: från och med 16 september 2009.
- Teckningsperiod: 22 september - 6 oktober 2009.
- Handel med Teckningsrätter: 22 september - 1 oktober 2009.
- Handel med BTA: 22 september 2009 - 8 oktober 2009.
- Offentliggörande av utfallet i Företrädesrättsemissionen: 13 oktober 2009.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>SAMMANFATTNING</b> .....	6
ÖVERSIKT.....	6
FOKUS PÅ KORT SIKT .....	7
PRIORITERINGAR PÅ MEDELLÅNG SIKT.....	7
MOTIV TILL FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSIONEN .....	7
SAMMANFATTNING AV RISKFAKTORER.....	8
ÖVRIGT.....	9
FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSIONEN OCH DE NYA STAMAKTIERNA I SAMMANDRAG .....	10
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	12
<b>RISKFAKTORER</b> .....	14
RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BANKEN OCH DESS VERKSAMHET .....	14
POLITISKA OCH REGULATORISKA RISKER .....	20
RISKER I ANSLUTNING TILL FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSIONEN OCH DE NYA STAMAKTIERNA.....	21
<b>ALLMÄN INFORMATION</b> .....	24
PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION .....	24
FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN.....	24
<b>INBJUDAN ATT TECKNA NYA STAMAKTIER</b> .....	26
<b>BAKGRUND OCH MOTIV</b> .....	27
BAKGRUND OCH MOTIV.....	27
EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING .....	28
<b>VILLKOR OCH ANVISNINGAR</b> .....	29
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	29
TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER.....	30
TECKNING OCH TILDELNING AV NYA STAMAKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER.....	31
<b>VERKSAMHET</b> .....	32
ÖVERSIKT.....	32
STYRKOR .....	32
FOKUS PÅ KORT SIKT .....	32
PRIORITERINGAR PÅ MEDELLÅNG SIKT.....	33
AFFÄRSOMRÅDEN.....	34
SWEDBANK CHANGE PROGRAM.....	36
PRODUKTER OCH TJÄNSTER.....	36
INFORMATIONSTEKNOLOGI.....	37
GEOGRAFISKA NYCKELMARKNADER OCH KONKURRENS .....	37
KREDITBETYG .....	39
<b>FINANSIELL ÖVERSIKT</b> .....	40
<b>KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN</b> .....	43
ÖVERSIKT.....	43
VÄSENTLIGA FAKTORER SOM PÅVERKAR VERKSAMHETENS RESULTAT OCH MARKNADSSITUATION.....	43
VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPSKATTNINGAR.....	47
VERKSAMHETENS RESULTAT .....	49
SENASTE TIDENS HÄNDELSE OCH UTVECKLING.....	78
LIKVIDITET OCH KAPITALTILLGÅNG .....	79
ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN.....	83
KASSAFLÖDE.....	83
<b>KAPITALISERING OCH SKULDSÄTTNING</b> .....	85
<b>UTVALD STATISTIK OCH ANNAN INFORMATION</b> .....	86
<b>RISKHANTERING</b> .....	101
RISKORGANISATION OCH ANSVARSOMRÅDEN.....	101
KAPITALTÄCKNING.....	103
KREDITRISK.....	106
LIKVIDITETSRIK.....	113
MARKNADSRISK .....	113
OPERATIVA RISKER, COMPLIANCE OCH SÄKERHET.....	118
ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT .....	119

<b>AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN</b> .....	120
INFORMATION OM AKTIERNA.....	120
INFORMATION OM AKTIEKAPITALET.....	120
HANDEL I EMITTENTENS AKTIER.....	121
STÖRRE AKTIEÄGARE.....	121
AKTIEÄGANDE BLAND ANSTÄLLDA M.M.....	122
HISTORISK KURSUTVECKLING FÖR AKTIERNA .....	123
<b>UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY</b> .....	124
<b>ÖVERVAKNING OCH TILLSYN AV BANKER MED MERA</b> .....	125
LAGEN OM BANK- OCH FINANSIERINGSRÖRELSE SAMT ÄGAR- OCH LEDNINGSPRÖVNING .....	125
DEN SVENSKA STABILITETSPLANEN .....	125
ÖVRIGA LÄNDER OCH GENERELLT .....	127
<b>STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER</b> .....	128
STYRELSE .....	128
KONCERNLEDNING.....	131
ERSÄTTNINGAR TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE .....	132
BEGRÄNSNINGAR GÄLLANDE VILLKOR FÖR EMITTENTENS FEM HÖGST BETALDA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE TILL FÖLJD AV AVTAL MED RIKSGÄLDEN.....	134
PENSIONSUTFÄSTELSER.....	134
UPPSÄGNINGSVILLKOR FÖR ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	134
RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	135
REVISION.....	135
BOLAGSSTYRNING .....	135
<b>BOLAGSORDNING</b> .....	138
<b>LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION</b> .....	142
AVTAL OM TECKNING AV NYA STAMAKTIER.....	142
VÄSENTLIGA AVTAL.....	146
RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN .....	147
MANAGERS INTRESSEN.....	147
AVTAL MED NÄRSTÅENDE M.M.....	148
IMMATERIELLA RÄTTIGHETER.....	148
FÖRSÄKRINGAR .....	148
VIKTIGA DOTTERFÖRETAG .....	148
HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION.....	148
<b>SKATTEFRÅGOR</b> .....	150
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	150
VISSA SKATTEFRÅGOR I USA.....	151
<b>RESTRIKTIONER GÄLLANDE FÖRSÄLJNING OCH ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSRÄTTER, BTA OCH NYA     STAMAKTIER</b> .....	154
ALLMÄNT .....	154
USA .....	155
EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET.....	157
SCHWEIZ .....	157
DUBAI INTERNATIONAL FINANCIAL CENTER .....	157
VISSA ANDRA JURISDIKTIONER.....	157
<b>INFORMATION OM VÄXELKURSER OCH LAGREGLERING</b> .....	158
<b>DEFINITIONER</b> .....	159
<b>ADRESSER</b> .....	161
<b>HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER</b> .....	F-1

## 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 en investerare bör överväga innan han eller hon investerar i Teckningsrätter, BTA och/eller Nya Stamaktier. Innan en investerare fattar ett beslut om att investera bör han eller hon läsa igenom hela prospektet noggrant, däribland avsnitten "Riskfaktorer", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt de finansiella rapporterna som återfinns på annan plats i detta prospekt. Ett beslut om att investera i Teckningsrätter, BTA och/eller Nya Stamaktier bör baseras på en bedömning av hela prospektet. I avsnittet "Allmän information – Presentation av finansiell och annan information" och "Finansiell översikt" finns information om de finansiella rapporterna och i avsnittet "Information om växelkurser och lagreglering" finns information om valutakurser och annan information. Enligt nationell lag i de enskilda medlemsstaterna i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") kan en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av informationen i detta prospekt 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 som är bildat enligt svensk rätt och med säte i Stockholm. Per den 30 juni 2009 hade Banken totalt mer än 9,3 miljoner privatkunder och fler än 660 000 företagskunder vilka betjänas genom 800 bankkontor i 14 länder, huvudsakligen på hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Banken erbjuder ett brett utbud av tjänster och produkter, inklusive bankverksamhet för privatkunder och företag, investment banking, kapitalförvaltning och försäkring. Merparten av Bankens intäkter och resultat kommer från den svenska så kallade retail banking-delen. Per den 30 juni 2009 uppgick Bankens utlåning till allmänheten, exklusive repor, till 1 241 miljarder kronor och för första halvåret 2009 uppgick Bankens resultat före kreditförluster och nedskrivningar till 9 616 miljoner kronor. Kreditförlusterna, netto uppgick för första halvåret 2009 till 13 517 miljoner kronor. Nettoresultatet hänförligt till Emittentens aktieägare uppgick för första halvåret 2009 till -5 370 miljoner kronor. Den 30 juni 2009 hade Banken 20 986 heltidsanställda.

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 ett antal sparbanker respektive regionala jordbrukskassor slogs samman. År 1997 slogs Sparbanken Sverige och Föreningsbanken genom en fusion samman till FöreningsSparbanken. FöreningsSparbanken bytte sedermera namn till Swedbank under 2006. Banken etablerade sig i de baltiska länderna 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 resterande utestående aktier i Hansabank (numera Swedbank AS). De senaste sju åren har Swedbank expanderat till Ryssland och, i och med förvärvet av TAS-Kommerzbank (numera JSC Swedbank (Public) ("JSC Swedbank")) 2007, även till Ukraina.

Banken omfattar fem affärsområden:

- **Svensk bankrörelse.** Svensk bankrörelse erbjuder ett fullsortiment av banktjänster till privatpersoner, företag, organisationer och kommuner genom 400 bankkontor samt telefon- och internetbanktjänster. Genom samarbete med sparbanker och delägda banker kan Svensk bankrörelse erbjuda sina produkter via ytterligare cirka 250 bankkontor. Svensk bankrörelse har cirka 4,1 miljoner privatkunder och 401 000 företags- och institutionella kunder.
- **Baltisk bankrörelse.** Baltisk bankrörelse omfattar Bankens verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Baltisk bankrörelse erbjuder ett fullsortiment av banktjänster till 5,2 miljoner privatkunder och 242 000 företagskunder genom 257 bankkontor samt telefon- och internetbanktjänster.
- **Internationell bankrörelse.** Internationell bankrörelse omfattar den internationella verksamheten utanför hemmamarknaderna Sverige och de baltiska länderna, främst verksamheterna i Ukraina och Ryssland och mindre verksamheter i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina, samt representationskontor i Japan.
- **Swedbank Markets.** Swedbank Markets innefattar Bankens verksamhet inom aktie-, ränte- och valutahandel, projekt-, export- och förvärvsfinansiering samt erbjuder corporate finance-tjänster. Utanför Sverige bedriver Swedbank Markets sin verksamhet genom de majoritetsägda dotterföretagen First Securities ASA i Norge och Swedbank First Securities LLC i USA samt genom affärsenheter i de baltiska länderna och Ryssland.
- **Kapitalförvaltning och försäkring.** Kapitalförvaltning och försäkring omfattar dotterföretaget Swedbank Robur, som bedriver verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

Affärsområdena stöds av Gemensam service och koncernstaber som består av interna service-funktioner, inklusive informationsteknologi, internbank, inköp, legala och administrativa funktioner samt Bankens interna försäkringsbolag, Sparia.

Per den 30 juni 2009 och för första halvåret 2009	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Internationell bankrörelse	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring
Privatkunder (miljoner) .....	4,1	5,2	0,1	–	–
Företagskunder .....	401 000	242 000	22 900	–	–
Utlåning (mdkr) .....	953	198	62	28	–
Summa intäkter (mkr).....	9 983	4 149	1 590	3 279	264
Resultat före kreditförluster (mkr) .....	5 435	2 524	732	2 111	-227
Kreditförluster, netto (mkr).....	1 084	8 207	4 171	51	0
Periodens resultat hänförligt till Emittentens aktieägare (mkr).....	3 288	-4 884	-4 385	1 484	-154
Antal anställda .....	5 836	7 786	4 507	749	384

## Fokus på kort sikt

Banken vidtar ett antal aktiva åtgärder för att motverka den pågående konjunkturnedgången i dess marknader. Åtgärderna fokuseras på fyra huvudområden:

- **Kreditkvalitet – sänka risknivåerna i Banken genom aktivt arbete och operativa arbetsenheter**  
I Sverige pågår ett proaktivt arbete inom Banken för att hantera framtida kreditförluster. Om möjligt försöker Banken minska sina exponeringar mot lån med låg avkastning och/eller förhöjd risk. Dessutom genomförs en djupare analys av branscher som förväntas drabbas hårdare av lågkonjunkturen. I de baltiska länderna och Ukraina har Banken förstärkt sina särskilda kreditavdelningar med separata enheter som arbetar med problemkrediter (FR&R). Cirka 200 personer var anställda inom enheten i de baltiska länderna och 40 personer i Ukraina per den 31 augusti 2009. Syftet med FR&R är att fokusera på de kunder och projekt som kräver särskild övervakning under lågkonjunkturen i regionen. Avdelningarna rapporterar till Bankens riskchef. Flera speciellt utformade legala enheter, så kallade special purpose vehicles (SPV:s), har också bildats för att på det mest effektiva sättet kunna ta hand om olika typer av övertagna säkerheter.
- **Intjäning – anpassning till förändrade förutsättningar genom kostnadsåtgärder och justerad prissättning av låneportföljen**  
Banken har reagerat på avmattningen på de marknader där Banken har verksamhet genom att minska antalet anställda. Vid slutet av andra kvartalet 2010 förväntas antalet heltidsanställda vara 3 600 färre jämfört med utgången av 2008. Personalanpassningarna kommer huvudsakligen att beröra den baltiska och internationella verksamheten. I Sverige väntas anpassningen ske främst genom naturliga avgångar. Under första halvåret 2009 minskade antalet heltidsanställda med 862, varav 541 inom Baltisk bankrörelse och 236 inom Internationell bankrörelse. Banken kommer aktivt att försöka hantera sin riskjusterade avkastning genom att se över prissättningen på sin låneportfölj för att bemöta en ökad sannolikhet för nedsatt betalningsförmåga bland företag och privatpersoner till följd av de rådande ekonomiska förhållandena.
- **Finansiering och likviditet – säkra en balanserad förfalloprofil och en lämplig likviditetsreserv**  
Under första halvåret 2009 stärkte Banken sin likviditet avsevärt. Förfallostrukturen i Bankens upplåning har förbättrats genom utgivande av långfristiga lån med statliga garantier. Banken strävar efter att säkerställa att Banken har tillgång till självständig icke-statligt garanterad upplåning i marknaden till konkurrenskraftiga villkor.
- **Kapitalisering – aktiv hantering av riskvägda tillgångar för att ge utrymme för stöd till kärnkunder**  
Trots besvärliga makroekonomiska förutsättningar har Banken minskat sina riskvägda tillgångar under det första halvåret 2009 genom aktiv hantering och kontroll av de riskvägda tillgångarna och interna omstruktureringar i syfte att stärka kapitalet.

## Prioriteringar på medellång sikt

### **Fortsatt decentralisering av beslutsfattande med gemensamma processer**

En ökad nivå av formalisering genom gemensamma processer inom Banken kommer att möjliggöra och påskynda beslutsfattande på kontorsnivå, nära kunderna. Som en del av den här processen hanteras beslut som rör den dagliga affärsverksamheten av ett nytt beslutande organ som bland annat består av Bankens regionala chefer och landschefer inom Svensk bankrörelse och Baltisk bankrörelse ("Affärsledningen"). De svenska regioncheferna har fått tydligare mandat samt ökat operativt ansvar både i förhållande till de delägda bankerna och samarbetet med sparbankerna i regionen.

### **Ökad effektivitet**

År 2008 inrättade Banken programmet Swedbank Change Program i syfte att förbättra samordningen, effektiviteten och kompetensöverföringen inom olika delar av Banken. De organisationsförändringar som implementerats förväntas skapa starkare kunderbidanden och samtidigt öka kostnadseffektiviteten. Dessutom stärks riskstyrningen och övervakningen genom ökad transparens. Banken har bildat koncerngemensamma produktorganisationer, där till exempel Swedbank Markets ansvarar för kapitalmarknadsprodukter och Swedbank Robur ansvarar för kapitalförvaltningsprodukter.

### **Ledande på service**

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

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

## Motiv till Företrädesrättsemissionen

Marknadsutsikterna som kommunicerades i samband med delårsrapporten för det andra kvartalet är oförändrade och det är Bankens bedömning att Bankens finansiella styrka redan idag, före Företrädesrättsemissionen, är tillräcklig för att hantera även kraftigt försämrade makroekonomiska förutsättningar, vilket bekräftats av såväl Bankens interna stresstester som av de stresstester som genomförts av Finansinspektionen och Riksbanken och som offentliggjordes i juni 2009.

Trots detta har Bankens styrelse gjort bedömningen att det är i Bankens aktieägares intresse att ytterligare stärka kapitalbasen genom att tillföra ytterligare kärnprimärkapital för att stärka Bankens kärnverksamhet på Bankens hemmarknader Sverige,

Estland, Lettland och Litauen. Kapitalanskaffningen om 14,6 miljarder kronor, efter avdrag för kostnader om upp till cirka 475 miljoner kronor, stärker proforma per den 30 juni 2009 Bankens kärnprimärkapitalrelation från 9,8 procent till 12,1 procent, primärkapitalrelation från 11,3 procent till 13,5 procent och kapitaltäckningsgrad från 15,4 procent till 17,7 procent baserat på fullt implementerade Basel 2-regler.

Bankens intention är att uppnå följande mål genom genomförandet av Företrädesrättsemissionen:

- **Skapa flexibilitet att, även vid en försämring av marknaden, fortsätta att erbjuda konkurrenskraftiga villkor till Bankens kunder på de fyra hemmamarknaderna samt stärka ledningens möjligheter att tillvarata värdeskapande möjligheter.** Banken förväntar sig att, med hjälp av den stärkta kapitalsituation som Företrädesrättsemissionen skapar, fortsätta kunna erbjuda befintliga och nya högkvalitativa kunder konkurrenskraftiga villkor, även under negativa marknadsförhållanden som annars skulle kunna kräva att Banken avsätter kapital till andra områden. Företrädesrättsemissionen skapar även möjlighet för Bankens ledning att proaktivt tillvarata de värdeskapande möjligheter som kan uppkomma.
- **Påskynda Bankens återgång till oberoende finansiering på kapitalmarknaderna till konkurrenskraftiga villkor.** Till följd av den finansiella oron och den alltmer begränsade tillgången till finansiering på kapitalmarknaderna, började Banken i november 2008 att utnyttja det svenska statliga garantiprogrammet för att säkerställa Bankens upplåning. Företrädesrättsemissionen syftar till att ge ratinginstitut och investerare i av Banken utgivna lån ytterligare stöd och försäkras samt till att sänka Bankens generella upplåningskostnader.
- **Säkerställa Banken som en välkapitaliserad, stark och oberoende bank som styr sin egen framtid med fortsatt fokus på att:**
  - *Sänka risknivån i Banken.* Detta uppnås genom hantering av exponeringar med högre risk på ett än mer aktivt sätt samt genom att selektivt fortsätta att erbjuda högkvalitativa kunder konkurrenskraftiga villkor.
  - *Förbättra intjäningsförmågan genom kostnadsbesparingar och riskjusterad prissättning.* För att bibehålla och öka intjäningsförmågan har Banken aviserat betydande besparingsåtgärder innebärande bland annat en minskning av personalstyrkan med 3 600 anställda till slutet av andra kvartalet 2010 jämfört med utgången av 2008, vilket motsvarar 16 procent av det totala antalet anställda per den 31 december 2008. Samtidigt förväntas Bankens räntenetto, och därmed vinsten, påverkas positivt genom den pågående justeringen av prissättningen av låneportföljen med syfte att reflektera nuvarande risknivåer.
  - *Minska de riskvägda tillgångarna.* Bankens ambition är att i det korta perspektivet fortsätta att minska de riskvägda tillgångarna för att förbättra balansräkningens kvalitet, styrka och avkastning.

#### **Emissionslikvidens användning**

Bruttolikviden från Företrädesrättsemissionen beräknas uppgå till cirka 15,1 miljarder kronor och nettolikviden från Företrädesrättsemissionen till cirka 14,6 miljarder kronor, efter avdrag för garantiersättning och övriga ersättningar och utgifter hänförliga till Företrädesrättsemissionen om upp till cirka 475 miljoner kronor. Banken avser att använda nettolikviden från Företrädesrättsemissionen till att stärka sin finansiella ställning och följaktligen förväntar sig Banken att nettolikviden, på kort sikt, huvudsakligen kommer att investeras i räntebärande värdepapper med låg risk.

#### **Sammanfattning av riskfaktorer**

I följande avsnitt beskrivs vissa risker förenade med att driva en bank under de rådande marknadsförhållandena i allmänhet, Bankens verksamhet i synnerhet samt Företrädesrättsemissionen, Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna. Den ordning som dessa risker presenteras i är inte en indikation på sannolikheten för att de skall inträffa eller på hur allvarliga eller betydande de är.

#### **Risker hänförliga till Banken och dess verksamhet**

- Försämrade ekonomiska förhållanden i de länder där Banken är verksam har påverkat Banken negativt och kommer sannolikt att fortsätta att göra detta så länge dessa förhållanden råder.
- Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat har påverkats negativt och kan även fortsatt komma att påverkas av förhållandena på de globala finansmarknaderna.
- Rådande ekonomiska villkor och marknadsförutsättningar har orsakat ökade kreditförluster. Ytterligare kreditförluster skulle få en betydande negativ inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.
- Det är inte säkert att Banken kan ta i anspråk de säkerheter som ställts för ej återbetalda lån. Även om Banken skulle vara framgångsrik i ianspråktagandet av säkerheter är det inte säkert att Banken lyckas överta de underliggande tillgångarna, vilket kan inverka negativt på dess förmåga att återvinna värdet på säkerheten.
- Bankens riktlinjer och rutiner för riskhantering kan i efterhand visa sig vara otillräckliga för oidentifierade och oförutsedda risker.
- Eventuell ytterligare nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle påverka Bankens resultat negativt.
- Banken har utlåning till företag i sektorer som upplevt svårigheter i det rådande marknadsläget såsom sjöfart, oljeindustri, fordonsindustri, private equity och fastighetsförvaltning. Banken har dessutom exponering mot fastighetsmarknaden i USA till följd av Lehman Brothers konkursansökan i september 2008.
- Banken är exponerad för valutakursrisker, och en devalvering eller försvagning av någon av valutorna i de baltiska länderna, Ukraina eller Ryssland kan få en väsentligt negativ inverkan på Bankens tillgångar, inklusive kreditportföljen, och dess resultat.
- En stor del av Bankens långfristiga lån förfaller till betalning inom de närmaste 18 månaderna och det är inte säkert att Banken kan refinansiera lånen.
- Banken omfattas av risken att likviditet inte alltid är snabbt tillgänglig.



- Bankens finansieringskostnader och dess tillgång till kreditmarknader beror till stor del på dess kreditbetyg.
- Banken är känslig för rykten och spekulationer på marknaden, vilka kan medföra utflöden av inlåning och försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaderna.
- Emittenten eller dess dotterföretag som bedriver bankverksamhet kan komma att behöva ytterligare kapital i framtiden för att upprätthålla kapitaltäckningsgrader eller av andra anledningar, vilket kan vara svårt att erhålla.
- Den svenska staten kan genom lag eller framtida avtal förvärva Banken eller dess tillgångar.
- Bankens verksamhet, lönsamhet och likviditet kan påverkas negativt av en försämrad kreditkvalitet eller fallissemang av tredje part som är skyldig Banken pengar, värdepapper eller andra tillgångar eller vars värdepapper eller skulder Banken innehar.
- Banken kan tvingas ompröva antaganden som legat till grund för att beräkna förmånsbestämda pensionsplaner och göra ytterligare avsättningar till pensionsplanerna om värdet av tillgångarna (förvaltningstillgångarna) inte är tillräckligt för att täcka eventuella åtaganden.
- Fluktuationer och volatilitet på marknaden kan påverka värdet av Bankens positioner negativt, minska dess affärsverksamhet och försvåra bedömningen av vissa tillgångars verkliga värde.
- 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.
- Åtgärder och uteblivna åtgärder från sparbanker som är parter i samarbetsavtal med Banken kan påverka Banken negativt.
- Banken verkar på konkurrensutsatta marknader som kan konsolideras, vilket kan få en negativ effekt på Bankens finansiella ställning och resultat.
- För att konkurrera framgångsrikt är Banken beroende av högt kvalificerad arbetskraft. Det finns en risk att Banken inte kan behålla eller rekrytera nyckelpersoner.

#### **Politiska och regulatoriska risker**

- Bankbranschen är föremål för omfattande reglering. Banken kan inte förutse i vilken omfattning lagar och regleringar kommer att ändras i framtiden eller vilken effekt sådana förändringar kan få.
- Banken är exponerad för skatterelaterade risker.
- Banken påverkas av statlig instabilitet och statliga åtgärder samt en rad olika regulatoriska risker.
- Banken är exponerad för ökade risker relaterade till penningväxt.

#### **Risker i anslutning till Företrädesrättsemissionen och de Nya Stamaktierna**

- Den framtida kursen för Stamaktier kan inte förutses och volatiliteten i Emittentens aktier under senare tid kan komma att fortsätta i framtiden.
- Aktieägare som inte alls eller inte rättidigt deltar i Företrädesrättsemissionen, antingen genom att utnyttja eller sälja Teckningsrätterna, kommer inte att kunna realisera det potentiella värdet på Teckningsrätterna och för aktieägare som inte utnyttjar sina Teckningsrätter kommer deras aktieäggande i Emittenten att spädas ut.
- Investerare utanför Sverige omfattas av valutakursrisker.
- De Nya Stamaktierna kan inte fritt säljas vidare i USA.
- Nivån på eventuell utdelning till aktieägare för ett visst räkenskapsår är osäker och innehavare av Preferensaktier har företrädesrätt till eventuell utdelning innan någon utdelning till innehavare av Stamaktier.
- Framtida emissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare och kan väsentligen påverka marknadspriset på de Nya Stamaktierna.
- Juridiska överväganden kan begränsa vissa investeringar.
- Det finns inga garantier för att handeln i Teckningsrätter kommer att bli likvid, och Teckningsrätterna kan bli föremål för kraftigare prisfluktuationer än Stamaktierna.
- Emissionsgarantiavtalet mellan Emittenten och Managers lyder under sedvanliga villkor och bestämmelser.
- Teckningsåtaganden och garantiåtaganden rörande Företrädesrättsemissionen är inte säkerställda.

#### **Övrigt**

Emittentens styrelse, exklusive arbetstagarrepresentanter, består av Carl Eric Stålberg (ordförande), Anders Sundström (vice ordförande), Ulrika Francke, Berith Hägglund-Marcus, Anders Igel, Helle Kruse Nielsen, Pia Rudengren och Karl-Henrik Sundström. Koncernledningen består av Michael Wolf (verkställande direktör och koncernchef), Erkki Raasuke (finansdirektör), Göran Bronner (koncernriskchef), Thomas Backteman (koncernkommunikationsdirektör), Cecilia Hernqvist (koncernchefsjurist), Marie Hallander Larsson (koncernpersonaldirektör), Kjell Hedman (chef Svensk bankrörelse), Håkan Berg (chef Baltisk bankrörelse) och Annika Wijkström (chef Internationell bankrörelse). Deloitte AB är Bankens revisor, med Jan Palmqvist som huvudansvarig revisor. Se avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisorer".

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

## Företrädesrättsemissionen och de Nya Stamaktierna i sammandrag

Företrädesrättsemissionen .....	Aktieägare vilka på Avstämningsdagen innehar Befintliga Aktier erbjuds att med företrädesrätt teckna högst 386 530 059 Nya Stamaktier.
Teckningskurs .....	39 kronor per Ny Stamaktie.
Teckningsrätter .....	Aktieägare erhåller en Teckningsrätt för varje Befintlig Aktie aktieägaren enligt Emittentens aktiebok innehar på Avstämningsdagen. Två Teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna en Ny Stamaktie till Teckningskursen.
Tilldelning och teckning av Nya Stamaktier utan stöd av Teckningsrätter .....	Om Företrädesrättsemissionen inte blir fulltecknad genom utnyttjande av Teckningsrätter under Teckningsperioden kommer Nya Stamaktier som inte tecknats med stöd av Teckningsrätter i första hand att tilldelas investerare som har utnyttjat Teckningsrätter och som har ansökt om teckning av ytterligare Nya Stamaktier, i andra hand till investerare som har ansökt om teckning av Nya Stamaktier utan stöd av Teckningsrätter och i tredje hand till de som garanterar Företrädesrättsemissionen enligt nedan. För ytterligare information och tillvägagångssätt, se avsnittet "Villkor och anvisningar - Teckning och tilldelning av Nya Stamaktier utan stöd av Teckningsrätter - Tilldelning".
Teckningsåtaganden och garantiåtaganden ....	En grupp befintliga aktieägare, däribland Folksam ömsesidig livförsäkring ("Folksam Liv"); Folksam ömsesidig sakförsäkring ("Folksam Sak"); 48 oberoende sparbanker och närstående; AB Svensk Exportkredit; fyra sparbanksstiftelser; Andra AP-fonden; Fjärde AP-fonden; AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag och AFA Livförsäkringsaktiebolag; AMF Pensionsförsäkring AB ("AMF"); Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening och Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ekonomisk förening samt två investerare som för närvarande inte äger några Befintliga Aktier, Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt ("Alecta") och Nektar Asset Management AB ("Nektar"), har åtagit sig att sammanlagt teckna och garantera totalt 46,4 procent av de Nya Stamaktierna som erbjuds i Företrädesrättsemissionen. Därutöver har Emittenten ingått ett emissionsgarantiavtal med Managers enligt vilket Managers har åtagit sig att garantera resterande 53,6 procent av de Nya Stamaktierna som erbjuds i Företrädesrättsemissionen, förutsatt att vissa villkor uppfylls. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Avtal om teckning av Nya Stamaktier".
Avstämningsdag för Företrädesrättsemissionen .....	18 september 2009
Handel i Teckningsrätter .....	22 september 2009 - 1 oktober 2009
Teckningsperiod .....	22 september 2009 - 6 oktober 2009
Överlåtelse av Teckningsrätter .....	Teckningsrätterna kommer att vara fritt överlåtbara och handlas på NASDAQ OMX Stockholm under symbolen "SWED TR A" från och med den 22 september 2009 till och med den 1 oktober 2009. Teckningsrätter som inte har utnyttjats innan teckningsperioden löper ut förfaller och blir värdelösa utan rätt till ersättning.
Utdelning .....	De Nya Stamaktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter att de Nya Stamaktierna registrerats hos Bolagsverket. De Nya Stamaktierna kommer att ha samma rätt till utdelning som Stamaktierna, Preferensaktierna kommer att ha företräde till utdelning, se avsnittet "Utdelning och utdelningspolicy".
Rösträtt .....	Nya Stamaktier har lika rösträtt som de Befintliga Aktierna.
Leverans av Nya Stamaktier .....	Efter betalning och teckning av Nya Stamaktier genom utnyttjande av Teckningsrätter skickar Euroclear Sweden AB ("Euroclear") ut en bekräftelse på att BTA har registrerats på tecknarens VP-konto. BTA ombokas till Nya Stamaktier när Bolagsverket har registrerat de nyemitterade Nya Stamaktierna. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Registrering av nyemitterade Nya Stamaktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 14 oktober 2009. Registrering av nyemitterade Nya Stamaktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 21 oktober 2009.
Betalning .....	Teckning av Nya Stamaktier med stöd av Teckningsrätter sker genom kontant betalning. Betalning för tilldelade Nya Stamaktier som tecknas utan stöd av Teckningsrätter skall göras enligt instruktionerna i avräkningsnotan som skickas till tecknare som har blivit tilldelade Nya Stamaktier.
Emissionslikvid .....	Bruttolikviden från Företrädesrättsemissionen beräknas uppgå till cirka 15,1 miljarder kronor och nettolikviden från Företrädesrättsemissionen till cirka 14,6 miljarder kronor, efter avdrag för garantiersättning och övriga ersättningar och utgifter hänförliga till Företrädesrättsemissionen om upp till cirka 475 miljoner kronor. Banken avser att använda nettolikviden från Företrädesrättsemissionen till att stärka

Bankens finansiella ställning och följaktligen förväntar sig Banken att nettolikviden, på kort sikt, huvudsakligen kommer att investeras i räntebärande värdepapper med låg risk.

Notering och upptagande till handel.....

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på NASDAQ OMX Stockholm. De Nya Stamaktierna kommer att tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm i samband med fullföljandet av Företrädesrättsemissionen.

Handelssymbol .....

Stamaktier: SWED A  
Teckningsrätter: SWED TR A  
BTA: SWED BTA A

De Nya Stamaktierna kommer att handlas med samma handelssymbol som Stamaktierna.

ISIN .....

Stamaktier: SE0000242455  
Teckningsrätter: SE0002979203  
BTA: SE0002979211

De Nya Stamaktierna kommer att ha samma ISIN-kod som Stamaktierna.

## Finansiell översikt

De sammanfattade finansiella uppgifterna avseende helåren 2008, 2007 och 2006 nedan har hämtats från Bankens reviderade årsredovisningar som återfinns på annan plats i detta prospekt, vilka är upprättade i enlighet med internationell redovisningsstandard såsom denna standard har antagits av EU ("IFRS") för åren som slutade den 31 december 2008, 2007 och 2006. De sammanfattade finansiella uppgifterna per den 30 juni 2009 och för sexmånadersperioderna som slutade 30 juni 2009 och 2008 är hämtade från Bankens översiktligt granskade delårsrapporter i sammandrag vilka 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 sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2009 ger inte nödvändigtvis en rättvisande bild av det förväntade resultatet för helåret som slutar den 31 december 2009. Uppgifterna nedan skall läsas i anslutning till "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Allmän information-Presentation av finansiell och annan information" och de reviderade koncernboksluten samt de oreviderade delårsrapporterna som återfinns på annan plats i detta prospekt.

mkr	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december		
	2009	2008	2008	2007	2006
<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>					
Räntenetto.....	11 046	10 536	21 702	19 157	15 977
Provisionsnetto.....	3 344	4 554	8 830	9 880	8 869
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	2 421	1 216	2 351	1 691	2 738
Övriga intäkter.....	1 847	1 573	3 580	2 196	1 613
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>18 658</b>	<b>17 879</b>	<b>36 463</b>	<b>32 924</b>	<b>29 197</b>
Personalkostnader.....	4 823	5 032	10 092	9 792	8 560
Övriga kostnader.....	4 219	3 838	7 993	6 927	6 579
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>9 042</b>	<b>8 870</b>	<b>18 085</b>	<b>16 719</b>	<b>15 139</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>9 616</b>	<b>9 009</b>	<b>18 378</b>	<b>16 205</b>	<b>14 058</b>
Nedskrivning av immateriella kostnader.....	1 305		1 403		
Kreditförluster, netto.....	13 517	711	3 156	619	-205
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>-5 206</b>	<b>8 298</b>	<b>13 819</b>	<b>15 586</b>	<b>14 263</b>
Skatt.....	132	1 740	2 880	3 450	3 211
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>-5 338</b>	<b>6 558</b>	<b>10 939</b>	<b>12 136</b>	<b>11 052</b>
<b>Andel av periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten.....</b>	<b>-5 370</b>	<b>6 504</b>	<b>10 887</b>	<b>11 996</b>	<b>10 880</b>
<b>Per den 31 december</b>					
mkr	<b>Per den 30 juni 2009</b>	<b>Per den 31 december</b>			
		<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	
<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>					
Totala tillgångar.....	1 796 189	1 811 690	1 607 984	1 352 989	
Utlåning till allmänheten.....	1 275 996	1 287 424	1 135 287	946 319	
Inlåning från allmänheten.....	469 336	508 456	458 375	400 035	
Emitterade värdepapper.....	663 721	593 365	673 116	561 208	
Eget kapital.....	81 177	86 462	68 323	60 277	

	1 januari - 30 juni och per den 30 juni 2009	1 januari - 31 december och per den 31 december		
		2008	2007	2006
<b>Nyckeltal*</b>				
Räntabilitet på eget kapital, %.....	neg.	15,2	18,9	19,3
Resultat per aktie, kronor.....	-6,95	19,44	21,78	19,75
K/I-tal före kreditförluster och nedskrivningar .....	0,48	0,50	0,51	0,52
Eget kapital per aktie, kronor.....	104,71	111,54	131,96	116,37
Kapitaltäckningskvot, exklusive tillägg** .....	1,93	1,90	1,59	1,22
Primärkapitalrelation, exklusive tillägg**, %.....	11,3	10,6	8,5	6,5
Kapitaltäckningsgrad, exklusive tillägg**, %.....	15,4	14,8	12,7	9,8
Primärkapitalrelation, övergångsregler**, %.....	9,2	8,1	6,2	6,5
Kapitaltäckningsgrad, övergångsregler**, %.....	12,6	11,2	9,3	9,8
Kreditförlustnivå netto***, %.....	2,13	0,28	0,07	-0,02
Andel osäkra fordringar, netto****, %.....	1,42	0,52	0,13	0,07
Risikvägda tillgångar, gamla regler**, mdkr .....	1 030	1 051	892	727
Risikvägda tillgångar, nya regler**, mdkr.....	651	697	600	—
Risikvägda tillgångar, övergångsregler**, mdkr.....	798	916	822	—
Antal anställda .....	20 986	21 848	22 148	17 399

\* Se Definitioner på sidorna 159-160.

\*\* Risikvägda tillgångar definieras av kapitaltäckningsreglerna i Sverige och utgör ett mått på Bankens risktagande. Kapitaltäckningsreglerna som är tillämpliga för Banken 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 "Kommentarer till den finansiella utvecklingen - Kapitaltäckning" för mer information om bland annat tidpunkter och konsekvenser av reglerna för riskvägda tillgångar.

\*\*\* Avseende perioden januari till juni är siffran på årsbasis.

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

## RISKFAKTORER

En investering i Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier innebär ett risktagande. Innan investerare beslutar sig för att förvärva Teckningsrätter, BTA och/eller teckna Nya Stamaktier bör investerare 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 skall inträffa eller på hur allvarliga eller betydande de är. Om någon av nedanstående risker faktiskt realiserar kan Bankens verksamhet, finansiella situation, resultat, likviditet och/eller framtidsutsikter påverkas negativt. Värdet på Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Andra risker som Banken för närvarande inte är medveten om, eller som Banken för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också ha en negativ inverkan på Banken och på värdet av Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna.

Prospektet innehåller även 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. Se "Allmän information – Framåtriktade uttalanden".

I följande avsnitt beskrivs vissa risker förenade med att driva en bank under de rådande marknadsförhållandena i allmänhet, Bankens verksamhet i synnerhet samt Företrädesrättsemissionen, Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna.

### Risker hänförliga till Banken och dess verksamhet

**Försämrade ekonomiska förhållanden i de länder där Banken är verksam har påverkat Banken negativt och kommer sannolikt att fortsätta att göra detta så länge dessa förhållanden råder.**

Bankens resultat påverkas kraftigt av den allmänna ekonomiska situationen i de länder där Banken är verksam, särskilt på hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen samt, i något mindre omfattning, i Norge, Ryssland och Ukraina. De försämrade ekonomiska förhållandena och turbulensen på de globala finansmarknaderna har på flera olika sätt haft en negativ inverkan på den ekonomiska situationen i samtliga länder där Banken bedriver verksamhet. Dessa länder har drabbats av lägre ekonomisk tillväxt, stigande arbetslöshet, minskande kreditvolymerna samt sjunkande tillgångsvärden. Dessa makroekonomiska faktorer har lett till fler fallissemang och högre kreditförluster i Bankens kreditportföljer samt minskad kundaktivitet och konstanta eller minskade låneportföljer i de regioner där Banken har verksamhet. En negativ ekonomisk utveckling av den art som beskrivs ovan har påverkat och kan fortsätta att påverka Bankens verksamhet på flera olika sätt, bland annat intäkterna, likviditeten, verksamheten och/eller de finansiella tillgångarna hos Bankens kunder. Detta kan i sin tur leda till att Bankens kreditkvalitet försämrats ytterligare och att efterfrågan på Bankens finansiella produkter och tjänster minskar. En eller flera av ovanstående faktorer kan således även fortsatt ha betydande negativa konsekvenser för Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat har påverkats negativt och kan även fortsatt komma att påverkas av förhållandena på de globala finansmarknaderna.**

Under de två senaste åren har de globala kapital- och kreditmarknaderna kännetecknats av extrem volatilitet och omfattande störningar. Den här situationen nådde oöverträffade nivåer under den andra hälften av 2008 efter Lehman Brothers Holdings Inc:s ("LBHI") konkursansökan i september 2008 och har orsakat ett allvarligt avbräck för finansmarknaderna runt om i världen, en exempellös likviditetsminskning och ökade kreditriskpremier för många marknadsaktörer. Detta har lett till väsentligt minskad likviditet och andra problem för många av världens största affärsbanker, investmentbanker och försäkringsbolag, av vilka ett antal är Bankens motparter eller kunder i den löpande verksamheten. Förhållandena har även resulterat i väsentligt lägre tillgång till finansiering, för såväl Banken som andra finansinstitut och för deras kunder, vilket tvingat många finansinstitut, inklusive Banken, att förlita sig på att centralbanker och regeringar skall tillhandahålla likviditet, och i vissa fall skjuta till kapital under denna period. För att hantera dessa marknadsförhållanden har regeringarna i de jurisdiktioner där Banken har omfattande verksamhet försökt tillhandahålla likviditet, stabilisera finansmarknaderna och förhindra att finansinstituten går i konkurs. Åtgärderna omfattade bland annat sänkta räntenivåer som i sin tur resulterat i minskande räntemarginaler för affärsbankernas produkter.

Om störningarna och volatiliteten på marknaderna kvarstår på denna nivå, försämrats eller avtar för att sedan återkomma, kan Banken drabbas av minskad aktivitet i affärsverksamheten, ökade finansieringskostnader, minskad likviditet, minskade tillgångsvärden, ytterligare kreditförluster, försämrad lönsamhet och lägre intäkter. Var och en av de föregående faktorerna kan få en väsentligt negativ effekt på Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Rådande ekonomiska villkor och marknadsförutsättningar har orsakat ökade kreditförluster. Ytterligare kreditförluster skulle få en betydande negativ inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.**

Banken är exponerad för risken att dess låntagare inte återbetalar sina lån enligt avtalade villkor och att säkerheten för dessa lån kan vara otillräcklig.

Banken gör reserveringar för kreditförluster som skall täcka uppskattade sannolika kreditförluster som ingår i kreditportföljen. Bankens reservering för kreditförluster bygger bland annat på Bankens analys av aktuella och historiska kreditförluster, lånehantering, makroekonomiska faktorer och värdering av underliggande tillgångar samt ett stort antal andra antaganden från Bankens ledning, vilka kan visa sig vara felaktiga. Banken tillämpar kollektiv reservering för sin kreditportfölj på månadsbasis, men granskar kreditportföljen kvartalsvis avseende specifika kreditförlustreserveringar i enlighet med IFRS. Tidpunkten för beslut om specifika förlustreserveringar i slutet av varje kvartal ger Bankens ledning en begränsad överblick av den totala kreditförlustreserveringen fram till slutet av respektive kvartal och det finns inga garantier för att Bankens kreditförlustreservering inte ändras väsentligt från kvartal till kvartal. Bankens kreditförluster och andra avsättningar för kreditrisker uppgick till 13 517 miljoner kronor, motsvarande en kreditförlustnivå på 2,13 procent för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2009, jämfört med 711 miljoner kronor, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,12 procent, för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2008.

Då de ekonomiska förhållandena har fortsatt att försämrats under 2009 har Bankens kreditförluster i Baltisk bankrörelse ökat kraftigt. På grund av den begränsade tillgången till historisk information är kreditförlustreserveringen i Baltisk bankrörelse en kollektiv reservering och är baserad på Bankens lednings bedömning av de totala förlusterna i kreditportföljen. Kreditförluster och andra avsättningar för kreditrisker i Baltisk bankrörelse uppgick till 8 207 miljoner kronor, motsvarande en kreditförlustnivå på 7,36 procent under sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2009, jämfört med 418 miljoner kronor, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,47 procent, under sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2008.

Även i Ukraina har den ekonomiska situationen försämrats väsentligt och den ekonomiska aktiviteten har sjunkit dramatiskt. BNP-statistiken för de första tre månaderna 2009 visar en minskning på över 20 procent jämfört med samma period 2008. Kreditförluster och andra avsättningar för kreditrisker i den ukrainska bankrörelsen uppgick till 3 915 miljoner kronor motsvarande en kreditförlustnivå på 41,2 procent för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2009.

Kreditförlustnivån i Svensk bankrörelse för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2009 uppgick till 0,23 procent, jämfört med 0,04 procent för samma period 2008.

Ytterligare reserveringar för kreditförluster inverkar väsentligt negativt på Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat. En devalvering eller försvagning av valutan i något av de baltiska länderna, Ukraina eller Ryssland skulle sannolikt leda till ytterligare kreditförluster. För en fortsatt redogörelse av de möjliga konsekvenserna för Banken av en devalvering eller försvagning av vissa valutor hänvisas till "– Banken är exponerad för valutakursrisker, och en devalvering eller försvagning av någon av valutorna i de baltiska länderna, Ukraina eller Ryssland kan få en väsentligt negativ inverkan på Bankens tillgångar, inklusive kreditportföljen, och dess resultat". För ytterligare information om stressstester som offentliggjorts av Finansinspektionen och Riksbanken, se "Bakgrund och motiv". Ovanstående risker skulle kunna få en betydande negativ effekt på Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Det är inte säkert att Banken kan ta i anspråk de säkerheter som ställts för ej återbetalda lån. Även om Banken skulle vara framgångsrik i ianspråktagandet av säkerheter är det inte säkert att Banken lyckas överta de underliggande tillgångarna, vilket kan inverka negativt på dess förmåga att återvinna värdet på säkerheten.***

Om en låntagare inte kan betala ett lån som tagits upp i Banken måste Banken eventuellt ta säkerheten i anspråk och/eller skydda sina intressen genom att förvärva äganderätten till tillgången och därefter göra betydande förbättrings- eller reparationsarbeten för att maximera tillgångens investeringspotential. Låntagaren kan bestrida att ianspråktagandet verkställs, vidta andra rättsliga åtgärder eller söka konkursskydd mot Bankens verkställande eller andra rättsliga åtgärder. Om låntagaren ansöker om konkursskydd kan vissa juridiska förfaranden hindra Banken från att verkställa ianspråktagandet eller från att vidta andra rättsliga åtgärder gentemot låntagaren. I vissa länder där Banken verkar, däribland Ryssland, Ukraina och de baltiska länderna, är de juridiska förfarandena för ianspråktagande och förvärv av äganderätten till underliggande tillgångar, inklusive fastigheter, inte lika utvecklade som i Väst Europa och Nordamerika, vilket ytterligare kan motverka Bankens möjlighet att skydda sina rättigheter. Kostnaderna i samband med ianspråktagande, ett högt lånevärde jämfört med marknadsvärdet eller värdeminskning på tillgången, kan hindra Banken från att realisera ett belopp som motsvarar lånen vid ianspråktagandet, och Banken kan behöva redovisa förluster. Även om Banken framgångsrikt kan genomföra ianspråktagandet av säkerheter för sin utlåning kan Banken bli ägare till tillgångar som inte går att överta effektivt, eller överhuvudtaget, vilket skulle påverka Bankens möjlighet att återfå värdet på investeringen negativt. Vidare kan Banken i samband med ianspråktagande av företagstillgångar förvärva tillgångar som inte ingår i Bankens kärnverksamhet och som Banken inte har tillräckliga kunskaper eller erfarenheter för att driva eller sköta. Skötsel av tillgångar kan distrahera Banken från kärnverksamheten och kan kräva rekrytering av mer personal eller outsourcing, och tillgången på sådan personal eller möjligheterna till sådan outsourcing kan vara begränsad eller obefintlig. Om Banken inte lyckas hantera sina ianspråktagna tillgångar kan värdet på dessa sjunka. Samtliga ovanstående faktorer kan inverka negativt på Bankens förmåga att återvinna sina krediter.

***Bankens riktlinjer och rutiner för riskhantering kan i efterhand visa sig vara otillräckliga för oidentifierade och oförutsedda risker.***

Hanteringen av rörelserelaterade, 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. Vissa av åtgärderna som Banken vidtar för att hantera olika risker är att ingå hedgingtransaktioner för att möta marknadsrisker, bestämma 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 Banken använder för att uppskatta, mäta och hantera risk bygger på iakttagelser av marknadens beteende i ett historiskt perspektiv. Metoderna kan därför visa sig vara otillräckliga för att förutsäga framtida riskexponering, vilken kan vara betydligt större än vad historiska erfarenheter antyder. Andra metoder för att hantera risk baseras 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.

***Eventuell ytterligare nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle påverka Bankens resultat negativt.***

Emittenten genomför nedskrivningsprövningar av goodwill och andra immateriella tillgångar minst en gång per år eller när det finns indikationer på en minskning i värdet av goodwill eller andra immateriella tillgångar. Utfallet av en nedskrivningsprövning, oavsett modell, beror bland annat på nyckeldata avseende makroekonomiska faktorer och antaganden om långsiktig tillväxt. Till följd av den fortsatta globala finansiella turbulensen och den försämrade makroekonomiska situationen genomfördes i slutet av juni 2009 en nedskrivningsprövning av en stor andel av Bankens goodwill hänförlig till Emittentens förvärv av Baltisk bankrörelse. Utestående goodwill för Baltisk bankrörelse uppgick till 13,1 miljarder kronor och därutöver fanns immateriella tillgångar hänförliga till en kundbas som värderades till 0,5 miljarder kronor per den 30 juni 2009 då Emittenten ansåg att det inte förelåg något nedskrivningsbehov. Om de ekonomiska förhållandena skulle försämrats mer än Banken förutspådde den 30 juni 2009, antingen på någon av Bankens hemmamarknader eller generellt, kan ett nedskrivningsbehov uppstå, vilket skulle kunna få en betydande negativ effekt på Bankens finansiella ställning och resultat.

**Banken har utlåning till företag i sektorer som upplevt svårigheter i det rådande marknadsläget såsom sjöfart, oljeindustri, fordonsindustri, private equity och fastighetsförvaltning. Banken har dessutom exponering mot fastighetsmarknaden i USA till följd av Lehman Brothers konkursansökan i september 2008.**

Banken är kreditgivare till företag i sjöfartssektorn och oljeindustrin. Per den 30 juni 2009 uppgick krediter och förskott till kunder inom dessa sektorer till 3,4 miljarder amerikanska dollar, eller 4,2 procent av Bankens företagskreditportfölj. Världshandel och ekonomisk tillväxt, vilka är viktiga drivfaktorer för dessa sektorer, har upplevt en betydande nedgång under de första sex månaderna 2009.

Banken är också kreditgivare till portföljbolag till riskkapitalbolag (private equity) och per den 30 juni 2009 uppgick sådana utestående krediter till 15 miljarder kronor eller 2,6 procent av Bankens företagskreditportfölj. Några av bolagen är högt skuldsatta och vissa kanske måste justera sin kredit- och kapitalstruktur. En låntagares förmåga att återbetala sina lån påverkas av ett stort antal faktorer. Om ett av portföljföretagen inte kan fullgöra sina finansiella eller andra åtaganden kan detta eventuellt ge upphov till fallissemang, förtida betalning av dessa krediter och utmätning. Om sådana låntagares finansiella ställning och framtidsutsikter försämras kan det inverka negativt på Bankens återvinning av dessa lån, särskilt om de underliggande säkerheterna minskar i värde.

Banken tillhandahåller bostadslån till hushåll och utlåning till företagskunder i fastighetssektorn, framförallt till fastighetsförvaltningsbolag. Per den 30 juni 2009 uppgick krediter till företagskunder i fastighetsförvaltningssektorn till 263 miljarder kronor, eller 44,6 procent av Bankens företagskreditportfölj. Ekonomiska faktorer på marknaderna i Sverige och de baltiska länderna har stor inverkan på reserveringsnivån för kreditförluster inom fastighetsförvaltningssektorn. I de baltiska länderna räknar Banken med att den fastighetsrelaterade kreditportföljen kommer att påverkas negativt på grund av lägre ekonomisk aktivitet, lägre BNP-nivåer och en kraftig värdeminskning på fastigheter. De här faktorerna kan också påverka kreditkvaliteten inom utlåningen till fastighetsbolag i Sverige.

Banken tillhandahåller även krediter till fordonsindustrin, främst till underleverantörer och återförsäljare. Bankens utlåning till nybilsköp i Sverige har minskat på grund av en allmän nedgång i nybilsförsäljningen. I de baltiska länderna är denna trend ännu tydligare då nybilsförsäljningen praktiskt taget upphört där. Banken har gjort utmätning på många lån, vilket resulterat i att Banken har övertagit underliggande säkerheter.

Till följd av sin exponering mot ovanstående sektorer kan en fortsatt negativ utveckling för dessa eller andra sektorer få en väsentligt negativ inverkan på Bankens finansiella ställning, resultat och verksamhet.

Den 15 september 2008 (det datum då LBHI ansökte om konkursskydd enligt Kapitel 11 i USA:s konkurslag) hade Banken en betydande exponering mot ett av LBHI närtstående bolag enligt ett låneåterköpsavtal ("Huvudåterköpsavtalet") mellan Banken och Lehman Commercial Paper, Inc. ("LCPI") och vissa närtstående bolag. Den 24 september 2008 meddelade Banken LCPI att grund för uppsägning förelåg enligt Huvudåterköpsavtalet och Banken blev ägare (förutsatt att vissa villkor i Huvudåterköpsavtalet var uppfyllda) till lånets säkerhet som bestod av 69 kommersiella fastighetskrediter till 52 låntagare.

Den 30 juni 2009 var Bankens totala exponering 1,4 miljarder amerikanska dollar och Banken har även utestående finansieringsåtaganden för vissa av dessa kommersiella lån. Även om de flesta av lånen sköts väl har den aktuella marknadssituationen minskat låntagarnas möjligheter att återbetala lånen. Den 30 juni 2009 bedömdes tio av de 52 låntagarna ha problem med återbetalningen, inklusive låntagare som inte har råd att betala ränta, lån som förfallit och/eller låntagare som har andra svårigheter inbegripet pågående rekonstruktioner.

Risken för framtida kreditförluster på grund av icke-betalande låntagare och/eller obetalda lån utvärderas i varje enskilt fall. Även om det inte finns några garantier för att Banken inte kommer att åsamkas några framtida förluster har Banken fastställt att det per den 30 juni 2009 inte fanns något behov av kreditförlustreservering. Eftersom den amerikanska ekonomin har fortsatta 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. Om kreditkvaliteten på dessa lån eller någon av låntagarnas finansiella styrka försämras kan Banken behöva göra reserveringar som skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Bankens finansiella ställning.

**Banken är exponerad för valutakursrisk, och en devalvering eller försvagning av någon av valutorna i de baltiska länderna, Ukraina eller Ryssland kan få en väsentligt negativ inverkan på Bankens tillgångar, inklusive kreditportföljen, och dess resultat.**

Banken är exponerad för valutakursrisk, då lån till kunder utanför Sverige normalt inte är denominerade i svenska kronor. I de baltiska länderna sker en stor del av utlåningen i euro och i Ukraina och Ryssland sker en stor del av utlåningen i amerikanska dollar. Kunderna erhåller ofta sin huvudsakliga inkomst i lokal valuta, vilket gör att de är exponerade för valutakursrisk. En betydande devalvering eller försvagning av någon av de lokala valutorna gentemot euron eller den amerikanska dollarn skulle göra det svårare för dessa kunder att betala tillbaka sina lån och öka kreditrisken och andelen fallissemang som har samband med dessa kunder. En devalvering eller försvagning av någon av de nationella valutorna i de baltiska länderna och, i mindre utsträckning, i Ukraina eller Ryssland, skulle också kunna medföra att Banken tvingas redovisa ytterligare kreditförluster eller en nedskrivning av goodwill eftersom det skulle ha en direkt effekt på tillgångarnas verkliga värde, beroende på låntagarnas förmåga att återbetala lånen av ovannämnda orsaker, och på det förväntade framtida kassaflödet från verksamheten.

Bankens strategiska innehav i utländsk verksamhet och dotterföretag finansieras i allmänhet i respektive geografiska enhets inhemska valuta eller i en valuta som är kopplad till landets valuta. Emittentens innehav i Swedbank AS är exempelvis denominerat i estniska kronor men finansierat i euro. Undantaget är innehavet i JSC Swedbank som är denominerat i den ukrainska valutan hryvnia och finansierat i svenska kronor.

Valutakursrörelserna mellan svenska kronan, euron, amerikanska dollarn och de lokala valutorna i de baltiska länderna, Ukraina och Ryssland, samt mellan svenska kronan och euron, kan ha en betydande negativ effekt på Bankens balansräkningsposter och på sikt även på resultaträkningen, som anges i svenska kronor. Valutakursförändringarna påverkar balansräkningen direkt genom strategiska innehav, men också resultaträkningen då kassaflöden från utlåningsmarginaler i utländsk valuta kan påverka räntenettet uttryckt i svenska kronor. Effekterna av valutakursfluktuationer på Bankens finansiella rapporter beskrivs utförligare i avsnittet "Riskhantering – Marknadsrisk – Valutakursrisk".



**En stor del av Bankens långfristiga lån förfaller till betalning inom de närmaste 18 månaderna och det är inte säkert att Banken kan refinansiera lånen.**

En stor del, nominellt 200 miljarder kronor, av Bankens externa långfristiga finansiering, både efterställda skulder som skall återbetalas vid anfordran och på förfallodagen, förfaller till betalning under andra halvåret 2009 och under 2010. Störningar, osäkerhet eller ökad volatilitet på de globala kapitalmarknaderna kan inverka väsentligt negativt på Bankens förmåga att skaffa ny finansiering. Detta skulle kunna få en kraftigt negativ effekt på Bankens likviditet, löptidsprofil och resultat. Tillgången på finansiering är beroende av flera olika faktorer som marknadsförhållanden, allmän kreditillgång och då särskilt för låntagare inom finanssektorn, omfattningen av likviditeten på marknaden, 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 kredit- eller andra förluster, drabbas av stora utflöden av inlåning eller om Bankens affärsverksamhet minskar i omfattning på grund av en nedgång på marknaden. Bankens tillgång till kapital kan ytterligare försämrats om tillsynsmyndigheter inför ökade kapitaltäckningskrav eller om ratinginstitut sänker kreditbetyget för Banken. Under sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2009 har Bankens kapitalmarknadsfinansiering huvudsakligen skett genom Garantiprogrammet (se definition och beskrivning i "Övervakning och tillsyn av banker med mera – Den svenska Stabilitetsplanen – Garantiprogrammet"). Denna finansiering kan eventuellt komma att inte förlängas efter den 31 oktober 2009 som är det nuvarande förfallodatumet, vilket vid negativa kapitalmarknadsförhållanden ytterligare kan minska Bankens tillgång till extern finansiering om Banken inte har möjlighet att emittera skuldinstrument utan statliga garantier. Banken omfattas även av vissa restriktioner i Garantiprogrammet till dess att all finansiering under programmet har förfallit till betalning. Per den 30 juni 2009 hade Banken en utestående upplåning under Garantiprogrammet om 306 miljarder kronor. Om Bankens egna likviditetskällor visar sig otillräckliga finns det en risk för att Banken inte kan få tillgång till ytterligare finansiering med gynnsamma villkor, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat.

Stigande räntor och/eller kreditmarginaler, liksom begränsad tillgång till krediter, inklusive interbankkrediter, kan påverka Bankens förmåga att låna med eller utan säkerhet, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Bankens likviditet och resultat. I svåra tider på kreditmarknaderna kan Banken tvingas finansiera sin verksamhet till en högre kostnad eller bli oförmögen att anskaffa så mycket kort- eller långfristig finansiering som krävs för verksamheten. Detta kan leda till att Banken minskar sin verksamhet, vilket kan få väsentligt negativa effekter på Bankens verksamhet och resultat.

**Banken omfattas av risken att likviditet inte alltid är snabbt tillgänglig.**

Bankens likviditet kan försämrats om Banken inte får 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, förlorat förtroende för finansmarknader, osäkerhet och spekulation rörande marknadsaktörers betalningsförmåga, ytterligare försämrade kreditbetyg eller operativa problem som påverkar tredje part. Bara marknadsaktörernas uppfattning att ett finansinstitut har ökad 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 fastställa, 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 likvida medel.

Bankens egna likviditetskällor kan visa sig otillräckliga och det finns i sådana fall risk för att Banken inte kan få tillgång till ytterligare finansiering på gynnsamma villkor, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bankens verksamhet och resultat.

**Bankens finansieringskostnader och dess tillgång till kreditmarknader beror till stor del på dess kreditbetyg.**

Den 17 augusti 2009 bekräftade Fitch Ratings Ltd ("Fitch") Emittentens A-betyg, även inkluderat ett steg för statligt stöd, och med stabila utsikter. Den 18 augusti 2009 bekräftade Standard & Poor's Ratings Services ("Standard & Poor's") Emittentens A betyg, inklusive tre steg för statligt stöd, men behöll de negativa utsikterna. Den 8 september 2009 sänkte Moody's Investors Service ("Moody's") Emittentens betyg för finansiell styrka från C- till D+ och betyget A1 till A2 med negativa utsikter.

En sänkning av Emittentens eller Swedbank Hypoteks kreditbetyg kan påverka Bankens likviditet och konkurrenssituation negativt, underminera förtroendet för Banken, öka dess upplåningskostnader, begränsa dess tillgång till kapitalmarknaderna och öka beroendet av statligt garanterad finansiering, statlig finansiering eller utlösa förpliktelser enligt särskilda bilaterala bestämmelser i vissa av Bankens kontrakt och säkerställda finansieringsavtal, däribland krav på ytterligare säkerheter, och minska antalet motparter som är beredda att ingå transaktioner med Banken.

**Banken är känslig för rykten och spekulationer på marknaden, vilka kan medföra utflöden av inlåning och försämrade finansieringsvillkor på kapitalmarknaderna.**

Banken saknar eller har begränsad kontroll över rykten och spekulationer, och saknar eller har begränsade möjligheter att stoppa dem. Bara marknadsaktörernas uppfattning att ett finansinstitut har ökad likviditetsrisk kan orsaka betydande skada för finansinstitutet, till exempel genom utflöde av inlåning och tillgång till kapitalmarknaderna på försämrade villkor. I en sådan situation kan finansinstitut tvingas ställa ytterligare säkerheter, vilket ytterligare försämrar likviditeten. Följaktligen kan uppfattade likviditetsrisker under vissa omständigheter leda till verklig likviditetsförsämring som i sin tur, bland annat, kan resultera i sänkning av kreditbetyget och därigenom en fördjupad likviditetsspiral. Banken upplevde utflöden av inlåning under det tredje kvartalet 2008 efter ökad oro bland inlåningskunderna över Bankens finansiella ställning. I Svensk bankrörelse hänförde sig sådana utflöden främst till kunder med konton med inestående medel över 250 000 kronor vilket tidigare var det högsta belopp som omfattades av den svenska regeringens insättningsgaranti. Sedan dess har taket för insättningsgarantin höjts till det högsta av 500 000 kronor eller 50 000 euro.

Dessutom kan rykten avseende en devalvering av lokala valutor leda till att kunder i de baltiska länderna i ökande grad växlar sin inlåning från lokala valutor till euro. Detta skulle kunna resultera i att Banken inte skulle kunna dra fördel av en minskning av Bankens skulder i lokala valutor så som normalt sker vid en devalvering av lokala valutor, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.

**Emittenten eller dess dotterföretag som bedriver bankverksamhet kan komma att behöva ytterligare kapital i framtiden för att upprätthålla kapitaltäckningsgrader, eller av andra anledningar, vilket kan vara svårt att erhålla.**

Banken, på konsoliderad basis, och Emittenten och dess dotterföretag på individuell basis, är ålagda att hålla en lägsta kapitaltäckningsgrad och soliditetsnivå föreskriven i lagar i var och en av de jurisdiktioner där Banken bedriver bankverksamhet. Om inte det kapital som kommer Banken tillhanda i samband med Företrädesrättsemissionen är tillräckligt för att täcka framtida förluster kan Banken komma att behöva ta in mer kapital i framtiden och kan komma att vara oförmögen att erhålla lånefinansiering på attraktiva villkor eller överhuvudtaget.

Dessutom, om kapitaltäckningsgraderna sjunker i Emittentens bankdotterföretag, kan Emittenten, i egenskap av moderbolag, vara tvungen att tillhandahålla finansiering genom direkt eller indirekt kapitaltillskott, lån eller lånegarantier, till sina dotterbolag.

Vidare, även om Banken skulle upprätthålla de kapitaltäckningsgrader som är föreskrivna i lag, om marknaden skulle bedöma att Banken var i behov av högre kapitalnivåer, kan marknadens uppfattning påverka Bankens upplåningskostnader och ratingnivåer. Ytterligare finansiering erhållen genom ökning av aktiekapital kan komma att späda ut befintliga aktieägares ägarandelar. Dessutom, mot bakgrund av den internationella kreditkrisen som har påverkat aktiemarknaden negativt, kan Banken komma att vara oförmögen att erhålla ytterligare kapital på attraktiva villkor eller överhuvudtaget. På grund av detta kan Banken komma att tvingas sälja tillgångar och detta kan komma att ske till låga priser om det överhuvudtaget finns en marknad.

Mot bakgrund av den nuvarande internationella kreditkrisen, kan Banken komma att uppleva en nedvärdering av delar av sin kreditportfölj i riskklassificeringssystemet. Banken använder genom-cykeln-estimat av sannolikheten för fallissemang för att kunna beräkna det regulatoriska kapitalkravet men det finns fortfarande en risk att sådan migration kan resultera i ett högre föreskrivet kapitalkrav vilket kan leda till ett behov att erhålla ytterligare kapital. Därutöver värderar Banken tillgångar och utvärderar kapitaltäckningen för dess dotterbolag som bedriver bankverksamhet med hjälp av finansiella modeller baserade på antaganden och estimat som beaktar de då rådande marknadsförutsättningarna, vilka kan visa sig vara otillräckliga om marknadsförutsättningarna försämras ytterligare. Dessutom skulle förändringar i växelkurser, nedgångar i säkerhetsvärde som en konsekvens av de minskande marknadsvärdena för pantsatta tillgångar, eller en fortsatt försvagning av de ekonomiska förhållandena, bland annat, kunna resultera i en ytterligare reservering och/eller ökning i riskvägda tillgångar vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bankens finansiella ställning.

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

När de försämrade globala ekonomiska villkoren i större utsträckning började påverka Sverige antog riksdagen i oktober 2008 en lag som innebär statligt stöd till banker, som till exempel Emittenten, och vissa andra kreditinstitut. Lagen, och förordningar utfärdade av den svenska regeringen enligt denna lag, innebär bland annat att den svenska staten under vissa förutsättningar och mot ersättning garanterar vissa skuldebrev som emitteras av banker och vissa andra kreditinstitut. Emittenten och Swedbank Hypotek AB ("Swedbank Hypotek") har båda ingått ett garantiavtal med Riksgälden enligt Garantiprogrammet. Per den 30 juni 2009 uppgick Bankens totala utestående skulder under Garantiprogrammet till 306 miljarder kronor. Enligt lagen har den svenska staten rätt att tvångsinlösa ett instituts aktier, inbegripet aktierna i Emittenten, under förutsättning att det bedöms vara av synnerlig betydelse ur allmän synpunkt och om (i) institutet eller dess aktieägare inte har antagit ett avtalsförslag från Riksgälden vars villkor en prövningsnämnd funnit inte vara oskäliga, (ii) institutet eller dess aktieägare inte har fullgjort en förpliktelse enligt ett avtal enligt lagen och som är av väsentlig betydelse, eller (iii) institutets kapitalbas inte uppgår till en viss nivå. Deltagande i Garantiprogrammet förutsätter att vissa åtaganden görs avseende verksamheten. Se avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Likviditet och kapitaltillgång" samt "Övervakning och tillsyn av banker med mera – Den svenska Stabilitetsplanen".

Den 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 Bankens eller dess tillgångars värde bedömas vara begränsat och Banken eller dess aktieägare kan komma att bli utan kompensation.

**Bankens verksamhet, lönsamhet och likviditet kan påverkas negativt av en försämrad kreditkvalitet eller fallissemang 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 falla i sina skyldigheter gentemot Banken på grund av konkurs, bristande likviditet, verksamhetsproblem eller andra omständigheter. Banken löper också risk att dess rättigheter gentemot tredje part inte kan verkställas under alla förhållanden. Till exempel kan olika sätt att inneha säkerheter i olika länder påverka såväl Bankens exponeringar som säkerhetens värde för Banken. Försämrad kreditkvalitet hos tredje part vars värdepapper eller skulder Banken innehar kan dessutom resultera i förluster och/eller negativt påverka Bankens möjligheter att placera om eller realisera värde från dessa värdepapper eller skulder i händelse av likvidation. 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 motpartens pantförskrivna tillgångar. Uppsägning av kontrakt och ianspråktagande av säkerheter kan resultera i krav mot Banken för att otillbörligt ha utövat sina rättigheter. Konkurer, sänkning av kreditbetyg och tvister med motparter avseende värdering av säkerheter tenderar att öka i tider av marknadsoro och illikviditet. I vissa av dessa fall är det faktiska värdet av Bankens säkerheter lägre än när avtalet ingicks. Banken kanske inte kan behålla värdet på säkerheter på grund av juridiska spörsmål och Bankens förmåga att förvalta fastigheter och andra tillgångar.

Om kreditkvaliteten hos tredje part som är skyldig Banken pengar, värdepapper eller andra tillgångar skulle försämrats kan detta få en starkt negativ inverkan på Bankens verksamhet, lönsamhet och likviditet.

**Banken kan tvingas ompröva antaganden som legat till grund för att beräkna förmånsbestämda pensionsplaner och göra ytterligare avsättningar till pensionsplanerna om värdet av tillgångarna (förvaltningstillgångarna) inte är tillräckligt för att täcka eventuella åtaganden.**

Banken har ett antal förmånsbaserade pensionsplaner och pensionplaner baserade på slutlön för tidigare och nuvarande anställda, främst i Sverige. Med pensionsrisk menas risken att åtagandena enligt Bankens olika långfristiga förmånsbestämda pensionsplaner kan komma att överstiga de åtaganden som beräknats baserat på nuvarande antaganden. Viktiga antaganden görs om löneökningar, livslängd, diskonteringsränta och inflation. Pensionsplanernas förvaltningstillgångar består av investeringsportföljer för att möta beräknade åtaganden till dem som omfattas av planen. Risker uppstår också från förvaltningstillgångarna eftersom avkastningen på dessa kan vara lägre än förväntat. Det faktiska utfallet kan också avvika från nuvarande antaganden. Dessa förändringar eller skillnader kan bli betydande och kan påverka Bankens resultat negativt.

Banken gör avsättningar till planerna så att pensionstillgångarna täcker åtaganden enligt svensk lag. Om ett underskott uppstår kan Banken bli tvungen eller välja att göra ytterligare avsättningar till planerna.

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

Det verkliga värdet på vissa av Bankens tillgångar kan minska avsevärt som ett resultat av störningarna på finansmarknaderna och kan fluktuera under korta tidsperioder. Dessutom kan Bankens uppskattningar av verkligt värde skilja sig avsevärt både från liknande bedömningar från andra finansinstitut och från de värden som skulle ha använts om det hade funnits en lätt tillgänglig marknad för dessa tillgångar. Marknadsfluktuationer, i synnerhet fluktuationer på aktiemarknaden, påverkar också värdet på tillgångar i fonder förvaltade av Bankens kapitalförvaltningsverksamhet och påverkar direkt volatiliteten för intäkterna från kapitalförvaltningsverksamheten. Likt andra holdingbolag med dotterföretag inom försäkring påverkas dessutom Bankens avgiftsnivåer och avkastningen från aktieplaceringar i dessa dotterföretag av en eventuell minskning av investeringsportföljens värde, dålig avkastning på investeringar och kravet på att ha tillräckliga tillgångar för att täcka obligatoriska reserver för ersättningsanspråk från försäkringstagare.

Det verkliga värdet av räntebärande värdepapper som handlas på en aktiv marknad baseras vanligtvis på marknadspriser (mark-to-market). Men om noterade priser på instrument inte regelbundet finns lätt tillgängliga, som till exempel under hösten 2008, delvis på grund av störningarna på de globala finansmarknaderna, uppskattas verkligt värde enligt en intern värderingsmodell (mark-to-model). Sådana värderingar baseras vanligen på observerbara marknadsdata, dvs. priserna på finansiella instrument som till sin natur är så lika varandra som möjligt och för vilka transaktioner har genomförts. Dessa värden justeras sedan för att på bästa sätt spegla värdet på Bankens värdepapper. Justeringar för relevant kreditrisk baseras på derivatmarknaden.

En ökad volatilitet på marknaden ökar Bankens beräknade risk, vilket kan tvinga Banken att minska sina egna positioner eller viss del av Bankens verksamhet. Förändringar i verkligt värde på finansiella instrument kan få en betydande negativ effekt på Bankens finansiella ställning och resultat och skulle kunna tvinga Banken att minska sina egna positioner eller viss del av Bankens verksamhet.

**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 finans-, redovisnings-, databehandlings- eller andra system och hjälpmedel kan sluta att fungera korrekt eller bli obrukbara på grund av exempelvis en topp i Bankens transaktionsvolym, vilket på ett negativt sätt kan påverka 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 Ryssland och Ukraina, hög personalomsättning som leder till att det inte finns tillräckligt med personal för att hantera den ökade komplexiteten i verksamheten. Vissa av Bankens hanterings- och övervakningsåtgärder, i synnerhet i Ryssland och Ukraina, genomförs för närvarande manuellt, vilket kan öka risken för administrativa misstag och rapporteringsmisstag. Banken genomgår en process för att uppgradera IT-utvecklingen, support och system i dessa länder så att behandling och övervakning av transaktioner genomförs i ett sådant system utöver manuell tillsyn. Störningar i Bankens IT- eller andra system kan väsentligen negativt inverka på Bankens finansiella ställning och resultat.

Trots Bankens existerande beredskapsplaner och resurser kan dess förmåga att bedriva verksamhet påverkas negativt av störningar i infrastrukturen som stöder de verksamheter och 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 vara sårbara mot 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 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.

I vissa länder där Banken är verksam, till exempel Ryssland och Ukraina, kan dessutom problem i internetanslutningens tillförlitlighet utgöra eventuella hinder för internetbankverksamhet.

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

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. Detta omfattar bland annat situationer där Bankens tjänster till en viss kund eller Bankens egna investeringar 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 väsentlig icke publik information som inte får spridas till annan verksamhet inom Banken.

Banken har processer 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. 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 interna bedrägerier kommer att ske eller, om de uppstår, i vilken utsträckning dessa handlingar kan påverka Banken eller dess rykte negativt.

#### **Åtgärder och uteblivna åtgärder från sparbanker som är parter i samarbetsavtal med Banken kan påverka Banken negativt.**

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

#### **Banken verkar på konkurrensutsatta marknader som kan komma att konsolideras, vilket kan få en negativ effekt på Bankens finansiella ställning och resultat.**

Banken är utsatt för hård konkurrens på de marknader där den verkar. Konkurrensen kan öka på vissa av eller alla Bankens marknader till följd av lagstiftning eller regulatoriska, tekniska eller andra faktorer. Ökad konkurrens kan leda till att Banken går miste om affärer eller tvingas prissätta sina produkter och tjänster på mindre fördelaktiga villkor, eller kan på annat sätt påverka Bankens verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsmöjligheter negativt. Konsolidering bland bankinstitut i Storbritannien, USA och Europa har på senare tid ändrat konkurrensförutsättningarna för banker och andra finansinstitut. Denna konsolidering kan spridas till Bankens geografiska huvudmarknader, inklusive Sverige, och skulle kunna öka konkurrenstrycket på Banken. Om finansmarknaderna dessutom fortsätter att vara volatila kan fler banker tvingas konsolidera. Även börser och andra institutioner som utgör infrastrukturen på de finansiella marknaderna har konsoliderats. Utöver konsolideringseffekterna kan ökat statligt ägande inom och inblandning i finanssektorn generellt sett påverka konkurrensförutsättningarna på Bankens huvudmarknader och hur banker på dessa marknader bedriver sin verksamhet. För närvarande är det dock svårt att förutsäga vilka effekter det ökade statliga ägandet och inblandningen från statens sida kommer att få eller hur det kommer att skilja sig från en jurisdiktion till en annan om det blir verklighet. Även om Banken uppfattar sina verksamheter som väl lämpade att konkurrera effektivt i en sådan miljö, kan konkurrensen eventuellt bli hårdare för företags-, institutionella och privatkunder och pressen på vinstmarginaler kan öka. Dessa och andra förändringar i konkurrensförutsättningar kan inverka negativt på Bankens verksamhet, finansiella ställning, resultat, likviditet, marknader och/eller framtidsutsikter.

#### **För att konkurrera framgångsrikt 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 kompetensen och arbetsinsatserna hos högt kvalificerade medarbetare. Bankens fortsatta förmåga att effektivt konkurrera inom sin bransch beror på Bankens förmåga att attrahera ny arbetskraft och behålla och motivera sin personal. Konkurrensen om kvalificerad personal är intensiv, både inom den finansiella sektorn och från verksamheter utanför denna sektor. 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, potentiella effektiviseringar eller att hantera befintliga eller nya tillgångar på ett lönsamt sätt.

### **Politiska och regulatoriska risker**

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

Banken är föremål för ett stort antal lagar och regler, administrativa åtgärder och riktlinjer, inklusive kapitaltäckningskrav, penningpolitiska riktlinjer samt riktlinjer avseende räntenivåer, konkurrens och andra riktlinjer, liksom expropriation, förstatliganden och lagstiftning hänförlig till utländskt ägande och finansiella rapporteringskrav inom alla jurisdiktioner där den är verksam. Samtliga dessa kan ändras och att anpassa sig till dessa kan ibland medföra avsevärda kostnader. 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, regler eller förändringar avseende tolkning eller tillämpning av befintliga lagar och regler som är tillämpliga på Bankens eller kundernas verksamhet kan också påverka Bankens verksamhet negativt. Regulatoriska förändringar eller förändrade tillsynsmetoder kan leda till avbrott i verksamheten, vilket skulle kunna innebära att Banken tvingas ändra vissa av sina affärsmetoder eller modeller och skulle kunna exponera Banken för ytterligare kostnader och förpliktelser samt andra skyldigheter och ryktesrisker.

I de fall en lokal tillsynsmyndighet slår fast att Banken inte har agerat i enlighet med tillämpliga lokala lagar eller regler på en viss marknad, eller då Banken misslyckas med att etablera effektivt fungerande kontakter med lokala tillsynsmyndigheter kan det få en väsentlig negativ effekt inte bara på Bankens verksamhet på den marknaden utan även på dess anseende i allmänhet.

#### **Banken är exponerad för skatterelaterade risker.**

Bankens verksamhet, som bedrivs i ett stort antal länder, är föremål för skatt som beräknas enligt lokala lagar och regler med lokala skattesatser. Bankens verksamhet, inklusive koncerninterna transaktioner, bedrivs i enlighet med Bankens tolkning av

tillämplig skattelagstiftning, skatteavtal, praxis och krav från skattemyndigheterna i respektive land. Banken har, när så bedömts vara lämpligt, inhämtat råd från oberoende skatterådgivare. Det är emellertid inte säkert att Bankens eller dess rådgivares tolkning och tillämpning av skattelagstiftning, skatteavtal, skatteregler, rättspraxis eller administrativ skattepraxis har varit korrekt, eller kommer att vara korrekt i framtiden, eller att sådana regler m.m. inte ändras eller ersätts, eventuellt med retroaktiv verkan. Lagändringar eller beslut fattade av lokala skattemyndigheter kan försämma Bankens nuvarande eller tidigare skattesituation.

#### **Banken påverkas av statlig instabilitet och statliga åtgärder samt en rad olika regulatoriska risker.**

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

Ryssland och Ukraina har ännu inte den välutvecklade infrastruktur för affärer, lagar och tillsyn som normalt skulle finnas i en mer utvecklad och fri 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 tillämpliga lagar och regler samt av Bankens avtal, och i händelse av en tvist kan Banken ha begränsad tillgång till skydd inom det befintliga eller framtida rättsliga och politiska systemet. Detta skapar osäkerhet, både i tillämpningen av reglerna och i harmoniseringen och övervakningen av implementeringen av Bankens policier, vilket kan resultera i ett antal risker för Banken, bland annat svårigheter med att fastställa om ett lån skall behandlas som osäkert (vilket är ett särskilt problem i Ukraina), motstridiga lokala, regionala och federala lagar och regler, brist 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 inhihering eller upphävande av tillstånd som Banken behöver för sin verksamhet), sämre utvecklade förfaranden vid konkurser, insolvens och företagsrekonstruktioner, bland annat förfaranden för att driva in panter och andra säkerheter som ställts till Banken, som kan missbrukas, samt incidenter eller perioder med omfattande brottslighet och korruption som kan störa Bankens förmåga att bedriva sin verksamhet effektivt.

#### **Banken är exponerad för ökade risker relaterade till penningtvätt.**

Risken för att banker skall drabbas av eller användas för penningtvätt och finansiering av terroristverksamhet har generellt ökat i hela världen. Risken för penningtvätt är högre i Ryssland och Ukraina än i de baltiska länderna och Sverige. Den höga personalomsättningen och svårigheten att konsekvent implementera tillämpliga system och modeller och de allmänna marknadsförutsättningarna i Ryssland och Ukraina medför att risken för penningtvätt är högre i dessa länder. Om den ekonomiska situationen och villkoren på finansmarknaden, både globalt och regionalt, fortsätter att försämmas 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 Rysslands 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. Bankens anseende kan emellertid ha skadats som ett resultat av den ryska centralbankens restriktioner. För finansinstitut finns alltid en risk att framtida incidenter inträffar när det gäller penningtvätt. Eventuella överträdelse av regler mot penningtvätt eller till och med påståenden 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 de Nya Stamaktierna**

##### **Den framtida kursen för Stamaktier kan inte förutses och volatiliteten i Emittentens aktier under senare tid kan komma att fortsätta i framtiden.**

Stamaktiekursen har varit och kan fortsätta att vara volatil. Om kursen för Stamaktierna faller skulle det förmodligen väsentligt negativt påverka värdet på Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna. Följaktligen kan aktieägare som förvärvat Teckningsrätter på andrahandsmarknaden, innehavare av BTA och de som tecknat sig för Nya Stamaktier, vare sig de redan är aktieägare eller ej, lida en förlust.

##### **Aktieägare som inte alls eller inte rättidigt deltar i Företrädesrättsemissionen, antingen genom att utnyttja eller sälja Teckningsrätterna, kommer inte att kunna realisera det potentiella värdet på Teckningsrätterna och för aktieägare som inte utnyttjar sina Teckningsrätter kommer deras aktieägarande i Emittenten att spädas ut.**

Om en aktieägare inte säljer Teckningsrätterna senast den 1 oktober 2009, eller inte utnyttjar någon av eller alla sina Teckningsrätter genom betalning senast den 6 oktober 2009, kommer aktieägarens Teckningsrätter att gå förlorade utan värde eller kompensation. Innehavare och finansiella mellanhänder måste därför se till att alla instruktioner avseende utnyttjande av Teckningsrätter i avsnitt "Villkor och anvisningar" efterlevs. Om en aktieägare inte utnyttjar sina Teckningsrätter kommer dessutom dennes proportionella ägande och röstandel i Emittenten att minska i motsvarande grad. Även om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter, eller om sådana Teckningsrätter säljs å dennes vägnar, kommer den ersättning som erhålls eventuellt inte att spegla den omedelbara utspädningen av det procentuella ägandet i Emittentens aktiekapital när Företrädesrättsemissionen har genomförts.

##### **Investerare utanför Sverige omfattas av valutakursrisker.**

Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna noteras i svenska kronor. Investerare utanför Sverige påverkas därför av ogynnsamma förändringar i sin lokala valuta gentemot svenska kronan.

### **De Nya Stamaktierna kan inte fritt säljas vidare i USA.**

Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna kommer inte att registreras enligt Securities Act eller någon värdepapperslag i någon amerikansk delstat eller, förutom när så anges i detta prospekt, någon annan jurisdiktion i USA 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 värdepapperslagar. Se "Restriktioner gällande försäljning och överlåtelse av Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier".

### **Nivån på eventuell utdelning till aktieägare för ett visst räkenskapsår är osäker och innehavare av Preferensaktier har företrädesrätt till eventuell utdelning innan någon utdelning till innehavare av Stamaktier.**

Enligt svensk rätt måste bolagsstämman besluta om utdelning. Utdelning kan endast ske om det finns utdelningsbara medel i Emittenten och förutsatt att utdelning 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 finansiella ställning. Aktieägarna kan vidare, såsom huvudregel, inte besluta om högre utdelning än vad Emittentens styrelse har föreslagit eller godkänt.

Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kommer, om bolagsstämman av något skäl inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, innehavare av Befintliga Aktier och de Nya Stamaktierna inte att ha någon fordran på sådan utebliven betalning och Emittenten har ingen skyldighet att betala någon utdelning för utdelningsperioden.

Preferensaktierna har företrädesrätt till en årlig, icke kumulativ, utdelning på upp till 4,80 kronor (2,40 kronor för utdelning under 2009) per Preferensaktie till och med 2013. Se "Utdelning och utdelningspolicy".

### **Framtida emissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare och kan väsentligen påverka marknadspriset på de Nya Stamaktierna.**

Förutom den beslutade emissionen av Nya Stamaktier har Emittenten för närvarande inga planer på ytterligare emissioner av aktier. Trots detta kan Emittenten i framtiden komma att besluta om emission av ytterligare aktier för att anskaffa kapital eller för andra ändamål. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av Befintliga Aktier och Nya Stamaktier, samt vinst per aktie och substansvärde per aktie i Emittenten, och en eventuell emission i Emittenten kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

### **Juridiska överväganden kan begränsa vissa investeringar.**

Vissa investerarens investeringsverksamhet 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 (1) de har laglig rätt att investera i de Nya Stamaktierna, (2) de Nya Stamaktierna kan användas som säkerhet för olika typer av lån och (3) andra restriktioner gäller för förvärv eller pantsättning av Nya Stamaktier. Finansinstitut bör samråda med sina juridiska rådgivare eller relevanta tillsynsmyndigheter för att fastställa lämplig hantering av de Nya Stamaktierna enligt alla tillämpliga riskbaserade kapitalregler eller andra regler.

### **Det finns inga garantier för att handeln i Teckningsrätter kommer att bli likvid, och Teckningsrätterna kan bli föremål för kraftigare prisfluktuationer än Stamaktierna.**

Emittentens avsikt är att Teckningsrätterna skall handlas på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 22 september 2009 till och med 1 oktober 2009. Det finns inga planer på att ansöka om handel med Teckningsrätterna på någon annan börs. Det kan inte garanteras att handeln i Teckningsrätter kommer att bli likvid på NASDAQ OMX Stockholm under denna period eller att betydande likviditet kommer att finnas tillgänglig under handelsperioden med Teckningsrätter. Kursutvecklingen på Teckningsrätter kommer att påverkas av många faktorer, bland annat Stamaktiernas kursutveckling, men kan bli föremål för betydligt större kursvägningar än Stamaktierna.

### **Emissionsgarantiavtalet mellan Emittenten och Managers innehåller sedvanliga villkor och bestämmelser.**

Även om Företrädesrättsemissionen är garanterad i sin helhet innehåller emissionsgarantiavtalet mellan Emittenten och Managers vissa sedvanliga villkor för avtalets fullbordande och uppsägningsvillkor. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts eller någon annan säkerhet tillhandahållits för att säkerställa Managers åtaganden. Dessutom, medan teckningsåtagandena (åtaganden av icke-aktieägare och aktieägarnas åtaganden utöver *pro rata*-åtaganden) och garantiåtagandena av Managers är på *pari passu*-basis, är det ett villkor för Managers garantiåtaganden att varje teckningsåtagande har infriats genom teckning av Nya Stamaktier vilka tilldelats i enlighet med nämnda åtaganden och det kan inte garanteras att dessa aktieägare eller andra investerare kommer att infria dessa åtaganden. Om något villkor för avtalets fullbordande inte uppfylls kan emissionsgarantiavtalet sägas upp. Således kan det inte garanteras att Emittenten kommer att få in hela den likvid som Företrädesrättsemissionen beräknas inbringa. För mer information om emissionsgarantiavtalet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information –Avtal om teckning av Nya Stamaktier".

Ett utnyttjande av Teckningsrätter är oåterkalleligt och kan inte upphävas, annulleras eller modifieras efter att teckning skett. Investerare vilka har utnyttjat sina Teckningsrätter, kommer därför att tvingas att fullfölja sina förvärv av Nya Stamaktier även om emissionsgarantiavtalet sagts upp eller om villkoren för avtalets fullbordande inte uppfyllts. Som en följd av detta kan en innehavare av Teckningsrätter som tecknar Nya Stamaktier behöva göra så även om Emittenten får in betydligt mindre emissionslikvid än förväntat i samband med genomförandet av Företrädesrättsemissionen.

### **Teckningsåtaganden och garantiåtaganden rörande Företrädesrättsemissionen är inte säkerställda.**

En grupp av befintligaaktieägare i Emittenten, som tillsammans representerar 29,7 procent av det totala antalet aktier i Emittenten vid tidpunkten för offentliggörandet av Företrädesrättsemissionen den 17 augusti 2009, har åtagit sig att teckna och garantera 39,5 procent av de Nya Stamaktierna i Företrädesrättsemissionen. Dessutom har Alecta och Nektar åtagit sig att garantera 6,9 procent av de Nya Stamaktierna. Resterande 53,6 procent av Företrädesrättsemissionen garanteras av Managers, enligt sedvanliga villkor och bestämmelser. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är emellertid säkerställda. Det finns sålunda en risk för att en eller flera av dessa aktieägare, Alecta, Nektar eller Managers, inte kan fullgöra sina tecknings- och/eller garantiåtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Emittentens förmåga att framgångsrikt genomföra Företrädesrättsemissionen. Dessutom, medan teckningsåtagandena (åtaganden av icke-aktieägare och aktieägarnas åtaganden

utöver *pro rata*-åtaganden) och garantiåtagandena av Managers är på *pari passu*-basis, är det ett villkor för Managers garantiåtaganden att varje teckningsåtagande har infriats genom teckning av Nya Stamaktier vilka tilldelats i enlighet med nämnda åtagande och det kan inte garanteras att dessa aktieägare eller andra investerare kommer att infria dessa åtaganden. För ytterligare information om tecknings- och garantiåtaganden, se "Legala frågor och kompletterande information - Avtal om teckning av Nya Stamaktier – Teckningsåtaganden".

# ALLMÄN INFORMATION

## Presentation av finansiell och annan information

### Finansiella data

Banken har upprättat sina reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren som löpte ut den 31 december 2008, 2007 och 2006 i enlighet med *International Financial Reporting Standards* såsom denna standard har antagits av EU ("IFRS"). Banken har upprättat översiktligt granskade konsoliderade delårsrapporter per den 30 juni 2009 och för sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2009 och 2008 i enlighet med *International Accounting Standard 34* ("IAS 34"), "Delårsrapportering". Den finansiella informationen som inkluderas i diskussionen rörande Bankens resultat 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 på segmentsnivå, som Bankens ledning använder för att mäta lönsamhet för enskilda segment. Följande nyckeltal är inkluderade:

- Räntabilitet på allokerat eget kapital: Banken allokerar sitt totala egna kapital mellan de olika rörelsegrenarna och beräknar räntabilitet på allokerat eget kapital på basis av segmentets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten.
- Räntabilitet på eget kapital: periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten i relation till genomsnittligt eget kapital.
- Resultat per aktie: periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten i relation till ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.
- Eget kapital per aktie: eget kapital i relation till antalet utestående aktier.
- K/I-tal före kreditförluster och nedskrivningar: beräknas som segmentets totala kostnader dividerat med segmentets totala intäkter. I totala kostnader ingår inte reserveringar för kreditförluster och nedskrivningar av immateriella tillgångar.
- Riskvägda tillgångar: ett nyckeltal som definieras i enlighet med de svenska reglerna om kapitaltäckning och som utgör ett mått på Bankens risktagande. De kapitaltäckningsregler som är tillämpliga för Banken ändrades 2007 och Banken måste därför redovisa de riskvägda tillgångarna enligt de gamla reglerna, de nya reglerna samt enligt övergångsreglerna. Se "Riskhantering—Kapitaltäckning" för mer information om bland annat tiden för genomförande och konsekvenserna av reglerna om riskvägda tillgångar.
- Kapitaltäckningskvoten: kapitalbasen dividerat med kapitalkravet.
- Primärkapitalrelation: primärkapital i relation till riskvägda tillgångar.
- Kapitaltäckningsgrad: kapitalbasen i relation till riskvägda tillgångar.
- Kreditförlustnivå: kreditförluster i förhållande till ingående balans av utlåning samt övertagen egendom och kreditgarantier.
- Andel osäkra fordringar: osäkra fordringar netto i förhållande till bokfört värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

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 om marknaden, omgivningen, marknadsutvecklingen, trenderna, storleken, tillväxttakten och ekonomiska data och prognoser avseende de marknader där Banken är verksam, samt Bankens marknadsandel och marknadsposition på dessa marknader och annan branschinformation hänförlig till Bankens verksamhet i detta prospekt har inhämtats från externa källor, såsom bransch- och andra publikationer eller publikationer från officiella eller andra statistikorgan eller har, när sådana källor inte varit tillgängliga, upprättats av Banken i god tro baserat på dess kunskap om sin verksamhet och nämnda marknader.

Det bör noteras att viss ekonomisk, bransch- och marknadsinformation som presenteras till stor del härrör från branschstatistik, som till sin natur är framåtriktad och föremål för osäkerhet och därför inte nödvändigtvis reflekterar verkliga marknadsförhållanden, utvecklingar eller trender eller den konkurrens Banken är utsatt för. Banken kan inte garantera att de antaganden som ligger till grund för delar av sådan information är korrekta eller på ett riktigt sätt speglar Bankens marknadsposition eller förutsättningarna för och utvecklingen och trenderna på de marknader där Banken verkar. Varken Banken eller Managers gör några utfästelser eller ger några garantier rörande denna informations tillförlitlighet eller fullständighet. Den information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan verifiera genom jämförelse med information som offentliggjorts av berörd tredje part, 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 part används i prospektet.

### Framåtriktade uttalanden

Detta prospekt innehåller framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden i detta prospekt är uttalanden som inte avser historiska fakta och händelser. Framåtriktade uttalanden kan identifieras genom ord och uttryck som "bör", "kan", "kommer att", "tros", "förutsätts", "förväntas", "uppskattas", "planeras", "avses" eller dessa ords respektive negationer eller andra formuleringar med motsvarande betydelse. Framåtriktade uttalanden återfinns på ett flertal ställen i detta prospekt, inklusive avsnitten "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Verksamhet", "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 som Banken är exponerad mot. Sådana uttalanden avser bland annat:

- förväntningarna avseende utvecklingen av ekonomin i de länder som Banken verkar i, de finansiella marknaderna och den rådande globala kreditkrisen,
- Bankens förväntningar avseende effekterna av de risker som påverkar verksamheten, såsom risker som är 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 eventuell devalvering eller försvagning av någon av de nationella valutorna i de baltiska länderna, Ryssland eller Ukraina,
- konkurrenssituationen på de marknader där Banken är verksam,
- andra uttalanden avseende Bankens framtida affärsutveckling och allmän ekonomisk utveckling och ekonomiska trender,
- Bankens förväntningar på nivån för dess riskvägda tillgångar, och
- Bankens förväntningar avseende nuvarande reserveringar för kreditförluster.

Dessa framåtriktade 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 samt 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 Bankens faktiska resultat, konstaterade intäkter och prestation kan komma att avvika väsentligt från de resultat, intäkter och prestationer som uttrycks, uttryckligen eller underförstått, i de framåtriktade uttalandena i detta prospekt. Dessa omständigheter inkluderar bland annat:

- inverkan av den pågående globala kreditkrisen, reaktionerna på krisen från investerare, nationella och gränsöverskridande tillsynsmyndigheter och finansiella institutioner samt försöken att bemöta krisen,
- utmanande ekonomisk utveckling i de tre baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen, eller i Ryssland eller Ukraina och den eventuella devalveringen av valutan i ett eller flera av dessa länder,
- förändringar i kvaliteten på Bankens låneportfölj och reserveringsnivåer,
- minskade möjligheter att erhålla finansiering till acceptabla priser,
- förändringar i allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden på de marknader där Banken verkar,
- ändringar och fluktuationer i räntenivåer, aktiepriser och valutakurser,
- politiska och regulatoriska förändringar eller förändringar av politiska eller sociala förhållanden,
- förändringar i konkurrenssituationen,
- förändringar av Bankens kreditbetyg,
- Bankens förmåga att öka eller behålla marknadsandelarna för sina produkter och tjänster och dess förmåga att kontrollera kostnader,
- Bankens förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal,
- en minskning i värdet på de amerikanska kommersiella fastighetstillgångarna till säkerhet för lånen som Banken erhöll i samband med LCPI:s fallissemang,
- Bankens förmåga att framgångsrikt hantera de risker som är hänförliga till ovanstående 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 sådana framåtriktade uttalanden. Med anledning härav skall avsnitten, "Riskfaktorer", "Verksamhet" och "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 inte komma att 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 Managers 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 Managers frånsäger sig uttryckligen varje skyldighet att uppdatera sådana framåtriktade uttalanden och att justera dem i ljuset av framtida händelser eller framtida utveckling, utom då så krävs enligt lag.

## INBJUDAN ATT TECKNA NYA STAMAKTIER

Den 16 augusti 2009 beslutade styrelsen för Emittenten, under förutsättning av den extra bolagsstämman efterföljande godkännande, att ta in cirka 15 miljarder kronor, före avdrag för transaktionsrelaterade avgifter och kostnader, genom en Företrädesrättsemission av Nya Stamaktier. Den 12 september 2009 beslutade styrelsen för Emittenten att upp till 386 530 059 Nya Stamaktier skall emitteras till en Teckningskurs om 39 kronor per Ny Stamaktie vilket kommer att öka aktiekapitalet med upp till 8 117 131 239 kronor. Den 15 september 2009 godkände den extra bolagsstämman styrelsens beslut.

Innehavare av Befintliga Aktier har företrädesrätt att teckna de Nya Stamaktierna *pro rata* i förhållande till det antal Befintliga Aktier de äger. Aktieägarna erhåller en (1) Teckningsrätt för varje Befintlig Aktie som innehas på Avstämningsdagen den 18 september 2009. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Stamaktie. En fulltecknad Företrädesrättsemission kommer att ge ett kapitaltillskott om cirka 15,1 miljarder kronor (före avdrag för emissionskostnader om cirka 475 miljoner kronor).<sup>1</sup> 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. Sådan försäljning måste ske senast den 1 oktober 2009. Utspädningen kommer inte att överstiga  $33\frac{1}{3}$  procent eller 386 530 059 aktier.

Teckningskursen motsvarar en rabatt om cirka 40 procent jämfört med den teoretiska aktiekursen efter avskiljande av teckningsrätter (TERP), baserat på stängningskurserna för de Befintliga Aktierna den 11 september 2009 på NASDAQ OMX Stockholm.

En grupp befintliga aktieägare i Emittenten vilka tillsammans representerade 29,7 procent av det totala antalet utestående aktier i Emittenten vid tidpunkten för offentliggörandet av Företrädesrättsemissionen den 17 augusti 2009 har åtagit sig att med stöd av Teckningsrätter sammanlagt teckna 27,7 procent av de Nya Stamaktierna som emitteras i Företrädesrättsemissionen. Utöver detta har vissa av de befintliga aktieägarna tillsammans med Alecta och Nektar åtagit sig att garantera 18,7 procent av Företrädesrättsemissionen och Managers har, på sedvanliga villkor, åtagit sig att garantera 53,6 procent av Företrädesrättsemissionen. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information—Avtal om teckning av Nya Stamaktier".

Innehavare av Befintliga Aktier i Emittenten inbjuds härmed att, med företrädesrätt, teckna Nya Stamaktier i Emittenten i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Stockholm den 18 september 2009

**Swedbank AB (publ)**

Styrelsen

---

<sup>1</sup> Av emissionslikviden om cirka 15,1 miljarder kronor förväntas kostnader för ersättning till rådgivare, Managers och övriga transaktionskostnader hänförliga till Företrädesrättsemissionen uppgå till upp till cirka 475 miljoner kronor. Efter avdrag för dessa kostnader förväntas Företrädesrättsemissionen inbringa cirka 14,6 miljarder kronor.

# BAKGRUND OCH MOTIV

## Bakgrund och motiv

De nordiska, baltiska och europeiska ekonomierna har tillsammans med övriga världen genomgått en ovanligt kraftig konjunkturförsämring den senaste tiden. I Sverige har BNP sjunkit med 6,2 procent under de senaste 12 månaderna och orderingången i industrin har fallit med 21,3 procent. I de baltiska länderna har BNP minskat med i snitt 19,5 procent under samma period.

Trots de svåra marknadsförutsättningarna uppvisar den övervägande delen av Bankens verksamhet fortfarande stabil lönsamhet. Inom Svensk bankrörelse, som per den 30 juni 2009 stod för 77 procent av Bankens nettoutlåning till allmänheten och 57 procent av resultatet före kreditförluster och nedskrivningar under första halvåret 2009, har kreditkvaliteten varit fortsatt god då räntenivån och andelen kunder med betalningssvårigheter har legat på relativt låga nivåer. Detta stöds av den goda kvaliteten i den svenska låneportföljen, där bostadslån till hushåll utgjorde 40 procent av Bankens nettoutlåning till den svenska allmänheten per den 30 juni 2009. Den än idag relativt begränsade tillgången till bankfinansiering har gjort att svenska företag fokuserar på att stärka sina relationer med ett mindre antal banker med stark finansiell ställning. Därigenom har de nordiska bankerna stärkt sin ställning som primära kreditgivare till svenska företag då vissa internationella banker dragit sig tillbaka från den svenska marknaden. Banken noterar för närvarande marginalökningar och ett ökat antal attraktiva affärsmöjligheter med högkvalitativa svenska företag.

Andelen osäkra fordringar har ökat i de baltiska länderna (10,3 procent per den 30 juni 2009, jämfört med 3,0 procent per den 31 december 2008) och förutsägbarheten avseende förväntade kreditförluster under den pågående nedgången i kreditykeln är fortfarande låg. För att möta detta har Bankens fokus flyttats till att implementera en förstärkt riskhanteringsprocess genom organisatoriska förändringar och markant ökade resurser för uppföljning av låntagare med försämrade betalningsförmåga. Som en del av detta har extra resurser tillsatts, till exempel har särskilda team med långvarig erfarenhet av de tillgångsslag Banken har exponering mot etablerats för hantering av problemkrediter på respektive hemmamarknad. Banken är väl positionerad att hantera kreditportföljen så att den negativa resultateffekten kan minimeras, alltmedan man ger stöd till kunderna i de baltiska länderna att genomföra den omstruktureringsprocess som krävs. Bankens åtagande i regionen är långsiktigt och Banken betraktar fortsatt de tre baltiska länderna som hemmamarknader.

Ukraina befinner sig för närvarande under svår ekonomisk press och det är svårt att förutse kreditkvaliteten. Bankens primära fokus i Ukraina är att säkra verksamheten genom att inrikta sig på riskhantering och selektivt minska exponeringen i landet.

Den ekonomiska debatten har under senare tid i allt högre grad inriktats mot tänkbara scenarier för återhämtning av ekonomin. I sådana scenarier är bankernas kapitalsituation viktig, såväl som en buffert för det oförutsedda som en förutsättning för att säkerställa och utveckla verksamheternas värde. Detta är särskilt viktigt i en fundamentalt förändrad bankmarknad som kännetecknas av minskad tillgång på krediter, högre marginaler och där bankrelationer tillmäts högre värde.

Marknadsutsikterna som kommunicerades i samband med delårsrapporten för det andra kvartalet 2009 är oförändrade och det är Bankens bedömning att Bankens finansiella styrka redan idag, före Företrädesrättsemissionen, är tillräcklig för att hantera även kraftigt försämrade makroekonomiska förutsättningar, vilket bekräftats av såväl Bankens interna stresstester som av de stresstester som genomförts av Finansinspektionen och Riksbanken och som offentliggjordes i juni 2009.

Trots detta har Bankens styrelse gjort bedömningen att det är i Bankens aktieägares intresse att ytterligare stärka kapitalbasen genom att tillföra ytterligare kärnprimärkapital för att stärka Bankens kärnverksamhet på Bankens hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Kapitalanskaffningen, som efter avdrag för kostnader om upp till cirka 475 miljoner kronor uppgår till cirka 14,6 miljarder kronor, stärker proforma per den 30 juni 2009 Bankens kärnprimärkapitalrelation från 9,8 procent till 12,1 procent, primärkapitalrelation från 11,3 procent till 13,5 procent och kapitaltäckningsgrad från 15,4 procent till 17,7 procent baserat på fullt implementerade Basel 2-regler.

Bankens intention är att uppnå följande mål genom genomförandet av Företrädesrättsemissionen:

- **Skapa flexibilitet att, även vid en försämring av marknaden, fortsätta att erbjuda konkurrenskraftiga villkor till Bankens kunder på de fyra hemmamarknaderna samt att stärka ledningens möjligheter att tillvarata värdeskapande möjligheter.** Banken förväntar sig att, med hjälp av den stärkta kapitalsituation som Företrädesrättsemissionen skapar, fortsätta kunna erbjuda befintliga och nya högkvalitativa kunder konkurrenskraftiga villkor, även under negativa marknadsförhållanden som annars skulle kunna kräva att Banken avsätter kapital till andra områden. Företrädesrättsemissionen skapar även möjlighet för Bankens ledning att proaktivt tillvarata de värdeskapande möjligheter som kan uppkomma.
- **Påskynda Bankens återgång till oberoende finansiering på kapitalmarknaderna till konkurrenskraftiga villkor.** Till följd av den finansiella oron och den alltmer begränsade tillgången till finansiering på kapitalmarknaderna, började Banken i november 2008 att utnyttja det svenska statliga garantiprogrammet för att säkerställa Bankens upplåning. Företrädesrättsemissionen syftar till att ge ratinginstitut och investerare i av Banken utgivna lån ytterligare stöd och försäkras samt till att sänka Bankens generella upplåningskostnader.
- **Säkerställa Banken som en välkapitaliserad, stark och oberoende bank som styr sin egen framtid med fortsatt fokus på att:**
  - *Sänka risknivån i Banken.* Detta uppnås genom hantering av exponeringar med högre risk på ett än mer aktivt sätt samt genom att selektivt fortsätta att erbjuda högkvalitativa kunder konkurrenskraftiga villkor.
  - *Förbättra intjäningsförmågan genom kostnadsbesparingar och riskjusterad prissättning.* För att bibehålla och öka intjäningsförmågan har Banken aviserat betydande besparingsåtgärder innebärande bland annat en minskning av personalstyrkan med 3 600 anställda till slutet av andra kvartalet 2010 jämfört med utgången av 2008 vilket motsvarar 16 procent av det totala antalet anställda per den 31 december 2008. Samtidigt förväntas Bankens räntenetto, och därmed vinsten, påverkas positivt genom den pågående justeringen av prissättningen av låneportföljen med syfte att reflektera nuvarande risknivåer.
  - *Minska de riskvägda tillgångarna.* Bankens ambition är att i det korta perspektivet fortsätta att minska de riskvägda tillgångarna för att förbättra balansräkningens kvalitet, styrka och avkastning.

### **Emissionslikvidens användning**

Bruttolikviden från Företrädesrättsemissionen beräknas uppgå till cirka 15,1 miljarder kronor och nettolikviden från Företrädesrättsemissionen till cirka 14,6 miljarder kronor, efter avdrag för garantiersättning och övriga ersättningar och utgifter hänförliga till Företrädesrättsemissionen om upp till cirka 475 miljoner kronor. Banken avser att använda nettolikviden från Företrädesrättsemissionen till att stärka sin finansiella ställning och följaktligen förväntar sig Banken att nettolikviden, på kort sikt, huvudsakligen kommer att investeras i räntebärande värdepapper med låg risk.

*Styrelsen för Emittenten är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Information om styrelseledamöter i Emittenten återfinns i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisorer". Styrelsen för Emittenten 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 18 september 2009

**Swedbank AB (publ)**

Styrelsen

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Villkor och anvisningar

### Teckningsrätter

Innehavare av Befintliga Aktier har företrädesrätt att teckna de Nya Stamaktierna *pro rata* i förhållande till det antal Befintliga Aktier de äger. Innehavare av Befintliga Aktier erhåller en (1) Teckningsrätt för varje på Avstämningsdagen innehavd Befintlig Aktie. Två (2) Teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) Ny Stamaktie.

Genomförandet av Företrädesrättsemissionen kommer, om den fulltecknas, att leda till att antalet aktier i Emittenten ökas från 773 060 118 aktier per den 18 september 2009 till upp till 1 159 590 177 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 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub> procent. Utspädning i procent för aktieägare som inte tecknar sig för Nya Stamaktier i Företrädesrättsemissionen beräknas som antalet Nya Stamaktier delat med det totala antalet Befintliga Aktier och Nya Stamaktier efter en fulltecknad Företrädesrättsemission.

### Teckningskurs

De Nya Stamaktierna emitteras till en teckningskurs om 39 kronor per Ny Stamaktie. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Emittentens aktier och med hänsyn till sedvanlig rabatt mot marknadspriset i liknande företrädesrättsemissioner. Inget courtage kommer att tas ut.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter är den 18 september 2009. Befintliga Aktier handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen från och med den 16 september 2009. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen var den 15 september 2009.

### 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 Euroclear för Emittentens räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal Nya Stamaktier 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 särskilt förda 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 22 september 2009 till och med den 1 oktober 2009. Emittenten samt andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0002979203.

Om en aktieägare inte utnyttjar några eller alla sina Teckningsrätter genom betalning den 6 oktober 2009 eller inte säljer sina Teckningsrätter senast den 1 oktober 2009, kommer sådan aktieägares outnyttjade Teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Stamaktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige, Danmark, Finland, Irland, Tyskland, Norge och Storbritannien kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Se "Restriktioner gällande försäljning och överlåtelse av Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina Befintliga Aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Kanada, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Japan eller Sydafrika inte att erhålla detta prospekt eller informationsbroschyren. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för 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 "Restriktioner gällande försäljning och överlåtelse av Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier".

### Rätt till utdelning

De Nya Stamaktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter att de Nya Stamaktierna registrerats hos Bolagsverket. De Nya Stamaktierna har samma rätt till utdelning som Stamaktierna. Preferensaktier har företräde till utdelning till och med år 2013, se "Utdelning och utdelningspolicy".

### Offentliggörande av teckningsresultat i Företrädesrättsemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesrättsemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Emittenten omkring den 13 oktober 2009.

### Övrig information

Emittenten äger inte rätt att avbryta Företrädesrättsemissionen.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Stamaktierna kommer Emittenten att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

De Nya Stamaktierna kommer att tas upp till handel vid NASDAQ OMX Stockholm i samband med fullföljandet av Företrädesrättsemissionen.

Teckning av Nya Stamaktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Stamaktier.

Ofullständiga eller felaktigt 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 belopp. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas.

Adressinformation kan komma att inhämtas av Banken från Euroclear genom en automatisk datakörning.

Ytterligare frågor gällande Företrädesrättsemissionen besvaras under kontorstid på telefon 0771-606 503.

### **Teckning med stöd av Teckningsrätter**

Teckning av Nya Stamaktier med stöd av Teckningsrätter skall ske under perioden från och med 22 september 2009 till och med 6 oktober 2009. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontona.

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

- utnyttja erhållna Teckningsrätter och teckna Nya Stamaktier senast den 6 oktober 2009, eller
- sälja erhållna och ej utnyttjade Teckningsrätter senast den 1 oktober 2009.

Styrelsen i Emittenten äger rätt att förlänga Teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att ske senast den 6 oktober 2009. En teckning av Nya Stamaktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Stamaktier.

### **Direktregistrerade teckningsberättigade aktieägare bosatta i Sverige**

Teckning av Nya Stamaktier 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 Euroclear, 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. Betalning för tecknade Nya Stamaktier skall göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Betalning kan göras på samma sätt som en bankgiro betalning, exempelvis via Internetbank, giro eller på bankkontor.

Anmälningssedlar kan erhållas från något av Bankens kontor i Sverige, laddas ner från Bankens hemsida, [www.swedbank.com/ir](http://www.swedbank.com/ir), eller beställas från Banken via telefon på telefonnummer 0771-606 503 under kontorstid.

Betalning skall ha skett senast den 6 oktober 2009.

### **Direktregistrerade teckningsberättigade aktieägare ej bosatta i Sverige**

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte skall använda den förtryckta bankgiroavin kan betala i 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 6 oktober 2009.

### **Teckning av förvaltarregistrerade aktieägare**

Depå kunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Stamaktier med stöd av Teckningsrätter anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

### **BTA**

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. De nytecknade Nya Stamaktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av Företrädesrättsemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av Nya Stamaktier förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 14 oktober 2009. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

### **Handel med BTA**

Handel med BTA på NASDAQ OMX Stockholm beräknas ske under perioden 22 september 2009 – 8 oktober 2009. Emittenten och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

ISIN-koden för BTA är SE0002979211.

## **Teckning och tilldelning av Nya Stamaktier utan stöd av Teckningsrätter**

### **Teckning av direktregistrerade aktieägare**

Anmälan om teckning av Nya Stamaktier utan stöd av Teckningsrätter skall göras på därför avsedd anmälningsedel. På grund av detta får endast en anmälan inges. Om flera anmälningsedlar inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Emittenten tillhanda att beaktas. Anmälningsedlar kan erhållas från samtliga Bankens kontor i Sverige, från Bankens hemsida, [www.swedbank.com/ir](http://www.swedbank.com/ir), eller beställas via telefon från Banken på telefonnummer 0771-606 503 under kontorstid.

Anmälningssedeln skall skickas till Swedbank, Emissioner E676, 105 34 Stockholm, Sverige. Anmälningssedeln måste vara Banken tillhanda senast den 6 oktober 2009. Styrelsen i Emittenten äger rätt att förlänga Teckningsperioden.

### **Teckning av förvaltarregistrerade aktieägare**

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Stamaktier utan företrädesrätt måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

### **Tilldelning**

Om inte samtliga Nya Stamaktier tecknats med stöd av Teckningsrätter, skall styrelsen besluta om tilldelning av Nya Stamaktier tecknade utan Teckningsrätter. Tilldelning skall därvid ske enligt följande:

- I första hand skall tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat Nya Stamaktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på Avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, *pro rata* i förhållande till det antal Teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av Nya Stamaktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand skall tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt och, vid överteckning, *pro rata* i förhållande till det antal Nya Stamaktier som anges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand skall eventuella återstående aktier tilldelas Managers enligt villkoren i emissionsgarantiavtalet och Garanterna enligt villkoren i deras respektive teckningsåtagande, med tilldelning *pro rata* i förhållande till åtagandena av var och en av Managers och åtagandena utöver *pro rata* av var och en av Garanterna. Se avsnitten "Riskfaktorer-Emissionsgarantiavtalet mellan Emittenten och Managers lyder under sedvanliga villkor och bestämmelser" och "Legala frågor och kompletterande information-Tilldelning av Nya Stamaktier".

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Stamaktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 14 oktober 2009. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Stamaktier skall betalas kontant i enlighet med instruktionerna i avräkningsnotan som har skickats till tecknaren. Efter att betalning gjorts kommer Euroclear att skicka ut VP-avier som bekräftar att BTA har bokats in på VP-kontot. De Nya Stamaktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av sådana Nya Stamaktier har genomförts hos Bolagsverket, vilket förväntas ske omkring den 21 oktober 2009. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med denna ombokning. ISIN-koden för BTA tecknade utan Teckningsrätter är SE0002979229. Sådana BTA kommer inte att vara marknadsnoterade och de kommer inte att tas upp till handel. Om Emittenten bedömer det nödvändigt, kommer en ytterligare serie av BTA att emitteras, dessa med ISIN-kod SE0002979237. Sådana BTA kommer inte att marknadsnoteras eller vara föremål för handel.

# VERKSAMHET

## Översikt

Emittenten är ett publikt bankaktiebolag som är bildat enligt svensk rätt och med säte i Stockholm. Per den 30 juni 2009 hade Banken totalt mer än 9,3 miljoner privatkunder och fler än 660 000 företagskunder vilka betjänades genom 800 bankkontor i 14 länder, huvudsakligen på hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Banken erbjuder ett brett utbud av tjänster och produkter, inklusive bankverksamhet för privatkunder och företag, investment banking, kapitalförvaltning och försäkring. Merparten av Bankens intäkter och resultat kommer från den svenska så kallade retail bankingdelen. Per den 30 juni 2009 uppgick Bankens utlåning till allmänheten, exklusive repor, till 1 241 miljarder kronor och för första halvåret 2009 uppgick Bankens resultat före kreditförluster och nedskrivningar till 9 616 miljoner kronor. Kreditförlusterna, netto uppgick för första halvåret 2009 till 13 517 miljoner kronor. Nettoförlusten hänförlig till Emittentens aktieägare uppgick för första halvåret 2009 till 5 370 miljoner kronor. Den 30 juni 2009 hade Banken 20 986 heltidsanställda.

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 namn till Swedbank 2006. Banken etablerade sig i de baltiska länderna 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 (nu Swedbank AS). De senaste sju åren har Swedbank expanderat till Ryssland och, i och med förvärvet av TAS-Kommerzbank (numera JSC Swedbank) 2007, även till Ukraina.

## Styrkor

### **Ledande ställning på Bankens hemmamarknader**

I Sverige, som är Bankens största marknad, är Banken en av de ledande<sup>1</sup> bankerna inom tjänster till privatkunder, så kallade retail banking, och har en stark närvaro under ett etablerat varumärke. Banken har en ledande ställning inom många nyckelsegment, däribland privatinlåning, hypotekslån och fondförvaltning. Den ledande ställningen inom retail banking gör att Banken kan dra nytta av stordriftsfördelar och ger också Banken en stabil plattform för fortsatt lönsamhet på den svenska bankmarknaden.

Banken är den ledande<sup>1</sup> banken i de baltiska länderna, och har en stark ställning i Estland, Lettland och Litauen med betydande marknadsandelar inom de större produktområdena, exempelvis privatinlåning och hypotekslån till privatpersoner. Trots att de ekonomiska utsikterna på kort sikt är utmanande tror Banken att den öppenhet och flexibilitet som kännetecknar de baltiska länderna gör dem väl positionerade för en snabb återhämtning när det globala makroekonomiska klimatet väl förbättras. Tillväxtpotentialen på längre sikt i de baltiska länderna är fortsatt positiv med lägre BNP per capita och en lägre andel av befolkningen som utnyttjar bank- och andra finansiella tjänster jämfört med de västeuropeiska bankmarknaderna. Banken anser att den relativt höga graden av marknadskoncentration, där de nordiska bankkoncernerna dominerar marknaden, ger en bra grund för stabilitet på lång sikt.

### **Stor kundbas och hög servicenivå**

På sina hemmamarknader betjänar Banken över nio miljoner privatkunder och fler än 640 000 företagskunder. Försäljning och kundservice sker via bankkontor, telefon, Internet och automater, som kännetecknas av hög tillgänglighet och heltäckande lokal närvaro. I Sverige, genom samarbete med sparbanker och delägda banker, erbjuder Banken sina produkter via ytterligare cirka 250 bankkontor utöver sina egna 400 kontor. Fonder, sakförsäkringar samt betal- och kreditkort är exempel på finansiella tjänster från andra leverantörer än Banken som erbjuds de svenska kunderna. Servicenivån förstärks ytterligare genom samarbeten med t ex sparbanker och franchisetagare till Swedbank Fastighetsbyrå, Swedbank Juristbyrå och Swedbank Företagsförmedling samt olika former av leverantörs- och mäklarsamarbeten.

### **Långsiktiga kundrelationer**

Kundernas lojalitet har utvecklats genom ömsesidigt förtroende, långsiktiga relationer och ledande tjänster. Det är Bankens uppfattning att starka kundrelationer bygger på kompetent personal med beslutskraft nära kunden. Banken anser att kundrelationer och distribution av finansiella tjänster är viktigare än att utforma och strukturera produkter internt.

### **Väldiversifierad låneportfölj där större delen utgörs av svenska hypotekslån**

Bankens låneportfölj har en låg koncentrationsrisk, ett resultat av det stora antalet kundrelationer inom många olika segment och branscher. Detta kombineras med Bankens utlåningspolicy baserad på kassaflödesanalyser och utlåning mot säkerhet för att säkerställa en högkvalitativ låneportfölj. Hypotekslån i Sverige via det helägda dotterföretaget Swedbank Hypotek utgjorde per den 30 juni 2009 53 procent av Bankens totala utlåning till allmänheten. Per den 30 juni 2009 var den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypoteks låneportfölj 44 procent och endast 0,1 procent av portföljen hade en belåningsgrad på över 85 procent.

## Fokus på kort sikt

Banken vidtar ett antal aktiva åtgärder för att motverka den pågående konjunkturnedgången i dess marknader. Åtgärderna fokuseras på fyra huvudområden:

<sup>1</sup> Se "Geografiska nyckelmarknader och konkurrens".



- **Kreditkvalitet – sänka risknivåerna i Banken genom aktivt arbete och operativa arbetsenheter**  
I Sverige pågår ett proaktivt arbete inom Banken för att hantera framtida kreditförluster. Om möjligt försöker Banken minska sina exponeringar mot lån med låg avkastning och/eller förhöjd risk. Dessutom genomförs en djupare analys av branscher som förväntas drabbas hårdare av lågkonjunkturen. I de baltiska länderna och Ukraina har Banken förstärkt sina särskilda kreditavdelningar med separata enheter som arbetar med problemkrediter (FR&R). Cirka 200 personer var anställda inom enheten i de baltiska länderna och 40 personer i Ukraina per den 31 augusti 2009. Syftet med FR&R är att fokusera på de kunder och projekt som kräver särskild övervakning under lågkonjunkturen i regionen. Avdelningarna rapporterar till Bankens riskchef. Flera speciellt utformade legala enheter, så kallade special purpose vehicles (SPV:s), har också bildats för att på det mest effektiva sättet kunna ta hand om olika typer av övertagna säkerheter.
- **Intjänning – anpassning till förändrade förutsättningar genom kostnadsåtgärder och justerad prissättning av låneportföljen**  
Banken har reagerat på avmattningen på de marknader där Banken har verksamhet bland annat genom att minska antalet anställda. Vid slutet av andra kvartalet 2010 förväntas antalet heltidsanställda vara 3 600 färre jämfört med utgången av 2008. Personalanpassningarna kommer huvudsakligen att beröra den baltiska och internationella verksamheten. I Sverige väntas anpassningen ske främst genom naturliga avgångar. Under första halvåret 2009 minskade antalet heltidsanställda med 862, varav 541 inom Baltisk bankrörelse och 236 inom Internationell bankrörelse. Banken kommer aktivt att försöka hantera sin riskjusterade avkastning genom att se över prissättningen på sin låneportfölj för att bemöta en ökad sannolikhet för nedsatt betalningsförmåga bland företag och privatpersoner till följd av de rådande ekonomiska förhållandena.
- **Finansiering och likviditet – säkra en balanserad förfalloprofil och en lämplig likviditetsreserv.**  
Under första halvåret 2009 stärkte Banken sin likviditet avsevärt. Förfallostrukturen i Bankens upplåning har förbättrats genom utgivande av långfristiga lån med statliga garantier. Banken strävar efter att säkerställa att Banken har tillgång till självständig icke-statligt garanterad upplåning i marknaden till konkurrenskraftiga villkor.
- **Kapitalisering – hantering av riskvägda tillgångar för att ge utrymme för stöd till kärnkunder.**  
Trots svåra makroekonomiska förutsättningar har Banken minskat sina riskvägda tillgångar under det första halvåret 2009 genom aktiv hantering och kontroll av de riskvägda tillgångarna och interna omstruktureringar i syfte att stärka kapitalet.

## **Prioriteringar på medellång sikt**

### **Fortsatt decentralisering av beslutsfattande med gemensamma processer**

En ökad nivå av formalisering genom gemensamma processer inom Banken kommer att möjliggöra och påskynda beslutsfattande på kontorsnivå, nära kunderna. Som en del av den här processen hanteras beslut som rör den dagliga affärsverksamheten av ett nytt beslutande organ, Affärsledningen, som bland annat består av Bankens regionala chefer och landschefer inom Svensk bankrörelse och Baltisk bankrörelse. De svenska regioncheferna har fått tydligare mandat samt ökat operativt ansvar både i förhållande till de delägda bankerna och samarbetet med sparbankerna i regionen.

### **Ökad effektivitet**

År 2008 inrättade Banken programmet Swedbank Change Program i syfte att förbättra samordningen, effektiviteten och kompetensöverföring inom olika delar av Banken. De organisationsförändringar som implementerats förväntas skapa starkare kunderbudanden och samtidigt öka kostnadseffektiviteten. Dessutom stärks riskstyrningen och övervakningen genom ökad transparens. Banken har bildat koncerngemensamma produktorganisationer, där till exempel Swedbank Markets ansvarar för kapitalmarknadsprodukter och Swedbank Robur ansvarar för kapitalförvaltningsprodukter.

### **Ledande på service**

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

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

## Affärsområden

Banken består av fem affärsområden: Svensk bankrörelse, Baltisk bankrörelse, Internationell bankrörelse, Swedbank Markets samt Kapitalförvaltning och försäkring. Affärsområdena stöds av Gemensam service och koncernstaber som består av interna servicefunktioner, inklusive informationsteknologi, treasury, inköp, legala och administrativa funktioner samt Bankens interna försäkringsbolag, Sparia.

Per den 30 juni 2009 och för första halvåret 2009	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Internationell bankrörelse	Swedbank Markets	Kapitalförvaltning och försäkring
Privatkunder (miljoner) .....	4,1	5,2	0,1	–	–
Företagskunder .....	401 000	242 000	22 900	–	–
Utlåning (mdkr) .....	953	198	62	28	–
Summa intäkter (mkr) .....	9 983	4 149	1 590	3 279	264
Resultat före kreditförluster (mkr) .....	5 435	2 524	732	2 111	-227
Kreditförluster, netto (mkr) .....	1 084	8 207	4 171	51	0
Periodens resultat hänförligt till Emittentens aktieägare (mkr) .....	3 288	-4 884	-4 385	1 484	-154
Antal anställda .....	5 836	7 786	4 507	749	384

### Svensk bankrörelse

Svensk bankrörelse tillhandahåller ett stort urval 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 skräddarsydda för de olika kundsegmenten. Dessutom erbjuder Banken sina kunder ett stort urval av investeringsprodukter samt betalkorts-, kreditkorts- och andra betaltjänster.

Svensk bankrörelses kontorsnät omfattar cirka 400 bankkontor. Genom samarbete med sparbanker och delägda banker kan Svensk bankrörelse erbjuda sina produkter till ytterligare cirka 250 bankkontor. Per den 31 december 2008 gav detta Banken tillgång till det största kontorsnätet på den svenska marknaden, enligt Svenska Bankföreningen. I rörelsegrenen ingår även telefon- och internetbank. Kundbasen består främst av privatpersoner, små och medelstora företag, kommuner och stora företag. Per den 30 juni 2009 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 ansvar för Bankens långfristiga hypotekslån), Swedbank Finans (leasingprodukter) och Swedbank Card Services (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 mindre företag (Swedbank Företagsförmedling). Kortföretaget EnterCard, vilket är samägt 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. Varje sparbank och delägd bank verkar inom ett specifikt geografiskt område.

Den 30 juni 2009 hade Svensk bankrörelse 5 836 heltidsanställda.

### Baltisk bankrörelse

Baltisk bankrörelse omfattar Bankens verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. 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 257 bankkontor och fler än 1 300 uttagsautomater, det bredaste distributionsnätet i de baltiska länderna. I rörelsegrenen ingår även telefon- och internetbank.

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.

Den 30 juni 2009 hade Baltisk bankrörelse 7 786 heltidsanställda. Under tredje och fjärde kvartalet 2009 avser Baltisk bankrörelse minska antalet anställda med cirka 700 personer som en del av Bankens anpassning av personalstyrkan till de behov som finns efter den minskade kundaktiviteten till följd av den ekonomiska inbromsningen.

#### Estland

Bankens verksamhet i Estland startades 1992 under namnet AS Hansapank. Per den 30 juni 2009 stod Estland för 41 procent av utlåningen och 45 procent av inlåningen i Baltisk bankrörelse. Kreditförlusterna för första halvåret 2009 uppgick till 1 439 miljoner kronor, vilket utgör 10,6 procent av Bankens totala kreditförluster för samma period. Den 30 juni 2009 hade Bankens verksamhet i Estland 2 800 heltidsanställda.

#### 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 31 procent av utlåningen och 22 procent av inlåningen per den 30 juni 2009. Kreditförlusterna för första halvåret 2009 uppgick till 4 532 miljoner kronor, vilket utgör 33,5 procent av Bankens totala kreditförluster för samma period. Den 30 juni 2009 hade Bankens verksamhet i Lettland 2 179 heltidsanställda.

#### Litauen

År 2001 etablerade sig Banken på den litauiska marknaden genom förvärvet av Lietuvos Taupomasis Bankas. Per den 30 juni 2009 stod Litauen för 28 procent av utlåningen och 33 procent av inlåningen i Baltisk bankrörelse. Kreditförlusterna för första

halvåret 2009 uppgick till 2 236 miljoner kronor, vilket utgör 16,5 procent av Bankens totala kreditförluster för samma period. Den 30 juni 2009 hade Bankens verksamhet i Litauen 2 807 heltidsanställda.

### **Internationell bankrörelse**

Internationell bankrörelse omfattar Bankens internationella verksamhet utanför hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Per den 30 juni 2009 inkluderar detta Ukrainsk och Rysk bankrörelse, kontor i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina samt representationskontor i Japan. Dessutom ansvarar Internationell bankrörelse för Bankens övergripande relationer med andra banker och finansinstitut.

Den 30 juni 2009 hade Internationell bankrörelse 4 507 heltidsanställda, varav de flesta var baserade i Ukraina. Under tredje och fjärde kvartalet 2009 avser Internationell bankrörelse minska antalet anställda med cirka 700 personer som en del av Bankens anpassning av personalstyrkan till de behov som finns efter den minskade kundaktiviteten till följd av den ekonomiska inbromsningen.

#### *Ukrainsk bankrörelse*

2007 förvärvade Banken JSCB TAS-Kommerzbank (numera JSC Swedbank) och dess dotterbolag CJSC TAS-Investbank (numera JSC Swedbank Invest (privat) ("JSC Swedbank Invest")). En fusion mellan JSC Swedbank och JSC Swedbank Invest förväntas registreras under fjärde kvartalet 2009. JSC Swedbank hade 220 bankkontor, 3 623 anställda, 100 000 privatkunder och 21 300 företagskunder per den 30 juni 2009.

#### *Rysk bankrörelse*

Banken har kontor i Moskva, Sankt Petersburg och Kaliningrad och erbjuder banktjänster till kunder som från sina hemmamarknader gör affärer i Ryssland, samt till ryska företag och från 2008 även till ryska privatkunder. Banken erbjuder sina företags- och privatkunder en lång rad finansiella tjänster. Inom retail banking erbjuds sparkonton, kort, hypotekslån och billån.

#### *Nordiska filialer*

De nordiska filialerna i Oslo (Norge), Helsingfors (Finland) och Köpenhamn (Danmark) erbjuder sina företagskunder många olika produkter, t.ex. konto- och cash management-tjänster, kortinlösen, internetbank, garanti- och kreditprodukter, trade finance, kassaförvaltnings- och kapitalprodukter.

#### *USA, Kina och Japan*

Bankens filial i New York (USA) etablerades 1991 för att underlätta finansiering för Banken och för att erbjuda tjänster till företagskunder.

Bankens filial i Shanghai (Kina) och representationskontor i Tokyo (Japan) etablerades i syfte att förse nordiska och baltiska företags- och privatkunder med ett komplett utbud av in- och utlåningstjänster i utländska valutor samt trade finance, kassaförvaltning, kapitalförvaltning 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.

Utanför Sverige verkar Swedbank Markets via de majoritetsägda dotterföretagen First Securities ASA i Norge och Swedbank First Securities LCC i USA samt det helägda dotterföretaget ZAO Swedbank Markets i Ryssland och affärsenheterna i de baltiska länderna.

De viktigaste delarna av Swedbank Markets verksamhet är:

- mäkleri och handel i räntebärande papper och valutor, däribland med olika typer av obligationer och räntederivat samt olika typer av valutainstrument inklusive valutaspotar och derivat;
- mäkleri och handel i aktierelaterade instrument, såsom aktier, optioner och aktieindexprodukter. Dessutom erbjuder Swedbank Markets värdepapperslån och återköpsavtal;
- rådgivningstjänster kring obligationsstrukturer och skapande av obligationer och företagscertifikat;
- depåttjänster för institutionella kunder, administration och förvaring av svenska och utländska värdepapper;
- 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
- rörelsekapital-, tillgångs-, export-, projekt- och förvärvsfinansiering för stora företag samt distribution av särskilda lån inom marknaden för syndikerade- och klubbblån.

Den 30 juni 2009 hade Swedbank Markets 749 heltidsanställda, varav de flesta var baserade i Stockholm.

### **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 företagens ägare och anställda.

Kapitalförvaltning och försäkring erbjuder fondförvaltningsprodukter och tjänster, däribland fonder, fondportföljer och separata konton. Fonderna täcker ett brett spektrum av investeringsstrategier och produkter. Förutom aktiebaserade fonder och räntefonder erbjuder Kapitalförvaltning och försäkring blandfonder, fond-i-fond och hedgefonder. Produkterna säljs genom Bankens kontorsnät, genom sparbankerna och delägda banker och genom externa parter. Per den 30 juni 2009 förvaltade Swedbank Robur cirka 150 fonder, varav cirka 50 var etiska fonder eller miljöfonder. Tillsammans med de 185 externa fonder som erbjuds genom Bankens fondtorg, hade kunderna per den 30 juni 2009 tillgång till totalt 337 fonder.

Kapitalförvaltning och försäkring erbjuder pensionslösningar till institutionella kunder, privatkunder och små och medelstora företag. Inom privat pensionssparande erbjuder Banken individuellt pensionssparande (IPS), Swedbank traditionell pension, Pensionsförsäkring Fond och ett antal premiepensionsfonder. Banken erbjuder ett komplett utbud inom tjänstepensionsområdet. Banken erbjuder dödsfallsförsäkringar, med möjlighet att investera i fonder (unit-linked) eller fonder och värdepapper. Banken är en av fem utvalda garantier för fondförsäringssparande för den nya ITP-planen, ett pensionsavtal som omfattar 700 000 privata inkomsttagare. Banken är också en av sex utvalda garantier för traditionell försäkring för den nya SAF/LO-planen, ett pensionsavtal som omfattar två miljoner privata inkomsttagare.

Swedbank Robur är välkänt på sin hemmamarknad, vilket märks på ett antal utmärkelser de senaste åren (bland annat utsågs Swedbank Robur år 2009 till "Nordens bästa fondbolag" av Lipper för tredje året i rad).

I januari 2009 förvärvade Swedbank Robur Banco Fonder AB, som är specialiserat på svensk fondförvaltning.

Banken har ett nära samarbete med Folksam, ett ledande svenskt försäkringsbolag, och tecknade i april 2007 ett avtal varigenom Folksam säljer sakförsäkringar genom Bankens kontorsnät. Enligt avtalet förvaltar Banken via Swedbank Robur en betydande andel av Folksams 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.

Den 30 juni 2009 hade Kapitalförvaltning och försäkring 384 heltidsanställda, varav de flesta är baserade i Stockholm.

## **Swedbank Change Program**

Ett mer intensivt samarbete mellan Bankens verksamhet i de baltiska länderna och Sverige inleddes i slutet av 2008 och Banken bildade ett nytt förändringsprogram, Swedbank Change Program (tidigare "One Group Change Program"). Starkare styrning och formalisering förväntas i kombination med effektivare processer och ledning hjälpa Banken att uppnå kundsegment, kunderbjudanden, processer och ett varumärkeslöfte som harmoniserar Sverige och de baltiska länderna.

I organisationen pågår en omfattande process att uppnå gemensamma grundvärderingar och förfina visionen och missionen inom ramen för projektet Swedbank Experience.

Swedbank Change Program förväntas utföras stegvis under de kommande fem åren och de förändringar med störst potential att förbättra styrning, riskkontroll, kostnadseffektivitet och stordriftsfördelar kommer att ha högsta prioritet under femårsperioden.

Gränsöverskridande integrerade funktioner är på väg att inrättas på koncernnivå, med motsvarande lokal verksamhet där så krävs. Dubblettfunktioner kommer att försvinna.

Swedbank Markets och Kapitalförvaltning och försäkring är de två första rörelsegränar som slutfört sin integrering. Flera personalfunktioner och IT håller just nu på att utforma sin integrerade organisation och implementera den steg för steg. Koncernens Riskkontroll och koncernens kreditfunktion håller också på att utforma och implementera en ny struktur som förväntas leda till ökad kontroll och bättre styrning.

En gränsöverskridande integrerad koncernfunktion för hela kortproduktområdet har upprättats och betalningsproduktområdet följer snart efter. Andra produktområden kommer att integreras gränsöverskridande och stegvis under Swedbank Change Program.

## **Produkter och tjänster**

### **Hypotekslåneprodukter**

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 hypoteksbankar genom Swedbank Hypotek mätt i marknadsandelar enligt Svenska Bankföreningen. Den 30 juni 2009 uppgick de svenska hypotekslånen via Swedbank Hypotek till 658 miljarder kronor. Svenska hypotekslån utgjorde 53 procent av Bankens totala låneportfölj per den 30 juni 2009. Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypoteks låneportfölj uppgick per den 30 juni 2009 till 44 procent och endast 0,1 procent av portföljen hade en belåningsgrad på över 85 procent per den 30 juni 2009. Banken samarbetar, förutom med dotterföretaget Swedbank Fastighetsbyrå, även med ett antal partners, bland annat bygg- och anläggningsföretag, för att gynna kunderna och samtidigt skapa möjligheter till fler och bättre affärer.

Banken är också ledande inom hypotekslån i de baltiska länderna enligt de tre ländernas respektive bankföreningar och hypoteksprodukter anpassas till kunderna som består av baltiska husägare. De huvudsakliga produkter som erbjuds av Baltisk bankrörelse inkluderar bolån för husköpare och husbyggare samt lån till renovering av hus. Båda produkterna 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, investment 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.

### **Investment banking-produkter**

Banken erbjuder aktie-, ränte- och valutahandel, finansiering av projekt, export och förvärv samt corporate finance-tjänster genom Swedbank Markets.

### **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, och har blivit en ledande kontokortsutgivare. Per den 30 juni 2009 hade Banken 7,8 miljoner bankkort i omlopp.

För privatpersoner ligger betoningen på bekvämlighet och tidsbesparing genom tillhandahållande av automatiska betalningsalternativ 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.

## **Informationsteknologi**

### **Översikt**

Koncernens IT-funktion är en koncernomfattande funktion som betjänar Banken i Sverige och i de baltiska länderna och stödjer IT-funktionerna i Ukraina och i Ryssland. Dessutom erbjuder den IT-tjänster till sparbanker i Sverige.

De största datacentralerna ligger i Sverige och i Estland. De har backup-faciliteter och tillhandahåller förvaring av backup-media offsite.

Organisationen är verksamhetsdriven och levererar IT-tjänster baserat på tjänsteavtal. Drifts- och infrastruktur-tjänsterna inom IT är ordnade så att de säkerställer stordriftsfördelar, effektivitet, tillgänglighet och minskar de operativa riskerna. Särskilda funktioner finns definierade för IT-styrningsfrågor, t.ex. projektportföljhantering, IT-strategi och -arkitektur samt IT-säkerhet.

Det totala antalet anställda inom koncernens IT-funktion är cirka 1 700, varav 1 000 är placerade i Sverige, 600 i de baltiska länderna och 100 i Ryssland och Ukraina.

Banken använder maskin- och programvara från olika leverantörer. Banken kompletterar sina interna resurser genom anlitande av IT-konsulter och har ett offshore-avtal för programutveckling i Indien.

### **IT-strategi och viktiga initiativ**

Bankens IT-strategi är anpassad efter Bankens strategi. IT-strategin är fokuserad mot att säkerställa en IT-funktion med stordriftsfördelar som kan hantera höga transaktionsvolymerna i en pålitlig och säker miljö. Programarkitekturen är uppbyggd så att den skall klara hållbara, kundcentrerade lösningar med flera banker och flera kanaler. Produktsystemen är inkapslade och stödjer användarna och kunderna genom en distributionsplattform till bankkontor, Internet och telefonbanktjänster. Informationshanteringen baseras på en masterdatahanteringslösning och kombineras med ett kundorienterat företagsdataloger som en källa för analys och hanteringsrapportering.

Ett transformationsprogram för koncernens IT-funktion är på gång i syfte att konsolidera den tekniska infrastrukturen och organisationen för att vinna synergieffekter. Dessutom kommer programmet att förbättra verksamhetens anpassning, tid till marknad för utveckling och möjliggöra en harmonisering och konsolidering av programplattformen.

Större utvecklingsinitiativ pågår inom områdena kapitalmarknader, försäkring, vidareutveckling enligt Basel 2-kraven, kredit- och lånehantering, stöd till sparbanker och cash management.

## **Geografiska nyckelmarknader och konkurrens**

Banken betjänar kunder på fyra hemmamarknader: Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Banken betjänar också kunder på ytterligare tio marknader, varav den största verksamheten finns i Ukraina och Ryssland.

### **Sverige**

Fyra stora svenska banker, Emittenten, Svenska Handelsbanken AB ("Handelsbanken"), Nordea Bank AB ("Nordea") och Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB"), stod per den 30 juni 2009, enligt Riksbanken, för 75 procent av in- och utlåningen till den svenska allmänheten. De stod också sammanlagt för en övervägande del av de svenska bankernas och kreditinstitutens totala tillgångar. Samtliga fyra är universalbanker, vilket innebär att de erbjuder tjänster och produkter inom hela det finansiella området. Förutom bankaktiebolag förekommer sparbanker och medlemsbanker på den svenska marknaden. Till skillnad från bankaktiebolag saknar sparbanker och medlemsbanker aktiekapital och har därför inte heller aktieägare. Per den 31 december 2008 var totalt 118 banker etablerade i Sverige, varav 34 var bankaktiebolag (varav fyra var utländska), 53 sparbanker, 29 utlandsägda filialer och två medlemsbanker, enligt Svenska Bankföreningen. Enligt Svenska Bankföreningen var de svenska kreditgivande institutens totala utlåning till allmänheten 3 033 miljarder kronor och bankernas totala hypotekslåning var 2 030 miljarder kronor per den 31 december 2008.

Banken har en ledande marknadsposition i Sverige vad gäller bolån, inlåning från privatkunder och fonder. Per den 31 maj 2009 var Banken marknadsledande inom retail banking, exempelvis inom hypotekslån (29 procent) och hushållsinlåning (24 procent) enligt Statistiska centralbyrån. På den svenska företagsmarknaden låg Bankens marknadsandel på 19 procent respektive 15 procent för utlåning respektive inlåning per den 31 maj 2009, enligt Statistiska centralbyrån.

Bankens främsta konkurrenter på de viktigaste produktområdena i Sverige är Handelsbanken, Nordea och SEB. Trots att en betydande konsolidering skedde bland de största svenska finansinstituterna 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.

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 "Kommentarer till den finansiella utvecklingen-Verksamhetens resultat" på sidan 50 för information om det finansiella resultatet för Bankens affärsområden.

### **Estland**

Det estniska banksystemet är mycket konsoliderat och domineras av fyra stora skandinaviska bankkoncerner med en sammanlagd marknadsandel på 94 procent, enligt estniska centralbanken. Störst är Swedbank och SEB, som tillsammans har två tredjedelar av kreditmarknaden. I maj 2009 fanns totalt sju licensierade kreditinstitut och elva 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 åtstramningen från kreditgivarna.

Banken hade en ledande marknadsandel (cirka 45 procent) inom utlåning i Estland per mars 2009, enligt Riksbanken.

I Estland är Bankens huvudkonkurrenter SEB, Nordea och Danske Bank.

Se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen-Verksamhetens resultat" på sidan 50 för information om det finansiella resultatet för Bankens affärsområden.

### **Lettland**

Per den 31 december 2008 fanns 21 banker, sex utländska banker med filialer, 35 kooperativa lånekassor, sju elektroniska penninginstitut och tre penningmarknadsfonder registrerade i Lettland, enligt den lettiska centralbanken. De lettiska bankerna är till största del privatägda och per den 31 december 2008 uppgick det statliga ägandet i banksektorns inbetalda aktiekapital till 11,7 procent, inklusive statens förvärv av 85,1 procent av aktierna i JSC Parex Banka. De fyra största bankerna, Swedbank, SEB, Nordea och DnB NORD, svarade per den 30 juni 2009 för cirka 56 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.

Banken hade en ledande marknadsandel (cirka 25 procent) inom utlåning i Lettland per mars 2009, enligt Riksbanken.

I Lettland är Bankens huvudkonkurrenter JSC Parex Bank, Nordea, SEB, och DnB NORD.

Se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen-Verksamhetens resultat" på sidan 50 för information om det finansiella resultatet för Bankens affärsområden.

### **Litauen**

Per den 1 december 2009 fanns det nio banker och åtta utländska banker med filialer registrerade i Litauen. Liksom i Estland är bankmarknaden mycket konsoliderad och de tre största aktörerna hade per den 31 december 2008 tillsammans över 66 procent av den totala utlåningen, enligt den litauiska centralbanken.

Banken hade en stark marknadsandel (cirka 20 procent) inom utlåning i Litauen per mars 2009, enligt Riksbanken.

I Litauen är Bankens huvudkonkurrenter SEB och DnB NORD.

Se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen-Verksamhetens resultat" på sidan 50 för information om det finansiella resultatet för Bankens affärsområden.

### **Ukraina**

Per den 1 april 2009 fanns 185 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, stod den 1 oktober 2008 för cirka tio procent av bankernas totala tillgångar och de fem största aktörerna för cirka 32 procent, enligt uppgifter från den ukrainska centralbanken. När det gäller totala tillgångar låg Banken på trettonde plats på den ukrainska marknaden den 1 juli 2009.

Se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen-Verksamhetens resultat" på sidan 50 för information om det finansiella resultatet för Bankens affärsområden.

### **Ryssland**

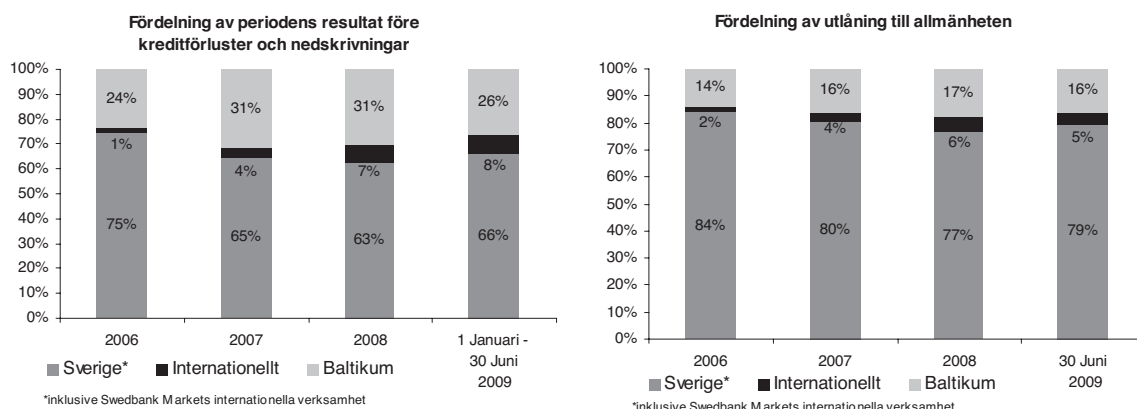
Det totala antalet kreditinstitut i Ryssland per den 1 juni 2009 uppgick till 1 087, vilket kan jämföras med 1 136 per den 1 januari 2008. Det totala antalet kontor som dessa tillsammans hade under perioden minskade från 3 455 per den 1 januari 2008 till 3 346 per den 1 juni 2009, enligt den ryska centralbanken.

De 200 största kreditinstitutet stod per den 1 juni 2009 för 94,1 procent av de totala tillgångarna, vilket kan jämföras med 91,6 procent per den 1 januari 2008. De fem största kreditinstitutet stod per den 1 juni 2009 för 47,9 procent av de totala tillgångarna, vilket kan jämföras med 42,3 procent per den 1 januari 2008.

Se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen-Verksamhetens resultat" på sidan 50 för information om det finansiella resultatet för Bankens affärsområden.

## Fördelning av periodens resultat före kreditförluster och nedskrivningar samt fördelning av utlåning till allmänheten

Bankens fördelning av resultatet för kreditförluster och nedskrivningar samt fördelning av utlåningen till allmänheten mellan olika marknader redovisas i tabellerna nedan:



Se "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sidan 49 för ytterligare information om Bankens verksamhet på olika marknader.

## Kreditbetyg

Emittenten, Swedbank Hypotek och Swedbank AS har tilldelats följande betyg av Standard & Poor's, Moody's och Fitch enligt tabellen nedan:

	Standard & Poor's		Moody's		Fitch	
	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig	Långfristig
<b>18 september 2009</b>						
Emittenten.....	A-1	A	P-1	A2	F1	A
Swedbank Hypotek.....	A-1		P-1	A2	F1	A+
Säkerställda obligationer .....		AAA		Aaa		
Swedbank AS.....			P-2	Baa3		

## Översikt över kreditbetyg sedan oktober 2008

- 2008, 3 oktober, S&P: nedgradering till A (A+), negativa utsikter
- 2008, 7 oktober, Fitch: bekräftat A+ med 1 (1) för systemstöd, negativa utsikter (stabil)
- 2008, 10 oktober, Moody's: nedgradering till Aa3 (Aa2), BFSR C+ (B-), negativa utsikter
- 2008, 19 december, S&P: bekräftat A med 1 för systemstöd, negativa utsikter
- 2009, 27 februari, Moody's: nedgradering till A1 (Aa3), BFSR C- (C+), negativa utsikter
- 2009, 31 mars, S&P: bekräftat A med 2 (1) för systemstöd, negativa utsikter
- 2009, 15 april, Fitch: nedgradering till A (A+) med 1 (1) för systemstöd, negativa utsikter
- 2009, 27 april, Moody's: bekräftat A1, med 4 (4) för systemstöd, negativa utsikter, på bevakningslista för möjlig nedgradering
- 2009, 18 juni, S&P: bekräftat A med 3 (2) för systemstöd, negativa utsikter
- 2009, 22 juli, Fitch: bekräftat A med 1 (1) för systemstöd, stabila utsikter (negativa)
- 2009, 17 augusti, Fitch: bekräftat A med 1 (1) för systemstöd, stabila utsikter
- 2009, 18 augusti, S&P: bekräftat A med 3 (3) för systemstöd, negativa utsikter
- 2009, 19 augusti, Moody's: bekräftat A1, med 4 (4) för systemstöd, negativa utsikter, på bevakningslista för möjlig nedgradering
- 2009, 8 september, Moody's: nedgradering till A2 (A1) med 4 (4) för systemstöd, BFSR D+ (C-), negativa utsikter

## FINANSIELL ÖVERSIKT

Sammanfattningen av konsoliderad finansiell information avseende 2008, 2007 och 2006 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 2008, 2007 och 2006. Sammanfattningen av konsoliderad finansiell information per den 30 juni 2009 och för sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2009 och sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2008 är hämtade från Bankens översiktligt granskade delårsrapporter i sammandrag som återfinns på annan plats i detta prospekt. De översiktligt granskade koncernräkenskaperna 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 sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2009 ger inte nödvändigtvis en rättvisande bild av det förväntade resultatet för helåret som slutar den 31 december 2009. Uppgifterna nedan skall läsas i anslutning till "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 juni		1 januari - 31 december		
	2009	2008	2008	2007	2006
<b>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b>					
Räntenetto.....	11 046	10 536	21 702	19 157	15 977
Provisionsnetto.....	3 344	4 554	8 830	9 880	8 869
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	2 421	1 216	2 351	1 691	2 738
Övriga intäkter.....	1 847	1 573	3 580	2 196	1 613
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>18 658</b>	<b>17 879</b>	<b>36 463</b>	<b>32 924</b>	<b>29 197</b>
Personalkostnader.....	4 823	5 032	10 092	9 792	8 560
Övriga kostnader.....	4 219	3 838	7 993	6 927	6 579
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>9 042</b>	<b>8 870</b>	<b>18 085</b>	<b>16 719</b>	<b>15 139</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>9 616</b>	<b>9 009</b>	<b>18 378</b>	<b>16 205</b>	<b>14 058</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar.....	1 305		1 403		
Kreditförluster, netto.....	13 517	711	3 156	619	-205
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>-5 206</b>	<b>8 298</b>	<b>13 819</b>	<b>15 586</b>	<b>14 263</b>
Skatt.....	132	1 740	2 880	3 450	3 211
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>-5 338</b>	<b>6 558</b>	<b>10 939</b>	<b>12 136</b>	<b>11 052</b>
<b>Andel av periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten.....</b>	<b>-5 370</b>	<b>6 504</b>	<b>10 887</b>	<b>11 996</b>	<b>10 880</b>



mkr	Per den	Per den 31 december		
	30 juni 2009	2008	2007	2006
<b>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker .....	22 511	29 060	21 200	17 310
Belåningsbara statsskuldförbindelser och övriga belåningsbara skuldförbindelser mm.....	88 706	27 978	37 134	23 024
Utlåning till kreditinstitut .....	122 605	128 536	174 014	161 097
Utlåning till allmänheten.....	1 275 996	1 287 424	1 135 287	946 319
Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	85 342	105 716	78 358	76 576
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken .....	64 799	51 638	69 324	65 008
Aktier och andelar.....	4 523	6 557	6 101	5 610
Aktier och andelar i intresseföretag.....	2 435	1 987	2 193	1 971
Derivat.....	89 986	128 055	36 984	23 864
Immateriella anläggningstillgångar .....	18 465	19 577	20 139	15 066
<i>varav goodwill</i> .....	16 075	17 308	18 523	13 793
Materiella tillgångar .....	3 490	3 274	2 688	1 853
Aktuella skattefordringar .....	2 918	1 718	686	
Uppskjutna skattefordringar.....	855	62	11	6
Övriga tillgångar.....	11 028	13 619	14 157	8 217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter .....	2 530	6 489	9 708	7 068
<b>Summa tillgångar</b> .....	<b>1 796 189</b>	<b>1 811 690</b>	<b>1 607 984</b>	<b>1 352 989</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut.....	304 654	316 730	163 785	130 642
In- och upplåning från allmänheten.....	469 336	508 456	458 375	400 035
Emitterade värdepapper.....	663 721	593 365	673 116	561 208
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken .....	65 775	52 074	69 819	65 289
Derivat.....	82 948	116 720	36 267	31 607
Aktuella skatteskulder .....	992	1 190	536	810
Uppskjutna skatteskulder.....	1 594	1 769	2 196	1 424
Övriga skulder .....	70 449	71 335	75 366	49 806
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter .....	6 753	13 062	15 511	12 813
Avsättningar .....	5 872	5 772	4 954	4 653
Efterställda skulder .....	42 918	44 755	39 736	34 425
<b>Summa skulder</b> .....	<b>1 715 012</b>	<b>1 725 228</b>	<b>1 539 661</b>	<b>1 292 712</b>
<b>Eget kapital</b>				
Minoritetskapital .....	231	232	315	303
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Emittenten.....	80 946	86 230	68 008	59 974
<b>Summa eget kapital</b> .....	<b>81 177</b>	<b>86 462</b>	<b>68 323</b>	<b>60 277</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b> .....	<b>1 796 189</b>	<b>1 811 690</b>	<b>1 607 984</b>	<b>1 352,989</b>

mkr	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december		
	2009	2008	2008	2007	2006
<b>KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG</b>					
Likvida medel vid periodens början.....	57 707	100 763	100 763	83 032	89 514
Kassaflöde från den löpande verksamheten ....	-27 654	-13 353	46 953	-75 085	-58 747
Kassaflöde från investeringsverksamheten .....	-444	-1 846	372	-6 203	1 076
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....	80 485	1 408	-94 292	97 626	52 074
Periodens kassaflöde.....	52 387	-13 791	-46 967	16 338	-5 597
Valutakursdifferenser i likvida medel.....	-288	53	3 911	1 099	-885
Likvida medel i förvärvade bolag.....				294	
Likvida medel vid periodens slut.....	109 806	87 025	57 707	100 763	83 032

mkr	1 januari - 30 juni och per den 30 juni	1 januari - 31 december och per den 31 december		
	2009	2008	2007	2006
<b>Nyckeltal*</b>				
Räntabilitet på eget kapital, %.....	neg.	15,2	18,9	19,3
Resultat per aktie, kronor.....	-6,95	19,44	21,78	19,75
K/I-tal före kreditförluster och nedskrivningar .....	0,48	0,50	0,51	0,52
Eget kapital per aktie, kronor.....	104,71	111,54	131,96	116,37
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg**.....	1,93	1,90	1,59	1,22
Primärkapitalrelation, exklusive tillägg**, %.....	11,3	10,6	8,5	6,5
Kapitaltäckningsgrad, exklusive tillägg**, %.....	15,4	14,8	12,7	9,8
Primärkapitalrelation, övergångsregler**, %.....	9,2	8,1	6,2	6,5
Kapitaltäckningsgrad, övergångsregler**, %.....	12,6	11,2	9,3	9,8
Kreditförlustnivå netto***, %.....	2,1	0,28	0,07	-0,02
Andel osäkra fordringar, netto****, %.....	1,42	0,52	0,13	0,07
Risikvägda tillgångar, gamla regler**, mdkr .....	1 030	1 051	892	727
Risikvägda tillgångar, nya regler**, mdkr.....	651	697	600	–
Risikvägda tillgångar, övergångsregler**, mdkr.....	798	916	822	–
Antal anställda.....	20 986	21 848	22 148	17 399

\* Se Definitioner på sidorna 158-159.

\*\* Riskvägda tillgångar definieras av kapitaltäckningsreglerna i Sverige och utgör ett mått på Bankens risktagande. Kapitaltäckningsreglerna som är tillämpliga för Banken 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 "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Kapitaltäckning" för mer information om bland annat tidpunkter och konsekvenser av reglerna för riskvägda tillgångar.

\*\*\* Avseende perioden januari till juni är siffran på årsbasis.

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

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående beskrivning av den finansiella ställningen och resultatet bör läsas i anslutning till de reviderade koncernräkenskapsrapporterna för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2008, 2007 och 2006 samt de granskade men inte reviderade delårsrapporterna i sammandrag för första halvåret 2009 och 2008 på annan plats i detta prospekt, samt i anslutning till den information som redovisas under "Allmän information—Presentation av finansiell och annan information" samt "Utvald statistik och annan information".

Beskrivningen nedan innehåller framåtriktade uttalanden som baseras på uppskattningar och antaganden 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 "Allmän information – Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

### Översikt

Per den 30 juni 2009 hade Banken totalt mer än 9,3 miljoner privatkunder och fler än 660 000 företagskunder vilka betjänades genom fler än 800 bankkontor i 14 länder, huvudsakligen på hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Banken erbjuder ett brett utbud av tjänster, inklusive bankverksamhet för privatkunder och företag, investment banking, kapitalförvaltning och försäkring. Merparten av Bankens intäkter och resultat kommer från bankverksamhet för privatkunder (så kallad retail banking). Per den 30 juni 2009 var Bankens utlåning till allmänheten, exklusive repor, 1 241 miljarder kronor och under första halvåret 2009 uppgick Bankens resultat före kreditförluster och nedskrivningar för perioden till 9 616 miljoner kronor. Bankens verksamhet är indelad i fem affärsområden: (i) Svensk bankrörelse, som svarade för merparten av bankens intäkter och resultat under första halvåret 2009, (ii) Baltisk bankrörelse, (iii) Internationell bankrörelse, (iv) Swedbank Markets samt (v) Kapitalförvaltning och försäkring. Vidare innefattas Gemensam service och koncernstaber i Bankens finansiella rapportering.

### Väsentliga faktorer som påverkar verksamhetens resultat och marknadssituation

Banken anser att dess verksamhet, resultat och finansiella ställning har påverkats, och kan fortsatt komma att påverkas, av de väsentliga faktorer som beskrivs nedan. Dessa och andra potentiella faktorer inverkan kan komma att variera väsentligt i framtiden. Den höga förändringstakten som råder på grund av den rådande globala finanskrisen och ekonomiska nedgången innebär att historiska resultat inte är vägledande för framtida resultat på samma sätt som tidigare.

#### Global finanskris

Den nuvarande globala finanskrisen har påverkat Banken på samma sätt som många andra finansinstitut med svårigheter att få tillgång till långsiktig finansiering, ökad kreditspread vilket resulterar i högre finansieringskostnader och ibland illkvida finansmarknader. Den mest allvarliga påverkan är dock effekterna av krisen för Bankens kunder. Den makroekonomiska utvecklingen har skapat problem för allt fler av Bankens lånekunder som har svårigheter att betala räntor och amorteringar. Den negativa trenden har hittills varit tydligast i de baltiska länderna och i Ukraina.

#### Allmänna makroekonomiska faktorer

Den makroekonomiska utvecklingen är den faktor som har störst påverkan på Bankens resultat. I synnerhet påverkar den efterfrågan på banktjänster och dess prissättning, samt tillgångarnas kvalitet, och följaktligen kredit- och andra risker som Banken utsätts för i sin normala verksamhet.

Utvecklingen av Bankens resultat- och balansräkning beror till stor del på de allmänna makroekonomiska förhållandena på de marknader där Banken verkar. BNP-tillväxt leder normalt till hög tillväxt av affärsvolymerna (främst ut- och inlåning), vilket brukar medföra hög tillväxt i intäkter och räntenetto. Högre inflation brukar medföra högre tillväxt av tillgångar samt av nominella intäkter och utgifter. Om däremot räntekurvan är plan eller negativ med högre korta än långa räntenivåer, påverkas räntenettet ofta negativt. Låg eller negativ BNP-tillväxt brukar leda till fler konkurser och högre arbetslöshet, vilket påverkar tillgångarnas kvalitet negativt. Under nedgångar och när den ekonomiska cykeln når botten brukar kreditspreaden och sannolikheten för inställda betalningar öka, vilket normalt betyder högre avsättningar för kreditförluster som delvis kvittas av ökade räntenettomarginaler på lån.

Rörelser i räntor, aktiekurser och valutakurser är till viss del korrelerade med den allmänna makroekonomiska utvecklingen. Ränterörelser påverkar marknadsvärdena på tillgångarna i Bankens balansräkning, men även räntenettet. Aktiekursrörelser påverkar främst Bankens kapitalförvaltningsvolym och intäkterna från kapitalförvaltningsverksamheten. Valutakursrörelser påverkar främst balansräkningen, när affärsvolym i andra valutor än svenska kronor omräknas till svenska kronor i koncernräkenskapsrapporterna. Ränte-, aktiekurs- och valutakursvolatilitet medför också affärsmöjligheter i Bankens tradingverksamhet.

#### Sverige<sup>1</sup>

Den svenska ekonomin har påverkats kraftigt av de allvarligt försämrade globala ekonomiska förutsättningarna och oron på finansmarknaderna. Sverige är en relativt liten och öppen ekonomi som är starkt beroende av export av tillverkade produkter, och eftersom landet har en stor exponering mot de internationella finansmarknaderna var Sverige ett av de länder som drabbades hårdast bland industriländerna under slutet av 2008 och början av 2009. Under det andra kvartalet 2009 visade de preliminära kalenderjusterade BNP-siffrorna att tillväxten minskat med 6,2 procent jämfört med samma period 2008 och de preliminära säsongsjusterade BNP-siffrorna visade ingen tillväxt jämfört med första kvartalet 2009. Tabellen nedan visar också BNP-tillväxten i Sverige för 2006, 2007, 2008 och första halvåret 2009 jämfört med motsvarande period året innan.

<sup>1</sup> Källa: BNP- och inflationssiffror från Statistiska centralbyrån.

BNP-tillväxt i Sverige för följande perioder:

	2006	2007	2008	Första halvåret 2009
	4,2%	2,6%	-0,2%	-6,4%

Det finns dock tecken på att den globala nedgången tycks vara på väg att avmattas och att den svenska ekonomin är på väg att stabiliseras. Inköpschefernas index utgivet av Banken visar en rekordökning för juni 2009, vilket tyder på att industrisektorn kanske inte längre minskar. Detta har stöd av Konjunkturinstitutets konjunkturbarometer som i juni 2009 steg för andra månaden i rad.

Den ekonomiska aktiviteten i Sverige har för närvarande stöd av omfattande penning- och finanspolitiska åtgärder. Riksbanken har sänkt reporäntan till rekordlåga 0,25 procent och har indikerat att de kommer att hålla en låg nivå långt in i 2010. De finanspolitiska stimulansåtgärderna kommer troligen att vara avsevärda och komplettera de redan stora automatiska stabilisatorerna och kommer sannolikt att resultera i ökat budgetunderskott och en högre statsskuld.

Inflationstakten, räknad som förändringen av konsumentpriserna under de senaste tolv månaderna, var -0,9 procent i juli 2009, väl under Riksbankens mål på 2 procent. Exklusive egnahemsägares räntekostnader samt direkta effekter av förändringar av indirekta skatter och subventioner var inflationstakten 1,3 procent i juli 2009.

#### De baltiska länderna<sup>2</sup>

Recessionen i de baltiska länderna har varit allvarlig. Under andra kvartalet 2009 visar BNP-siffrorna en minskning med 16,1 procent för Estland, 18,7 procent för Lettland och 20,2 procent för Litauen jämfört med samma period förra året. Svag inhemsk efterfrågan och fallande nominella löner har pressat ned inflationen i regionen. Estland har den lägsta inflationen av de baltiska länderna. I augusti 2009 var den årliga tillväxten i KPI i Estland negativ (-0,9 procent) jämfört med 2,6 procent i Litauen och 1,8 procent i Lettland. Tabellen nedan visar BNP-tillväxten i de baltiska länderna för 2006, 2007, 2008 och första halvåret 2009.

BNP-tillväxt i de baltiska länderna för följande perioder:

	2006	2007	2008	Första halvåret 2009
Estland.....	10,0%	7,2%	-3,6%	-15,6%
Lettland.....	12,2%	10,0%	-4,6%	-18,4%
Litauen.....	7,8%	8,9%	3,0%	-20,2%

Den ekonomiska situationen i de baltiska länderna har försämrats avsevärt. I synnerhet har situationen försämrats i Lettland där olika marknadsaktörer uttryckt oro över om valutapeggen skall kunna hållas mot euron. I slutet av förra året beslutade EU och IMF att ge Lettland ett nödlån. Den lettiska regeringen har gjort avsevärda budgetnedskärningar för att uppfylla kraven för ytterligare lån.

Den inhemska efterfrågan i alla tre länder har försvagats avsevärt under första halvåret 2009, vilket lett till en minskning av importen. Bytesbalansen har förbättrats tack vare kraftigare minskning av importen jämfört med exporten. Bytesbalansen gav ett litet överskott i Lettland och Litauen under första kvartalet 2009. Arbetsmarknadsvillkoren har försämrats snabbt och arbetslösheten i de tre baltiska länderna låg i juni 2009 på över 15 procent, jämfört med cirka 5-7 procent i juni 2008. Samtidigt föll de nominella lönerna efter flera års mycket höga löneökningar. Moody's, Fitch och Standard & Poor's sänkte sina kreditbetyg för baltiska statspapper under andra kvartalet 2009.

#### Ukraina<sup>3</sup>

Ukrainas ekonomi har påverkats kraftigt av den ekonomiska nedgången. Real BNP uppskattas ha minskat med 20,3 procent första kvartalet 2009. Tabellen nedan visar BNP-tillväxten i Ukraina för 2006, 2007 och 2008 och första kvartalet 2009.

BNP-tillväxt i Ukraina för följande perioder:

	2006	2007	2008	Tre månaderna som slutar 31 mars 2009
	7,3%	7,9%	2,1%	-20,3%

Den ekonomiska krisen fortsätter i Ukraina. Industriproduktionen och hushållens realinkomst har fallit kraftigt, och arbetslösheten stiger snabbt. IMF:s styrelse godkände i slutet av juli 2009 översynen av ett andra nödlån till Ukraina efter att ha kommit överens om ett budgetunderskott motsvarande sex procent av BNP för 2009. Ytterligare finansiellt stöd förväntas också från både Världsbanken och Europeiska utvecklingsbanken (EBRD).

Trots det kraftiga BNP-fallet tyder andra makroekonomiska indikatorer på en viss stabilisering. Inflationstakten på årsbasis har minskat stadigt och föll till 17,3 procent i juli jämfört med ett genomsnitt på cirka 25 procent 2008. Valutakursen håller sig stabil efter den kraftiga försvagningen sent förra året och i början av 2009. Dock har många hushåll och företag fortfarande skulder i utländsk valuta och återbetalningsförmågan på dessa lån har försämrats kraftigt. I kombination med stor osäkerhet rörande externa kapitalflöden betraktas finanssektorn fortfarande som svag.

#### Ryssland<sup>4</sup>

Nedgången i den ryska ekonomin var kraftig under första halvåret 2009. Regeringen uppskattade att BNP hade minskat med 9,8 procent första kvartalet och med 10,9 procent andra kvartalet 2009 jämfört med samma perioder 2008. Ryssland påverkades

2 Källa: BNP- och inflationssiffror från Statistics Estonia, Statistics Latvia respektive Statistics Lithuania.

3 Källa: BNP- och inflationssiffror från State Statistics Committee of Ukraine.

både av förra årets fallande oljepriser och av den globala finansiella oron som vänt de tidigare kapitalinflödena. Tabellen nedan visar BNP-tillväxten i Ryssland för 2006, 2007 och 2008 och första halvåret 2009.

BNP-tillväxt i Ryssland för följande perioder:

2006	2007	2008	Sex månaderna som slutar 30 juni 2009
7,6%	8,1%	5,9%	-10,4%

Avmattningen i tillväxten leddes av en kraftig nedgång i inhemska investeringar och eftersom bredare segment i ekonomin påverkas faller den inhemska efterfrågan med minskade löner och ökad arbetslöshet till följd. Nedgången på världsmarknadspriserna på olja har dock vänt, vilket gett visst stöd för makroekonomiska stabiliseringsinsatser. Dessutom har de ryska myndigheterna antytt att omfattande finanspolitiska åtgärder kommer att vidtas för att stimulera ekonomin och penningpolitiken har lättats i takt med det minskade inflationstrycket.

### **Kreditförluster och avsättningsnivåer**

Bankens kreditförluster under första halvåret 2009 ökade avsevärt, av två skäl. För det första ökade antalet osäkra fordringar betydligt, vilket resulterade i nya individuella reserveringar på grundval av bedömningen av respektive osäker fordring inklusive värde på säkerheter. För det andra började Banken, mot bakgrund av den betydande globala makroekonomiska nedgången, att utöver normala gruppvisa reserveringar på låneportföljer med hög risk, också tillämpa gruppvisa reserveringar avseende låneportföljer som på grund av de snabbt försämrade makroekonomiska villkoren anses ha förhöjd risk. Dessa gruppvisa reserveringar avseende lån som normalt ännu inte är osäkra stod för cirka hälften av Bankens totala reserveringar för kreditförluster per den 30 juni 2009. Om ett av lånen i en högriskportfölj blir osäkert, och Banken bestämmer sig för att göra en reservering för det lånet, minskar Banken normalt den kollektiva reserveringar och ökar den individuella avsättningen med samma belopp, vilket formellt resulterar i att procentandelen av den totala reserveringen (individuella och gruppvisa reserveringar) i förhållande till storleken på den osäkra låneportföljen minskar.

Vid redovisning av en kreditförlust i resultaträkningen är första steget att bevisa att det finns en förlusthändelse. En förlusthändelse kan antingen kopplas till en enskild motpart eller en enskild exponering, eller så kan den vara kopplad till en gruppexponering med liknande kreditriskegenskaper. Det andra steget är att fastställa om en effekt kan beräknas på individuell nivå. Om så inte är fallet bör effekten beräknas på portföljnivå och bli föremål för gruppvis reservering. Det tredje steget är att beräkna effekterna av förlusthändelsen genom att beräkna effekterna av framtida kassaflöden på de finansiella tillgångarna eller gruppen av finansiella tillgångar. Den individuellt identifierade effekten kan antingen beräknas genom en enskild bedömning eller genom en standardiserad bedömning av exponeringen eller exponeringarna som har påverkats av förlusthändelsen. Båda formerna behandlas som individuella reserveringar. För betydande exponeringar görs bedömningen alltid individuellt. Om effekten bara kan identifieras på portföljnivå sker bedömningen gruppvis på portföljnivå. Det fjärde steget är att bokföra reserveringen, antingen på individuell nivå eller på portföljnivå.

### **Räntor**

Förändringar i kort- och medel- till långfristiga räntor påverkar Bankens räntenetto olika beroende på omprissättningsprofilen för Bankens räntebärande tillgångar och skulder, se noterna till de finansiella rapporterna som finns på annat ställe i detta prospekt. Bankens omprissättningsprofil beror på de prissättningsvillkor som går att tillämpa på produkterna (däribland basränta och avkastningskurvor), mixen av finansierings- och låneinstrument i Bankens portfölj och omfattningen av Bankens användning av räntederivat. I allmänhet har dock låga räntenivåer en negativ inverkan på lönsamheten, eftersom de icke-räntebärande skulderna, inklusive transaktionskonton med noll procent ränta, är avsevärt större än de icke-räntebärande tillgångarna. Dock kännetecknas Bankens omprissättningsprofil till en viss del av en högre nivå av kortfristiga skulder än kortfristiga tillgångar. Som ett resultat av detta påverkas Banken kortsiktigt positivt av fallande kortfristiga räntor då det ger en ny prissättning av en större del av en större del av de räntebärande skulderna än av de räntebärande tillgångarna.

Mer information om ränteriskhantering finns under "Riskhantering—Marknadsrisk—Ränterisk".

### **Valutakurser**

Bankens exponering mot valutakursrisk som kan få en omedelbar effekt på lönsamheten (vilket exkluderar exponeringar som rör innehav i utländska dotterföretag, goodwill och övriga immateriella tillgångar) utan beaktande av eventuella fluktureringar mellan kronan och euron är begränsad. En förändring i växelkursen mellan svenska kronor och en utländsk valuta på +/-5 procent skulle i värsta fall ha haft en direkt negativ effekt på Bankens redovisade vinst med 5 miljoner kronor per den 30 juni 2009. Valutarisken i Banken är dock till stor del strukturell eller strategisk och hör samman med verksamheterna i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. För att minska valutarisken finansieras, så långt det är ekonomiskt genomförbart, Bankens strategiska innehav i utländska verksamheter och dotterbolag i varje enhets nationella valuta eller i en valuta som är kopplad till landets valuta. Verksamheten i de baltiska länderna finansieras i euro medan verksamheterna i Ryssland och Ukraina finansieras huvudsakligen i svenska kronor eftersom möjligheten att finansiera fullt ut i lokal valuta inte är ekonomiskt genomförbart.

I Estland, Lettland, Litauen, Ryssland och Ukraina är en betydande andel av utlåningen i euro eller i US-dollar. Om den inhemska valutans skulle devalveras eller minska i värde i något av dessa länder är det främst tre faktorer som skulle påverka Bankens resultat- och balansräkning. Först och främst skulle finansiella poster till verkligt värde i allmänhet stiga på grund av effekterna av växelkursen på dotterföretagets tillgångar och skulder. Normalt sett skulle detta leda till en valutakursvinst eftersom Banken har större tillgångar än skulder i utländsk valuta (euro eller US-dollar). För det andra skulle en negativ omräkningseffekt uppstå i moderföretagets nettoinvesteringar i dotterföretaget eftersom dotterföretagets eget kapital skulle bli lägre uttryckt i svenska kronor. Denna negativa växelkurseffekt skulle inte redovisas i koncernens resultaträkning, utan redovisas under Övrigt totalresultat (d.v.s. direkt mot eget kapital). För det tredje skulle det bli svårare för inhemska kunder att betala ränta och

4 Källa: BNP- och inflationssiffror från Rosstat.

amorteringar på sina lån i utländska valutor, vilka skulle bli högre i lokal valuta. Detta skulle så småningom leda till högre kreditförluster i dotterföretaget och resultera i en negativ effekt i resultaträkningen.

Mer information om valutariskhantering finns under "Riskhantering – Marknadsrisk – Valutarisk".

### **Aktiemarknader**

Provisionsintäkterna från Kapitalförvaltning och försäkring påverkas direkt av fluktuationer på de internationella aktiemarknaderna eftersom provisionsnettot är kopplat till värdet på det förvaltrade kapitalet. Följaktligen har Bankens provisionsnetto för det första halvåret 2009 påverkats negativt av lägre genomsnittligt förvaltad kapital, och de volatila aktiekurserna kommer även fortsatt ha en betydande effekt på Bankens rörelseresultat. En nedgång i aktiekurserna med tio procent skulle ha minskat Bankens provisionsnetto med 215 miljoner kronor första halvåret 2009.

### **Goodwill**

De försämrade ekonomiska förhållandena i Ukraina under 2008 resulterade i en nedskrivning om 1,4 miljarder kronor av goodwill hänförligt till verksamheten i Ukraina om under det fjärde kvartalet 2008. Under 2009, som ett resultat av ytterligare försämringar i Ukraina, gjordes en bortskrivning av återstående goodwill om 1,3 miljarder kronor hänförligt till investeringen i Ukraina.

Per den 30 juni 2009 uppgick goodwill och immateriella tillgångar i Bankens balansräkning hänförligt till investeringen i de baltiska länderna till 13,1 miljarder kronor respektive 0,5 miljarder kronor, båda hänförliga till verksamheten i de baltiska länderna. Bedömningen av huruvida goodwill skall skrivas ner baseras på antaganden om den framtida utvecklingen för den baltiska verksamheten. Under de rådande ekonomiska omständigheterna är framtiden svår att förutspå, vilket gör det svårt att göra dessa antaganden. När kassaflödena bedöms för perioder enligt finansiella planer används antaganden som baseras på historisk statistik som så långt det är möjligt justeras efter den då rådande ekonomiska situationen. I samband med sammanställandet av Bankens räkenskaper för de första sex månaderna 2009 gjorde Banken en ny bedömning avseende goodwill. Baserat på antagandet att den baltiska verksamheten skall vara lönsam med en betydligt lägre tillgångsbas och riskviktade tillgångar efter den finansiella krisen har ingen värdenedgång identifierats.

Nedskrivning av goodwill påverkar inte kapitaltäckningen eller kassaflödet.

Nedskrivningsprövningar av goodwill och andra immateriella tillgångar görs minst en gång om året eller när det finns tecken på att värdet av en sådan tillgång försämrats. Nedskrivningsprövning görs för respektive kassagenererande enhet, vilket betyder att goodwill prövas separat för respektive land i de baltiska länderna.

### **Upplåning**

Bankens främsta finansieringskälla är inlåning från allmänheten, säkerställda obligationer, skuldebrev, företagscertifikat garanterade av staten och icke säkerställda skuldinstrument. Både Banken och dess hypoteksdotterföretag Swedbank Hypotek har en väldiversifierad investerarbas.

Under hösten 2008 försämrades bankernas tillgång till upplåningsmarknader väsentligt. Trenden förvärrades när Lehman Brothers kollapsade i september 2008. Sedan slutet av december 2008 har Emittenten använt Garantiprogrammet som sin huvudsakliga upplåningskälla både för obligationer och företagscertifikat. Den senaste trenden, under andra kvartalet 2009, visar något bättre tillgång till upplåningsmarknader utanför Garantiprogrammet, men den är fortfarande begränsad. Eftersom de här marknaderna utgör en viktig upplåningskälla för Banken har den också, precis som de flesta andra europeiska banker, tvingats använda faciliteter som gjorts tillgängliga av centralbanker, i Bankens fall huvudsakligen Riksbanken.

### **Garantiprogrammet**

Den 7 november 2008 ingick Emittenten ett garantiavtal med Riksgälden. Mot att garantera Banken upplåning enligt Garantiprogrammet erhåller Riksgälden 50 baspunkter för skuldebrev med löptider på 91 dagar upp till ett år. För skuldebrev med löptider på över ett år och högst fem år erhåller Riksgälden 83 baspunkter. För säkerställda obligationer bestäms årsräntan genom en standardiserad metod plus 25 baspunkter. För ytterligare information om Garantiprogrammet, se "Övervakning och tillsyn av banker med mera—Den svenska Stabilitetsplanen—Garantiprogrammet".

### **Värdering av finansiella instrument till verkligt värde**

Banken redovisar vissa tillgångar och skulder till verkligt värde. Värdet på dessa tillgångar och skulder har fluktuerat historiskt och kommer att fluktuera i framtiden vilket kan ha en direkt påverkan på Bankens rörelseresultat och balansräkningens struktur. 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 säljpriset multiplicerat med 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 mid market-priser, med en justering på portföljnivå till den öppna långa eller korta positionen, netto, för att justera värderingen till antingen köp- eller säljpriset.

Då noterade marknadspriser saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller som diskontering av framtida kassaflöden. Sådana värderingar bygger huvudsakligen på observerbara marknadsdata, vilket är priserna på finansiella instrument som är så likartade som möjligt och för vilka transaktioner har genomförts. 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.

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 visas finansiella instrument värderade till verkligt värde per 30 juni 2009 fördelade per värderingsmetod.

Mdkr	Per den 30 juni 2009		
	Noterat marknadpris <sup>1</sup>	Värderings- modeller	Summa
<b>Tillgångar</b>			
Belåningsbara statsskuldförbindelser och övriga belåningsbara skuldförbindelser			
mm .....	87	0	87
Utlåning till kreditinstitut.....	0	23	23
Utlåning till allmänheten .....	0	556	556
Obligationer och andra räntebärande värdepapper .....	62	13	75
Aktier och andelar .....	4	0	4
Derivat .....	0	90	90
<b>Summa.....</b>	<b>153</b>	<b>682</b>	<b>835</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut.....	0	9	9
In- och upplåning från allmänheten.....	0	29	29
Emitterade värdepapper m m.....	146	358	504
Derivat .....	0	83	83
<b>Summa.....</b>	<b>146</b>	<b>479</b>	<b>625</b>

1 Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på noterad kurs från en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. Denna kategori innefattar bland annat statsskuldsväxlar och noterade aktier.

Banken valde per den 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper, med ett bokfört värde om 7 376 miljoner kronor, som på grund av de extraordinära marknadsförhållandena blivit illikvida. Dessa värdepapper omklassificerades från värderingskategorin innehav för handel till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehas i handelssyfte men finansiellt bedömdes som värda att hålla till förfall. Av innehaven uppgick per den 30 juni 2009 instrumenttyperna Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) och Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) till 90 procent av exponeringen och de resterade 10 procenten bestod av en obligation utgiven av ett företag kontrollerat av den amerikanska staten.

## Väsentliga redovisningsprinciper och uppskattningar

Bankens redovisningsprinciper är avgörande för förståelsen av den finansiella ställningen och det rörelseresultat som presenteras i koncernredovisningen med tillhörande noter. De väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i Bankens finansiella rapporter för 2008 beskrivs i not 2 till räkenskaperna, vilka återfinns på annan plats i detta prospekt, se avsnittet "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. Faktiskt utfall kan avvika från uppskattningar gjorda under olika antaganden och förutsättningar.

### Värdering av finansiella instrument

Bankens finansiella instrument indelas i fyra värderingskategorier; finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, investeringar som hålls till förfall samt 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.

Verkligt värde för finansiella instrument kategoriserade som verkligt värde via resultaträkningen omvärderas till verkligt värde per varje balansdag. De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade marknadspriser. Om noterade marknadspriser saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller som diskontering av framtida kassaflöden. Sådana värderingar bygger huvudsakligen på observerbara marknadsdata, så som priserna på aktiva marknader för instrument som är likartade eller priser på inaktiva marknader för identiska instrument. Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Förändrade marknadsförhållanden kan resultera i en väsentlig påverkan i framtiden.

Lån och fordringar redovisas initialt till anskaffningsvärdet. Varje balansdag utvärderas dessa tillgångar för potentiella indikatorer på nedskrivning. En nedskrivning redovisas om en eller flera händelser, undantaget händelser av en tillfällig natur som inte är att anse som temporära, har inträffat som negativt påverkar uppskattade framtida kassaflöden från tillgången. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens bokförda värde och nuvärdet av uppskattat diskonterat framtida kassaflöde. Det uppskattade värdet baseras på ett antal antaganden gjorda av Banken och en förändring i dessa antaganden skulle kunna resultera i en nedskrivning i framtiden.

Banken kategoriserar även vissa finansiella instrument som "hålles till förfall". Dessa instrument har fasta löptider, är inte derivat och var vid initial redovisning handlade på en aktiv marknad. Dessa investeringar är initialt redovisade till anskaffningsvärde och

därefter till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Banken redovisar dessa instrument med samma metod som beskrivet ovan gällande lån och fordringar.

### **Reserveringar för lån och andra kreditrisker**

Banken gör bedömningar avseende reserveringar för lånefordringar i syfte att hålla reserveringarna i balansräkningen på en nivå som ledningen anser vara tillräcklig för att absorbera sannolika förluster i Bankens portfölj med homogena tillgångar och individuellt väsentliga lånefordringar. Reserveringar för individuellt värderade lånefordringar beräknas när det finns objektiva bevis för att en förlust uppstått. Förlustbeloppet fastställs som skillnaden mellan tillgångarnas bokförda värde och nuvärdet av framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som ännu inte uppkommit) diskonterat till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Beräkningen av gruppvisa reserveringar för lånefordringar baseras på sannolikheten för fallissemang och den beräknade förlusten om detta skulle inträffa. De gruppvisa bedömningarna görs enligt statistiska metoder som baseras på historiska erfarenheter och justeras efter marknadsförhållandena respektive balansdag.

Beslut om reserveringar fattas baserat på olika beräkningar och ledningens bedömning av de aktuella marknadsvillkoren. Banken anser att bedömningar avseende reserveringar för lånefordringar är väsentliga eftersom: (i) de förändras från period till period då antagandena om inträffade men ännu inte identifierade fallissemang, och värderingen av potentiella förluster i samband med osäkra fordringar, baseras på erfarenheter från senare tid, (ii) Banken måste bedöma den aktuella ekonomiska situationen i de baltiska länderna mot bakgrund av mycket begränsade marknadsdata för att beakta den snabba försämringen av den ekonomiska situationen som började under fjärde kvartalet 2008 och fortsatte under det första halvåret 2009 och (iii) en väsentlig skillnad mellan Bankens beräknade förluster (som avspeglas i reserveringarna) och faktiska förluster skulle tvinga Banken att göra ytterligare reserveringar, vilket skulle kunna få en väsentlig inverkan på framtida resultat- och balansräkningar. Bankens antaganden om sannolika förluster baseras på tidigare utfall, tidigare kundbeteende, kreditkvaliteten i finansieringsverksamheten och allmänna ekonomiska förutsättningar, som inte nödvändigtvis är en indikation av framtida förluster.

Under senare delen av 2008 påverkades Bankens lånebetalningar av nedgången i den globala ekonomin, tillgången till likviditet för kunderna, sysselsättningsnivåerna och säkerheternas värde. Därför har Bankens reserveringar för kreditförluster ökat avsevärt under den perioden och de totala reserveringarna ökade från 3 694 miljoner kronor den 31 december 2007 till 6 374 miljoner kronor den 31 december 2008. Under första halvåret 2009 förändrades utvecklingen på Bankens lån väsentligt jämfört med förväntningarna i slutet av 2008 som en följd av den fortsatta nedgången i den globala ekonomin och effekten det fick på valutakurser, tillgången på likvida medel för kunderna, arbetslösheten och värdet på säkerheter. Som en följd av detta ökade Bankens reserveringar för kreditförluster väsentligt med totala reserveringar om 6 374 miljoner kronor per den 31 december 2008 och 18 778 miljoner kronor per den 30 juni 2009. Den 31 december 2008 och den 30 juni 2009 fördelade sig reserveringarna huvudsakligen enligt följande:

- Svensk bankrörelse: Per den 31 december 2008 uppgick reserveringen till 1 648 miljoner kronor, vilken utgjordes av en individuell reservering på 778 miljoner kronor och en gruppvis reservering på 870 miljoner kronor. Per den 30 juni 2009 uppgick reserveringen till 2 438 miljoner kronor, vilken utgjordes av en individuell reservering på 1 142 miljoner kronor och en gruppvis reservering på 1 296 miljoner kronor.
- Baltisk bankrörelse: Per den 31 december 2008 uppgick reserveringen till 3 595 miljoner kronor, vilken utgjordes av en individuell reservering på 1 953 miljoner kronor och en gruppvis reservering på 1 642 miljoner kronor. Den större delen av ökningen skedde i slutet av 2008, vilket speglade en försämrad kreditkvalitet på grund av de ekonomiska villkor som påverkar hypotek och icke säkerställda portföljer. Vid beräkningen av den baltiska reserveringen beräknades ett utfallsintervall baserat i huvudsak på ledningens slutsatser om de aktuella ekonomiska utsikterna i förhållande till de historiska erfarenheterna. Per den 30 juni 2009 uppgick reserveringen till 11 119 miljoner kronor, vilken utgjordes av en individuell reservering på 7 029 miljoner kronor och en gruppvis reservering på 4 090 miljoner kronor. Som nämnts ovan berodde den ytterligare ökningen på att nedgången under 2009 var djupare än tidigare förväntat. Nedgången förväntas också vara längre än vad som förväntades i slutet av 2008. Det faktiska reserveringsbeloppet 2008 och 2009 baserades på de förluster som ledningen bedömde vara mest sannolika mot bakgrund av de gällande ekonomiska utsikterna inom intervallet för rimligt möjliga antaganden. Om ledningen hade använt andra antaganden om de inträffade förlusterna under de gällande ekonomiska utsikterna skulle en större eller mindre reservering för lånefordringar ha påverkat rörelsegrenen Baltisk bankrörelse och kunde ha fått en väsentlig inverkan på Bankens rörelseresultat. Om den ekonomiska situationen förvärras i de baltiska länderna finns det en möjlighet att reserveringen för lånefordringar kan öka ytterligare i framtiden.
- Internationell bankrörelse: Per den 31 december 2008 uppgick reserveringen till 803 miljoner kronor, vilken utgjordes av en individuell reservering på 557 miljoner kronor och en gruppvis reservering på 246 miljoner kronor. Reserveringen rörde främst lån i Ukraina, för vilka det fanns en reservering på 572 miljoner per den 31 december 2008, bestående av en individuell reservering på 534 miljoner kronor och en gruppvis reservering på 38 miljoner kronor. Reserveringen ökades avsevärt i slutet av 2008 vilket speglade försämrad kreditkvalitet på grund av de försämrade ekonomiska villkoren som påverkar hypotek och portföljer utan säkring reserveringen och subjektiviteten vid fastställandet av värdet på säkerheterna för dessa lån på grund av illikvida marknader. Dessutom speglade en ytterligare ökning under första halvåret 2009 effekterna av depreciering av den ukrainska lokala valutan eftersom lånen främst är noterade i USD och lönerna normalt betalas ut i lokal valuta. Per den 30 juni 2009 uppgick reserveringen till 4 844 miljoner kronor, vilken utgjordes av en individuell reservering på 1 447 miljoner kronor och en gruppvis reservering på 3 397 miljoner kronor.

Reserveringar för lån, med avdrag för återvinningar av avskrivna belopp från tidigare år belastas posten Kreditförluster, netto i resultaträkningen. Reserveringarna påverkar posterna Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten i balansräkningen.

### **Nedskrivningsprövning av goodwill**

Goodwill är den del av anskaffningsvärdet vid ett förvärv som överstiger de förvärvade nettotillgångarnas verkliga värde. Goodwill skrivs inte av, istället nedskrivningsprövas goodwill varje år eller oftare beroende på inträffade händelser eller förändrade omständigheter som indikerar att värdet kan ha minskat. För nedskrivningsprövningar allokteras goodwill till varje kassagenererande enhet eller grupp av kassagenererande enheter. Nedskrivningsprövningar avseende goodwill involverar



jämförelse mellan en kassagenererande enhet eller grupp av kassagenererande enheter med återvinningsvärdet. Om det redovisade värdet överskrider återvinningsvärdet redovisar Banken en nedskrivning för skillnaden mellan det redovisade värdet och återvinningsvärdet.

Fastställandet av återvinningsvärdet av den kassagenererande enheten kräver att Banken gör en utförlig bedömning inklusive prognoser om framtida kassaflöde från verksamheten. Dessa bedömningar och nödvändiga antaganden inkluderar förväntad inkomst och inkomstillväxt, framtida ekonomiska förhållanden och förhållanden på marknaden, fastställandet av jämförbara bolag och en uppskattad diskonteringsränta. Ledningen baserar sina estimat på antaganden den anser vara rimliga men som är oförutsägbara och per definition osäkra. Faktiska framtida resultat kan komma att skilja sig från de förväntade.

Under 2008 och under de sex första månaderna av 2009 skrev Banken, till följd av förändringar i estimat från tidigare perioder, ner goodwill hänförlig till verksamheten i Ukraina (1 403 miljoner kronor under 2008 och 1 300 miljoner kronor under de sex första månaderna av 2009).

Per den 30 juni 2009 är den största delen av kvarvarande goodwill relaterad till den baltiska verksamheten. Banken har övervägt de nuvarande ekonomiska förhållandena och uppskattade framtidsutsikter för att bedöma återvinningsvärdet, baserat på dessa antaganden, har fastslagit att ingen nedskrivning var nödvändig per den 30 juni 2009. Dessa antaganden är baserade på omfattande bedömningar och en förändring i något av dessa antaganden skulle ha resulterat i en nedskrivning av goodwill. Exempelvis skulle en ökad diskonteringsränta leda till en nedskrivning. Dessa underliggande antaganden kommer att uppdateras varje balansdag baserat på eventuella förändringar i framtiden och sådana förändringar av underliggande antaganden kan resultera i nedskrivningar i framtiden.

### **Pensioner**

Banken har förmånsbestämda pensionsplaner vilket beskrivs i i koncernräkenskaperna. Pensionsplanernas tillgångar mäts som deras verkliga värde på balansdagen. Pensionsplanens skulder beräknas genom att prognostisera tillväxt i upplupna pensionsförmåner för att reflektera inflation och lönetillväxt fram till pensionsutbetalningsdagen, nuvärdesberäknat genom en antagen diskonteringsränta. Värderingen av pensionskostnadsreserveringen är baserad på akturiella värderingar.

Den metod som används för att beräkna pensionsskulder baseras på ett antal antaganden relaterade till livslängd, inflation, diskonteringsräntor, pensionsökningar och aktuell ekonomisk data, såsom avtal mellan fackföreningar och anställda.

Dessa antaganden är mycket känsliga och eventuell förändring i antagandena kan resultera i en signifikant skillnad mellan Bankens beräkning av planens skulder och de verkliga skulderna. Sådan förändring av antaganden kan väsentligt förändra över- eller underskottsbeloppet som redovisas i balansräkningen och pensionskostnaden som kostnadsförs i resultaträkningen.

### **Verksamhetens resultat**

Den rörelsegrensindelade resultaträkningen nedan inkluderar inte koncerninterna eliminerings. Effekterna av Bankens ägande i Swedbank AS redovisas inom Baltisk bankrörelse i form av finanseringskostnader, koncernens goodwill och avskrivning av övervärden i utlånings- och inlåningsportföljerna som identifierades vid tidpunkten för förvärvet, 2005. Effekterna av Bankens ägande i JSC Swedbank redovisas inom Internationell bankrörelse.

mkr	1 januari-30 juni		1 januari-31 december		
	2009	2008	2008	2007	2006
<b>Svensk bankrörelse</b>					
Räntenetto.....	6 688	5 953	11 840	11 701	11 468
Provisionsnetto.....	1 872	2 082	4 078	4 504	4 174
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde...	180	195	897	335	408
Andel av intresseföretags resultat.....	559	187	443	331	230
Övriga intäkter.....	684	733	1 009	807	667
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>9 983</b>	<b>9 150</b>	<b>18 267</b>	<b>17 678</b>	<b>16 947</b>
<b>Baltisk bankrörelse</b>					
Räntenetto.....	2 459	2 877	5 998	5 248	3 331
Provisionsnetto.....	903	936	1 925	1 854	1 517
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde...	538	283	402	816	603
Andel av intresseföretags resultat.....	0	2	2	7	6
Övriga intäkter.....	249	329	636	429	268
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>4 149</b>	<b>4 427</b>	<b>8 963</b>	<b>8 354</b>	<b>5 725</b>
<b>Internationell bankrörelse</b>					
Räntenetto.....	1 360	893	2 171	1 150	582
Provisionsnetto.....	179	175	354	304	208
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde...	40	136	330	87	48
Övriga intäkter.....	11	35	77	23	13
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>1 590</b>	<b>1 239</b>	<b>2 932</b>	<b>1 564</b>	<b>851</b>
<b>Swedbank Markets</b>					
Räntenetto.....	856	682	1 555	1 179	714
Provisionsnetto.....	293	513	960	1 333	1 377
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde...	2 098	362	456	723	1 151
Andel av intresseföretags resultat.....	1	2			
Övriga intäkter.....	32	17	73	35	35
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>3 279</b>	<b>1 574</b>	<b>3 045</b>	<b>3 272</b>	<b>3 277</b>
<b>Kapitalförvaltning och försäkring</b>					
Räntenetto.....	-5	52	76	83	33
Provisionsnetto.....	97	848	1 513	1 868	1 601
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde...	7	10	-3	2	2
Övriga intäkter.....	165	82	212	230	192
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>264</b>	<b>992</b>	<b>1 798</b>	<b>2 183</b>	<b>1 828</b>
<b>Gemensam service &amp; koncernstab</b>					
Räntenetto.....	-314	67	85	-196	-141
Provisionsnetto.....			0	17	-9
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde...	-443	242	254	-246	523
Andel av intresseföretags resultat.....	1	49	66	84	-14
Övriga intäkter.....	1 600	1 514	3 785	3 090	3 102
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>844</b>	<b>1 872</b>	<b>4 190</b>	<b>2 749</b>	<b>3 461</b>
<b>Bankens totala intäkter.....</b>					
<b>Bankens totala intäkter.....</b>	<b>18 658</b>	<b>17 879</b>	<b>36 463</b>	<b>32 924</b>	<b>29 197</b>
Bankens personalkostnader.....	4 624	4 579	9 142	8 134	7 253
Bankens resultatbaserade personalkostnader.....	199	453	950	1 658	1 307
Bankens övriga kostnader.....	3 733	3 394	6 994	6 222	5 920
Bankens avskrivningar.....	486	444	999	705	659
<b>Bankens totala kostnader.....</b>	<b>9 042</b>	<b>8 870</b>	<b>18 085</b>	<b>16 719</b>	<b>15 139</b>
<b>Bankens resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>					
<b>Bankens resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>8 311</b>	<b>9 009</b>	<b>16 975</b>	<b>16 205</b>	<b>14 058</b>
Nedskrivningar av immateriella tillgångar.....	1 305		1 403		
Bankens kreditförluster, netto.....	13 517	711	3 156	619	-205
<b>Bankens rörelseresultat.....</b>	<b>-5 206</b>	<b>8 298</b>	<b>13 819</b>	<b>15 586</b>	<b>14 263</b>
Bankens skatt.....	132	1 740	2 880	3 450	3 211
<b>Bankens resultat för perioden.....</b>	<b>-5 338</b>	<b>6 558</b>	<b>10 939</b>	<b>12 136</b>	<b>11 052</b>
<b>Bankens resultat för perioden hänförlig till:</b>					
<b>Aktieägarna i Emittenten.....</b>	<b>-5 370</b>	<b>6 504</b>	<b>10 887</b>	<b>11 996</b>	<b>10 880</b>
Bankens minoritetsandel.....	32	54	52	140	172

För information om balansräkningsdata, se även "Utvald statistik och annan information–Information om genomsnittliga balansposter och information om räntesatser"

### Jämförelse mellan de sex första månaderna 2009 och de sex första månaderna 2008

#### Bankens resultaträkning

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
<b>Resultaträkning</b>		
Räntenetto.....	11 046	10 536
Provisionsnetto.....	3 344	4 554
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	2 421	1 216
Övriga intäkter.....	1 847	1 573
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>18 658</b>	<b>17 879</b>
Personalkostnader.....	4 823	5 032
Övriga kostnader.....	4 219	3 838
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>9 042</b>	<b>8 870</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>9 616</b>	<b>9 009</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar.....	1 305	
Kreditförluster, netto.....	13 517	711
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>-5 206</b>	<b>8 298</b>
Skatt.....	132	1 740
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>-5 338</b>	<b>6 558</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten.....</b>	<b>-5 370</b>	<b>6 504</b>

#### Räntenetto

Räntenettet ökade med 510 miljoner kronor eller 5 procent till 11 046 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 10 536 miljoner kronor samma period 2008. Ökningen var till största delen hänförlig till högre utlåningsmarginaler och ökade volymer i Svensk bankrörelse tillsammans med starkt resultat från trading och treasury-verksamheten.

#### Ränteintäkter

Bankens ränteintäkter minskade med 20 procent till 30 993 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 38 768 miljoner kronor samma period 2008. Ränteintäkterna utgörs av:

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
Kreditinstitut.....	423	3 330
Utlåning till allmänheten.....	26 302	32 479
Räntebärande värdepapper.....	1 305	2 240
Övriga.....	2 903	719
<b>Summa.....</b>	<b>30 933</b>	<b>38 768</b>

#### Räntekostnader

Bankens räntekostnader minskade med 29 procent till 19 947 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 28 232 miljoner kronor samma period 2008. Räntekostnaderna utgörs av:

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
Kreditinstitut.....	2 488	3 679
In- och upplåning från allmänheten.....	3 887	7 667
Emitterade värdepapper.....	11 079	15 058
Efterställda skulder.....	1 090	1 036
Övriga.....	1 403	792
<b>Summa.....</b>	<b>19 947</b>	<b>28 232</b>

#### Provisionsnetto

Bankens provisionsnetto minskade med 1 210 miljoner kronor eller 27 procent till 3 344 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 4 554 miljoner kronor samma period 2008. Minskningen berodde främst på lägre intäkter från fond- och fondförsäkringsparande till följd av lägre aktiekurser. Under de första sex månaderna 2009 belastades Swedbank Roburs intäkter med 540 miljoner kronor i kompensation till kunder för att de fondförvaltningsarvoden som tagits ut sedan

2004 inte varit i överensstämmelse med tillämpliga regler. Intäkterna från betalningsförmedling ökade med 1 procent. Intäkter från Corporate finance minskade med 62 procent.

#### *Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde*

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 1 205 miljoner kronor eller 99 procent till 2 421 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 1 216 miljoner kronor de första sex månaderna 2008, inklusive 1 736 miljoner kronor för Swedbank Markets och 255 miljoner kronor i Baltisk bankrörelse. Intäkterna från Group Treasury minskade med 646 miljoner kronor och för motsvarande period förra året redovisades en positiv värdeförändring uppgående till 165 miljoner kronor för Group Treasury för derivat som inte rapporteras som kassaflödessäkringar.

På grund av ineffektivitet i kassaflödessäkringar minskade periodens resultat för de första sex månaderna 2009 med 81 miljoner kronor.

Förutsättningarna för Swedbank Markets ränte- och valutatrading var fördelaktiga. Hög volatilitet skapade förutsättningar för ökade kundmarginaler och god intjäning från positionstagande. För motsvarande period 2008 rapporterades en värdeförändring om 101 miljoner kronor av Svensk bankrörelses ägarandel i MasterCard.

Resultat från finansiella poster till verkligt värde har inom Swedbank Hypotek (del av Svensk bankrörelse) historiskt sett uppvisat stor volatilitet på kvartalsbasis eftersom en stor andel av ut- och inlåning värderas till verkligt värde. Påverkan på intäkterna uppstår delvis i samband med stora obligationsförfall vilket beror på skillnader i förfalltidpunkt mellan obligationen och utlåningen, skillnader som påverkas av kunders förtidslösen och återköp av obligationer. Dessa effekter som redovisas som nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ger en växelverkan mot räntenettot. Vidare skapar skillnader i räntenivåer avseende swappar och obligationer resultateffekter vid värdering av utlåningen och dess finansiering. Från och med andra kvartalet 2009 tillämpas säkringsredovisning på en andel av nyemitterade obligationer, vilket bidrar till att minska denna värderingsvolatilitet.

#### *Andel av intresseföretags resultat*

Bankens andel av intresseföretags resultat ökade med 322 miljoner kronor till 560 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 238 miljoner kronor samma period 2008.

Föreningen Visa Sweden, som ägs gemensamt av de svenska Visakortutgivarna, äger förutom Visa-licensen en aktie i Visa Europe. I samband med en omstrukturering av den globala Visa-organisationen samt börsintroduktionen av Visa Inc i USA 2008 erhöll Visa Europe kontanter och aktier i Visa Inc, som Visa Europe i sin tur delat ut till sina aktieägare. Baserat på Visa Swedens reviderade årsbokslut har Banken nu inkluderat sin ägarandel i varumärkesföreningen i koncernresultaträkningen. Bankens ägarandel i varumärkesföreningen uppgår till 39 procent, vilket motsvarar en vinst om 322 miljoner kronor.

#### *Övriga intäkter*

Bankens övriga intäkter minskade med 48 miljoner kronor till 1 287 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 1 335 miljoner kronor samma period 2008. Förändringen härrör främst från realisationsvinster om 374 miljoner under 2009 från försäljningen av bankkontor och 440 miljoner under 2008 och realisationsvinst om 66 miljoner kronor från försäljningen av Pankade Kaardikeskus, PKK, under 2008.

#### *Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader*

Bankens personalkostnader ökade med 45 miljoner kronor eller 1 procent till 4 624 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 4 579 miljoner kronor samma period 2008. Bankens resultatbaserade personalkostnader minskade med 254 miljoner kronor eller 56 procent till 199 miljoner kronor de första sex månaderna av 2009 jämfört med 453 miljoner kronor för samma period förra året.

I Baltisk bankrörelse gjordes en reservupplösning på 198 miljoner kronor för de första sex månaderna 2009 för resultatbaserade personalkostnader som inte kommer tas i anspråk.

#### *Övriga kostnader*

Bankens övriga kostnader ökade med 339 miljoner kronor eller 10 procent till 3 733 miljoner kronor för de första sex månaderna 2009 jämfört med 3 394 miljoner för samma period 2008. Dessa kostnader inkluderar IT-kostnader om 884 miljoner kronor för de första sex månaderna 2009, att jämföra med 767 miljoner för de första sex månaderna 2008, kostnader för lokaler om 799 miljoner för de första sex månaderna 2009, att jämföra med 683 miljoner för de första sex månaderna 2008, kostnader för konsulter om 359 miljoner kronor för de första sex månaderna 2009, att jämföra med 266 miljoner för samma period 2008.

#### *Avskrivningar*

Bankens avskrivningar ökade med 42 miljoner eller 9 procent till 486 miljoner kronor under de första sex månaderna av 2009, jämfört med 444 miljoner kronor för samma period 2008.

#### *Nedskrivning av immateriella tillgångar*

De försämrade ekonomiska utsikterna för Ukraina nödvändiggjorde bortskrivning under första kvartalet 2009 av de återstående immateriella tillgångarna, främst goodwill, uppgående till 1 300 miljoner kronor hänförligt till ukrainainvesteringen. En nedskrivning av goodwill om 5 miljoner kronor hänförlig till förvärvet av ZAO Swedbank Markets i Ryssland genomfördes också under 2009. Nedskrivning av goodwill påverkar inte kapitaltäckning eller kassaflöde.

#### *Kreditförluster, netto*

Bankens kreditförluster, netto, uppgick till 13 517 miljoner kronor de första sex månaderna 2009, jämfört med 711 miljoner kronor för samma period 2008. Av ökningen på 12 806 miljoner kronor var 7 789 miljoner kronor hänförliga till Baltisk bankrörelse och 3 829 miljoner kronor hänförliga till Ukrainisk bankrörelse.

Under första hälften av 2009 började Banken tillämpa en generell reservering för låneportföljen utöver specifika avsättningar på en lån-för-lån-basis vilket beskrivs i "– Väsentliga faktorer som påverkar verksamhetens resultat och marknadssituation- Kreditförluster och avsättningsnivåer" och "Riskhantering – Kreditrisk".

Av de redovisade kreditförlusterna, 13 517 miljoner kronor, netto, utgjorde individuella reserveringar, netto, 5 999 miljoner kronor (447 miljoner kronor, 2008). Gruppvisa reserveringar uppgick till 6 691 miljoner kronor (68 miljoner kronor, 2008) och nedskrivningar, netto, uppgick till 827 miljoner kronor (196 miljoner kronor, 2008).

Kreditförlustnivån ökade till 2,13 procent de sex första månaderna 2009 jämfört med 0,12 procent samma period 2008.

#### Skatt

Bankens resultat före skatt uppgick till -5 206 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 8 298 miljoner kronor samma period 2008, och skattekostnaden var 132 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 1 740 miljoner kronor samma period 2008.

Trots negativt resultat före skatt uppgick skattebelastningen i koncernen till 132 miljoner kronor för de första sex månaderna 2009, primärt beroende på att den svenska verksamheten redovisade beskattningsbar inkomst samtidigt som en väsentlig del av de redovisade förlusterna i Ukraina inte bedöms kunna utnyttjas skattemässigt. I Estland redovisades ingen uppskjuten skattefordran på förluster. Nedskrivning av immateriella tillgångar är inte skattemässigt avdragsgill.

#### Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten de första sex månaderna 2009 uppgick till -5 370 miljoner kronor jämfört med 6 504 miljoner kronor under samma period 2008. Räntabilitet på eget kapital var negativt de sex första månaderna 2009 jämfört med 18,7 procent samma period 2008. K/I-talet uppgick till 0,48 de sex första månaderna 2009 jämfört med 0,50 samma period 2008.

#### Konsoliderad balansräkning per den 30 juni 2009 och den 30 juni 2008

Tabellen nedan visar de viktigaste posterna av Bankens balansräkning per de två datumen i tabellen. För ytterligare information om vissa av posterna i Bankens balansräkning, se "Utvald statistik och annan information".

mkr	Per den 30 juni, 2009	Per den 30 juni, 2008
<b>BALANSRÄKNING</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker .....	22 511	19 607
Belåningsbara statsskuldförbindelser och andra belåningsbara statsskuldförbindelser mm.....	88 706	15 617
Utlåning till kreditinstitut .....	122 605	188 633
Utlåning till allmänheten.....	1 275 996	1 204 888
Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	85 342	76 617
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken .....	64 799	62 942
Aktier och andelar.....	4 523	3 500
Aktier och andelar i intresseföretag.....	2 435	2 282
Derivat.....	89 986	51 374
Immateriella anläggningstillgångar .....	18 465	20 950
Varav goodwill.....	16 075	18 688
Materiella tillgångar .....	3 490	2 887
Aktuella skattefordringar .....	2 918	12
Uppskjutna skattefordringar.....	855	25
Övriga tillgångar.....	11 028	11 834
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter .....	2 530	9 760
<b>Summa tillgångar .....</b>	<b>1 796 189</b>	<b>1 670 928</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut.....	304 654	154 628
In- och upplåning från allmänheten .....	469 336	477 682
Emitterade värdepapper.....	663 721	679 839
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken .....	65 775	63 524
Derivat.....	82 948	50 665
Aktuella skatteskulder .....	992	1 141
Uppskjutna skattefordringar.....	1 594	2 260
Övriga skulder .....	70 449	110 758
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter .....	6 753	15 232
Avsättningar .....	5 872	5 268
Efterställda skulder .....	42 918	39 705
<b>Summa skulder .....</b>	<b>1 715 012</b>	<b>1 600 702</b>
<b>Eget kapital</b>		
Minoritetskapital .....	231	234
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Emittenten.....	80 946	69 992
<b>Summa eget kapital .....</b>	<b>81 177</b>	<b>70 226</b>
<b>Summa skulder och eget kapital.....</b>	<b>1 796 189</b>	<b>1 670 928</b>

### Tillgångar

De totala tillgångarna ökade med 7,5 procent till 1 796 189 miljoner kronor från 1 670 928 miljoner kronor mellan den 30 juni 2008 och den 30 juni 2009. Ökningen i totala tillgångar bestod huvudsakligen av en ökning av belåningsbara statsskuldssamband och en ökning av marknadsvärden avseende derivat med positiva marknadsvärden. Ökningen av statsskuldssamband förklaras av en ökning av likviditetsreserven. Balansposten "derivat" omfattar marknadsvärdet av derivatkontrakt, där derivat med positiva marknadsvärden, inklusive upplupen ränta, ses som tillgångar. Balansposten ökade med 75 procent mellan den 30 juni 2008 och den 30 juni 2009 som en följd av högre marknadsvärden på derivat vilket i sin tur var en följd av hög volatilitet i valutakurser och räntor. Den betydande ökningen motverkas av en motsvarande ökning av derivat på skuldsidan. Minskningen i lån till kreditinstitut förklaras av en minskning av repor.

### Skulder

De totala skulderna ökade med 7,1 procent till 1 715 012 miljoner kronor från 1 600 702 miljoner kronor mellan den 30 juni 2008 och den 30 juni 2009. Ökningen i totala skulder förklaras av en ökning om 97 procent i Skulder till kreditinstitut. Vid de besvärliga marknadsförutsättningarna under 2008 och den första hälften av 2009 var trenden minskade emitterade värdepapper och en ökning i upplåning från kreditinstitut, huvudsakligen centralbanker. Under Garantiprogrammet är trenden ökande emitterade värdepapper och minskad upplåning från centralbanker. Den höga marknadsaktiviteten på de finansiella marknaderna resulterade i en ökning i derivatvolym vilket ledde till ökade marknadsvärden på sådana derivatkontrakt i Bankens balansräkning om 64 procent. Minskningen i övriga skulder förklaras av minskade korta positioner i värdepapper.

### Svensk bankrörelse

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
Räntenetto.....	6 688	5 953
Provisionsnetto.....	1 872	2 082
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.....	180	195
Andel av intresseföretags resultat.....	559	187
Övriga intäkter.....	684	733
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>9 983</b>	<b>9 150</b>
Personalkostnader.....	1 980	1 997
Resultatbaserade personalkostnader.....	49	119
Övriga kostnader.....	2 452	2 322
Avskrivningar.....	67	56
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>4 548</b>	<b>4 494</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>5 435</b>	<b>4 656</b>
Kreditförluster, netto.....	1 084	180
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>4 351</b>	<b>4 476</b>
Skatt.....	1 059	1 181
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>3 292</b>	<b>3 295</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>		
Aktieägarna i Emittenten.....	3 288	3 289
Minoritetsandel.....	4	6
Allokerat eget kapital.....	26 110	28 921
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	25,2	22,7
Kreditförlustnivå, %.....	0,23	0,04
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %.....	95	137
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	0,26	0,11
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	0,14	0,06
K/I-tal.....	0,46	0,49
<b>Affärsvolym, mdkr</b>		
Utlåning.....	953	909
Inlåning.....	331	325
Fond och försäkring.....	215	218
Övriga investeringsvolym.....	24	27
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	n/a	656
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	334	350

### Räntenetto

Räntenettet ökade med 735 miljoner kronor till 6 688 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 5 953 miljoner kronor samma period 2008. Räntenettet utgörs av:

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
Utlåning.....	4 268	3 388
Inlåning.....	1 287	2 254
Övriga.....	1 133	311
<b>Summa.....</b>	<b>6 688</b>	<b>5 953</b>

Ökningar i inlånings- och utlåningsvolymerna ökade räntenettet med 243 miljoner kronor. Pågående omprissättning av risk som görs med anledning av recessionen gjorde att utlåningsmarginalen ökade med 16 räntepunkter till 0,93 procent, vilket påverkade räntenettet positivt med 757 miljoner kronor. Sänkt ränteläge och hård konkurrens bidrog till att inlåningsmarginalen sjönk med 63 räntepunkter till 0,79 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 1 036 miljoner kronor. Räntenettet i Swedbank Hypotek ökade med 212 miljoner kronor. Förändringen i posten Övriga är hänförlig till treasury-verksamheten.

### Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade med 10 procent till 1 872 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 2 082 miljoner kronor samma period 2008. Provisionsnettot utgörs av:

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Betalningsförmedling.....	1 012	984
Utlåning.....	135	125
Fonder.....	554	709
Försäkring.....	192	201
Värdepapper.....	204	177
Corporate finance.....	1	1
Övriga.....	-226	-115
<b>Summa.....</b>	<b>1 872</b>	<b>2 082</b>

Lägre marknadsvärden påverkade intäkterna avseende fondförsäljningen. Ersättningsnivån till sparbankerna ökade till följd av att såväl volymen som marginalen på förmedlade hypotekslån ökat. Nettoflödet till fonder har varit positivt under första halvåret 2009. Försäljningen av sakförsäkringar har mer än fördubblats jämfört med samma period 2008.

### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 8 procent till 180 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 195 miljoner kronor samma period 2008. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
Swedbank Hypotek.....	96	13
MasterCard.....	-	101
Övriga.....	84	81
<b>Summa.....</b>	<b>180</b>	<b>195</b>

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde har historiskt uppvisat en stor volatilitet inom Swedbank Hypotek (som är del av Svensk bankrörelse) då större delen av utlåningen och upplåningen värderas till verkligt värde. Resultateffekter uppkommer bland annat i samband med stora obligationsförfall på grund av skillnader i förfalltidpunkt mellan obligationen och utlåningen, skillnader som påverkas av kunders förtidslösen och återköp av obligationer. Dessa effekter som redovisas som nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ger en växelverkan mot räntenettet. Vidare skapar skillnader i räntenivåer avseende swappar och obligationer resultateffekter vid värdering av utlåningen och dess finansiering. Från och med andra kvartalet 2009 tillämpas säkringsredovisning på en andel av nyemitterade obligationer, vilket bidrar till att minska denna värderingsvolatilitet.

För motsvarande period 2008 redovisades en värdeförändring på Svensk bankrörelsens innehav av aktier i MasterCard om 101 miljoner kronor.

### Andel av intresseföretags resultat

Andel av intresseföretags resultat ökade med 372 miljoner kronor till 559 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 187 miljoner kronor period 2008.

Föreningen Visa Sweden, som ägs gemensamt av de svenska Visakortsutgivarna, äger förutom Visa-licensen en aktie i Visa Europe. I samband med en omstrukturering av den globala Visa-organisationen samt börsintroduktion av Visa Inc i USA 2008 erhöll Visa Europe kontanter och aktier i Visa Inc, som Visa Europe i sin tur delat ut till sina aktieägare. Baserat på Visa Swedens reviderade årsbokslut har Emittenten nu inkluderat sin ägarandel i varumärkesföreningen i koncernresultaträkningen. Emittentens ägarandel i varumärkesföreningen uppgår till 39 procent, vilket motsvarar en vinst om 322 miljoner kronor.

Resultatandelen för EnterCard påverkade andelen av intresseföretags resultat positivt med 43 miljoner kronor under de första sex månaderna 2009 jämfört med samma period 2008.

#### Övriga intäkter

Övriga intäkter minskade 7 procent till 684 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 733 miljoner kronor samma period 2008, delvis reflekterade realisationsvinsten om 374 miljoner kronor 2009 och 440 miljoner kronor 2008 från kontorsöverlåtelse.

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna minskade med 1 procent till 1 980 miljoner kronor de sex första månaderna 2009 jämfört med 1 997 miljoner kronor samma period 2008.

Resultatbaserade personalkostnader minskade med 59 procent till 49 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 119 miljoner kronor samma period 2008, främst på grund av minskade avsättningar till resultatandelsstiftelsen Kopparmyntet.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader ökade med 130 miljoner kronor till 2 452 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 2 322 miljoner kronor samma period 2008.

#### Avskrivningar

Avskrivningar ökade med 20 procent till 67 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 56 miljoner kronor samma period 2008.

#### Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto uppgick till 1 084 miljoner kronor de sex första månaderna 2009 jämfört med 180 miljoner kronor samma period 2008. Kreditförluster utgörs av:

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
<b>Reserveringar:</b>		
Gruppvisa reserveringar, netto <sup>1</sup> .....	426	-40
Individuella reserveringar .....	472	118
Återförda ej längre erforderliga individuella reserveringar .....	-68	-67
Reserveringar för utombalansposter .....	6	0
<b>Reserveringar, netto</b> .....	<b>836</b>	<b>11</b>
<b>Bortskrivningar:</b>		
Bortskrivningar, totalt .....	307	389
Återförda individuella reserveringar utnyttjade för bortskrivningar .....	-38	-193
<b>Bortskrivningar ej tidigare reserverade för</b> .....	<b>269</b>	<b>196</b>
Återvinningar från tidigare års bortskrivningar .....	-21	-27
<b>Bortskrivningar, netto</b> .....	<b>248</b>	<b>169</b>
<b>Kreditförluster, netto</b> .....	<b>1 084</b>	<b>180</b>

1 För en diskussion om generella eller kollektiva reserveringar och Bankens låneportfölj, se " - Väsentliga faktorer som påverkar verksamhetens resultat och marknadssituation - Kreditförluster och avsättningsnivåer" och "Riskhantering - Kreditrisk".

Den främsta orsaken till ökningen var effekterna av konjunkturnedgången i Sverige. Kreditförlustnivån var 0,23 procent de första sex månaderna 2009 jämfört med 0,04 procent samma period 2008.

#### Skatt

Resultat före skatt uppgick till 4 351 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 4 476 miljoner kronor samma period 2008 och skattekostnaden var 1 059 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 1 181 miljoner kronor samma period 2008, motsvarande en effektiv skattesats på 24 procent de första sex månaderna 2009 jämfört med 26 procent samma period 2008.

#### Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten för Svensk bankrörelse de första sex månaderna 2009 uppgick till 3 288 miljoner kronor jämfört med 3 289 miljoner kronor under samma period 2008. Räntabilitet på allokaterat eget kapital var 25,2 procent de sex första månaderna 2009 jämfört med 22,7 procent samma period 2008. K/I-talet uppgick till 0,46 de sex första månaderna 2009 jämfört med 0,49 samma period 2008.



## Baltisk bankrörelse

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Räntenetto.....	2 459	2 877
Provisionsnetto.....	903	936
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.....	538	283
Andel av intresseföretags resultat.....	0	2
Övriga intäkter.....	249	329
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>4 149</b>	<b>4 427</b>
Personalkostnader.....	891	890
Resultatbaserade personalkostnader.....	-198	-25
Övriga kostnader.....	749	726
Avskrivningar.....	183	175
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>1 625</b>	<b>1 766</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>2 542</b>	<b>2 661</b>
Kreditförluster, netto.....	8 207	418
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>-5 683</b>	<b>2 243</b>
Skatt.....	-799	176
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>-4 884</b>	<b>2 067</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>		
Aktieägare i Emittenten.....	-4 884	2 067
Allokerat eget kapital.....	33 297	21 890
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	neg	18,9
Kreditförlustnivå, %.....	7,36	0,47
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %.....	51	78
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	10,34	1,22
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	7,39	0,91
K/I-tal.....	0,39	0,40
<b>Affärsvolymer, mdkr</b>		
Utlåning.....	198	191
Inlåning.....	106	105
Fond och försäkring.....	18	18
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	n/a	181
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	187	171

### Räntenetto

Räntenettet minskade med 15 procent till 2 459 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 2 877 miljoner kronor samma period 2008. Räntenettet utgörs av:

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Utlåning.....	1 393	1 774
Inlåning.....	1 299	1 097
Övriga.....	-232	6
<b>Summa.....</b>	<b>2 459</b>	<b>2 877</b>

De främsta orsakerna till minskningen av räntenettet var minskade inlåningsmarginaler vilket minskade räntenettet med 671 miljoner kronor. Utlåningsmarginalen minskade med 64 räntepunkter till 1,41 procent, främst på grund av ökade upplåningskostnader som inte fullt ut kunnat föras vidare till utlåningskunderna. På inlåningssidan förbättrades räntemarginalen med 29 räntepunkter till 2,44 procent, vilket påverkade räntenettet positivt med 155 miljoner kronor.

Hälften av räntenettominskningen härrör från lägre Euribor-räntor, då Banken har mer Euribor-känsliga tillgångar än skulder. Räntenettet påverkades också av en högre andel osäkra fordringar och lägre utlåningsvolymer. Högre utlåningsmarginaler på den delen av portföljen som uppfyller sina betalningsåtaganden påverkade räntenettet positivt.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade med 4 procent till 903 miljoner kronor de sex första månaderna 2009 jämfört med 936 miljoner kronor samma period 2008. Provisionsnettot utgörs av:

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
Betalningsförmedling .....	612	612
Utlåning.....	73	117
Fonder .....	139	173
Försäkring .....	17	16
Värdepapper .....	32	45
Corporate finance .....	0	1
Övriga.....	30	-28
<b>Summa.....</b>	<b>903</b>	<b>936</b>

Provisionsnettot minskade med 17 procent i lokal valuta, främst på grund av den låga aktiviteten på de globala och inhemska finansmarknaderna.

#### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 90 procent till 538 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 283 miljoner kronor samma period 2008. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Aktiehandel.....	7	-185
Räntebärande värdepapper .....	250	-10
Andra finansiella instrument .....	36	102
Utländsk valuta .....	244	308
Övriga.....	1	68
<b>Summa.....</b>	<b>538</b>	<b>283</b>

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade till följd av positiva trender på finansmarknaderna med 65 procent i lokal valuta jämfört med första halvåret 2008.

#### Övriga intäkter

Övriga intäkter minskade med 24 procent till 249 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 329 miljoner kronor samma period 2008. Intäkterna 2008 påverkades av en realisationsvinst om 66 miljoner kronor från försäljningen av det delägda estniska kortbolaget Pankade Kaardikikeskus (PKK).

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 891 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 och var mer eller mindre oförändrade jämfört samma period 2008. Personalkostnaderna minskade med 13 procent uttryckt i lokal valuta.

Antalet heltidstjänster minskade mellan den 30 juni 2008 och den 30 juni 2009 med 1 456 (546 i Estland, 480 i Lettland och 430 Litauen) till 7 786. Under 2009 stängdes 21 bankkontor (13 i Estland, 5 i Lettland och 3 i Litauen) för att öka den operativa effektiviteten i kontorsrörelsen.

Resultatbaserade personalkostnader minskade till -198 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med -25 miljoner kronor samma period 2008, främst på grund av en återföring av en reservering om 198 miljoner kronor under 2009 och en minskning av reserveringar om 185 miljoner kronor till följd av lägre avsättningsbehov för vinstdelning under 2008.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader ökade med 3 procent till 749 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 726 miljoner kronor samma period 2008 på grund av 30 miljoner kronor vilka är relaterade till den baltiska FR&R-enheten. Övriga kostnader minskade med 15 procent uttryckt i lokal valuta.

#### Avskrivningar

Avskrivningar ökade med 8 miljoner kronor till 183 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 175 miljoner kronor samma period 2008.

#### Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto ökade med 1 863 procent till 8 207 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 418 miljoner kronor samma period 2008. Kreditförluster, netto utgörs av:

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
<i>Reserveringar:</i>		
Gruppvisa reserveringar, netto .....	3 021	85
Individuella reserveringar.....	4 831	353
Återförda ej längre erforderliga individuella reserveringar.....	-197	-30
Reserveringar för utobalansposter, netto.....	9	-11
<b>Reserveringar, netto.....</b>	<b>7 664</b>	<b>397</b>
<i>Bortskrivningar</i>		
Bortskrivningar, totalt .....	684	90
Återförda individuella reserveringar utnyttjade för bortskrivningar.....	-89	-38
<b>Bortskrivningar ej tidigare reserverade för.....</b>	<b>595</b>	<b>52</b>
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar.....	-52	-31
<b>Bortskrivningar, netto.....</b>	<b>543</b>	<b>21</b>
<b>Kreditförluster, netto.....</b>	<b>8 207</b>	<b>418</b>

Den främsta orsaken till ökningen är högre reserveringar för privatkunder och fastighetsförvaltningsbolag i Lettland och Estland. Kreditförlustnivån i lokal valuta var 7,36 procent de första sex månaderna 2009 jämfört med 0,47 procent samma period 2008. Kreditförlustnivån för de sex första månaderna 2009 var 3,23 procent i Estland, 12,77 procent i Lettland och 7,14 procent i Litauen. För samma period 2008 var kreditförlustnivån 0,47 procent i Estland, 0,64 procent i Lettland och 0,28 procent i Litauen.

#### Skatt

Skattekostnaden var -799 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med en skatteintäkt om 176 miljoner kronor samma period 2008. I Estland rapporteras ingen uppskjuten skatt på förluster.

#### Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten från Baltisk bankrörelse de första sex månaderna 2009 var en förlust om -4 884 miljoner kronor jämfört med en vinst om 2 067 miljoner kronor samma period 2008. Räntabilitet på allokerat eget kapital var negativt under de första sex månaderna 2009 jämfört med 18,9 procent samma period 2008. K/I-talet uppgick till 0,39 de första sex månaderna 2009 jämfört med 0,40 samma period 2008.

#### Internationell bankrörelse

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Räntenetto.....	1 360	893
Provisionsnetto.....	179	175
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	40	136
Övriga intäkter.....	11	35
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>1 590</b>	<b>1 239</b>
Personalkostnader.....	370	325
Resultatbaserade personalkostnader.....	26	51
Övriga kostnader.....	390	310
Avskrivningar.....	72	57
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>858</b>	<b>743</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>732</b>	<b>496</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar.....	1 300	
Kreditförluster, netto.....	4 171	119
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>-4 739</b>	<b>377</b>
Skatt.....	-352	89
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>-4 387</b>	<b>288</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>		
Aktieägare i Emittenten.....	-4 385	288

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Minoritetsandelar .....	-2	
Allokerat eget kapital.....	8 029	8 023
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	neg.	7,2
Kreditförlustnivå, % .....	10,95	0,64
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %.....	97	72
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	4,77	1,34
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	3,56	0,69
K/I-tal.....	0,54	0,60

#### Affärsvolym, mdkr

Utlåning.....	62	55
Inlåning.....	10	12
Fond och försäkring.....	1	1
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	n/a	51
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	79	63

#### Räntenetto

Räntenettet ökade med 52 procent till 1 360 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 893 miljoner kronor samma period 2008. Räntenettet utgörs av:

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Utlåning.....	754	553
Inlåning.....	66	79
Övriga.....	540	261
<b>Summa.....</b>	<b>1 360</b>	<b>893</b>

Räntenettet för bankrörelsen i Ryssland ökade med 209 miljoner kronor och uppgick till 447 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 238 miljoner kronor för samma period 2008. Räntenettet för bankrörelsen i Ukraina ökade med 117 miljoner kronor och uppgick till 636 miljoner kronor jämfört med 519 miljoner kronor samma period 2008.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 2 procent till 179 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 175 miljoner kronor samma period 2008.

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Betalningsförmedling .....	41	30
Utlåning.....	40	20
Fonder .....	6	4
Försäkring .....	2	1
Värdepapper .....	22	15
Övriga.....	68	105
<b>Summa.....</b>	<b>179</b>	<b>175</b>

#### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 71 procent till 40 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 136 miljoner kronor samma period 2008.

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Valutakursförändringar .....	38	57
Övriga.....	2	79
<b>Summa.....</b>	<b>40</b>	<b>136</b>

#### Övriga intäkter

Övriga intäkter minskade med 69 procent till 11 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 35 miljoner kronor samma period 2008. Övriga intäkter för den ryska bankrörelsen uppgick till 6 miljoner kronor de första sex månaderna 2009

jämfört med 23 miljoner kronor samma period 2008. Minskningen berodde främst på återförd skatt om 18 miljoner kronor inom leasingverksamheten under 2008.

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 14 procent till 370 miljoner kronor under de första sex månaderna 2009 jämfört med 325 miljoner kronor samma period 2008. Personalkostnaderna i rysk bankrörelse ökade med 33 miljoner kronor till 102 miljoner kronor under de första sex månaderna av 2009 jämfört med 69 miljoner kronor samma period 2008.

Resultatbaserade personalkostnader minskade med 49 procent till 26 miljoner kronor under de första sex månaderna 2009 jämfört med 51 miljoner kronor samma period 2008, primärt på grund av utebliven resultatbaserad kompensation i bankrörelsen i Ukraina.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader ökade med 26 procent till 390 miljoner de första sex månaderna 2009, jämfört med 310 miljoner kronor samma period 2008. Övriga kostnader för bankrörelsen i Ryssland ökade med 35 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 och uppgick till 111 miljoner kronor. Av ökningen på 35 miljoner kronor avser 26 miljoner kronor ökade lokalkostnader på grund av expansion av verksamheten. Övriga kostnader för bankrörelsen i Ukraina minskade med 21 miljoner kronor och uppgick till 105 miljoner kronor. Övriga kostnader ökade med 66 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 och uppgick till 174 miljoner kronor.

#### Avskrivningar

Avskrivningar ökade med 26 procent till 72 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 57 miljoner kronor samma period 2008, främst till följd av en ökning inom bankrörelsen i Ukraina på 24 miljoner kronor.

#### Nedskrivningar av immateriella tillgångar

De försämrade ekonomiska utsikterna i Ukraina har inneburit att kvarvarande immateriella tillgångar, huvudsakligen goodwill, på 1 300 miljoner kronor hänförlig till den ukrainska investeringen har skrivits av.

#### Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto ökade med 3 405 procent eller 4 052 miljoner kronor till 4 171 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 119 miljoner kronor samma period 2008. Kreditförluster, netto utgörs av:

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
<b>Reserveringar:</b>		
Gruppvisa reserveringar, netto .....	3 244	29
Individuella reserveringar.....	934	85
Återförda ej längre erforderliga individuella reserveringar.....	-29	0
Reserveringar för utombalansposter, netto.....	0	-1
<b>Reserveringar, netto.....</b>	<b>4 149</b>	<b>113</b>
<b>Bortskrivningar</b>		
Bortskrivningar, totalt .....	22	6
Återförda individuella reserveringar utnyttjade för bortskrivningar.....	0	0
<b>Bortskrivningar ej tidigare reserverade för .....</b>	<b>22</b>	<b>6</b>
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar.....	0	0
<b>Bortskrivningar, netto.....</b>	<b>22</b>	<b>6</b>
<b>Kreditförluster, netto .....</b>	<b>4 171</b>	<b>119</b>

Kreditförluster, netto för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 3 915 miljoner kronor motsvarande en kreditförlustnivå uppgående till 41,12 procent de första sex månaderna 2009 jämfört med 86 miljoner kronor, motsvarande en kreditförlustnivå uppgående till 1,56 procent, samma period 2008.

Kreditförlustnivån för Internationell bankrörelse var 10,95 procent de sex första månaderna 2009 jämfört med 0,64 procent samma period 2008.

#### Skatt

Resultat före skatt uppgick till -4 739 miljoner de första sex månaderna 2009, jämfört med 377 miljoner samma period 2008 och skatteintäkten var 352 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med en skattekostnad om 89 miljoner kronor samma period 2008.

#### Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten från Internationell bankrörelse de första sex månaderna 2009 var -4 385 miljoner jämfört med 288 miljoner kronor samma period 2008. Räntabilitet på allokerat eget kapital var negativt under de första sex månaderna 2009 jämfört med 7,2 procent samma period 2008. K/I-talet uppgick till 0,54 de första sex månaderna 2009 jämfört med 0,60 samma period 2008. I Ukraina var periodens resultat -3 172 miljoner kronor under de första sex månaderna 2009 jämfört med 154 miljoner kronor samma period 2008.

**Swedbank Markets**

mkr	1 januari-30 juni	
	2009	2008
Räntenetto.....	856	682
Provisionsnetto.....	293	513
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	2 098	362
Andel av intresseföretags resultat.....	0	0
Övriga intäkter.....	32	17
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>3 279</b>	<b>1 574</b>
Personalkostnader.....	416	364
Resultatbaserade personalkostnader.....	294	242
Övriga kostnader.....	446	343
Avskrivningar.....	12	7
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>1 168</b>	<b>956</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>2 111</b>	<b>618</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar.....	5	0
Kreditförluster, netto.....	51	0
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>2 055</b>	<b>618</b>
Skatt.....	541	174
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>1 514</b>	<b>444</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>		
Aktieägare i Emittenten.....	1 484	396
Minoritetsandel.....	30	48
Allokerat eget kapital.....	5 024	3 114
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	59,1	25,4
Kreditförlustnivå, %.....	0,34	0,00
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %.....	130	139
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	0,28	0,02
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	0,04	-0,01
K/I-tal.....	0,36	0,61
<b>Affärsvolymer, mdkr</b>		
Utlåning.....	28	14
Obligationer and räntebärande värdepapper.....	164	108
Inlåning.....	17	24
Fond och försäkring.....	1	1
Övriga placeringsvolymer.....	29	33
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	n/a	36
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	44	35

**Räntenetto**

Räntenettet ökade med 26 procent till 856 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 682 miljoner kronor samma period 2008, främst beroende på högre tradingintäkter.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade med 43 procent till 293 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 513 miljoner kronor samma period 2008. Provisionsnettot utgörs av:

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Betalningsförmedling .....	-9	6
Utlåning.....	43	72
Custody .....	67	83
Fonder .....	0	5
Värdepapper .....	14	165
Corporate finance .....	73	195
Övrigt .....	105	-13
<b>Summa.....</b>	<b>293</b>	<b>513</b>

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 ökade med 480 procent till 2 098 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 362 miljoner kronor samma period 2008.

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 14 procent till 416 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 364 miljoner kronor samma period 2008, främst på grund av fler anställda och löneökningar. Resultatbaserade personalkostnader ökade med 21 procent till 294 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 242 miljoner kronor samma period 2008.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader ökade med 30 procent till 446 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 343 miljoner kronor samma period 2008.

#### Avskrivningar

Avskrivningar ökade till 12 miljoner kronor för de första sex månaderna 2009, jämfört med 7 miljoner kronor samma period 2008.

#### Nedskrivningar av immateriella tillgångar

En nedskrivning om 5 miljoner kronor avseende goodwill hänförligt till förvärvet av ZAO Swedbank Markets i Ryssland är inkluderat de första sex månaderna 2009.

#### Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto uppgick till 51 miljoner kronor netto de första sex månaderna 2009 jämfört med inga kreditförluster samma period 2008. Av redovisade kreditförluster härrör 41 miljoner kronor från shipping-verksamheten.

Kreditförlustnivån var 0,34 procent de sex första månaderna 2009 jämfört med 0 procent samma period 2008.

#### Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten från Swedbank Markets de första sex månaderna 2009 var 1 484 miljoner kronor jämfört med 396 miljoner kronor samma period 2008. Räntabilitet på allokert eget kapital var 59,1 procent de första sex månaderna 2009 jämfört med 25,4 procent samma period 2008. K/I-talet uppgick till 0,36 de första sex månaderna 2009 jämfört med 0,61 samma period 2008.

## Kapitalförvaltning och försäkring

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Räntenetto.....	-5	52
Provisionsnetto.....	97	848
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.....	7	10
Övriga intäkter.....	165	82
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>264</b>	<b>992</b>
Personalkostnader.....	204	194
Resultatbaserade personalkostnader.....	18	14
Övriga kostnader.....	243	235
Avskrivningar.....	26	16
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>491</b>	<b>459</b>
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>-227</b>	<b>533</b>
Skatt.....	-73	130
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>-154</b>	<b>403</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>		
Aktieägare i Emittenten.....	-154	403
Allokerat eget kapital.....	3 177	2 174
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	neg.	37,1
K/I-tal.....	1,86	0,46
<b>Affärsvolym, mdkr</b>		
Fond och försäkring.....	374	374
Övriga placeringsvolym.....	224	220
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	n/a	1
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	2	3

### Räntenetto

Räntenettet minskade till -5 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 52 miljoner kronor samma period 2008.

### Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade med 89 procent till 97 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 848 miljoner kronor samma period 2008. Swedbank Roburs intäkter belastades med 540 miljoner kronor i kompensation till kunder för att de fondförvaltningsarvodena som tagits ut sedan 2004 inte varit i överensstämmelse med tillämpliga bestämmelser. Om man bortser från engångsposter bidrog minskade intäkter från fond- och försäkringssparande till följd av lägre börskurser till minskningen. Provisionsnettot påverkades positivt med 42 miljoner kronor genom förvärvet av Banco Fonder AB under de första sex månaderna 2009. Provisionsnetto utgörs av:

mkr	1 januari - 30 juni	
	2009	2008
Fonder och diskretionär förvaltning.....	-120	682
Försäkring.....	217	166
<b>Total.....</b>	<b>97</b>	<b>848</b>

### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 7 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 10 miljoner kronor samma period 2008.

### Övriga intäkter

Övriga intäkter ökade med 101 procent till 165 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 82 miljoner kronor samma period 2008, främst på grund av ökat försäkringsnetto.

### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna ökade med 5 procent till 204 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 194 miljoner kronor samma period 2008, främst på grund av fler anställda, på grund av förvärvet av Banco Fonder AB och löneökningar. Resultatbaserade personalkostnader ökade med 29 procent till 18 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 jämfört med 14 miljoner kronor samma period 2008.



#### Övriga kostnader

Övriga kostnader ökade med 3 procent till 243 miljoner kronor de första sex månaderna 2009 att jämföra med 235 miljoner kronor samma period 2008. Förvärvet av Banco Fonder AB påverkade kostnaderna med 27 miljoner kronor inklusive avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet.

#### Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten från Kapitalförvaltning och försäkring de sex första månaderna 2009 uppgick till en förlust om -154 miljoner kronor jämfört med 403 miljoner kronor samma period 2008. Räntabilitet på allokaterat eget kapital var negativt de sex första månaderna 2009 jämfört med 37,1 procent samma period 2008. K/I-talet uppgick till 1,86 de första sex månaderna 2009 jämfört med 0,46 samma period 2008.

### Helåret 2008 jämfört med helåret 2007 och helåret 2006

#### Bankens resultaträkning

mkr	Helår		
	2008	2007	2006
<b>RESULTATRÄKNING</b>			
Räntenetto.....	21 702	19 157	15 977
Provisionsnetto.....	8 830	9 880	8 869
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	2 351	1 691	2 738
Övriga intäkter.....	3 580	2 196	1 613
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>36 463</b>	<b>32 924</b>	<b>29 197</b>
Personalkostnader.....	10 092	9 792	8 560
Övriga kostnader.....	7 993	6 927	6 579
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>18 085</b>	<b>16 719</b>	<b>15 139</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>18 378</b>	<b>16 205</b>	<b>14 058</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar.....	1 403		
Kreditförluster, netto.....	3 156	619	-205
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>13 819</b>	<b>15 586</b>	<b>14 263</b>
Skatt.....	2 880	3 450	3 211
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>10 939</b>	<b>12 136</b>	<b>11 052</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten.....</b>	<b>10 887</b>	<b>11 996</b>	<b>10 880</b>

#### Räntenetto

Bankens räntenetto ökade med 13 procent till 21 702 miljoner kronor 2008 jämfört med 19 157 miljoner kronor 2007. Räntenettot från utlåningsportföljen ökade med 1 419 miljoner kronor främst beroende på volymökningar. Räntenettot från inlåning ökade med 906 miljoner kronor, främst beroende på volymökningar. Räntenetto från övriga verksamheter ökade med 220 miljoner kronor.

Bankens räntenetto ökade med 20 procent till 19 157 miljoner kronor 2007, jämfört med 15 977 miljoner kronor 2006. Räntenettot från låneportföljen ökade med 1 236 miljoner kronor som ett resultat av volymökningar trots fortsatt marginalpress. Räntenettot från inlåningen ökade med 2 342 miljoner kronor på grund av volymökningar och högre räntemarginaler. Räntenettot från andra verksamheter minskade med 398 miljoner kronor.

#### Ränteintäkter

Bankens ränteintäkter uppgick till 79 563 miljoner kronor 2008 jämfört med 67 087 miljoner 2007 och 47 165 miljoner 2006. Ränteintäkterna utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Kreditinstitut.....	5 509	6 518	4 643
Utlåning till allmänheten.....	69 598	52 535	36 594
Räntebärande värdepapper.....	2 836	2 680	2 069
Övriga.....	1 620	5 354	3 859
<b>Summa.....</b>	<b>79 563</b>	<b>67 087</b>	<b>47 165</b>

### Räntekostnader

Bankens räntekostnader uppgick till 57 861 miljoner kronor 2008 jämfört med 47 930 miljoner kronor 2007 och 31 188 miljoner kronor 2006. Räntekostnaderna utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Kreditinstitut.....	8 064	8 482	6 066
In- och upplåning från allmänheten.....	15 643	11 011	5 729
Emitterade värdepapper.....	29 062	22 661	15 775
Efterställda skulder.....	2 210	1 973	1 836
Övriga.....	2 882	3 803	1 782
<b>Summa.....</b>	<b>57 861</b>	<b>47 930</b>	<b>31 188</b>

### Provisionsnetto

Bankens provisionsnetto minskade med 11 procent till 8 830 miljoner kronor 2008 jämfört med 9 880 miljoner kronor 2007. Intäkterna från betalningsförmedling ökade med 400 miljoner kronor, medan intäkterna från aktiemarknadsrelaterad verksamhet minskade med 1 096 miljoner kronor och från Corporate finance med 286 miljoner kronor.

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. Mäklar- och låneprovisioner ökade också.

### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 39 procent till 2 351 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 691 miljoner kronor 2007. I Swedbank Hypotek har marknadsvärderingen av utlåning och upplåning inklusive derivat gett en positiv resultat effekt på 598 miljoner kronor under året jämfört med 71 miljoner kronor 2007. Den positiva resultat effekten förklaras främst av realiserade värdeförändringar till följd av de stora ränterörelser som skett på marknaden. Ukrainisk bankrörelse redovisade en ökning på 358 miljoner kronor till 419 miljoner kronor, huvudsakligen på grund av att hryvnian försvagats emot dollarn, som är den valuta till vilken merparten av utlåningen sker. Värdeförändringen på Group Treasurys derivat kopplade till finansiering av euroutlåning i de baltiska länderna uppgick till 145 miljoner kronor. För att minska den redovisningsmässiga volatiliteten i dessa affärer tillämpas kassaflödessäkring från och med tredje kvartalet 2008, vilket innebär att realiserade värdeförändringar inte längre redovisas i resultaträkningen utan direkt i eget kapital. I Baltisk bankrörelse var nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde 414 miljoner kronor lägre än 2007, huvudsakligen på grund av negativa värdeförändringar på placeringstillgångar i försäkringsrörelsen samt svagt resultat i aktiehandeln.

Bankens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 38 procent 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.

### Andel av intresseföretags resultat

Bankens andel av intresseföretags resultat ökade med 21 procent till 512 miljoner kronor under 2008 jämfört med 424 miljoner kronor 2007, främst beroende på förbättrat resultat i EnterCard. NCS Holding AB såldes i september 2008 och därför inkluderas resultatandelen till och med september 2008.

Bankens andel av intresseföretags resultat ökade med 91 procent till 424 miljoner kronor under 2007 jämfört med 222 miljoner kronor 2006, främst till följd av högre vinster från EnterCard och NCS Holding AB.

### Övriga intäkter

Bankens övriga intäkter ökade med 73 procent till 3 068 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 772 miljoner kronor 2007. Försäkringsnettot minskade till 452 miljoner kronor jämfört med 548 miljoner 2007. Under 2007 påverkades försäkringsnettot positivt genom upplösning av vissa tekniska reserver för den svenska låneskydds försäkringen. Den underliggande verksamheten har utvecklats positivt under året. Bankens övriga intäkter ökade till 2 616 miljoner kronor 2008, jämfört med 1 224 miljoner kronor 2007, främst beroende på realisationsvinster uppgående till 440 miljoner från försäljningen av bankkontor till sparbanker i västra och södra Sverige till, en realisationsvinst uppgående till 95 miljoner kronor från försäljningen av SPS Reinsurance, 66 miljoner från Swedbank AS delägda kortbolag Pankade Kaardikeskus och 680 miljoner från försäljningen av NCS Holding AB. En kapitalvinst uppgående till 40 miljoner från CEK AB inkluderades i resultatet för 2007.

Bankens övriga intäkter ökade med 27 procent till 1 772 miljoner 2007, jämfört med 1 391 miljoner 2006, främst beroende på inkomster från Swedbank Försäkring relaterade till ett överskott från låneskyddsprodukter och en realisationsvinst från försäljningen av CEK AB.

### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Bankens personalkostnader ökade med 1 008 miljoner kronor eller 12 procent till 9 142 miljoner kronor 2008 jämfört med 8 134 miljoner kronor 2007. Kostnadsökningarna återfinns framför allt utanför Sverige.

Bankens personalkostnader ökade med 881 miljoner kronor eller 12 procent till 8 134 miljoner kronor 2007 jämfört med 7 253 miljoner kronor 2006. Snabb tillväxt i de baltiska länderna, löneökningar, förvärvet av bankrörelsen i Ukraina, Söderhamns Sparbank och en ökning av antalet anställda i samband med Folksamavtalet bidrog till ökningen av personalkostnaderna.

Bankens resultatbaserade personalkostnader minskade med 708 miljoner kronor eller 43 procent till 950 miljoner kronor under 2008 jämfört med 1 658 miljoner kronor 2007. Minskningen återfinns framför allt inom Baltisk bankrörelse och First Securities.

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

#### *Övriga kostnader*

Bankens övriga kostnader ökade med 772 miljoner kronor eller 12 procent till 6 994 miljoner kronor under 2008 jämfört med 6 222 miljoner kronor 2007, framför allt på grund av expansion och förändringsarbete utanför Sverige samt ökade kostnader för värdetransporter och säkerhet i Sverige. Återvunnen moms i den ryska leasingverksamheten har reducerat kostnaderna med 83 miljoner kronor. Under 2007 ingick återbetald moms i Ryssland med 60 miljoner kronor.

Bankens övriga kostnader 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.

#### *Avskrivningar*

Bankens avskrivningar ökade med 42 procent till 999 miljoner kronor 2008 jämfört med 705 miljoner kronor 2007. Under 2008 ingick 101 miljoner kronor avseende avskrivning av värdet för varumärket Hansabank.

Bankens avskrivningar ökade med 7 procent till 705 miljoner kronor 2007 jämfört med 659 miljoner kronor 2006.

#### *Nedskrivning av immateriella tillgångar*

Ett nedskrivningsbehov avseende den ukrainska bankrörelsen identifierades 2008 och en nedskrivning om 1 403 miljoner kronor gjordes. Efter nedskrivningen redovisas goodwill hänförlig till den kassagenererande enheten JSC Swedbank till 1 150 miljoner kronor. Tillgångens värde har försämrats till följd av den kraftiga nedgången i den ukrainska ekonomin som inträffade under slutet av 2008. Nedgången samt den stora osäkerheten kring landets framtida ekonomiska utveckling har inneburit att bedömningen av framtida kassaflöden för den närmsta framtiden revideras ned väsentligt.

#### *Kreditförluster, netto*

Kreditförluster, netto för Banken ökade 410 procent till 3 156 miljoner kronor 2008 jämfört med 619 miljoner kronor 2007, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,28 procent 2008 och 0,07 procent 2007. Kreditförlusterna har ökat med 523 mkr i Svensk bankrörelse, med 1 350 miljoner kronor i Baltisk bankrörelse, med 308 miljoner kronor i Internationell bankrörelse (Ukrainsk bankrörelse konsoliderades från och med juli 2007) och med 290 miljoner kronor i Swedbank Markets.

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.

#### *Skatt*

Bankens resultat före skatt uppgick till 13 819 miljoner kronor för 2008 jämfört med 15 586 miljoner kronor för 2007, och skattekostnaden var 2 880 miljoner kronor 2008 jämfört med 3 450 miljoner kronor 2007, motsvarande en effektiv skattesats på 21 procent 2008 jämfört med 22 procent 2007. Den lägre skattesatsen förklaras bland annat av skattefria reavinster och omvärderingseffekt av uppskjutna skatter på grund av sänkt svensk bolagsskatt.

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.

#### *Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten*

Bankens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten för helåret 2008 uppgick till 10 887 miljoner kronor jämfört med 11 996 miljoner kronor 2007 och 10 880 miljoner kronor 2006. Räntabilitet på eget kapital var 15,2 procent 2008 jämfört med 18,9 procent 2007 och 19,3 procent 2006. K/I-talet uppgick till 0,50 2008 jämfört med 0,51 2007 och 0,52 2006.

**Svensk bankrörelse**

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Räntenetto.....	11 840	11 701	11 468
Provisionsnetto.....	4 078	4 504	4 174
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.....	897	335	408
Andel av intresseföretags resultat.....	443	331	230
Övriga intäkter.....	1 009	807	667
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>18 267</b>	<b>17 678</b>	<b>16 947</b>
Personalkostnader.....	3 947	3 954	3 847
Resultatbaserade personalkostnader.....	335	342	177
Övriga kostnader.....	4 690	4 620	4 549
Avskrivningar.....	109	84	125
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>9 081</b>	<b>9 000</b>	<b>8 698</b>
<b>Resultat för kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>9 186</b>	<b>8 678</b>	<b>8 249</b>
Kreditförluster, netto.....	594	71	-499
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>8 592</b>	<b>8 607</b>	<b>8 748</b>
Skatt.....	2 156	2 413	2 436
<b>Periodens resultat.....</b>	<b>6 436</b>	<b>6 194</b>	<b>6 312</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Emittenten.....	6 425	6 182	6 314
Minoritetsandel.....	11	12	-2
Allokerat eget kapital.....	29 526	26 658	28 270
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	21,8	23,2	22,3
Kreditförlustnivå, %.....	0,07	0,01	-0,07
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %.....	79	135	160
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	0,22	0,12	
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	0,14	0,06	0,08
K/I-tal.....	0,50	0,51	0,51
<b>Affärsvolymer, mdkr</b>			
Utlåning.....	933	867	762
Inlåning.....	337	317	267
Fond och försäkring.....	189	251	255
Övriga investeringsvolymer.....	24	25	19
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	705	623	536
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	348	n/a	n/a

**Räntenetto**

Räntenettot uppgick till 11 840 miljoner kronor 2008 jämfört med 11 701 miljoner kronor 2007 och 11 468 miljoner kronor 2006. Räntenettot utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Utlåning.....	7 231	6 914	7 182
Inlåning.....	4 353	3 768	2 628
Övriga.....	256	1 019	1 658
<b>Summa.....</b>	<b>11 840</b>	<b>11 701</b>	<b>11 468</b>

Ökningen med 1 procent 2008 jämfört med 2007 berodde främst på ökade inlånings- och utlåningsvolymer, vilket ökade räntenettot med 1 271 miljoner kronor. Utlåningsmarginalen minskade med 7 räntepunkter till 0,79 procent, vilket ledde till att räntenettot minskade med 554 miljoner kronor. Inlåningsmarginalen förbättrades med 5 räntepunkter till 1,35 procent vilket påverkade räntenettot positivt med 152 miljoner kronor. Övriga effekter var 730 miljoner kronor lägre. Minskningen förklaras av den försäkrade finansieringssituationen som medfört ett behov av en högre likviditetsreserv i Swedbank Hypotek. Även att bindningstiderna på den kortfristiga utlåningen och den kortfristiga upplåningen inte har varit perfekt matchade i Swedbank Hypotek belastar räntenettot.

Ökningen med 2 procent 2007 jämfört med 2006 var primärt hänförlig till ökning i inlånings- och utlåningsvolymer vilket ökade räntenettot med 1 304 miljoner kronor. Inlåningsmarginalen minskade med 14 räntepunkter till 0,86 procent vilket minskade räntenettot med 1 135 miljoner kronor. Räntemarginalen på inlåning förbättrades med 24 räntepunkter till 1,30

procent på grund av högre reporänta vilket positivt påverkade räntenettet med 703 miljoner kronor. Andra effekter var 639 miljoner kronor lägre.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 4 078 miljoner kronor 2008 jämfört med 4 504 miljoner kronor 2007 och 4 174 miljoner kronor 2006. Provisionsnettot utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Betalningsförmedling .....	2 052	1 973	1 696
Utlåning.....	245	290	314
Fonder .....	1 349	1 678	1 604
Försäkring .....	401	526	459
Värdepapper .....	316	245	260
Corporate finance .....	1		
Övriga.....	-286	-208	-159
<b>Summa.....</b>	<b>4 078</b>	<b>4 504</b>	<b>4 174</b>

Minskningen med 9 procent 2008 jämfört med 2007 berodde främst på lägre intäkter från fond- och försäkringsverksamheten. Ökningen med 8 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre intäkter från betalningsförmedling samt fondförvaltnings- och försäkringsverksamheterna.

#### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 897 miljoner kronor 2008 jämfört med 335 miljoner kronor 2007 och 408 miljoner kronor 2006. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Swedbank Hypotek .....	617	86	185
MasterCard.....	101	89	0
Övriga.....	179	160	223
<b>Total .....</b>	<b>897</b>	<b>335</b>	<b>408</b>

Ökningen under 2008 jämfört med 2007 berodde främst på förändringar av verkligt värde avseende utlåning, upplåning och derivat relaterade till Swedbank Hypotek. Minskningen på 18 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på förändringar i verkligt värde för Swedbank Hypoteks utlåning och upplåning inklusive derivat.

#### Andel av intresseföretags resultat

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 443 miljoner kronor 2008 jämfört med 331 miljoner kronor 2007 och 230 miljoner kronor 2006. Ökningen med 34 procent 2008 jämfört med 2007 berodde främst på högre vinst från EnterCard Holding AB. Ökningen med 44 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre vinst från EnterCard Holding AB och delägda banker.

#### Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 1 009 miljoner kronor 2008 jämfört med 807 miljoner kronor 2007 och 667 miljoner kronor 2006. Ökningen med 25 procent 2008 jämfört med 2007 berodde främst på en realisationsvinst vid försäljningen av bankkontor uppgående till 440 miljoner. Ökningen med 21 procent under 2007 jämfört med 2006 utgörs huvudsakligen av realisationsvinst från försäljning av CEK AB och intäkter från Swedbank Försäkring på grund av överskott från produkten låneskydd.

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 3 947 miljoner kronor 2008 jämfört med 3 954 miljoner kronor 2007 och 3 847 miljoner kronor 2006. Personalkostnaderna för 2008 och 2007 var på samma nivå. Antalet heltidsanställda minskade med 237 till 5 999 varav 52 var relaterade till försäljningen av bankkontor. Ökningen med 3 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på avtalsenliga löneökningar. Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 335 miljoner kronor 2008 jämfört med 342 miljoner kronor 2007 och 177 miljoner kronor 2006. Ökningen med 93 procent under 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre kostnader för resultatandels- och incitamentsprogram.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader uppgick till 4 690 miljoner kronor 2008 jämfört med 4 620 miljoner kronor 2007 och 4 549 miljoner kronor 2006. Ökningen med 2 procent 2008 jämfört med 2007 berodde främst på högre kostnader för säkerhetstransporter. Ökningen med 2 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på högre IT- och säkerhetskostnader.

#### Avskrivningar

Avskrivningar uppgick till 109 miljoner kronor 2008 jämfört med 84 miljoner kronor 2007 och 125 miljoner kronor 2006.

#### Kreditförluster, netto

Kreditförlusterna uppgick till en nettokostnad på 594 miljoner kronor 2008 jämfört med en nettokostnad på 71 miljoner kronor 2007 och en nettoåterföring på 499 miljoner kronor 2006, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,06 procent 2008 jämfört med 0,01 procent 2007 och en negativ kreditförlustnivå på 0,07 procent 2006. 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.

mkr	Helår		
	2008	2007	2006
<i>Reserveringar:</i>			
Kollektiva reserveringar, netto .....	-84	-259	-602
Individuella reserveringar .....	457	253	149
Återföringar av individuella reserveringar ej längre erforderliga .....	-83	-99	-213
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto .....	-3	6	20
<b>Reserveringar, netto .....</b>	<b>287</b>	<b>-99</b>	<b>-646</b>
<i>Bortskrivningar:</i>			
Bortskrivningar, summa .....	618	446	467
Upplösning av individuella avsättningar utnyttjade för bortskrivningar .....	-217	-125	-181
<b>Bortskrivningar ej tidigare reserverade för .....</b>	<b>401</b>	<b>321</b>	<b>286</b>
Återfört från tidigare bortskrivningar .....	-94	-151	-139
<b>Bortskrivningar, netto .....</b>	<b>307</b>	<b>170</b>	<b>147</b>
<b>Kreditförluster, netto .....</b>	<b>594</b>	<b>71</b>	<b>-499</b>

#### Skatt

Skattekostnaden var 2 156 miljoner kronor 2008 jämfört med 2 413 miljoner kronor 2007 och 2 436 miljoner kronor 2006. Detta motsvarar en effektiv skatt på 25 procent, 28 procent och 28 procent för åren 2008, 2007 respektive 2006. Den låga effektiva skattesatsen år 2008 förklaras främst av realisationsvinster från försäljning av bankkontor.

#### Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten från Svensk bankrörelse 2008 var 6 425 miljoner kronor (motsvarande 59 procent av Bankens resultat för året), jämfört med 6 182 miljoner kronor 2007 (eller 52 procent av Bankens resultat för året) och 6 314 miljoner kronor 2006 (eller 58 procent av Bankens resultat för året). Räntabilitet på allokerat eget kapital uppgick till 21,8 procent 2008 jämfört med 23,2 procent 2007 och 22,3 procent 2006. K/I-talet uppgick till 0,50 2008 jämfört med 0,51 2007 och 0,51 2006.

#### Baltisk bankrörelse

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Räntenetto .....	5 998	5 248	3 331
Provisionsnetto .....	1 925	1 854	1 517
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde .....	402	816	603
Andel av intresseföretags resultat .....	2	7	6
Övriga intäkter .....	636	429	268
<b>Summa intäkter .....</b>	<b>8 963</b>	<b>8 354</b>	<b>5 725</b>
Personalkostnader .....	1 749	1 475	1 127
Resultatbaserade personalkostnader .....	52	569	384
Övriga kostnader .....	1 575	1 315	1 022
Avskrivningar .....	417	282	264
<b>Summa kostnader .....</b>	<b>3 793</b>	<b>3 641</b>	<b>2 797</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar .....</b>	<b>5 170</b>	<b>4 713</b>	<b>2 928</b>
Kreditförluster, netto .....	1 800	450	270
<b>Rörelseresultat .....</b>	<b>3 370</b>	<b>4 263</b>	<b>2 658</b>
Skatt .....	297	404	216
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>3 073</b>	<b>3 859</b>	<b>2 442</b>

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Emittenten.....	3 073	3 859	2 442
Allokerat eget kapital.....	22 231	21 139	16 652
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	13,8	18,3	14,7
Kreditförlustnivå, %.....	0,98	0,35	0,32
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %.....	52	121	272
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	2,98	0,70	
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	2,31	0,47	0,21
K/I-tal.....	0,42	0,44	0,49
<b>Affärsvolym, mdkr</b>			
Utlåning.....	219	178	128
Inlåning.....	107	102	84
Fond och försäkring.....	16	19	13
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	205	176	126
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	194	n/a	n/a

#### Räntenetto

Räntenettet uppgick till 5 998 miljoner kronor 2008 jämfört med 5 248 miljoner kronor 2007 och 3 331 miljoner kronor 2006. Räntenettet utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Utlåning.....	3 615	3 262	2 128
Inlåning.....	2 505	2 236	1 137
Övriga.....	-122	-249	66
<b>Summa.....</b>	<b>5 998</b>	<b>5 248</b>	<b>3 331</b>

Räntenettet ökade med 14 procent 2008 jämfört med 2007. Den genomsnittliga volymökningen påverkade räntenettet positivt med 921 miljoner kronor. Utlåningsmarginalen minskade med 16 räntepunkter till 1,97 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 467 miljoner kronor. Ökade upplåningskostnader som inte fullt ut kunnat föras vidare till utlåningskunderna förklarar marginalförändringen. På inlåningssidan försämrades räntemarginalen med 4 räntepunkter till 2,43 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 139 miljoner kronor. Övriga effekter inklusive valutakurseffekter påverkade räntenettet positivt med 435 miljoner kronor.

Ökningen med 58 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade inlånings- och utlåningsvolymerna tack vare ökad ekonomisk aktivitet i de baltiska länderna, vilket ensamt 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, vilket hade en positiv effekt på räntenettet med 840 miljoner kronor. Övriga effekter minskade räntenettet med 255 miljoner kronor.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 1 925 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 854 miljoner kronor 2007 och 1 517 miljoner kronor 2006. Provisionsnettot utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Betalningsförmedling.....	1 293	1 125	957
Utlåning.....	215	224	173
Fonder.....	323	307	182
Försäkring.....	35	61	75
Värdepapper.....	89	197	135
Övriga.....	-30	-60	-5
<b>Summa.....</b>	<b>1 925</b>	<b>1 854</b>	<b>1 517</b>

Ökningen med 4 procent 2008 jämfört med 2007 förklaras främst av ökade provisioner från betalnings- och kortförmedling medan aktiemarknadsrelaterade intäkter minskade. 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.

#### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 402 miljoner kronor 2008 jämfört med 816 miljoner kronor 2007 och 603 miljoner kronor 2006. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Aktiehandel.....	-381	33	152
Räntebärande värdepapper.....	-128	56	-9
Andra finansiella instrument.....	110	50	-81
Utländsk valuta.....	688	623	499
Övriga.....	113	54	43
<b>Summa.....</b>	<b>402</b>	<b>816</b>	<b>603</b>

Minskningen under 2008 jämfört med 2007 är hänförligt till sämre tradingresultat samt negativ värdeförändring på tillgångar i försäkringsrörelsen. Ökningen med 35 procent under 2007 jämfört med 2006 berodde på högre tradingintäkter.

#### Andel av intresseföretags resultat

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 2 miljoner kronor 2008 jämfört med 7 miljoner kronor 2007 och 6 miljoner kronor 2006.

#### Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 636 miljoner kronor 2008 jämfört med 429 miljoner kronor 2007 och 268 miljoner kronor 2006. Ökningen med 48 procent mellan 2008 och 2007, förklaras bland annat av realisationsvinst från försäljning av det delägda kortbolaget Pankade Kaardikeskus (PKK). Försäkringsnettot ökade med 74 miljoner kronor. Ökningen med 60 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade försäkringsintäkter.

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 1 749 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 475 miljoner kronor 2007 och 1 127 miljoner kronor 2006. Ökningen 2008 jämfört med 2007 uppkommer främst till följd av högre löner och kostnader avseende personalneddragningar. Antalet heltidstjänster minskade med 876 (varav 296 i Estland, 235 i Lettland och 345 i Litauen) till 8 327 heltidstjänster 2008 jämfört med 2007. Under 2007 ökade antalet heltidsanställda med 994 (305 i Estland, 336 i Lettland och 353 i Litauen) till 9 203.

Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 52 miljoner kronor 2008 jämfört med 569 miljoner kronor 2007 och 384 miljoner kronor 2006. Resultatbaserade ersättningar minskade med 517 miljoner kronor 2008 jämfört med 2007 av vilka 185 miljoner relaterade till återförda reserveringar. Ökningen med 48 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på bättre resultat.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader uppgick till 1 575 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 315 miljoner kronor 2007 och 1 022 miljoner kronor 2006. Ökningen med 20 procent 2008 jämfört med 2007 berodde främst på ökade kostnader för lokaler, IT och organisationsförändringar. Ökningen med 29 procent under 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade affärsvolymerna.

#### Avskrivningar

Avskrivningar ökade med 135 miljoner kronor till 417 miljoner kronor 2008 jämfört med 282 miljoner kronor 2007 och 264 miljoner kronor 2006. 101 miljoner av ökningen mellan 2008 och 2007 är hänförlig till avskrivning av värdet för varumärket Hansabank.



#### Kreditförluster, netto

Kreditförluster netto, uppgick till 1 800 miljoner kronor 2008 jämfört med 450 miljoner kronor 2007 och 270 miljoner kronor 2006. Kreditförlustnivån beräknad i lokal valuta uppgick till 0,98 procent 2008 jämfört med 0,35 procent 2007 och 0,32 procent 2006. Kreditförlustnivån i Estland var 0,77 procent 2008 och 0,33 procent 2007. Kreditförlustnivån för Lettland var 1,61 procent 2008 och 0,51 procent 2007. Kreditförlustnivån för Litauen var 0,58 procent 2008 och 0,17 procent 2007.

mkr	Helår		
	2008	2007	2006
<i>Reserveringar:</i>			
Kollektiva reserveringar, netto.....	640	150	253
Individuella reserveringar.....	1 017	248	94
Återföringar av individuella reserveringar ej längre erforderliga.....	-51	-27	-56
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto.....	-12	26	9
<b>Reserveringar, netto.....</b>	<b>1 594</b>	<b>397</b>	<b>300</b>
<i>Bortskrivningar:</i>			
Bortskrivningar, summa.....	330	143	86
Upplösning av individuella avsättningar utnyttjade för bortskrivningar.....	-51	-40	-26
<b>Bortskrivningar ej tidigare reserverade för.....</b>	<b>279</b>	<b>103</b>	<b>60</b>
Återfört från tidigare bortskrivningar.....	-73	-50	-90
<b>Bortskrivningar, netto.....</b>	<b>206</b>	<b>53</b>	<b>-30</b>
<b>Kreditförluster, netto.....</b>	<b>1 800</b>	<b>450</b>	<b>270</b>

#### Skatt

Skattekostnaden var 297 miljoner kronor 2008 jämfört med 404 miljoner kronor 2007 och 216 miljoner kronor 2006. Detta motsvarar en effektiv skattesats på 9 procent 2008, 9 procent 2007 samt 8 procent 2006.

#### Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten från Baltisk bankrörelse 2008 var 3 073 miljoner kronor (motsvarande 28 procent av Bankens resultat för året) jämfört med 3 859 miljoner kronor 2007 (eller 32 procent av Bankens resultat för året) samt 2 442 miljoner kronor 2006 (eller 22 procent av Bankens resultat för året). Röntabilitet på allokert eget kapital uppgick till 13,8 procent 2008 jämfört med 18,3 procent 2007 och 14,7 procent 2006. K/I-talet uppgick till 0,42 för 2008 jämfört med 0,44 för 2007 och 0,49 för 2006.

#### Internationell bankrörelse

mkr	Helår		
	2008	2007	2006
Räntenetto.....	2 171	1 150	582
Provisionsnetto.....	354	304	208
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.....	330	87	48
Övriga intäkter.....	77	23	13
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>2 932</b>	<b>1,564</b>	<b>851</b>
Personalkostnader.....	740	409	213
Resultatbaserade personalkostnader.....	106	60	23
Övriga kostnader.....	618	366	421
Avskrivningar.....	151	66	9
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>1 615</b>	<b>901</b>	<b>666</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>1 317</b>	<b>663</b>	<b>185</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar.....	1 403		
Kreditförluster, netto.....	478	170	23
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>-564</b>	<b>493</b>	<b>162</b>
Skatt.....	261	117	71
<b>Årets resultat.....</b>	<b>-825</b>	<b>376</b>	<b>91</b>

mkr	Helår		
	2008	2007	2006
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Emittenten.....	-825	376	91
Allokerat eget kapital.....	8 943	4 674	1 850
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	neg.	8,0	4,9
Kreditförlustnivå, %.....	1,14	1,04	0,29
Totala reserveringar för osäkra fordringar.....	66	86	379
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	1,45	1,25	
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	0,79	0,59	0,07
K/I-tal.....	0,55	0,58	0,78
<b>Affärsvolym, mdkr</b>			
Utlåning.....	73	41	18
Inlåning.....	13	14	5
Fond och försäkring.....	1	2	2
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	75	48	26
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	87	n/a	n/a

Filialerna i USA och Kina, liksom kundansvaret för finansiella institutioner och banker har per den 30 september 2008 flyttats från Swedbank Markets till Internationell bankrörelse. Dessa förändringar har retroaktivt reflekterats i 2007 och 2006. Den flyttade verksamheten omfattar 91 personer, 6,2 miljarder kronor i utlåning och 2,7 miljarder kronor i inlåning.

#### Räntenetto

Räntenettet uppgick till 2 171 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 150 miljoner kronor 2007 och 582 miljoner kronor 2006. Räntenettet utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Utlåning.....	1 319	834	443
Inlåning.....	182	129	24
Övriga.....	670	187	115
<b>Summa.....</b>	<b>2 171</b>	<b>1 150</b>	<b>582</b>

Ökningen med 89 procent 2008 jämfört med 2007 och 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 1 230 miljoner kronor 2008 och 445 miljoner 2007.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 354 miljoner kronor 2008 jämfört med 304 miljoner kronor 2007 och 208 miljoner kronor 2006. Provisionsnettot utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Betalningsförmedling.....	103	67	10
Utlåning.....	67	30	17
Fonder.....	20	35	26
Försäkring.....	3	11	9
Värdepapper.....	30	43	39
Corporate finance.....	0	0	0
Övriga.....	131	118	107
<b>Summa.....</b>	<b>354</b>	<b>304</b>	<b>208</b>

Ökningen med 16 procent 2008 jämfört med 2007 och 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. Provisionsnettot för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 97 miljoner kronor 2008 och 51 miljoner 2007.

#### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 330 miljoner kronor 2008 jämfört med 87 miljoner kronor 2007 och 48 miljoner kronor 2006. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Valutakursförändringar .....	441	70	20
Övriga.....	-111	17	28
<b>Summa.....</b>	<b>330</b>	<b>87</b>	<b>48</b>

Ökningen 2008 jämfört med 2007 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 419 miljoner kronor 2008 och 61 miljoner 2007.

#### Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 77 miljoner kronor 2008 jämfört med 23 miljoner kronor 2007 och 13 miljoner kronor 2006. Ökningarna 2008 jämfört med 2007 och 2007 jämfört med 2006 berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007. Övriga intäkter från bankrörelsen i Ukraina uppgick till 13 miljoner kronor 2008 och 2 miljoner 2007.

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 740 miljoner kronor 2008 jämfört med 409 miljoner kronor 2007 och 213 miljoner kronor 2006. Ökningen 2008 jämfört med 2007 och 2007 jämfört med 2006 berodde huvudsakligen på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007. Personalkostnaderna i den ukrainska bankverksamheten uppgick till 343 miljoner kronor 2008 och 124 miljoner kronor 2007.

Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 106 miljoner kronor 2008 jämfört med 60 miljoner kronor 2007 och 23 miljoner kronor 2006. Ökningarna 2008 jämfört med 2007 och 2007 jämfört med 2006 berodde huvudsakligen på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007. Resultatbaserade personalkostnader för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 52 miljoner kronor 2008 och 25 miljoner kronor 2007.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader uppgick till 618 miljoner kronor 2008 jämfört med 366 miljoner kronor 2007 och 421 miljoner kronor 2006. Förändringen under 2008 jämfört med 2007 och 2007 jämfört med 2006 berodde huvudsakligen på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse under andra halvåret 2007. En momsåtervinning på 60 miljoner kronor minskade kostnaderna under 2007. Momsåtervinningen hänförelse sig till en reservering om 151 miljoner kronor under 2006, kopplat till en momstvist i leasingverksamheten i Ryssland. Övriga kostnader för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 265 miljoner kronor 2008 och till 96 miljoner kronor 2007.

#### Avskrivningar

Ökningen av avskrivningar 2008 till 151 miljoner kronor jämfört med 66 miljoner kronor 2007 och 9 miljoner kronor 2006 var främst ett resultat av medräkningen av bankverksamheten i Ukraina från andra halvåret 2007 och avskrivning av identifierat övervärde i samband med förvärvet av JSC Swedbank. Kostnaderna för koncernmässiga avskrivningar på övervärden i Ukrainsk bankrörelse investering uppgick 2008 till 51 miljoner kronor och 2007 till 29 miljoner kronor.

#### Nedskrivning av immateriella tillgångar

Ett nedskrivningsbehov avseende den ukrainska bankrörelsen identifierades 2008 och en nedskrivning om 1 403 miljoner kronor gjordes. Efter nedskrivningen redovisas goodwill hänförlig till den kassagenererande enheten JSC Swedbank till 1 150 miljoner kronor. Tillgångarnas värde har försämrats till följd av den kraftiga nedgången i den ukrainska ekonomin som inträffade under slutet av 2008. Nedgången samt den stora osäkerheten kring landets framtida ekonomiska utveckling hade inneburit att bedömningen av framtida kassaflöden för den närmsta framtiden har reviderats ned väsentligt innan de ekonomiska utsikterna för ukrainsk bankverksamhet nödvändiggjorde en bortskrivning av de kvarvarande immateriella tillgångarna, främst goodwill, under de första halvåret 2009.

#### Kreditförluster, netto

Kreditförluster netto, uppgick till 478 miljoner kronor 2008 jämfört med 170 miljoner kronor 2007 och 23 miljoner kronor 2006. Kreditförlustnivån uppgick till 1,14 procent 2008 jämfört med 1,04 procent 2007 och 0,29 procent 2006. Dessa förändringar berodde främst på att bankverksamheten i Ukraina inkluderades i Bankens rörelsegren Internationell bankrörelse andra halvåret 2007. Kreditförluster, netto för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 349 miljoner kronor 2008 och till 122 miljoner kronor 2007.

#### Skatt

Skattekostnaden var 261 miljoner kronor 2008 jämfört med 117 miljoner kronor 2007 och 71 miljoner kronor 2006. Den effektiva skattesatsen var 24 procent 2007 och 44 procent 2006.

#### Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten för Internationell bankrörelse 2008 var -825 miljoner kronor jämfört med 376 miljoner kronor 2007 och 91 miljoner kronor 2006. Röntabilitet på allokert eget kapital var negativt 2008 jämfört med 8,0 procent 2007 och 4,9 procent 2006. K/I-talet uppgick till 0,55 2008 jämfört med 0,58 2007 och 0,78 2006. Årets förlust för bankrörelsen i Ukraina uppgick till 467 miljoner kronor 2008.

## Swedbank Markets

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Räntenetto.....	1 555	1 179	714
Provisionsnetto.....	960	1 333	1 377
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.....	456	723	1 151
Andel av intresseföretags resultat.....	1	2	0
Övriga intäkter.....	73	35	35
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>3 045</b>	<b>3 272</b>	<b>3 277</b>
Personalkostnader.....	790	635	553
Resultatbaserade personalkostnader.....	304	540	643
Övriga kostnader.....	746	675	620
Avskrivningar.....	14	12	10
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>1 854</b>	<b>1 862</b>	<b>1 826</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar.....</b>	<b>1 191</b>	<b>1 410</b>	<b>1 451</b>
Kreditförluster, netto.....	290	0	-3
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>901</b>	<b>1 410</b>	<b>1 454</b>
Skatt.....	231	380	388
<b>Årets resultat.....</b>	<b>670</b>	<b>1 030</b>	<b>1 066</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Emittenten.....	629	902	892
Minoritetsandel.....	41	128	174
Allokerat eget kapital.....	3 582	3 379	2 808
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	17,6	26,7	31,8
Kreditförlustnivå, %.....	1,70	0	-0,10
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %.....	113	139	100
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	0,20	0,03	
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	0,06	-0,01	
K/I-tal.....	0,61	0,57	0,56
<b>Affärsvolymerna, mdkr</b>			
Utlåning.....	26	17	11
Obligationer räntebärande värdepapper.....	146	110	82
Inlåning.....	21	17	21
Fond och försäkring.....	0	1	1
Övriga investeringsvolymerna.....	30	30	23
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	58	40	34
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	56	n/a	n/a

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 reflekterats för 2007 och 2006. Den flyttade verksamheten omfattar 91 personer, 6,2 miljarder kronor i utlåning och 2,7 miljarder kronor i inlåning.

### Räntenetto

Räntenettot uppgick till 1 555 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 179 miljoner kronor 2007 och 714 miljoner kronor 2006.

### Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 960 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 333 miljoner kronor 2007 och 1 377 miljoner kronor 2006.

### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 456 miljoner kronor 2008 jämfört med 723 miljoner kronor 2007 och 1 151 miljoner kronor 2006.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde hos First Securities minskade med 155 miljoner kronor 2007 jämfört med 2006.

### Andel av intresseföretags resultat

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 1 miljon kronor 2008 jämfört med 2 miljoner kronor 2007 och 0 miljoner kronor 2006.

### Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 73 miljoner kronor 2008 jämfört med 35 miljoner kronor 2007 och 2006.

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 790 miljoner kronor 2008 jämfört med 635 miljoner kronor 2007 och 553 miljoner kronor 2006. Ökningen 2008 jämfört med 2007 berodde främst på kontraktssenliga löneökningar och ett ökat antal anställda.

Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 304 miljoner kronor 2008 jämfört med 540 miljoner kronor 2007 och 643 miljoner kronor 2006. Minskningen med 44 procent 2008 jämfört med 2007 och minskningen med 16 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på lägre intäkter i First Securities, vilket påverkar de resultatbaserade ersättningarna jämfört med 2006.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader uppgick till 746 miljoner kronor 2008 jämfört med 675 miljoner kronor 2007 och 620 miljoner kronor 2006. Ökningen 2008 jämfört med 2007 beror främst på högre konsultkostnader.

#### Kreditförluster, netto

2008 uppgår kreditförlusterna, netto, till 290 miljoner kronor, varav 169 miljoner kronor avser nedskrivningar av tradingtillgångar i samband med Lehman Brothers konkurs och 121 miljoner kronor avser First Securities och i huvudsak överbelånade värdepappersdepåer.

#### Skatt

Skattekostnaden var 231 miljoner kronor 2008 jämfört med 380 miljoner kronor 2007 och 388 miljoner kronor 2006, motsvarande en effektiv skattesats på 26 procent 2008 jämfört med 27 procent 2007 och 2006.

#### Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten för Swedbank Markets 2008 var 629 miljoner kronor jämfört med 902 miljoner kronor 2007 och 892 miljoner kronor 2006. Räntabilitet på allokerat eget kapital var 17,6 procent 2008 jämfört med 26,7 procent 2007 och 31,8 procent 2006. K/I-talet uppgick till 0,61 2008 jämfört med 0,57 2007 och 0,56 2006.

### Kapitalförvaltning och försäkring

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Räntenetto.....	76	83	33
Provisionsnetto .....	1 513	1 868	1 601
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.....	-3	2	2
Övriga intäkter .....	212	230	192
<b>Summa intäkter .....</b>	<b>1 798</b>	<b>2 183</b>	<b>1 828</b>
Personalkostnader .....	370	346	261
Resultatbaserade personalkostnader .....	44	79	41
Övriga kostnader .....	395	459	373
Avskrivningar .....	32	4	2
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>841</b>	<b>888</b>	<b>677</b>
<b>Rörelseresultat .....</b>	<b>957</b>	<b>1 295</b>	<b>1 151</b>
Skatt .....	224	320	274
<b>Årets vinst.....</b>	<b>733</b>	<b>975</b>	<b>877</b>
<b>Årets vinst hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Emittenten .....	733	975	877
Allokerat eget kapital.....	2 180	1 712	1 671
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %.....	33,6	56,9	52,5
K/I-tal.....	0,47	0,41	0,37
<b>Affärsvolymer, mdkr</b>			
Fond och försäkring.....	326	401	398
Övriga investeringsvolymer.....	219	205	26
Riskvägda tillgångar, Basel 1.....	0	0	1
Riskvägda tillgångar, Basel 2.....	3	n/a	n/a

#### Räntenetto

Räntenettot uppgick till 76 miljoner kronor 2008 jämfört med 83 miljoner kronor 2007 och 33 miljoner kronor 2006.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till 1 513 miljoner kronor 2008 jämfört med 1 868 miljoner kronor 2007 och 1 601 miljoner kronor 2006. Provisionsnettot utgörs av:

mkr	Helåret		
	2008	2007	2006
Fonder och diskretionär förvaltning .....	1 199	1 477	1 251
Försäkring .....	314	391	350
<b>Summa</b> .....	<b>1 513</b>	<b>1 868</b>	<b>1 601</b>

Minskningen 2008 jämfört med 2007 berodde huvudsakligen på lägre fondvolym. Ökningar 2007 jämfört med 2006 berodde på värdeökningar på förvaltad kapital, främst till följd av globalt stigande aktiekurser.

#### Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -3 miljoner kronor 2008 jämfört med 2 miljoner kronor 2007 och 2006.

#### Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 212 miljoner kronor 2008 jämfört med 230 miljoner kronor 2007 och 192 miljoner kronor 2006.

#### Personalkostnader och resultatbaserade personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 370 miljoner kronor 2008 jämfört med 346 miljoner kronor 2007 och 261 miljoner kronor 2006. Ökningen med 7 procent 2008 jämfört med 2007 berodde främst på kontraktssenliga löneökningar samt ett ökat antal anställda. Ökningen med 33 procent 2007 jämfört med 2006 berodde huvudsakligen på att antalet anställda ökade med 51, varav 43 tillkom som följd av samarbetet med Folksam.

Resultatbaserade personalkostnader uppgick till 44 miljoner kronor 2008 jämfört med 79 miljoner kronor 2007 och 41 miljoner kronor 2006.

#### Övriga kostnader

Övriga kostnader uppgick till 395 miljoner kronor 2008 jämfört med 459 miljoner kronor 2007 och 373 miljoner kronor 2006. Minskningen 2008 jämfört med 2007 berodde främst på lägre porto- och konsultkostnader. Ökningen med 23 procent 2007 jämfört med 2006 berodde främst på ökade kostnader till följd av samarbetet med Folksam.

#### Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten från Kapitalförvaltning och försäkring 2008 var 733 miljoner kronor jämfört med 975 miljoner kronor 2007 och 877 miljoner kronor 2006. Räntabilitet på allokert eget kapital uppgick till 33,6 procent 2008 jämfört med 56,9 procent 2007 och 52,5 procent 2006. K/l-talet uppgick till 0,47 2008 jämfört med 0,41 2007 och 0,37 2006.

## Senaste tidens händelser och utveckling

### Senaste tidens händelser

Under juli 2009 avslutades den i april 2009 kommunicerade försäljningen av ett lokalt bankkontor i Olofström till Sparbanken 1826. Som en följd av transaktionen kommer Banken att realisera en vinst uppgående till 32 miljoner kronor.

Aktiefördelningen mellan Stamaktier och Preferensaktier i Banken har förändrats med anledning av att ägare till Preferensaktier under augusti månad 2009 har begärt omvandling av sammanlagt 38 050 112 Preferensaktier till Stamaktier, i enlighet med omvandlingsförbehållet i Bankens bolagsordning.

Den 8 september 2009 sänkte Moody's kreditbetyget för Emittenten, Swedbank Hypotek AB och Swedbank AS (Estland). För ytterligare information, se "Verksamhet-Kreditbetyg".

Banken har utsetts till Årets Affärsbank 2009 i tidningen Affärsvärldens undersökning Finansbarometern. Banken har tidigare fått utmärkelsen år 2003, 2004 och 2005.

Finansdepartementet remitterade den 10 september 2009 ett nytt förslag om hur stabilitetsavgiften skall beräknas för institut som deltar i Garantiprogrammet. Banken hade, enligt det tidigare lagrådsremissförslaget, beräknat nettokostnaden för stabilitetsavgiften till noll under första halvåret 2009. Som en följd av det nya förslaget från Finansdepartementet beräknar Banken preliminärt nettokostnaden för stabilitetsavgiften avseende första halvåret 2009 till cirka 130 miljoner kronor. Avgiften kommer att belasta räntenettet från tredje kvartalet 2009.

Som en service till sina skuldinvestorer, och ett led i arbetet med att aktivt hantera Bankens kapitalstruktur, har Banken ansökt och beviljats tillstånd från Finansinspektionen avseende återköp av Bankens utgivna efterställda s.k. Tier 2-lån till ett värde av upp till 3 miljarder kronor. Det aktuella tillståndet från Finansinspektionen är giltigt t.o.m. oktober 2009. För ytterligare information, se "Likviditet och kapitaltillgång - Finansieringskällor".

### Senaste tidens utveckling

De övergripande framtidsutsikter som kommunicerades i samband med delårsrapporten för det andra kvartalet 2009 kvarstår oförändrade och de preliminära operativa resultatsiffrorna för perioden juli och augusti 2009 är i linje med ledningens förväntningar.

Inlåningsnivåerna har generellt sett varit oförändrade på alla Bankens marknader under perioden juli och augusti 2009. I Sverige har företagsutlåningsportföljen minskat, primärt på grund av minskad kreditefterfrågan medan hypotekslåneportföljen har ökat något. Inom hypotekslåning har Banken infört ett mer selektivt synsätt och nyutlåning hanteras med större försiktighet. Låneportföljerna har minskat i tidigare observerad takt inom Baltisk bankrörelse och i Ukraina.

Räntenettot har utvecklats i enlighet med förväntningar. I linje med utvecklingen under det andra kvartalet 2009 är räntenettot inom Svensk bankrörelse fortsatt tillfredsställande medan Baltisk bankrörelse och Ukraina har en försämrad utveckling. Lägre räntenivåer, minskade kreditportföljer och ökade osäkra fordringar bidrar till försvagningen av räntenettot. Omprissättning av krediter pågår men kan inte fullt neutralisera de negativa följderna av ovan nämnda faktorer.

Swedbank Markets resultat har utvecklats svagare jämfört med den starka utvecklingen de första sex månaderna av 2009, vilket återspeglar en lugn sommarperiod.

Den ukrainska bankverksamheten har orsakats ytterligare förluster som ett resultat av försvagningen av den ukrainska valutan (hryvnia) samt en påtvingad lång valutaposition och därtill en reversering av tidigare bokad uppskjuten skattefordran på grund av bankspecifik skattelagstiftning.

Kostnader har hållits under kontroll, delvis främjat av säsongeffekter, och kapacitetsjusteringarna fortlöper enligt plan.

Tillgångskvaliteten har utvecklats enligt förväntningarna. Arbetet med finansiell omstrukturering och återvinning utvecklas enligt plan på alla geografiska marknader. Exponerade portföljer har identifierats och individuella handlingsplaner utvecklas och implementeras. Baserat på detta arbete upprepar Banken sin förväntning att nya osäkra fordringar förväntas fortsätta uppkomma under den andra hälften av 2009 om än i en långsammare takt än under den första hälften av 2009.

Den svenska kronans förstärkning mot euron och den amerikanska dollarn har reducerat Bankens exponering mot Baltisk bankrörelse och Internationell bankrörelse och minskat relaterade riskvägda tillgångar proportionerligt.

Det har fram till denna dag inte skett någon väsentlig förändring av Bankens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2009.

## **Likviditet och kapitaltillgång**

### **Likviditet**

Likviditetsrisker avser risken att banken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser på respektive förfalldodag 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 betalningsförpliktelser eller tvingas låna upp pengar på oförmånliga villkor.

Banken anser att Bankens rörelsekapital (dvs. dess förmåga att ha tillgång till kontanta medel och andra likvida tillgångar) är tillräckligt för att fullgöra sina förpliktelser när de förfaller under den kommande tolv månadersperioden från och med datumet för detta prospekt.

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

### **Finansieringskällor**

Den främsta finansieringskällan för Banken är inlåning från allmänheten, säkerställda obligationer, statligt garanterad upplåning och icke-säkerställda skuldinstrument. Både Emittenten och dess hypoteksdotterföretag Swedbank Hypotek har en väldiversifierad investeringsarbete.

Under hösten 2008 minskade bankernas tillgång till kapitalmarknaderna avsevärt och upplåningskostnaderna ökade också. Denna utveckling förvärrades av Lehman Brothers kollaps i september 2008. Sedan slutet av december 2008 har Emittenten använt Garantiprogrammet som sin främsta finansieringskälla både för obligationer och företagscertifikat. Trenden under det andra kvartalet 2009 visar på en något förbättrad, om än fortfarande begränsad, tillgång till finansieringsmarknader utanför Garantiprogrammet. Eftersom dessa marknader utgör viktiga finansieringskällor för Banken har den, i likhet med de flesta andra europeiska banker, tvingats utnyttja faciliteter erbjudna av centralbankerna, i Bankens fall främst Riksbanken.

Tabellerna nedan visar sammansättningen av Bankens finansieringskällor:

<b>Emittenten</b>		<b>Summa</b>
<b>mkr, nominella värden</b>		
<b>Per 30 juni 2009</b>		
Inhemsk verksamhet Commercial Paper .....		3 280
Inhemsk verksamhet Commercial Paper, garanterad .....		26 455
Euro Commercial Paper .....		3 202
Euro Commercial Paper, garanterad .....		11 966
US Commercial Paper .....		310
US Commercial Paper, garanterad .....		62 875
Certificates of Inlåning New York .....		4 322
Medium Term Notes .....		27 045
Global Medium Term Notes .....		49 662
Global Medium Term Notes, garanterad .....		188 582
<b>Summa</b> .....		<b>377 699</b>

<b>Swedbank Hypotek</b>		<b>Summa</b>
<b>mkr, nominella värden</b>		
<b>Per 30 juni 2009</b>		
Euro Commercial Paper .....		3 342
Euro Commercial Paper, garanterad .....		5 776
French Certificates Deposits .....		358
US Commercial Paper .....		-
Domestic Commercial Paper .....		4 458
Domestic Commercial Paper, garanterad .....		10 884
Euro Medium Term Notes .....		80 869
Domestic Benchmark .....		210 491
Registered covered Bonds (RCB) .....		1 141
Medium term notes .....		73 964
Repor .....		136 328
Private bonds .....		6
<b>Summa</b> .....		<b>527 617</b>

Under de senaste sex månaderna har Banken substantiellt förlängt sin förfalloprofil avseende finansieringen, vilket tabellerna nedan utvisar.

<b>Förfalloprofil, Banken,</b> <b>30 juni 2009</b> <b>mkr</b>						<b>Skillnad mellan</b> <b>nominellt- och</b> <b>marknadsvärde</b>	<b>Summa</b>
	<b>&lt;3 mån</b>	<b>3 mån-1 år</b>	<b>1-5 år</b>	<b>5-10 år</b>	<b>Över 10 år</b>		
Emitterade							
skuldinstrument etc,							
kortfristiga .....	26 812	147 973	0	0	0	0	174 785
Emitterade							
skuldinstrument etc,							
långfristiga .....	27 692	52 658	385 323	4 903	4 693	13 667	488 936
Efterställda skulder .....	0	5 907	29 290	5 715	402	1 604	42 918
<b>Summa</b> .....	<b>54 504</b>	<b>206 538</b>	<b>414 613</b>	<b>10 618</b>	<b>5 095</b>	<b>15 271</b>	<b>706 639</b>



Förfalloprofil, Banken, 31 december 2008 mkr						Skillnad mellan nominellt- och marknadsvärde	Summa
	<3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5-10 år	Över 10 år		
Emitterade skuldinstrument etc, kortfristiga.....	82 222	83 774	0	0	0	0	165 996
Emitterade skuldinstrument etc, långfristiga.....	31 457	94 176	277 476	13 179	2 580	8 501	427 369
Efterställda skulder.....	0	1 857	11 694	26 826	539	3 839	44 755
<b>Summa .....</b>	<b>113 679</b>	<b>179 807</b>	<b>289 170</b>	<b>40 005</b>	<b>3 119</b>	<b>12 340</b>	<b>638 120</b>

#### Inlåning från allmänheten

Svensk bankrörelse är det affärsområde som har störst andel inlåning inom Banken även om samtliga tre baltiska dotterföretag också erhåller betydande inlåningsbelopp vilket har varit stabilt över tiden. Bankens låneportfölj finansieras främst genom inlåning. Per den 30 juni 2009 uppgick Bankens totala in- och upplåning från allmänheten till 469 miljarder kronor.

Bankens inlåningsbas har i stort sett varit stabil och har visat väldigt små rörelser under de senaste sex månaderna.

#### Säkerställda obligationer

Swedbank Hypoteks utlåning till allmänheten finansieras genom upplåning på kapitalmarknaden, primärt genom säkerställda obligationer. De säkerställda obligationerna har kreditbetyget AAA från Standard & Poor's och kreditbetyget Aaa från Moody's. Kvaliteten i de säkerställda obligationerna vilar på den 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 Swedbank Hypoteks hela låneportfölj), eller av lån till eller med en garanti från svenska kommuner. Under de första sex månaderna 2009 emitterade Swedbank Hypotek säkerställda obligationer för 61 miljarder kronor till investerare på den svenska och de internationella marknaderna. Swedbank Hypotek har inte emitterat några långfristiga skulder under Garantiprogrammet. Per den 30 juni 2009 hade Swedbank Hypotek utestående säkerställda obligationer till ett värde av 270 miljarder kronor placerade hos slutinvestorer (exklusive moderbolags- och centralbankstransaktioner).

#### Övriga skuldinstrument

Som en ytterligare finansieringskälla hade Banken per den 30 juni 2009 emitterat efterställda skuldförbindelser, i huvudsak redovisade som primärt eller supplementärt kapital i kapitaltäckningssyften, totalt uppgående till 43 miljarder kronor.

#### Interbankupplåning

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

#### Lån från centralbanker och Riksgälden

Under turbulensen på marknaderna under hösten 2008 tillhandahöll både europeiska centralbanker och Riksgälden olika lånefaciliteter för banker i syfte att förbättra marknadens likviditet. Banken har utnyttjat dessa faciliteter som en kompletterande finansieringskälla och lånat medel från Riksbanken, Riksgälden, Norges Bank och ECB. Per den 30 juni 2009 uppgick detta till sammanlagt 202 miljarder kronor, varav 161 miljarder kronor från Riksbanken.

#### Skulder som förfaller till betalning

Per den 30 juni 2009 hade Emittenten utestående externa långfristiga skulder, inklusive förlagslån som snart förfaller eller som kan sägas upp till betalning omedelbart, om 23 miljarder kronor vilka förfaller till betalning under 2009 och om 56 miljarder kronor vilka förfaller till betalning under 2010. Per den 30 juni 2009 hade Swedbank Hypotek utestående externa långfristiga skulder, om 5 miljarder kronor vilka förfaller till betalning under 2009 och om 116 miljarder kronor vilka förfaller till betalning under 2010. Emittentens totala utestående externa långfristiga skulder vilka förfaller till betalning under 2009 och 2010 uppgår till 200 miljarder kronor.

#### Garantiprogrammet

I november 2008 ingick Emittenten och Swedbank Hypotek avtal med Riksgälden under Garantiprogrammet.

Per den 30 juni 2009 hade Emittenten utestående skulder uppgående till 290 miljarder kronor och Swedbank Hypotek hade utestående skulder om 16 miljarder kronor under Garantiprogrammet. Bankens övre beloppsgräns enligt Garantiprogrammet uppgår till sammanlagt cirka 534 miljarder kronor. För detaljerade information angående Garantiprogrammet, se "Övervakning och tillsyn av banker med mera – Den svenska Stabilitetsplanen – Garantiprogrammet".

#### Medgivande till återköp av vissa förlagsbevis

Banken har under det senaste året fått erbjudanden från investerare att köpa tillbaka av Banken utgivna förlagsbevis. Som en service till sina skuldinvestorer har Banken ansökt om, och erhållit, Finansinspektionens medgivande att fram till och med den 31 oktober 2009 köpa tillbaka vissa av dessa. Medgivandet gäller totalt upp till 3 miljarder kronor av de förlagslån som inräknas i kapitalbasen som supplementärt kapital.

Bankens nuvarande avsikt är därutöver att förtidsinlösa de utestående förlagslån som Banken har rätt att förtidsinlösa under 2010, inklusive primärkapitaltillskottet om USD 300 miljoner med rätt till inlösen i mars 2010. Banken har en avtalad rätt att förtidsinlösa lånen under förutsättning att Finansinspektionen ger sitt medgivande. Banken kommer att fatta de slutgiltiga besluten om förtidsinlösen i anslutning till att lösen skall påkallas.

## Kapitaltäckning

Nedanstående tabell beskriver kapitaltäckningen i Emittentens finansiella företagsgrupp per nedanstående balansdagar.

mkf	30 juni 2009	30 juni 2008	31 december 2008
Eget kapital enligt koncern balansräkning.....	80 946	69 992	86 230
Per balansdagen ej kontant inbetalt eget kapital.....			-3 010
Antagen utdelning.....		-2 319	
Dekonsolidering av försäkringsföretag.....	-767	-1 645	-1 540
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden.....	1 624	1 749	1 735
<b>Eget kapital finansiell företagsgrupp.....</b>	<b>81 803</b>	<b>67 777</b>	<b>83 415</b>
Goodwill.....	-15 286	-17 931	-16 515
Immateriella tillgångar.....	-2 490	-2 237	-2 188
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar.....	-1 046	-1 037	-1 197
Kassaflödessäkringar.....	988	487	959
Avdrag aktieinnehav.....	-25	-25	-28
<b>Totalt kärnprimärkapital.....</b>	<b>63 944</b>	<b>47 034</b>	<b>64 446</b>
Primärkapitaltillskott med step up.....	9 184	7 706	9 174
Primärkapitaltillskott utan step up.....	535	536	535
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag.....	-313		
<b>Totalt primärt kapital.....</b>	<b>73 350</b>	<b>55 276</b>	<b>74 155</b>
Eviga förlagslån.....	4 499	3 591	4 843
Tidsbundna förlagslån.....	27 047	27 511	28 241
Avdrag för återstående löptid.....	-1 234	-3 964	-1 085
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar.....	-1 046	-1 037	-1 197
Avdrag aktieinnehav.....	-25	-25	-28
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag.....	-313		
<b>Totalt supplementärt kapital.....</b>	<b>28 928</b>	<b>26 076</b>	<b>30 774</b>
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag.....	-1 984	-1 923	-1 986
<b>Total kapitalbas.....</b>	<b>100 294</b>	<b>79 429</b>	<b>102 943</b>
<b>Risikvägda tillgångar.....</b>	<b>650 793</b>	<b>629 965</b>	<b>696 505</b>
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden.....	4 394	17 956	20 527
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK.....	41 357	27 319	28 908
Kapitalkrav för avvecklingsrisk.....	0	10	1
Kapitalkrav för marknadsrisker.....	2 068	1 224	2 396
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning.....	555	703	1 015
varav valutarisk utanför VaR-beräkning.....	1 018	1	591
varav risker där VaR-modeller tillämpas.....	495	520	790
Kapitalkrav för operativ risk.....	4 244	3 888	3 888
<b>Kapitalkrav.....</b>	<b>52 063</b>	<b>50 397</b>	<b>55 720</b>
Tillägg under övergångsperiod.....	11 748	15 119	17 569
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg.....</b>	<b>63 811</b>	<b>65 516</b>	<b>73 289</b>
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg.....	1,93	1,58	1,85
Kärnprimärkapitalrelation, %, exklusive tillägg.....	9,8	7,5	9,3
Primärkapitalrelation, %, exklusive tillägg.....	11,3	8,8	10,6
Kapitaltäckningsgrad, %, exklusive tillägg.....	15,4	12,6	14,8
Kapitaltäckningskvot, övergångsregler.....	1,57	1,21	1,40
Kärnprimärkapitalrelation, %, övergångsregler.....	8,0	5,7	7,0
Primärkapitalrelation, %, övergångsregler.....	9,2	6,7	8,1
Kapitaltäckningsgrad, %, övergångsregler.....	12,6	9,7	11,2

Kapitaltäckningsgraden, som beräknas för Emittentens finansiella företagsgrupp, var 15,4 procent per 30 juni 2009 med full effekt av de nya reglerna jämfört med 14,8 procent per 31 december 2008, varav primärkapitalrelationen var 11,3 procent jämfört med 10,6 procent per den 31 december 2008. Kapitaltäckningskvoten var 1,93 (1,85). Primärkapitalet inkluderar resultat för perioden med avdrag för uppskattad utdelning. Med beaktande av övergångsreglerna var primärkapitalrelationen 9,2 procent (8,1 procent), kapitaltäckningsgraden 12,6 procent (11,2 procent) och kapitaltäckningskvoten 1,57 (1,40).

Banken fokuserar i ökande grad på minskning av riskvägda tillgångar genom att minska exponering och förbättra processerna. Under de första sex månaderna av 2009 lyckades Banken minska de riskvägda tillgångarna med 46 miljarder kronor. Detta är primärt hänförligt till minskade utlåningsvolymen (vilket resulterade i en minskning av de riskvägda tillgångarna med 20 miljarder kronor), godkännande av Intern Riskklassificeringsmetod ("IRK") för Swedbank Finans (vilket resulterade i en minskning av de riskvägda tillgångarna med 13 miljarder kronor) samt förbättrade processer och säkerheter (vilket resulterade i en minskning av de riskvägda tillgångarna med 10 miljarder kronor). Dessa åtgärder, tillsammans med en utdelning om 970 miljoner kronor från Swedbank Försäkring till Swedbank Robur samt att delar av nyemissionen 2008 registrerades under 2009, resulterade i en ökning av Bankens primärkapitalrelation med 0,62 procentenheter trots det negativa resultatet under de första sex månaderna av 2009. Utdelningen om 970 miljoner kronor från Swedbank Försäkring, vilket inte konsolideras i Emittentens finansiella företagsgrupp, till Swedbank Robur, vilket konsolideras i Emittentens finansiella företagsgrupp och erhållandet av ett aktieägartillskott om 625 miljoner kronor, ledde till en ökning av Bankens primärkapital om 970 miljoner kronor och dess kapitalbas om 345 miljoner kronor. Den totala ökningen om 0,62 procentenheter förklaras av (i) en ökning om 0,05 procentenheter som en följd av utbetalningen av sådan utdelning, (ii) en ökning om 0,74 procentenheter som en följd av minskade riskvägda tillgångar, (iii) en minskning om 0,73 procentenheter som en följd av det negativa resultatet som rapporterades under det andra kvartalet 2009, (iv) en ökning om 0,18 procentenheter som en följd av minskat avdrag för

goodwill, (v) en ökning om 0,43 procentenheter som en följd av en delregistrering av nyemissionen 2008 under 2009 samt (vi) en minskning om 0,05 procentenheter som en följd av andra effekter.

IRK införs stegvis i Emittentens finansiella företagsgrupp. Per det andra kvartalet 2009 tillämpas IRK inom den svenska delen, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. Swedbank Finans har erhållit tillstånd av Finansinspektionen att använda IRK från och med det andra kvartalet 2009. IRK tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Baltisk bankrörelse.

Emittenten avser att lämna ett kapitaltillskott till sin ukrainska verksamhet som ett resultat av den försämrade lånekvaliteten i låneportföljen, vilken högst sannolikt kommer att resultera i en ökning av osäkra lånefordringar. Det tilltänkta kapitaltillskottet kommer att vara av sådan storlek som krävs för att efterleva tillämpliga föreskrifter utfärdade av centralbanken i Ukraina ("CU"), inklusive kapitaltäckningsregler. I juli 2009 utfärdade CU ett beslut, som gäller fram till och med den 31 december 2010, innebärande att CU inte kommer att vidta några åtgärder mot banker i Ukraina som inte uppfyller lokala bestämmelser på grund av osäkra lånefordringar. Såvida bedömer Emittenten att CU inte kommer att vidta några åtgärder mot Emittentens verksamhet i Ukraina för det fall att det för närvarande föreligger en överträdelse i detta avseende. Emittenten gör bedömningen att den tilltänkta kapitalökningen kommer att vara genomförd i god tid innan CU:s temporära beslut löper ut. Någon försäkran i detta avseende kan emellertid inte lämnas och eventuella fortsatta överträdelser kan potentiellt få väsentliga konsekvenser. Se avsnittet "Riskfaktorer – Emittenten eller dess dotterföretag som bedriver bankverksamhet kan komma att behöva ytterligare kapital i framtiden för att upprätthålla kapitaltäckningsgrader, eller av andra anledningar, vilket kan vara svårt att erhålla".

### Nyemission 2008

Banken offentliggjorde i oktober 2008 en nyemission om 12,4 miljarder kronor med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bland motiven till nyemissionen fanns att stärka Bankens finansiella ställning mot bakgrund av den då rådande turbulensen på kapitalmarknaderna och de då alltmer osäkra makroekonomiska utsikterna. För bakgrund och motiv till Företrädesrättsemissionen, se "Bakgrund och motiv" på sidan 27.

### Åtaganden utanför balansräkningen

Banken har inga betydande åtaganden för SIV:s (eng: *structured investment vehicle*) utanför balansräkningen.

### Kassaflöde

Nedanstående tabell visar sammansättningen av Bankens kassaflöde för de angivna perioderna.

mkr	1 januari-30 juni, 2009	Helår		
		2008	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	-27 654	46 953	-75 085	-58 747
Kassaflöde från investeringsverksamheten .....	-444	372	-6 203	1 076
Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....	80 485	-94 292	97 626	52 074
<b>Periodens kassaflöde .....</b>	<b>52 387</b>	<b>-46 967</b>	<b>16 338</b>	<b>-5 597</b>
Likvida medel vid årets början.....	57 707	100 763	83 032	89 514
Periodens kassaflöde.....	52 387	-46 967	16 338	-5 597
Kursdifferenser i likvida medel.....	-288	3 911	1 099	-885
Kassa i köpta bolag.....			294	
<b>Likvida medel vid årets slut.....</b>	<b>109 806</b>	<b>57 707</b>	<b>100 763</b>	<b>83 032</b>

### Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från resultatet för perioden, 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, såsom utlåning till och inlåning från allmänheten och kreditinstitut, och som inte kan hänföras till investerings- eller finansieringsverksamhet. I kassaflödet ingår räntebetalningar om 82 665 miljoner kronor 2008 jämfört med 64 704 miljoner kronor 2007, och ränteutbetalningar, inklusive kapitaliserade räntor, 60 492 miljoner kronor 2008 jämfört med 46 034 miljoner kronor 2007. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten för de första sex månaderna 2009 är hänförlig till en minskning av in- och utlåningen från allmänheten och kreditinstitut. Likvida medel ökade med 52 387 miljoner kronor de första sex månaderna 2009.

### 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.

I januari 2009 förvärvades Banco Fonder AB för 87 miljoner kronor i kontanta medel. Under det andra kvartalet 2009 avyttrade Banken kontor för en sammanlagd köpeskilling om 458 miljoner kronor. Eftersom de som har förvärvat kontoren har tagit över nettoskulder har Banken gjort en betalning om 3 384 miljoner kronor till förvärvarna. I juni 2009 avyttrades Privatgirot för en sammanlagd köpeskilling om 7 miljoner kronor.

Under 2008 förvärvades finansiella tillgångar för 494 miljoner kronor. Det mest väsentliga förvärvet var Folksam Fond AB, vilket förvärvades för 463 miljoner kronor i kontanta medel. Under 2008 såldes aktier och kontanter erhöles med ett belopp om 1 987 miljoner kronor. De mest väsentliga försäljningarna var aktierna i NCS Holding AB, SPS Reinsurance, MasterCard och Pankade Karrdikeskus.

Under 2007 förvärvades finansiella tillgångar för 5 783 miljoner kronor varav 4 943 miljoner kronor erlades kontant. De mest väsentliga förvärven var JSC Swedbank, Söderhamns Sparbank AB och Zamos AB. Vid förvärvet av JSC Swedbank uppgick tillgångarna exklusive förvärvade kontanter och andra likvida medel till 9 071 miljoner kronor, varav utlåning till allmänheten uppgick till 7 737 miljoner kronor. JSC Swedbanks skulder uppgick till 8 448 miljoner kronor, varav 3 009 miljoner kronor var skulder till kreditinstitut och 4 583 miljoner kronor utgjorde inlåning från allmänheten. Vid förvärvet av Söderhamns Sparbank AB uppgick tillgångar exklusive förvärvade kontanter och andra likvida medel 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. Under 2007 avyttrades vissa aktier mot en sammanlagd erhållen försäljningslikvid på 333 miljoner kronor. De väsentligaste försäljningarna utgjordes av aktier i CEK AB, MasterCard samt primärkapitalcertifikat i Sparbanken Nord.

Under 2006 såldes aktieinnehav och kontanta medel uppgående till 1 632 miljoner kronor erhöles. De mest väsentliga avyttringarna utgjordes av Sparebank 1, Rogaland, Sparebank Midt och MasterCard.

Förutom normala IT-utvecklingsprojekt och ombyggnationer av kontor har Banken inga väsentliga pågående investeringar eller åtaganden att genomföra väsentliga framtida investeringar. Pågående och framtida investeringar förväntas genomföras med internt genererade medel.

#### **Finansieringsverksamheten**

Emission och inlösen av obligationslån med löptider på över ett år redovisas brutto. Förändringar i övrig upplåning inkluderar nettoförändring av upplåning med kortare löptid och hög omsättning. Främsta orsaken till förändringar i kassaflödet från finansieringsverksamheten är förändringar 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 statsskuldssambindelser och bostadsobligationer med beaktande av repor och blankning.

## KAPITALISERING OCH SKULDSÄTTNING

Nedanstående tabell visar sammansättningen av Bankens kapitalisering per den 30 juni 2009. Tabellen skall läsas tillsammans med "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Bankens reviderade koncernredovisningarna och oreviderade koncernredovisningarna i sammandrag som återfinns på andra platser i prospektet.

Kapitalisering mkr	Per den 30 juni 2009
<b>Skuldsättning</b>	
Summa kortfristiga skulder .....	580 129
Summa långfristiga skulder.....	912 038
<b>Summa skuldsättning .....</b>	<b>1 492 167</b>
<b>Eget kapital</b>	
<i>Stamaktier</i>	
Aktiekapital.....	10 823
Övrigt tillskjutet kapital.....	4 068
<i>Preferensaktier</i>	
Aktiekapital.....	5 411
Övrigt tillskjutet kapital.....	6 565
Övrigt kapital hänförligt till aktieägarna i Emittenten .....	54 079
Minoritetsintressen.....	231
<b>Eget kapital, totalt.....</b>	<b>81 177</b>
<b>Kapitalisering, totalt.....</b>	<b>1 579 859</b>
Nettoskuldsättning mkr	Per den 30 juni 2009
<b>Nettoskuldsättning</b>	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	22 510
Likvida medel .....	87 296
<i>Likvida medel enligt kassaflödesanalys .....</i>	<i>109 806</i>
Lätt realiserbara värdepapper .....	68 174
<b>Likviditet.....</b>	<b>177 980</b>
<b>Kortfristiga fordringar.....</b>	<b>738 595</b>
Kortfristiga bankskulder.....	276 176
Kortfristig del av långfristiga skulder.....	5 907
Andra kortfristiga skulder.....	298 045
<b>Kortfristiga skulder .....</b>	<b>580 129</b>
<b>Netto kortfristig skuldsättning.....</b>	<b>-336 446</b>
Långfristiga banklån.....	17 169
Emitterade värdepapper .....	394 919
Andra långfristiga lån.....	35 407
<b>Långfristig skuldsättning.....</b>	<b>447 495</b>
<b>Inlåning från allmänhet, exklusive repor* .....</b>	<b>464 543</b>
<b>Nettoskuldsättning** .....</b>	<b>575 592</b>

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

\*\* Nettoskuldssättningen används för att finansiera utlåning till allmänheten, exklusive utlåning med löptid kortare än ett år, samt icke monetära tillgångar, såsom immateriella, materiella och aktietillgångar.

## 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 "Allmän information—Presentation av finansiell och annan information" och "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, på årsbasis, avkastning för varje datum som redovisas. Genomsnittliga balansposter har beräknats utifrån månatliga uppgifter.

mkr	Per den 30 juni 2009								
	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 %
<b>Tillgångar</b>									
Utlåning till kreditinstitut.....	149 103	423	0,57%	137 570	307	0,45%	11 533	116	2,01%
Utlåning till allmänheten.....	1 286 528	26 561	4,13%	1 045 423	18 570	3,55%	241 105	7 991	6,63%
Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	159 654	1 305	1,63%	144 993	1 100	1,52%	14 661	205	2,80%
<b>Summa räntebärande tillgångar.....</b>	<b>1 595 285</b>	<b>28 289</b>	<b>3,55%</b>	<b>1 327 986</b>	<b>19 977</b>	<b>3,01%</b>	<b>267 299</b>	<b>8 312</b>	<b>6,22%</b>
Derivat och övriga räntebärande tillgångar.....		2 704			2 179			525	
Övriga ej räntebärande tillgångar.....	255 851								
<b>Summa genomsnittliga tillgångar.....</b>	<b>1 851 136</b>								
<b>Skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut.....	342 896	2 488	1,45%	338 031	2 367	1,40%	4 865	121	4,97%
In- och upplåning från allmänheten.....	485 751	3 887	1,60%	370 180	1 921	1,04%	115 571	1 966	3,40%
Emitterade värdepapper, etc.....	631 415	11 079	3,51%	624 394	11 031	3,53%	7 021	48	1,37%
Efterställda skulder.....	45 629	1 090	4,78%	45 629	1 090	4,78%			
<b>Summa räntebärande skulder.....</b>	<b>1 505 691</b>	<b>18 544</b>	<b>2,46%</b>	<b>1 378 234</b>	<b>16 409</b>	<b>2,38%</b>	<b>127 457</b>	<b>2 135</b>	<b>3,35%</b>
Derivat och övriga räntebärande skulder.....		1 403			1 096			307	
Övriga ej räntebärande skulder.....	261 225								
Eget kapital.....	84 220								
<b>Summa genomsnittliga skulder och eget kapital.....</b>	<b>1 851 136</b>								
<b>Räntenetto.....</b>		<b>11 046</b>			<b>4 651</b>			<b>6 395</b>	
<b>Nettoavkastning på räntebärande tillgångar.....</b>			<b>1,38%</b>			<b>0,70%</b>			<b>4,78%</b>

Per den 31 december 2008

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 %
<b>Tillgångar</b>									
Utlåning till kreditinstitut.....	164 545	5 509	3,35%	150 850	4 939	3,27%	13 695	570	4,16%
Utlåning till allmänheten.....	1 213 702	69 598	5,73%	991 387	52 318	5,28%	222 315	17 280	7,77%
Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	112 584	2 836	2,52%	101 838	2 362	2,32%	10 746	474	4,41%
<b>Summa räntebärande tillgångar.....</b>	<b>1 490 831</b>	<b>77 943</b>	<b>5,23%</b>	<b>1 244 075</b>	<b>59 619</b>	<b>4,79%</b>	<b>246 756</b>	<b>18 324</b>	<b>7,43%</b>
Derivat och övriga räntebärande tillgångar.....		1 620			538			1 082	
Övriga ej räntebärande tillgångar.....	210 157								
<b>Summa genomsnittliga tillgångar.....</b>	<b>1 700 988</b>								
<b>Skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut.....	211 676	8 064	3,81%	205 199	7 670	3,74%	6 477	394	6,08%
In- och upplåning från allmänheten.....	486 267	15 643	3,22%	374 245	11 862	3,17%	112 022	3 781	3,38%
Emitterade värdepapper, etc.....	651 027	29 062	4,46%	643 240	28 623	4,45%	7 787	439	5,64%
Efterställda skulder.....	39 698	2 210	5,57%	39 598	2 201	5,56%	100	9	9,00%
<b>Summa räntebärande skulder.....</b>	<b>1 388 668</b>	<b>54 979</b>	<b>3,96%</b>	<b>1 262 282</b>	<b>50 356</b>	<b>3,99%</b>	<b>126 386</b>	<b>4 623</b>	<b>3,66%</b>
Derivat och övriga räntebärande skulder.....		2 882			2 206			676	
Övriga ej räntebärande skulder.....	240 270								
Eget kapital.....	72 050								
<b>Summa genomsnittliga skulder och eget kapital.....</b>	<b>1 700 988</b>								
<b>Räntenetto.....</b>		<b>21 702</b>			<b>7 595</b>			<b>14 107</b>	
<b>Nettoavkastning på räntebärande tillgångar.....</b>			<b>1,46%</b>			<b>0,61%</b>			<b>5,72%</b>

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 %
<b>Tillgångar</b>									
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%
<b>Summa räntebärande tillgångar.....</b>	<b>1 347 663</b>	<b>61 733</b>	<b>4,58%</b>	<b>1 158 973</b>	<b>49 285</b>	<b>4,25%</b>	<b>188 690</b>	<b>12 448</b>	<b>6,60%</b>
Derivat och övriga räntebärande tillgångar.....		5 354			4 952			402	
Övriga ej räntebärande tillgångar.....	173 738								
<b>Summa genomsnittliga tillgångar.....</b>	<b>1 521 401</b>								
<b>Skulder</b>									
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, etc.....	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	–	–
<b>Summa räntebärande skulder.....</b>	<b>1 258 085</b>	<b>44 127</b>	<b>3,51%</b>	<b>1 149 480</b>	<b>41 056</b>	<b>3,57%</b>	<b>108 605</b>	<b>3 071</b>	<b>2,83%</b>
Derivat och övriga räntebärande skulder.....		3 803			3 719			84	
Övriga ej räntebärande skulder.....	199 899								
Eget kapital.....	63 417								
<b>Summa genomsnittliga skulder och eget kapital.....</b>	<b>1 521 401</b>								
<b>Räntenetto.....</b>		<b>19 157</b>			<b>9 462</b>			<b>9 695</b>	
<b>Nettoavkastning på räntebärande tillgångar.....</b>			<b>1,42%</b>			<b>0,82%</b>			<b>5,14%</b>



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 %
<b>Tillgångar</b>									
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%
<b>Summa räntebärande tillgångar.....</b>	<b>1 150 950</b>	<b>43 306</b>	<b>3,76%</b>	<b>1 022 947</b>	<b>36 385</b>	<b>3,56%</b>	<b>128 003</b>	<b>6 921</b>	<b>5,41%</b>
Derivat och övriga räntebärande tillgångar.....		3 859			3 545			314	
Övriga ej räntebärande tillgångar.....	145 366								
<b>Summa genomsnittliga tillgångar.....</b>	<b>1 296 316</b>								
<b>Skulder</b>									
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, etc.....	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	–	–
<b>Summa räntebärande skulder.....</b>	<b>1 080 441</b>	<b>29 406</b>	<b>2,72%</b>	<b>990 449</b>	<b>27 679</b>	<b>2,79%</b>	<b>89 992</b>	<b>1 727</b>	<b>1,92%</b>
Derivat och övriga räntebärande skulder.....		1 782			1 719			63	
Övriga ej räntebärande skulder.....	159 640								
Eget kapital.....	56 235								
<b>Summa genomsnittliga skulder och eget kapital.....</b>	<b>1 296 316</b>								
<b>Räntenetto.....</b>		<b>15 977</b>			<b>10 532</b>			<b>5 445</b>	
<b>Nettoavkastning på räntebärande tillgångar.....</b>			<b>1,39%</b>			<b>1,03%</b>			<b>4,25%</b>

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:

mkr	31 december 2008 jämfört med 31 december 2007								
	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
<b>Tillgångar</b>									
Utlåning till kreditinstitut.....	-932	-77	-1 009	-1 020	-75	-1 095	88	-2	86
Utlåning till allmänheten.....	8 593	8 470	17 063	4 848	6 594	11 442	3 745	1 876	5 621
Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	0	156	156	-66	53	-13	66	103	169
<b>Summa räntebärande tillgångar.....</b>	<b>7 661</b>	<b>8 549</b>	<b>16 210</b>	<b>3 762</b>	<b>6 572</b>	<b>10 334</b>	<b>3 899</b>	<b>1 977</b>	<b>5 876</b>
Derivat och övriga räntebärande tillgångar.....			-3 734			-4 414			680
<b>Summa ränteintäkter.....</b>			<b>12 476</b>			<b>5 920</b>			<b>6 556</b>
<b>Skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut.....	3 204	-3 622	-418	3 125	-3 648	-523	79	26	105
In- och upplåning från allmänheten.....	1 408	3 224	4 632	1 024	2 221	3 245	384	1 003	1 387
Emitterade värdepapper.....	515	5 886	6 401	468	5 882	6 350	46	5	51
Efterställda skulder.....	159	78	237	159	69	228	0	9	9
<b>Summa ränta på räntebärande skulder.....</b>	<b>5 286</b>	<b>5 566</b>	<b>10 852</b>	<b>4 776</b>	<b>4 524</b>	<b>9 300</b>	<b>509</b>	<b>1 043</b>	<b>1 552</b>
Derivat och övriga räntebärande skulder.....			-921			-1 513			592
<b>Summa räntekostnad.....</b>			<b>9 931</b>			<b>7 787</b>			<b>2 144</b>

mkr	31 december 2007 jämfört med 31 december 2006								
	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
<b>Tillgångar</b>									
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
<b>Summa räntebärande tillgångar.....</b>	<b>7 376</b>	<b>11 051</b>	<b>18 427</b>	<b>3 963</b>	<b>8 937</b>	<b>12 900</b>	<b>3 413</b>	<b>2 114</b>	<b>5 527</b>
Derivat och övriga räntebärande tillgångar.....			1 495			1 407			88
<b>Summa ränteintäkter.....</b>			<b>19 922</b>			<b>14 307</b>			<b>5 615</b>
<b>Skulder</b>									
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	0	0	0
<b>Summa ränta på räntebärande skulder.....</b>	<b>4 850</b>	<b>9 871</b>	<b>14 721</b>	<b>4 538</b>	<b>8 839</b>	<b>13 377</b>	<b>313</b>	<b>1 031</b>	<b>1 344</b>
Derivat och övriga räntebärande skulder.....			2 021			2 000			21
<b>Summa räntekostnad.....</b>			<b>16 742</b>			<b>15 377</b>			<b>1 365</b>

## Värdepappersportfölj

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

mkr	Bokfört värde			
	Per den 30 juni 2009	Per den 31 december		
		2008	2007	2006
<b>Statspapper</b>				
Svenska staten.....	71 373	19 995	32 139	12 977
Svenska kommuner.....	99	643	1 426	1 817
Utländska stater.....	17 234	7 340	3 569	8 230
	<b>88 707</b>	<b>27 978</b>	<b>37 134</b>	<b>23 024</b>
<b>Obligationer<sup>1</sup></b>				
Svenska bostadsinstitut.....	39 943	50 531	36 636	37 485
Övriga svenska institut				
Icke-finansiella institutioner.....	9 905	22 007	4 532	5 731
Övriga finansiella institutioner.....	10 582	3 373	7 701	7 062
Utländska emittenter.....	24 914	29 805	29 489	26 298
	<b>85 344</b>	<b>105 716</b>	<b>78 358</b>	<b>76 576</b>

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

mkr	Per den 30 juni 2009			
	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Mer än 10 år
<b>Statspapper</b>				
Svenska staten.....	58 870	5 619	2 338	4 567
Svenska kommuner.....	65	6	3	5
Utländska stater.....	14 674	1 123	505	931
<b>Obligationer<sup>1</sup></b>				
Svenska bostadsinstitut.....	18 091	16 118	5 645	88
Övriga svenska institut				
Icke-finansiella institutioner.....	4 648	3 913	1 337	8
Övriga finansiella institutioner.....	4 818	4 266	1 490	8
Utländska emittenter.....	12 149	9 907	2 785	73
	<b>113 315</b>	<b>40 952</b>	<b>14 103</b>	<b>5 680</b>

1 Det finns inga emittenter vars värdepappers 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 30 juni 2009	Per den 31 december		
		2008	2007	2006
<b>Inhemsk verksamhet</b>				
Hypotekslån till privatpersoner.....	495 872	472 092	426 417	379 216
Övriga lån till privatpersoner.....	46 899	48 979	47 938	45 453
Fastighetsförvaltning.....	216 429	215 079	182 439	166 683
Handel, hotell, restaurang.....	19 819	20 872	19 712	16 459
Byggnadsverksamhet.....	9 738	11 116	9 334	8 158
Tillverkningsindustri.....	18 777	19 879	14 207	13 788
Transport.....	7 592	8 778	8 462	6 564
Skogs- och lantbruk.....	50 890	49 486	45 644	42 255
Övrig företagsutlåning.....	130 572	119 966	116 540	87 451
Kommuner.....	7 767	9 341	16 820	13 949
Finansiella institutioner.....	68 341	92 070	68 507	55 925
<b>Summa inhemsk verksamhet.....</b>	<b>1 072 696</b>	<b>1 067 658</b>	<b>956 020</b>	<b>835 901</b>
<b>Utländsk verksamhet</b>				
Hypotekslån till privatpersoner.....	72 155	73 923	58 024	40 904
Övriga lån till privatpersoner.....	33 413	34 365	27 898	14 687
Fastighetsförvaltning.....	50 244	50 431	35 856	24 562
Handel, hotell, restaurang.....	25 731	29 414	23 342	18 177
Byggnadsverksamhet.....	7 284	8 564	7 121	4 892
Tillverkningsindustri.....	31 432	35 061	23 475	16 833
Transport.....	17 517	18 967	13 510	10 041
Skogs- och lantbruk.....	5 491	6 052	4 399	3 133
Övrig företagsutlåning.....	32 628	38 285	50 760	27 730
Finansiella institutioner.....	68 730	59 594	112 587	113 735
<b>Summa utländsk verksamhet.....</b>	<b>344 625</b>	<b>354 656</b>	<b>356 972</b>	<b>274 694</b>
<b>Summa utlåning.....</b>	<b>1 417 321</b>	<b>1 422 314</b>	<b>1 312 992</b>	<b>1 110 595</b>
<b>Summa reserveringar/avsättningar.....</b>	<b>18 720</b>	<b>6 354</b>	<b>3 691</b>	<b>3 179</b>
<b>Summa nettokreditgivning.....</b>	<b>1 398 601</b>	<b>1 415 960</b>	<b>1 309 301</b>	<b>1 107 416</b>

## Utländska utestående fordringar

Nedanstående tabell innehåller information om Bankens utländska låneportfölj, uppdelat per jurisdiktion.

mkr	Per den 30 juni 2009						
	Estland	Lettland	Litauen	Ryssland	Ukraina	Norge	Finland
Hypotekslån till privatpersoner.....	25 040	24 193	19 518	1 297	2 107	1 676	–
Övriga lån till privatpersoner.....	15 494	5 312	4 462	57	4 859	349	2 901
Fastighetsförvaltning.....	12 382	12 796	8 908	4 802	247	7 758	234
Handel, hotell, restaurang.....	6 822	6 239	6 844	2 290	2 185	887	–
Byggnadsverksamhet.....	1 818	1 842	980	178	2 466	–	–
Tillverkningsindustri.....	5 247	6 558	7 225	3 267	3 672	–	1 924
Transport.....	2 891	3 155	3 962	1 566	646	5 215	82
Skogs- och lantbruk.....	1 866	1 901	1 001	109	76	–	538
Övrig företagsutlåning.....	11 747	4 432	5 529	173	1 409	7 055	2 139
Finansiella institutioner.....	–	–	–	–	–	1 972	30 209
<b>Summa.....</b>	<b>83 307</b>	<b>66 428</b>	<b>58 429</b>	<b>13 739</b>	<b>17 667</b>	<b>24 912</b>	<b>38 026</b>

## Per den 31 december 2008

mkr	Estland	Lettland	Litauen	Ryssland	Ukraina	Norge	USA
Hypotekslån till privatpersoner .....	25 603	24 728	19 980	1 320	2 292	802	–
Övriga privatlån till privatpersoner .....	16 542	5 955	4 976	23	5 183	–	–
Fastighetsförvaltning .....	12 700	11 791	9 329	4 816	310	7 808	10 058
Handel, hotell, restaurang .....	8 021	6 768	7 789	2 595	3 120	911	62
Byggnadsverksamhet .....	1 902	2 758	1 203	191	2 509	–	–
Tillverkningsindustri .....	5 902	8 014	7 844	3 361	3 501	–	–
Transport .....	3 085	3 255	4 789	1 792	644	5 402	1 546
Skogs- och lantbruk .....	2 061	2 110	1 122	124	77	–	–
Övrig företagsutlåning .....	15 453	5 529	5 750	267	1 659	7 068	785
Finansiella institutioner .....	–	–	–	–	–	4 594	8 665
<b>Summa .....</b>	<b>91 269</b>	<b>70 908</b>	<b>62 782</b>	<b>14 489</b>	<b>19 295</b>	<b>26 585</b>	<b>21 115</b>

## Per den 31 december 2007

mkr	Estland	Lettland	Litauen	Ryssland	Ukraina	Norge	Danmark	USA
Hypotekslån till privatpersoner .....	21 126	20 283	15 413	9	743	164	88	–
Övriga lån till privatpersoner .....	12 748	4 913	3 810	360	3 744	9	46	–
Fastighetsförvaltning .....	11 779	9 658	7 814	2 296	106	3 038	403	–
Handel, hotell, restaurang .....	6 494	6 059	6 576	1 177	2 427	260	1	54
Byggnadsverksamhet .....	1 609	2 405	1 125	611	1 351	2	–	–
Tillverkningsindustri .....	4 674	6 237	6 861	1 467	1 680	–	88	442
Transport .....	3 074	2 157	4 228	1 148	148	2 937	1	–
Skogs- och lantbruk .....	1 631	1 621	855	15	168	–	–	–
Övrig företagsutlåning .....	6 042	5 103	4 214	1 245	1 032	7 325	734	2 616
Finansiella institutioner .....	–	–	–	–	–	3 718	39 999	36 333
<b>Summa .....</b>	<b>69 177</b>	<b>58 436</b>	<b>50 896</b>	<b>8 328</b>	<b>11 399</b>	<b>17 453</b>	<b>40 760</b>	<b>39 445</b>

## Per den 31 december 2006

mkr	Estland	Lettland	Litauen	Ryssland	Norge	Danmark	USA
Hypotekslån till privatpersoner .....	16 922	13 888	9 920	–	94	–	–
Övriga lån till privatpersoner .....	7 868	3 081	2 097	101	–	–	–
Fastighetsförvaltning .....	9 574	6 762	4 100	1 193	712	–	–
Handel, hotell, restaurang .....	4 651	4 850	5 335	1 177	–	–	126
Byggnadsverksamhet .....	1 219	2 510	856	90	472	–	–
Tillverkningsindustri .....	3 905	4 621	5 386	565	2	–	225
Transport .....	2 751	1 506	2 810	937	447	–	–
Skogs- och lantbruk .....	1 443	997	587	3	–	–	–
Övrig företagsutlåning .....	7 580	2 669	2 571	228	4 888	27	3 059
Finansiella institutioner .....	–	–	–	–	6 220	17 441	34 802
<b>Summa .....</b>	<b>55 913</b>	<b>40 884</b>	<b>33 662</b>	<b>4 294</b>	<b>12 835</b>	<b>17 468</b>	<b>38 212</b>

## Förfallostruktur för lån

Nedanstående tabell visar förfallostruktur för Bankens låneportfölj per den 30 juni 2009:

mkr	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	Mer än 10 år	Justering av verkligt värde	Balansom- slutning
<b>INHEMSK VERKSAMHET</b>						
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>						
Swedbank AB.....	99 201	14 702	71	2 969	0	116 943
varav återköpsavtal.....	28 835	0	0	0	0	28 835
Swedbank Hypotek AB.....	92	0	0	0	0	92
Swedbank Finans AB.....	1 194	0	0	0	0	1 194
Swedbank Robur AB.....	473	0	0	0	0	473
Swedbank Card Services AB.....	60	0	0	0	0	60
Ölands Bank AB.....	3	0	0	0	0	3
Övrigt.....	-53	0	0	0	0	-53
<b>Summa.....</b>	<b>100 970</b>	<b>14 702</b>	<b>71</b>	<b>2 969</b>	<b>0</b>	<b>118 712</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
Swedbank AB.....	161 841	96 084	41 872	58 302	1 103	359 202
varav återköpsavtal.....	21 052	0	0	0	0	21 052
Swedbank Hypotek AB.....	415 762	204 714	28 947	122	8 044	657 589
Swedbank Finans AB.....	31 049	154	2	0	-78	31 127
Swedbank Robur AB.....	0	0	0	0	0	0
Swedbank Card Services AB.....	0	0	0	0	0	0
Ölands Bank AB.....	501	399	283	1 111	0	2 294
Övrigt.....	6	0	0	0	0	6
<b>Summa.....</b>	<b>609 159</b>	<b>301 351</b>	<b>71 104</b>	<b>59 535</b>	<b>9 069</b>	<b>1 050 218</b>
<b>Summa inhemsk verksamhet ...</b>	<b>710 129</b>	<b>316 053</b>	<b>71 175</b>	<b>62 504</b>	<b>9 069</b>	<b>1 168 930</b>
<b>UTLÄNDSK VERKSAMHET</b>						
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>						
Swedbank AS.....	2 650	0	0	0	-1	2 649
JSC Swedbank .....	259	0	0	0	0	259
First Securities ASA.....	158	0	0	0	0	158
Swedbank Luxembourg SA.....	114	0	0	0	0	114
OAO Swedbank.....	371	0	0	0	343	713
Övrigt.....	0	0	0	0	0	0
<b>Summa.....</b>	<b>3 552</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>342</b>	<b>3 893</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
Swedbank AS.....	53 657	66 189	32 740	44 517	809	197 912
varav repor .....	28	0	0	0	0	28
JSC Swedbank .....	3 831	5 322	2 047	1 637	474	13 311
First Securities ASA.....	547	0	0	0	0	547
OAO Swedbank.....	2 646	4 382	3 037	2 273	102	12 440
OOO Swedbank.....	281	603	15	0	0	900
Swedbank Luxembourg SA.....	297	213	116	40	0	667
Övrigt.....	2	0	0	0	0	2
<b>Summa .....</b>	<b>61 261</b>	<b>76 709</b>	<b>37 955</b>	<b>48 467</b>	<b>1 385</b>	<b>225 778</b>
<b>Summa utländsk verksamhet...</b>	<b>64 812</b>	<b>76 709</b>	<b>37 955</b>	<b>48 467</b>	<b>1 727</b>	<b>229 671</b>
<b>Summa utlåning.....</b>	<b>774 941</b>	<b>392 763</b>	<b>109 130</b>	<b>110 971</b>	<b>10 796</b>	<b>1 398 601</b>

## 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 30 juni 2009	Per den 31 december		
		2008	2007	2006
Inhemsk verksamhet .....	2 842	2 379	1 198	1 184
Utländsk verksamhet .....	26 815	8 199	1 877	450
<b>Summa</b> .....	<b>29 657</b>	<b>10 578</b>	<b>3 075</b>	<b>1 634</b>

Nedanstående tabell visar bruttointäkt som skulle ha redovisats om lånen hade betalats:

mkr	Per den 30 juni <sup>(1)</sup> 2009	Per den 31 december <sup>(1)</sup>		
		2008	2007	2006
Inhemsk verksamhet .....	60	147	65	52
Utländsk verksamhet .....	566	506	101	20
<b>Summa</b> .....	<b>626</b>	<b>653</b>	<b>166</b>	<b>72</b>

<sup>1</sup> Beloppen är beräknade baserat på de faktiska upplupna balanserna för nödlidande lån och genomsnittsräntan 5.9 procent för respektive lånekategori.

Följande tabell visar ränteintäkt för lån som ingick i årets resultat.

mkr	Per den 30 juni 2009 <sup>(1)</sup>	Per den 31 december <sup>(1)</sup>		
		2008	2007	2006
Inhemsk verksamhet .....	30	60	29	29
Utländsk verksamhet .....	257	223	41	14
<b>Summa</b> .....	<b>287</b>	<b>283</b>	<b>70</b>	<b>43</b>

<sup>1</sup> 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 juni 2009	Per den 31 december		
		2008	2007	2006
<b>Saldo vid periodens början</b> .....	<b>6 374</b>	<b>3 694</b>	<b>3 183</b>	<b>3 784</b>
<b>Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som nu redovisas som konstaterade förluster</b>				
Inhemsk verksamhet .....	-38	-217	-152	-181
Utländsk verksamhet .....	-89	-74	-84	-26
	-127	-291	-236	-207
<b>Reserveringar för sannolika kreditförluster</b>				
Inhemsk verksamhet .....	487	592	242	158
Utländsk verksamhet .....	5 575	1 246	211	64
	6 062	1 838	453	222
<b>Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster</b>				
Inhemsk verksamhet .....	-68	-83	-99	-207
Utländsk verksamhet .....	-227	-111	-27	-57
	-295	-194	-126	-264
<b>Reserveringar/(återföringar) för kreditförluster som värderats gruppvis och där individuella nedskrivningar inte gjorts</b>				
Inhemsk verksamhet .....	426	31	-330	-606
Utländsk verksamhet .....	6 265	843	291	287
	6 691	874	-39	-319
<b>Reserveringar/(återföringar) för kreditförluster som värderats gruppvis</b>				
Inhemsk verksamhet .....	27	35	23	-9
Utländsk verksamhet .....	190	101	50	26
	217	136	73	17
<b>Förvärv av dotterföretag och andra finansiella tillgångar</b>				
Inhemsk verksamhet .....	-	-	-	-
Utländsk verksamhet .....	-	-	340	-
			340	
<b>Valutakursdifferenser</b>				
Inhemsk verksamhet .....	5	-10	3	-6
Utländsk verksamhet .....	-149	327	43	-44
	-144	317	46	-50
<b>Saldo vid periodens slut</b> .....	<b>18 778</b>	<b>6 374</b>	<b>3 694</b>	<b>3 183</b>
<b>Nettoavskrivning av lån under perioden som andel av genomsnittliga utestående lån</b> .....	<b>2,13%</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,06%</b>	<b>-0,02%</b>
<b>Nettoavskrivning av lån under perioden som andel av öppningsbalanserna i utestående lån</b> .....	<b>2,13%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,07%</b>	<b>-0,02%</b>



## Fördelning av reserverade kreditförluster

Nedanstående tabeller innehåller analyser av Bankens fördelning av reserverade kreditförluster per respektive datum:

mkr	Per den 30 juni 2009		Per den 31 december					
			2008		2007		2006	
	Reservering för kreditförluster	Andel av lån inom respektive kategori av total bruttoulåning	Reservering för kreditförluster	Andel av lån inom respektive kategori av total bruttoulåning	Reservering för kreditförluster	Andel av lån inom respektive kategori av total bruttoulåning	Reservering för kreditförluster	Andel av lån inom respektive kategori av total bruttoulåning
<b>Inhemsk verksamhet</b>								
Hypotekslån till								
privatpersoner .....	37	35,0%	31	33,2%	33	32,5%	25	34,2%
Övriga lån till								
privatpersoner .....	197	3,3%	201	3,4%	146	3,6%	132	4,1%
Fastighetsförvaltning.....	231	15,3%	206	15,1%	192	13,9%	225	15,0%
Handel, hotell, restaurang....	382	1,4%	304	1,5%	279	1,5%	366	1,5%
Byggnadsverksamhet.....	92	0,7%	151	0,8%	85	0,7%	83	0,7%
Tillverkningsindustri .....	307	1,3%	250	1,4%	278	1,1%	352	1,2%
Transport .....	128	0,5%	64	0,6%	40	0,6%	40	0,6%
Skogs- och lantbruk.....	46	3,6%	51	3,5%	52	3,5%	66	3,8%
Övrig företagsutlåning.....	1 395	9,2%	718	8,4%	512	8,9%	628	7,9%
Kommuner.....	–	0,6%	–	0,7%	–	1,3%	–	1,3%
Finansiella institutioner .....	–	4,8%	–	6,5%	–	5,2%	–	5,0%
<b>Summa inhemsk verksamhet .....</b>	<b>2 815</b>	<b>75,7%</b>	<b>1 976</b>	<b>75,1%</b>	<b>1 617</b>	<b>72,8%</b>	<b>1 917</b>	<b>75,3%</b>
<b>Utländsk verksamhet</b>								
Hypotekslån till								
privatpersoner .....	1 373	4,9%	294	4,9%	168	4,4%	89	3,7%
Övriga lån till								
privatpersoner .....	2 500	2,6%	874	2,7%	438	2,2%	147	1,3%
Fastighetsförvaltning.....	3 671	3,5%	996	3,5%	226	2,7%	129	2,2%
Handel, hotell, restaurang....	1 578	1,8%	483	2,1%	275	1,8%	136	1,6%
Byggnadsverksamhet.....	1 148	0,5%	252	0,6%	67	0,5%	34	0,5%
Tillverkningsindustri .....	1 576	2,2%	534	2,5%	278	1,8%	215	1,5%
Transport .....	554	1,2%	195	1,3%	95	1,0%	63	0,9%
Skogs- och lantbruk.....	255	0,4%	104	0,4%	80	0,3%	38	0,3%
Övrig företagsutlåning.....	3 184	2,3%	646	2,7%	434	3,9%	385	2,5%
Finansiella institutioner .....	66	4,9%	–	4,2%	13	8,6%	26	10,2%
<b>Summa utländsk verksamhet .....</b>	<b>15 905</b>	<b>24,3%</b>	<b>4 378</b>	<b>24,9%</b>	<b>2 074</b>	<b>27,2%</b>	<b>1 262</b>	<b>24,7%</b>
Reserveringar för övriga tillgångar .....	58	n/a	20	n/a	3	n/a	4	n/a
<b>Summa reserveringar för kreditförluster .....</b>	<b>18 778</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 374</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 694</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 183</b>	<b>100,0%</b>

## Kortfristig upplåning

Nedanstående tabell innehåller information om Bankens kortfristiga upplåning per respektive datum:

mkr	Per den 31 december 2008			Per den 31 december 2007			Per den 31 december 2006				
	Saldo vid periodens slut	Maximalt saldo vid månads slut	Genomsnittsränta under perioden, %	Saldo vid periodens slut	Maximalt saldo vid månads slut	Genomsnittsränta under perioden, %	Saldo vid periodens slut	Medelsaldo	Maximalt saldo vid månads slut	Genomsnittsränta under perioden, %	Genomsnittsränta vid periodens slut, %
<b>Skulder till kreditinstitut</b>											
Svenska banker.....	200 338	200 338		66 852	66 852		42 881	38 288	42 881		
Övriga svenska kreditinstitut.....	7 361	7 361		3 661	3 661		2 120	2 215	3 880		
Utländska banker.....	106 587	154 916		92 875	109 031		82 506	85 485	100 605		
Övriga utländska kreditinstitut ..	2 444	2 444		397	3 553		3 135	723	3 508		
<b>Summa.....</b>	<b>316 730</b>	<b>365 059</b>	<b>3,8%</b>	<b>163 785</b>	<b>153 641</b>	<b>5,5%</b>	<b>130 642</b>	<b>126 711</b>	<b>150 874</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,6%</b>
<b>Emitterade värdepapper etc</b>											
Emitterade värdepapper etc.....	593 365			431 375			349 825				
<b>Summa.....</b>	<b>593 365</b>		<b>4,9%</b>	<b>431 375</b>		<b>3,4%</b>	<b>349 825</b>				<b>2,8%</b>

## 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 30 juni 2009	Per den 31 december		
		2008	2007	2006
<b>Ränta till kunder/hittills under året</b>				
Transaktionskonton.....	359	3 512	2 730	1 160
Sparkonton .....	1 257	6 476	4 020	1 707
Övrig inlåning.....	249	2 073	1 546	1 046
<b>Summa.....</b>	<b>1 865</b>	<b>12 061</b>	<b>8 296</b>	<b>3 913</b>
<b>Volymer/genomsnitt hittills under året</b>				
Transaktionskonton.....	145 801	149 072	150 363	126 535
Sparkonton .....	188 906	179 107	147 093	116 716
Övrig inlåning.....	44 717	37 583	27 571	20 994
<b>Summa.....</b>	<b>379 424</b>	<b>365 762</b>	<b>325 027</b>	<b>264 245</b>
<b>Ränta/hittills under året i procent</b>				
Transaktionskonton.....	0,50%	2,36%	1,82%	0,92%
Sparkonton .....	1,34%	3,62%	2,73%	1,46%
<b>Summa.....</b>	<b>0,99%</b>	<b>3,30%</b>	<b>2,55%</b>	<b>1,48%</b>

### Utländsk verksamhet

mkr	Per den 30 juni 2009	Per den 31 december		
		2008	2007	2006
<b>Ränta till kunder/ hittills under året</b>				
Transaktionskonton.....	252	792	772	496
Sparkonton .....	1 619	2 710	1 527	624
Övrig inlåning.....	73	81	416	316
<b>Summa.....</b>	<b>1 944</b>	<b>3 583</b>	<b>2 715</b>	<b>1 436</b>
<b>Volymer/genomsnitt hittills under året</b>				
Transaktionskonton.....	55 851	61 685	64 747	53 658
Sparkonton .....	60 604	50 168	34 948	24 629
<b>Summa.....</b>	<b>116 455</b>	<b>111 853</b>	<b>99 695</b>	<b>78 287</b>
<b>Ränta/hittills under året i procent</b>				
Transaktionskonton.....	0,91%	1,28%	1,19%	0,92%
Sparkonton .....	5,39%	5,40%	4,37%	2,53%
<b>Summa.....</b>	<b>3,37%</b>	<b>3,20%</b>	<b>2,72%</b>	<b>1,84%</b>

Per den 30 juni 2009, förfallotid för inlåning

mkr	Inom 3 månader	3 månader- 1 år	1-5 år	5-10 år	Mer än 10 år	Utan förfallotid/ värde-förändring
Inhemsk verksamhet .....	340 098	13 726	2 548	0	0	-79
Utländsk verksamhet .....	93 518	17 562	763	678	52	470
<b>Summa.....</b>	<b>433 616</b>	<b>31 288</b>	<b>3 311</b>	<b>678</b>	<b>52</b>	<b>391</b>

**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:

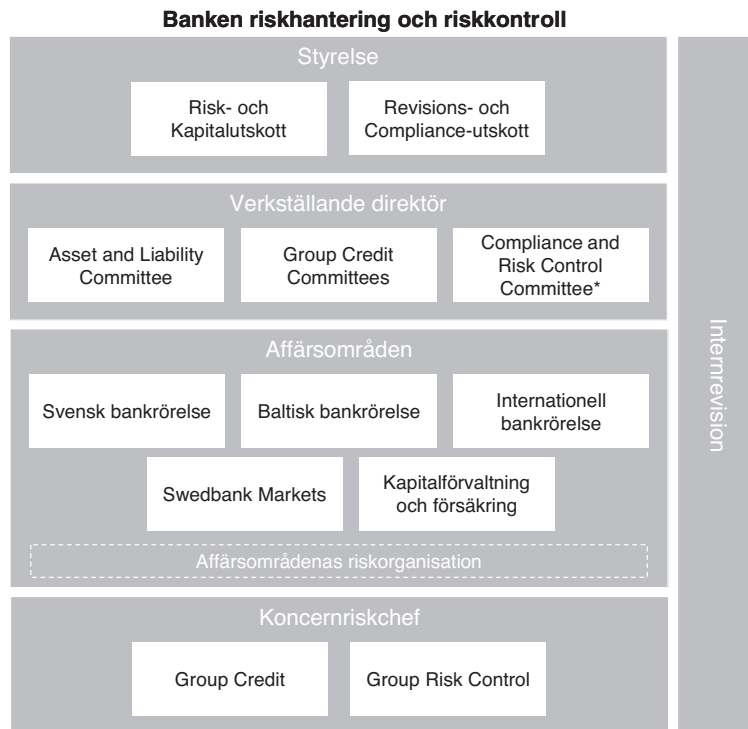
mkr	Per den 30 juni 2009	Per den 31 december		
		2008	2007	2006
	%	%	%	%
Räntabilitet på totalt kapital.....	neg.	0,64	0,79	0,85
Räntabilitet på eget kapital.....	neg.	15,2	18,9	19,3
Utdelningsandel .....	n/a	0,0	38,7	39,1
Andel eget kapital av totalt kapital .....	4,5	4,2	4,2	4,3

# RISKHANTERING

En central del av Bankens verksamhet är att löpande identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som rörelsen är förknippad med. Banken har identifierat de risker som verksamheten medför och har utformat en generisk process för hur dessa skall hanteras. De risker som Bankens olika affärsområden ställs inför är i huvudsak 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.

## Riskorganisation och ansvarsområden

Nedanstående bild visar en översikt av Bankens riskhanterings-, kontroll- och ansvarsfördelning.



### Styrelsen

Bankens styrelse har det yttersta ansvaret för Bankens riskhantering och bedömning av därmed förknippat kapitalbehov. Bankens styrelse etablerar övergripande risk- och kapitalpolicys samt övervakar riskexponeringens utveckling. Alla policys omprövas minst en gång årligen. Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, dock har styrelsen, i enlighet med styrelsens instruktioner, skapat utskott för att hantera särskilt definierade frågor och för att bereda frågor för styrelsen. För närvarande finns tre utskott inom styrelsen, varav Risk- och Kapitalutskottet och Revisions- och Compliance-utskottet hanterar riskhanteringsfrågor gemensamt.

#### *Risk and Capital Committee (Risk- och Kapitalutskott)*

Risk- och Kapitalutskottet övervakar, analyserar och bereder limiter och strategier åt styrelsen inom ett antal riskområden, inklusive marknadsrisk, kreditrisk, likviditets- och finansieringsrisk samt operativ risk inklusive kontinuitetsplanering och säkerhet. Dessutom övervakar Risk- och Kapitalutskottet Bankens kapitalbas och riskvägda tillgångar och tillser att det finns styrmodeller för att säkerställa att kapital används effektivt och prissätts korrekt internt.

#### *Audit and Compliance Committee (Revisions- och Compliance-utskott)*

Revisions- och Compliance-utskottet är ett förberedande organ och har bland annat som uppgift att genom sitt arbete och i dialog med både externa revisorer och chefen för internrevision, förse styrelsen med information rörande huruvida: (i) rörelsemålen uppnås, resurserna används på ett effektivt sätt och tillgångarna är säkrade mot oförutsedda förluster; (ii) finansiell rapportering såväl som annan rapportering om rörelsen är relevant, korrekt och fullständig; och (iii) aktiviteterna utförs i enlighet med såväl lagar och regleringar som interna policys och regler.

### Verkställande direktören och koncernledningen

Bankens verkställande direktör ("VD") har ansvaret för den dagliga verksamheten i Banken, inklusive risker i rörelsen, i enlighet med legala krav, myndighetsregleringar och styrelsens policys och instruktioner. VD förväntas säkerställa att organisationen och administrationen av Banken är lämpliga samt förväntas presentera väsentlig riskinformation rörande Banken för styrelsen. VD har inrättat utskott motsvarande styrelsens kommittéstruktur, varav Asset and Liability Committee, Compliance and Risk Control Committee och Koncernkreditkommittéer handlägger riskhanteringsfrågor.

### Asset and Liability Committee (Tillgång och Skuld Kommittén)

I Asset and Liability Committee ("ALCO") hanterar VD sitt ansvar för risker, inklusive marknads-, kredit-, likviditets-, finansierings- och rörelserisk (inklusive kontinuitetsplanering och säkerhet), samt Bankens kapitalbehov. VD fattar beslut i ALCO i egenskap av ordförande efter att ha rådfrågat kommitténs ledamöter. I ordförandes frånvaro kan en biträdande ordförande utses vilken i första hand kommer att vara Ekonomi- och Finansdirektören (CFO) och i andra hand Koncernriskchefen (CRO). Sådan biträdande ordförande har rätt att fatta beslut i ALCO efter att ha rådfrågat dess ledamöter. För det fall att ledamöter i ALCO, när ALCO leds av en biträdande ordförande, är av en annan uppfattning än biträdande ordförande i ett särskilt ärende måste ärendet lyftas till VD för beslut.

### Group Credit Committees (Koncernkreditkommittéer)

Utöver styrelsens beslutsmandat finns fyra Koncernkreditkommittéer ("GCC") etablerade för kreditbeslut på gruppnivå. Dessa är: GCC-Svensk bankrörelse, GCC-Baltisk bankrörelse, GCC-Internationell bankrörelse och GCC-Finansiella institutioner. Dessa har mandatet att fatta kreditbeslut inom den ram och det ansvarsområde som för varje GCC är beslutat av styrelsen.

Strukturen för kreditbeslut inom Banken är baserad på principen att affärsenheten är fullt ansvarig för kreditbeslut rörande alla krediter genererade inom enheten. Om kreditbeslutet inte är inom en generell eller specifik avgränsning för det relevanta kreditbeslutsorganet inom affärsområdet eller inom enheten, skall sådana beslut utvärderas och slutligen godkännas av GCC för att vara gällande.

### Compliance and Risk Control Committee

Denna kommitté kommer att inrättas under andra hälften av 2009.

### Koncernriskchef

Bankens koncernriskchef är ansvarig för Group Credit and Group Risk Control, vilket beskrivs i detalj nedan.

#### Group Credit (Koncernkrediter)

Group Credit har övergripande ansvar för Bankens kreditverksamhet. Huvudansvaret för Group Credit är att understödja VD och CRO i att utöva deras ansvar avseende ledning och koordinering av externa och interna krav inom kreditområdet.

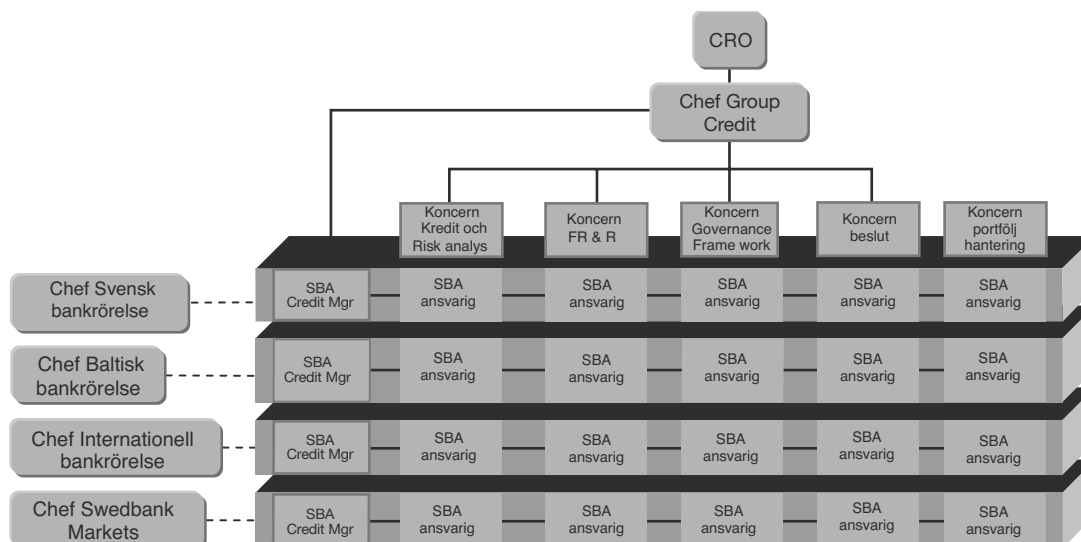
Således är Group Credit ansvarig för att förbereda gruppövergripande policies där det är lämpligt, vilket avgörs av styrelsen, och för att förbereda motsvarande instruktioner, direktiv och riktlinjer inom kreditområdet, vilket avgörs av VD och CRO, inklusive att säkerställa att tillämpliga lagar och regler följs samt att etablera och upprätthålla en sund kreditkultur och en hög kvalitet i kreditprocessen.

Group Credit skall också säkerställa att utvecklingen av Bankens kreditportfölj och kreditrisk är i linje med policies och mål uppsatta av styrelsen.

Chefen för Group Credit ("CCO") är direkt underställd CRO och är bland annat ansvarig för att Group Credit är lämpligt organiserat samt för att säkerställa att Group Credit och dess kreditfunktioner på affärsområdesnivå är anpassade för dess syften. Kreditcheferna i varje affärsområde rapporterar direkt till CCO och CCO rapporterar i viktiga kreditområden till, och med sådan regelbundenhet som CRO, CEO och styrelsen, vilket är beroende av fallet, avgör. CCO är också ansvarig för styrning och administration av Koncernkreditkommittéer.

Kredithantering innefattar ansvar för att säkerställa hög kvalitet genom hela kreditprocesskedjan, inklusive förberedelse och analys, kreditbeslut, bevakning av utestående exponeringar och för att vidta åtgärder när så bedöms nödvändigt.

Nedanstående organisationsschema visar hur banken hanterar sin kredithantering i den dagliga verksamheten.



#### Group Risk Control (Koncernens Riskkontroll)

Utöver den kontroll och övervakning som utförs av affärsområdena har Banken en oberoende riskkontrollfunktion på koncernnivå. Denna funktion är sammanslagen i Koncernens Riskkontroll. Koncernens Riskkontroll är ansvarig för att utveckla riskhanteringsprocessen och tillhandahålla metoder för riskidentifiering, riskkvantifiering, analys och rapportering av all risk, såsom marknadsrisk, kreditrisk och operationell risk.

Koncernens Riskkontroll genomför även regelbundet analyser av hur aktuella händelser i omvärlden och samhällsekonomin 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. Operationell risk rapporteras kvartalsvis. Därtill analyseras förändringar över tiden av riskprofiler inom olika kreditportföljer.

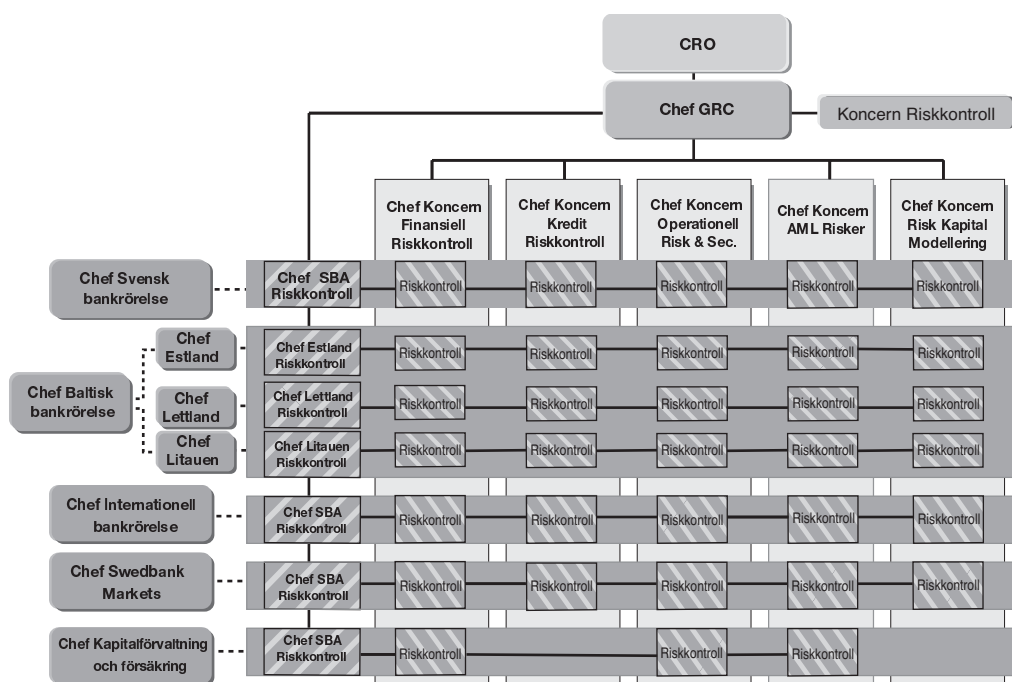
Bankens olika riskkontrollenheter rapporterar sina risker direkt till respektive affärsenhets ledning och till chefen för Koncernens Riskkontroll. Chefen för Koncernens Riskkontroll är direkt underställd CRO och rapporterar risker på en konsoliderad nivå direkt till CEO och styrelsen.

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.

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.

Som en del av Swedbank Change Program, ett program med syftet att strömlinjeforma organisation och arbetssätt inom Banken, har Banken reviderat riskhanteringsorganisationsstrukturen under våren 2009, vilket visas nedan.

Organisationsschemat nedan visar hur Banken hanterar risk i den dagliga verksamheten. Uppdelningen mellan Group risk levels och Strategic Business Area ("SBA") säkerställer en total dualitet mellan risk och rörelse, först i dimensionen inom SBA och sedan inom dimensionen SBA och Group risk. Organisationsmodellen stimulerar en oberoende riskkontroll, med kapacitet att arbeta med full dualitet.



### SBA (Strategiska Affärsenheter)

Möjligheten att ta risk i Bankens olika SBA begränsas genom limiter för enskilda affärer och på portföljnivå. Genom en omfattande risk- och kapitalpolicy och särskilda policydokument för de olika riskområdena fastställs övergripande riktlinjer för risktagandet.

Var och en av Bankens SBA har ansvar för risken som dess verksamhet genererar. Bankens målsättning är att flytta riskhanteringen till lokal nivå och följaktligen är chefen för varje SBA ansvarig för riskhanteringen inom respektive SBA. Detta innebär att rörelseansvariga måste tillse att riskprocessen är tillämpad inom varje affärssegment och att de följer de riktlinjer som är framtagna av styrelsen och Bankens VD.

### Kapitaltäckning

Reglerna om kapitaltäckning, eller lagstadgat kapitalkrav, återspeglar lagstiftarnas uppfattning om hur mycket kapital (kapitalbas) ett kreditinstitut, till exempel en bank, måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar, uttryckt i form av riskvägda tillgångar. Den viktigaste delen i kapitalbasen är det egna kapitalet. Utöver det egna kapitalet kan Banken utfärda vissa skulder, exempelvis efterställda skulder, som ingår i kapitalbasen. Det legala minimikravet innebär att kapitalbasen minst skall motsvara 8 procent av de riskvägda tillgångarna. Bankens totala kapitalbas uppgick den 30 juni 2009 till 12,6 procent (enligt

övergångsreglerna) av de riskvägda tillgångarna. För information om Bankens kapital situation, se "Kapitalisering och skuldsättning".

En ny lag om kapitaltäckning och stora exponeringar baserad på nya internationella förordningar (Basel 2) trädde i kraft den 1 februari 2007. Eftersom den nya lagen innebär stora förändringar sker implementeringen stegvis under en treårsperiod (övergångsperioden) fram till slutet av 2009. Övergångsreglerna kräver bland annat att kapitalkraven minst måste motsvara 95 procent (2007), 90 procent (2008) och 80 procent (2009) av kapitalkraven för kredit- och marknadsrisker beräknade enligt de tidigare kapitaltäckningsreglerna, Basel 1.

Enligt de nya reglerna finns det två huvudsakliga metoder för att beräkna kapitalkravet för kreditrisker: schablonmetoden och metoden för intern riskklassificering (IRK-metoden). Vid tillämpning av IRK-metoden är kapitalkravet i större utsträckning än tidigare förknippat med Bankens aktuella och framtida riskprofil, de egna riskåtgärderna och en bedömning av behovet av riskkapital. IRK-metoden tillämpas på banker med sofistikerade och väl utvecklade processer för riskmätning. Innan IRK-metoden tillämpas måste bankerna få godkännande från Finansinspektionen. I mars 2007 fick Banken godkännande från Finansinspektionen att tillämpa IRK-metoden vid beräkning av kapitalkravet för kreditrisk för huvuddelen av den svenska kreditportföljen. I mars 2009 fick Banken godkännande för huvuddelen av den baltiska kreditportföljen och i juni 2009 för kreditportföljen i Swedbank Finans. Sedan den 30 juni 2009 tillämpar Banken IRK-metoden på 88 procent av sin kreditexponering.

Marknadsriskbedömningarna baseras på Bankens VaR-modell för Emittenten och de baltiska dotterföretagen avseende ränterisken i handelslagret och icke strategisk valutakursrisk men exkluderar risk förenad med företagsobligationers spreadar. Dessutom används VaR-modellen för allmänna och specifika aktierisker i Emittenten. Övriga risker hanteras enligt schablonmetoden. Det lagstadgade kapitalkravet för marknadsrisk uppgick till 2 068 miljoner kronor den 30 juni 2009.

Dessutom infördes ett kapitalkrav för operativa risker som kan beräknas enligt basmetoden, schablonmetoden och internmätningmetoden. Banken tillämpar schablonmetoden. Det lagstadgade kapitalkravet för operativa risker uppgick till 4 244 miljoner kronor den 30 juni 2009. Bankens kapitalbas var per samma datum 100 294 miljoner kronor.

En annan viktig förändring i de nya reglerna är kravet att instituten upprättar och dokumenterar interna processer för bedömning av kapitalbehovet (pelare 2). Samtliga relevanta risker skall beaktas vid bedömningen av det totala kapitalbehovet, dvs. inte enbart de som redan ingår i beräkningen av kapitalkravet för kredit-, marknads- och operativa risker (pelare 1). Dessutom innehåller de nya reglerna krav på att instituten skall offentliggöra omfattande information om sina risker, riskhantering och tillhörande kapitalkrav (pelare 3).



Nedanstående tabell innehåller uppgifter om den finansiella företagsgruppens kapitaltäckning vid de angivna tidpunkterna.

mkf	30 juni 2009	30 juni 2008	31 december 2008
Eget kapital enligt koncernbalansräkning.....	80 946	69 992	86 230
Per balansdagen ej kontant inbetalt eget kapital.....			-3 010
Föreslagen utdelning.....		-2 319	
Dekonsolidering av försäkringsföretag.....	-767	-1 645	-1 540
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden.....	1 624	1 749	1 735
<b>Eget kapital finansiell företagsgrupp.....</b>	<b>81 803</b>	<b>67 777</b>	<b>83 415</b>
Goodwill.....	-15 286	-17 931	-16 515
Immateriella tillgångar.....	-2 490	-2 237	-2 188
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar.....	-1 046	-1 037	-1 197
Kassaflödessäkringar.....	988	487	959
Avdrag aktieinnehav.....	-25	-25	-28
<b>Totalt kärnprimärkapital.....</b>	<b>63 944</b>	<b>47 034</b>	<b>64 446</b>
Primärkapitaltillskott med step up.....	9 184	7 706	9 174
Primärkapitaltillskott utan step up.....	535	536	535
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag.....	-313		
<b>Totalt primärkapital.....</b>	<b>73 350</b>	<b>55 276</b>	<b>74 155</b>
Eviga förlagslån.....	4 499	3 591	4 843
Tidsbundna förlagslån.....	27 047	27 511	28 241
Avdrag för återstående löptid.....	-1 234	-3 964	-1 085
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar.....	-1 046	-1 037	-1 197
Avdrag aktieinnehav mot supplementärt kapital.....	-25	-25	-28
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag.....	-313		
<b>Totalt supplementärt kapital.....</b>	<b>28 928</b>	<b>26 076</b>	<b>30 774</b>
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag.....	-1 984	-1 923	-1 986
<b>Total kapitalbas.....</b>	<b>100 294</b>	<b>79 429</b>	<b>102 943</b>
<b>Risikvägda tillgångar.....</b>	<b>650 793</b>	<b>629 965</b>	<b>696 505</b>
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden.....	4 394	17 956	20 528
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK.....	41 357	27 319	28 908
Kapitalkrav för avvecklingsrisk.....	0	10	1
Kapitalkrav för marknadsrisker.....	2 068	1 224	2 396
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning.....	555	702	1 015
varav valutarisk utanför VaR-beräkning.....	1 018	1	591
varav risker där VaR-modeller tillämpas.....	495	520	790
Kapitalkrav för operativ risk.....	4 244	3 888	3 888
<b>Kapitalkrav.....</b>	<b>52 063</b>	<b>50 397</b>	<b>55 720</b>
Tillägg under övergångsperiod.....	11 748	15 119	17 569
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg.....</b>	<b>63 811</b>	<b>65 516</b>	<b>73 289</b>
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg.....	1,93	1,58	1,85
Kärnprimärkapitalrelation, %, exklusive tillägg.....	9,8	7,5	9,3
Primärkapitalrelation, %, exklusive tillägg.....	11,3	8,8	10,6
Total kapitaltäckningsgrad, %, exklusive tillägg.....	15,4	12,6	14,8
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler.....	1,57	1,21	1,40
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler.....	8,0	5,7	7,0
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler.....	9,2	6,7	8,1
Total kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler.....	12,6	9,7	11,2

Primärkapitalrelationen som beräknas för Bankens finansiella företagsgrupp uppgick med full effekt av det nya regelverket till 11,3 procent per den 30 juni 2009, jämfört med 10,6 procent per den 31 december 2008. Kapitaltäckningsgraden var 15,4 procent per den 30 juni 2009, jämfört med 14,8 procent per den 31 december 2008. Kapitaltäckningskvoten var 1,93 (1,85). Primärkapitalet inkluderar periodens resultat efter avdrag för beräknad utdelning. Med hänsyn tagen till övergångsreglerna var primärkapitalrelationen 9,2 procent (8,1 procent), kapitaltäckningsgraden 12,6 procent (11,2 procent) och kapitaltäckningskvoten 1,57 (1,40) per den 30 juni 2009 (per den 31 december 2008).

#### Intern process för kapitalutvärdering

Syftet med den interna kapitalutvärderingen är att se till att Banken har tillräcklig kapitalisering för att täcka sina risker och bedriva och vidareutveckla sin verksamhet. I den interna kapitalutvärderingen beaktas därför alla relevanta risker som uppstår inom Banken. Risker som har identifierats och för vilka Banken har allokerat kapital är:

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

Andra former av strategisk risk och ryktesrisk ingår vanligtvis inte i simuleringarna, även om kapitalbufferten implicit också skyddar mot sådana risker. Dessa risker förblir dock en väsentlig del av Bankens potentiella exponering, varför de noggrant övervakas och hanteras. Likviditetsbegränsningar kan uppstå på grund av obalans mellan risker och kapital. Den interna kapitalutvärderingsprocessen är utformad för att se till att sådana obalanser inte uppstår. En konservativ syn på likviditetsrisker är därför avgörande för kapitalprocessen.

Bankens interna kapitalutvärdering bygger på två olika metoder: Building Block-modellen och scenariomodellen. Den förstnämnda är en statistisk modell med en utvärderingshorisont på ett år medan scenariomodellen är en dynamisk modell med flerårig horisont. Eftersom kapitalutvärderingen utgör Bankens egen uppskattning av sina krav enligt pelare 2, kan bedömning avvika, uppåt eller nedåt, från motsvarande kapitalkrav enligt pelare 1.

#### *Building Block-modellen*

Syftet med Building Block-modellen är att fastställa Bankens interna kapitalkrav utifrån risktyp. Building Block-modellen består därför av separata modeller för respektive risktyp. Varje delmodell beräknar ett kapitalbehov för en specifik risk med utgångspunkt från modellens underliggande antaganden.

I de fall Banken har utvecklat interna modeller inom ramen för pelare 1 används dessa modeller. Riskhorisonten är ett år och kapitalkraven kalibreras efter en konfidensnivå som motsvarar 99,9 procent, dvs. samma grund som för IRK-metoden.

Vid bedömning av kapital i förhållande till kapitalkraven med hjälp av Building Block-metoden beaktas inte framtida intäkter vid beräkning av kapitalbasens storlek. Kapitalkraven är en uppskattning av förlusten, dvs. den direkta effekten på eget kapital (kärnprimärkapitalet), som med viss sannolikhet kan uppstå under en ettårsperiod på grund av Bankens exponering för de relevanta risktyperna.

#### *Scenariomodellen*

Syftet med scenariomodellen är att se till att Banken uppfyller de legala minimikapitalkraven även vid ogynnsamma marknadsförhållanden och att Banken har fortsatt tillgång till finansiering på inhemska och utländska kapitalmarknader.

Det första steget i scenariomodellen är att konstruera en eller flera ogynnsamma scenarier. Dessa framåtriktade scenarier kännetecknas av drastiska negativa förändringar av makroekonomiska variabler som BNP, räntor och arbetslöshet, vilka i sin tur påverkar bankspecifika variabler som räntenetto, provisioner, kreditförluster, etc. Målsättningen är att utforma scenarier som skulle ha en starkt negativ inverkan på Banken och på så sätt belysa Bankens risker. Scenarierna bör vara tillräckligt negativa för att vara osannolika men inte orimliga. Sett över en längre period kan ett representativt scenario faktiskt förväntas uppstå en gång under en 25-årsperiod. De senaste åren har ett flertal olika recessionsscenarier tillämpats. Eftersom den senaste negativa makroekonomiska och finansiella utvecklingen redan anses vara mer negativ än vad som inträffar en gång på 25 år, är ett scenario för 2009 som förutsätter en fortsatt global recession ett scenario som simulerar en negativ utveckling som faktiskt har uppstått en gång under 25 år. Banken utnyttjar sin samlade kompetens för att konstruera dessa negativa scenarier. Scenarioprocessen avslutas med att Bankens styrelse uttrycker en uppfattning om scenariot.

Nästa steg är att affärsenheterna skall bedöma hur de makroekonomiska variablerna påverkar deras verksamhet avseende exempelvis marginaler, volymer, kreditförluster, etc. I motsats till Building Block-modellen beaktar scenariomodellen möjliga framtida vinster (och förluster) vid beräkning av kapitalbasens storlek.

En analys av scenariernas inverkan ger en tydlig översikt över de största risker som Banken exponeras mot genom att kvantifiera deras inverkan på resultat- och balansräkning, kapitalbas och riskvägda tillgångar vid negativa makroekonomiska scenarier. Analysen tar även hänsyn till trögrörliga kostnader.

Den övergripande bild som modellen ger utgör ett värdefullt underlag för beslut om proaktiv risk- och kapitalhantering. Konjunkturcykler beaktas naturligt eftersom scenarierna täcker en relativt lång tidshorisont och kännetecknas av kraftiga förändringar i de ekonomiska variablerna. På detta sätt erhåller Banken en omfattande överblick avseende Bankens finansiella stabilitet och styrka samt det motsvarande kapitalbehovet med utgångspunkt i den samlade risknivån och aktuell affärsstrategi.

Kapitalbehovet definieras som den kapitalbuffert som, från tid till annan, bedöms nödvändig för att skydda Banken mot framtida förluster med syftet att uppfylla minimikapitalkraven varje enskilt år i det valda scenariot. Det kvantitativa resultatet av scenarioranalysen är en viktig komponent vid formulering av mål för kapitalisering och kapitalstrategi.

De kvantitativa beräkningarna förstärks av en kvalitativ bedömning och diskussion, som bland annat beaktar analyser av marknadens förväntningar, jämförelser med konkurrenter och Bankens mål för kreditbetyg.

#### **Kapitalkrav**

Bankens slutliga kapitalbehov enligt den interna kapitalutvärderingen tas fram genom en kombination av Building Block-metoden, scenariometoden och kvalitativa aspekter. En viktig slutsats av 2009 års kapitalutvärdering var att, på grund av Bankens goda nuvarande kapitalisering och stabila intäkter före kreditförluster, uppfylls de lagstadgade kapitalkraven, till och med vid ett svårt makroekonomiskt scenario.

#### **Kreditrisk**

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart, eller gäldenär, 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 gemensam kreditpolicy som varje år revideras och godkänns av styrelsen. Bankens gemensamma kreditpolicy anger grundreglerna för utlåningsverksamheten och andra krediter till företagskunder, privatkunder, finansinstitut och den offentliga sektorn. Baserat på detta har Baltisk bankrörelse och andra affärsenheter egna detaljerade kreditinstruktioner som

grundar sig på Bankens koncernövergripande företagskreditpolicy, men som anpassats efter lokala omständigheter och regler. Bankens koncernövergripande kreditpolicy och instruktioner tillämpar vissa limiter och nivåer inom vilka affärsenheterna verkar.

Beslutet att bevilja en kund ett lån beror främst på kundens finansiella ställning mätt i kassaflöde, kundens kreditvärdighet och eventuella 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 förfinade kalkyler ger systemet större möjligheter att se kostnaden för risktagandet i enskilda kundaffärer men riskkostnad och riskjusterad lönsamhet kan också beräknas för Bankens olika affärsenheter och kreditportföljer liksom för enskilda kunder. Vidare förbättras förutsättningarna för att analysera Bankens kreditrisker såväl för enskilda engagemang som på portföljnivå. Riskklassificeringssystemet har även utformats för att möjliggöra beräkning och rapportering enligt kapitaltäckningsreglerna enligt Basel 2.

Systemet syftar till att med så stor precision som möjligt mäta risken för att en kund eller ett kontrakt skall 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, kundgrupper samt olika former av säkerheter, och för att uppnå en så stor exakthet i mätningen som möjligt och en rättvis och professionell behandling av kunderna har ett åttiotal olika modeller utvecklats inom Banken genom egna resurser. Riskklassificeringssystemet tillämpas, med undantag för några mindre portföljer, i hela Banken.

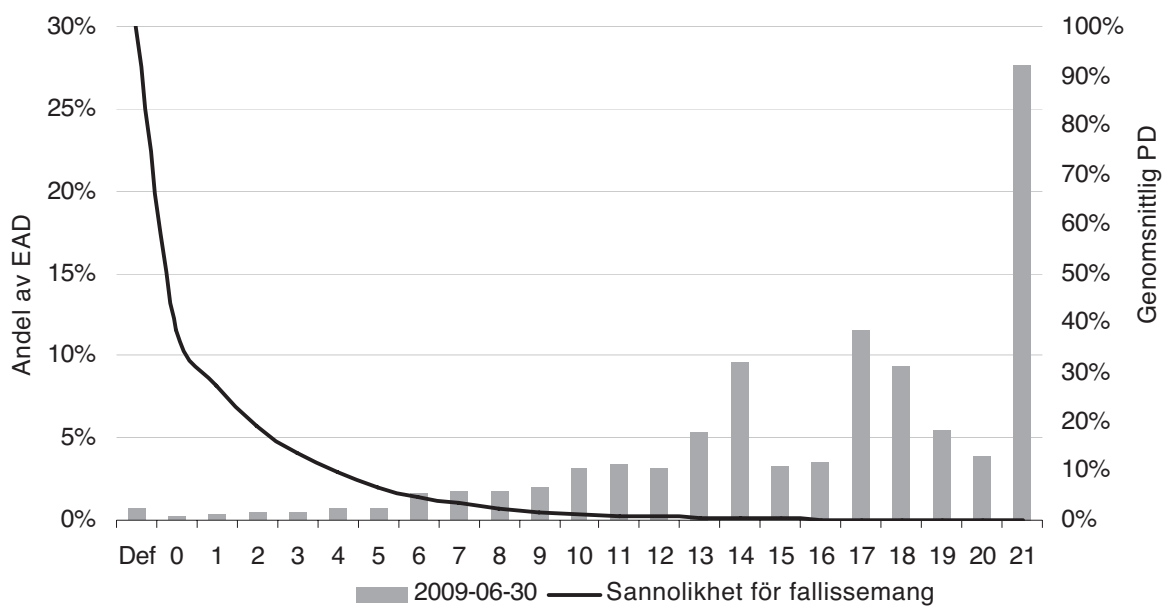
Intern riskklassificering innebär att Banken, med hjälp av modellerna, tilldelar varje kund eller exponering ett värde på riskskalan, så kallad riskklass. Med hjälp av riskskalan rangordnas kunderna alternativt exponeringarna från dem med högst risk till dem med lägst risk. För respektive steg på skalan har risken dessutom kvantifierats. För varje klass har ett PD-värde (probability of default, "sannolikhet att kontrakt fallerar") fastställts kvantitativt och skalan är följaktligen en numerisk intervallskala. Den klassificering som görs med avseende på risken för att en kund skall falla uttrycks på en skala med 23 klasser, där klass 0 representerar störst risk och klass 21 lägst risk, samt klass "F" som representerar krediter som har fallerat.

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.

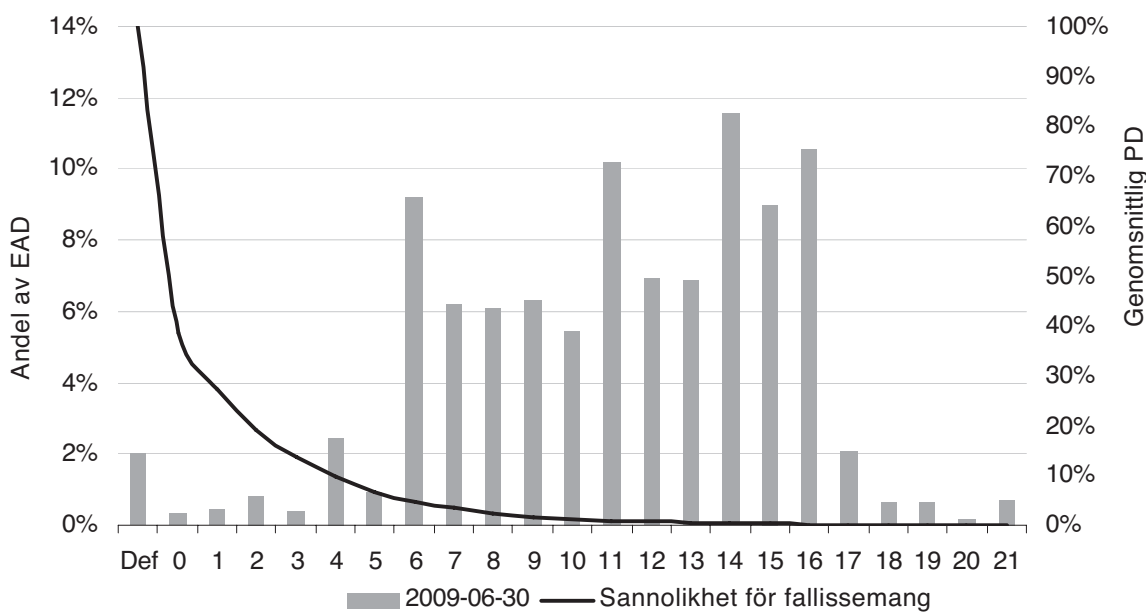
Nedanstående diagram visar Bankens riskprofil för privat- och företagsutlåning enligt det interna riskklassificeringssystemet per den 30 juni 2009. PD är sannolikheten för utebliven betalning och anger risken för att en motpart eller ett kontrakt fallerar inom en 12-månadersperiod beräknat som genomsnittsrisk under en konjunkturcykel. Exponering vid fallissemang (EAD) mäter den utnyttjade exponeringen vid fallissemang. EAD är summan av de pågående åtagandena och förväntat utnyttjande av den återstående limiten.

**Riskprofil: utlåning till allmänheten per den 30 juni 2009**



Riskklassificeringssystemet är ännu inte implementerat i filialerna i Finland och Danmark samt några mindre dotterbolag inom Banken. Utlåning som klassificeras enligt standardmetoden som används i exempelvis Ukraina och Ryssland ingår inte.

**Riskprofil: utlåning till företag per den 30 juni 2009**



Riskklassificeringssystemet är ännu inte implementerat i filialerna i Finland och Danmark samt några mindre dotterbolag inom Banken. Utlåning som klassificeras enligt standardmetoden som används i exempelvis Ukraina och Ryssland ingår inte.

Nettoutlåning per affärsområde och segment per den 30 juni 2009

mkr	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	varav Estland		varav Lettland		varav Litauen		Baltisk bankrörelses investering		Internationell bankrörelse		varav Ryssland		varav Ukraina		Swedbank Markets	Gemensam service & koncernstabler	Koncernen
			40 030	28 559	23 626	9 480	1 300	4 952	1 300	1 244	1 570	8 352	12 039	8 352	4 660	1 772			
<b>Utlåning till privatpersoner</b> .....	<b>542 197</b>	<b>92 215</b>	<b>40 030</b>	<b>28 559</b>	<b>23 626</b>	<b>9 480</b>	<b>1 300</b>	<b>4 952</b>	<b>1 300</b>	<b>4 952</b>	<b>340</b>	<b>644 232</b>						<b>644 232</b>	
varav hypotekslån.....	495 835	67 673	25 859	23 490	19 295	2 814	1 244	1 570				566 322						<b>566 322</b>	
<b>Utlåning till företagskunder</b> .....	<b>402 658</b>	<b>104 855</b>	<b>40 671</b>	<b>31 997</b>	<b>32 187</b>	<b>52 664</b>	<b>12 039</b>	<b>8 352</b>	<b>809</b>	<b>52 664</b>	<b>179</b>	<b>588 527</b>	<b>179</b>					<b>588 527</b>	
Fastighetsförvaltning.....	205 368	30 636	11 595	10 578	8 463	15 937	4 660	1 668				262 771						<b>262 771</b>	
Handel.....	16 093	15 548	5 511	4 786	5 251	4 652	1 772	1 529				36 293						<b>36 293</b>	
Hotell och restaurang.....	3 344	3 519	1 040	1 134	1 345	434	433	1				7 297						<b>7 297</b>	
Byggnadsverksamhet.....	9 646	4 103	1 680	1 506	917	2 033	171	1 862			0	15 782						<b>15 782</b>	
Tillverkningsindustri.....	18 470	18 249	5 075	6 235	6 939	11 607	3 188	2 956				48 326						<b>48 326</b>	
Transport.....	7 464	9 548	2 792	3 017	3 739	7 415	1 533	585			0	24 427						<b>24 427</b>	
Skogs- och lantbruk.....	50 844	4 564	1 817	1 764	983	672	109	25				56 080						<b>56 080</b>	
Övrig företagsutlåning.....	91 429	18 688	11 161	2 977	4 550	9 914	173	1 226				137 551						<b>137 551</b>	
<b>Utlåning till kommuner</b> .....	<b>7 767</b>	<b>18 688</b>	<b>11 161</b>	<b>2 977</b>	<b>4 550</b>	<b>9 914</b>	<b>173</b>	<b>1 226</b>	<b>809</b>	<b>9 914</b>	<b>16 532</b>	<b>137 551</b>	<b>179</b>	<b>16 532</b>	<b>179</b>	<b>137 551</b>	<b>179</b>	<b>137 551</b>	
<b>Utlåning</b> .....	<b>952 622</b>	<b>197 070</b>	<b>80 701</b>	<b>60 556</b>	<b>55 813</b>	<b>62 144</b>	<b>13 339</b>	<b>13 304</b>	<b>809</b>	<b>62 144</b>	<b>27 702</b>	<b>1 240 526</b>	<b>179</b>	<b>27 702</b>	<b>179</b>	<b>1 240 526</b>	<b>179</b>	<b>1 240 526</b>	
Kreditinstitut*.....	41 527	1 508				38 152						108 170			35	108 170		<b>108 170</b>	
Repot. kreditinstitut*.....		1 141										28 835			27 694	28 835		<b>28 835</b>	
Repot. allmänheten.....		33										21 070			21 037	21 070		<b>21 070</b>	
<b>Summa utlåning till institut och allmänheten</b> .....	<b>994 149</b>	<b>199 752</b>	<b>809</b>	<b>100 296</b>	<b>809</b>	<b>100 296</b>	<b>103 381</b>	<b>214</b>	<b>1 398 601</b>	<b>103 381</b>	<b>214</b>	<b>1 398 601</b>	<b>214</b>	<b>103 381</b>	<b>214</b>	<b>1 398 601</b>	<b>214</b>	<b>1 398 601</b>	

\* Inklusivt Riksgälden

## Hypotekslån

Av utlåningen till privatpersoner utgör 496 miljarder kronor hypotekslån i Sverige per den 30 juni 2009. Genomsnittlig belåningsgrad i den svenska hypoteksportföljen var 44 procent per den 30 juni 2009 och mindre än 0,1 procent hade en belåningsgrad över 85 procent.

Eftersom priserna har fallit brant i de baltiska länderna, och mest i Lettland, har belåningsgraderna stigit avsevärt den senaste perioden. Dock har den relativt goda betalningsförmågan i regionen tillsammans med en i stor utsträckning verkningsfull lagstiftning när det gäller personlig konkurs hittills bibehållit Bankens kreditkvalitet.

### Belåningsgrad hypotekslån till privatpersoner per den 30 juni 2009

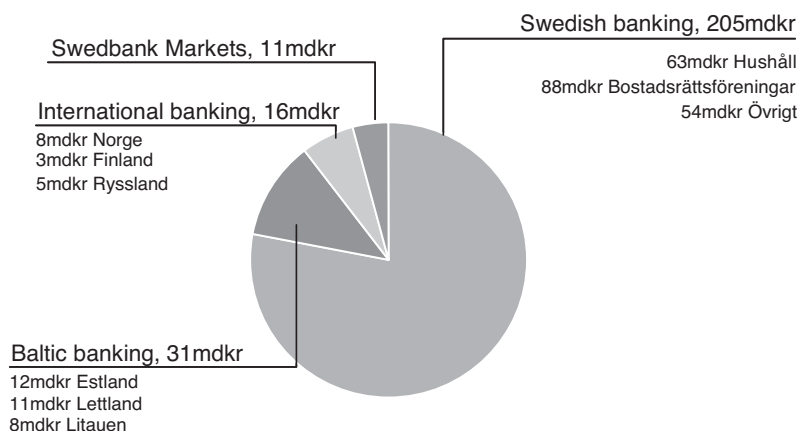
	Estland	Lettland	Litauen
Genomsnittlig belåningsgrad	78%	104%	90%
Belåningsgrad > 100%	24%	54%	37%
Belåningsgrad 80-100%	21%	15%	20%

Den genomsnittliga belåningsgraden för Sverige beräknas på lånenivå medan genomsnittliga belåningsgrader för de baltiska staterna beräknas på totalt lån per egendomsnivå.

## Exponering mot fastighetsbolag

Per den 30 juni 2009 uppgick utlåningen till fastighetsbolag till 263 miljarder kronor, varav 205 miljarder kronor i Sverige. Av den utestående portföljen av lån till fastighetsbolag i Sverige var 88 miljarder kronor hänförliga till bostadsrättsföreningar, 14 miljarder kronor till fastighetsbolag som ägs av stat och kommun och 63 miljarder kronor till övriga fastighetsbolag.

I nedanstående diagram anges sammansättningen av Bankens utlåning till fastighetsbolag per den 30 juni 2009



## Övriga exponeringar

Bankens exponering mot sjöfarts- och oljelaterad industri är mycket diversifierad. Portföljen är uppbyggd av cirka 20 motparter för att undvika koncentrationsrisker. Portföljen utvärderas ständigt och verksamheten hanteras av central expertis inom Banken.

Utlåning till portföljbolag inom private equity är en annan del av portföljen som utvärderas kontinuerligt. Banken har ingen direkt utlåning till riskkapitalfonder utan utlåningen är koncentrerad till målbolagen. Målbolagen representerar olika branscher för att minimera branschkoncentration, med speciellt fokus på hälsovårdsbranschen per den 30 juni 2009. Inom hälsovårdsbranschen är Banken exponerad mot ett antal olika motparter. Den noggranna uppföljningen underlättar snabba åtgärder när avtal bryts eller vid andra svårigheter. Bankens affärsmodell i dessa fall är en kombination av centralt expertkunnande gällande den nära kontakten med riskkapitalbolagen och lokal expertis vad gäller målbolagen. Det är viktigt att notera att affärslösningarna slutgiltigt beslutas av den centrala expertisen.

Fordonsindustrin innehåller olika typer av affärsrelationer. Banken har en nära uppföljning när det gäller samtliga aktuella strukturförändringar och Banken anser att det är avgörande att ha en nära kontakt med alla lokala underleverantörer. Under rådande marknadsförhållanden Bankens ledning har därför fattat beslut om en djupgående analys av underleverantörer och bilförsäljare. I analysen framkommer att branschens verksamhetssituation är negativ i ett övergripande perspektiv, men Banken har också en diversifierad portfölj med ett brett spektrum av motparter. Underleverantörerna har i allmänhet också arbetat med sina resurser för att nå rätt nivå av anställda och andra faktorer. När det gäller detaljister inom bilindustrin ligger försäljningen av nya bilar fortfarande på en mycket låg nivå medan försäljningen av begagnade bilar håller en hög nivå. Banken har infört rutiner i Baltiska bankrörelse för att hantera återtagna bilar.

Sedan början av 1990-talet har Banken haft ömsesidiga affärsförbindelser med LBHI och olika till LBHI närstående bolag.

Den 15 september 2008 när LBHI ansökte om konkursskydd enligt Chapter 11 i USA:s konkurslag hade Banken en betydande exponering mot LBHI närstående bolag enligt ett låneåterköpsavtal ("Master Repurchase Agreement") mellan Banken och LCPI och vissa närstående bolag. Den 24 september 2008 aviserade Banken LCPI att grund för uppsägning av låneåterköpsavtalet förelåg och LCPI var då skyldig 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 skyldig Banken, ägare till (förutsatt vissa i låneåterköpsavtalet angivna villkor) säkerheten för lånen som var föremål för låneåterköpsavtalet och som bestod av 69 kommersiella fastighetskrediter till 52 låntagare. Den 5 oktober 2008 ansökte LCPI om konkursskydd enligt Chapter 11 i USA:s konkurslag. Eftersom USA:s konkurslag innehåller ett visst skydd för den icke felande parten i låneåterköpsavtal såsom det nu föreliggande låneåterköpsavtalet har LCPI:s konkurs, dagen för detta prospekt, inte haft någon väsentlig negativ inverkan på Bankens förmåga att förfoga över fastigheterna.

Även om majoriteten av lånen fungerar bra påverkar den nuvarande marknaden vissa låntagare. Den 30 juni 2009 var Bankens totala exponering 1,4 miljarder amerikanska dollar och Banken har även utestående finansieringsåtagandena för vissa av dessa kommersiella lån. Även om majoriteten av lånen återbetalas har den aktuella marknadssituationen minskat låntagarnas möjligheter att återbetala lånen. Den 30 juni 2009 bedömdes tio av de 52 låntagarna ha problem med återbetalningen, inklusive låntagare som inte har råd att betala ränta, lån som förfallit och/eller låntagare som har andra svårigheter såsom pågående rekonstruktioner.

Risken för framtida kreditförluster på grund av icke-betalande låntagare och/eller obetalda lån utvärderas i varje enskilt fall. Även om det inte finns några garantier för att Banken inte kommer att åsamkas några framtida förluster har Banken fastställt att det per den 30 juni 2009 inte fanns något behov av kreditförlustreservering. Eftersom den amerikanska ekonomin har fortsatta 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. Om kreditkvaliteten för dessa lån eller den finansiella sundheten hos någon av låntagarna skulle minska, kan Banken komma att tvingas göra reserveringar vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Bankens finansiella ställning.

#### Andel osäkra fordringar brutto per affärsområde per den 30 juni 2009

	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	varav Estland	varav Lettland	varav Litauen	Internationell bankrörelse	varav Ryssland	varav Ukraina	Swedbank Markets	Swedbank- koncernen
<b>Privatpersoner</b> .....	<b>0,08%</b>	<b>4,37%</b>	<b>2,90%</b>	<b>8,18%</b>	<b>2,16%</b>	<b>17,48%</b>	<b>3,55%</b>	<b>28,27%</b>		<b>1,01%</b>
Hypotekslån .....	0,02%									
Övrig utlåning till privatpersoner .....	0,69%									
<b>Företagskunder</b> .....	<b>0,52%</b>	<b>15,51%</b>	<b>8,48%</b>	<b>25,75%</b>	<b>13,24%</b>	<b>5,29%</b>	<b>4,68%</b>	<b>21,82%</b>	<b>1,04%</b>	<b>3,82%</b>
Fastighetsförvaltning .....	0,19%	26,12%	11,88%	47,02%	15,88%	1,76%	3,94%	31,98%		<b>3,59%</b>
Handel .....	2,91%	9,00%	6,76%	10,91%	9,59%	14,27%	9,19%	27,78%		<b>7,10%</b>
Hotell och restaurang .....	0,97%	8,62%	5,59%	9,75%	9,92%	12,67%		98,53%		<b>5,48%</b>
Byggnadsverksamhet .....	0,75%	26,68%	13,26%	42,89%	21,12%	22,88%		24,53%	100,00%	<b>11,46%</b>
Tillverkningsindustri .....	1,09%	7,85%	4,14%	11,02%	7,65%	7,56%	6,80%	19,50%		<b>5,25%</b>
Transport .....	0,65%	19,06%	7,08%	15,35%	30,77%	0,81%	2,15%	9,44%	100,00%	<b>8,20%</b>
Skogs- och lantbruk .....	0,09%	10,99%	2,90%	22,43%	4,30%	6,92%		65,95%		<b>1,10%</b>
Övrig företagsutlåning .....	0,91%	8,54%	8,44%	8,99%	8,40%	1,67%		11,99%	1,26%	<b>2,16%</b>
<b>Total andel osäkra fordringar</b> .....	<b>0,27%</b>	<b>10,47%</b>	<b>5,77%</b>	<b>17,94%</b>	<b>8,70%</b>	<b>7,40%</b>	<b>4,56%</b>	<b>24,36%</b>	<b>1,03%</b>	<b>2,35%</b>
Kreditinstitut* .....						0,17%				<b>0,06%</b>
<b>Summa</b> .....	<b>0,26%</b>	<b>10,34%</b>				<b>4,77%</b>			<b>0,28%</b>	<b>2,09%</b>

\* Inklusive Riksgälden

#### Totala reserverade medel per den 30 juni 2009

	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Varav Estland	Varav Lettland	Varav Litauen	Internationell bankrörelse	Varav Ryssland	Varav Ukraina	Swedbank Markets	Swedbank- koncernen
<b>Privatpersoner</b> .....	<b>53,8%</b>	<b>43,9%</b>	<b>42,9%</b>	<b>39,2%</b>	<b>68,2%</b>	<b>102,5%</b>	<b>111,6%</b>	<b>102,3%</b>		<b>62,6%</b>
Hypotekslån .....	32,2%									<b>32,2%</b>
Övrig utlåning till privatpersoner .....	61,6%									<b>61,6%</b>
<b>Företag</b> .....	<b>104,1%</b>	<b>52,6%</b>	<b>59,1%</b>	<b>51,7%</b>	<b>49,5%</b>	<b>92,6%</b>	<b>59,7%</b>	<b>100,6%</b>	<b>130,4%</b>	<b>63,5%</b>
Fastighetsförvaltning .....	59,1%	38,8%	53,5%	36,9%	31,4%	77,8%	75,2%	100,4%		<b>40,7%</b>
Handel .....	68,4%	47,2%	65,4%	46,1%	34,8%	85,3%	34,1%	100,0%		<b>61,7%</b>
Hotell och restaurang .....	166,7%	46,8%	24,8%	56,0%	48,4%	141,8%		99,6%		<b>71,6%</b>
Byggnadsverksamhet .....	78,1%	43,4%	57,3%	42,5%	30,2%	101,0%		99,9%	100,0%	<b>63,5%</b>
Tillverkningsindustri .....	149,8%	52,3%	78,9%	44,7%	51,7%	84,8%	35,8%	100,0%		<b>71,4%</b>
Transport .....	175,5%	24,1%	48,2%	28,7%	18,3%	154,1%		99,8%	100,0%	<b>33,1%</b>
Skogs- och lantbruk .....	100,0%	38,9%	89,7%	32,2%	41,8%	102,0%		101,3%		<b>48,6%</b>
Övrig företagsutlåning .....	129,9%	164,5%	63,7%	362,4%	210,3%	111,9%		108,1%	141,5%	<b>149,7%</b>
<b>Reserverade medel total</b> ....	<b>95,5%</b>	<b>51,0%</b>	<b>55,2%</b>	<b>49,2%</b>	<b>51,4%</b>	<b>96,6%</b>	<b>63,7%</b>	<b>101,4%</b>	<b>130,4%</b>	<b>63,3%</b>

### **Beviljande av lån**

Banken har en decentraliserad process för beviljande av krediter som bygger på principen med "fyra ögon" vilket innebär att minst två personer är involverade i kreditbedömningen eller, om lånevolymer är lägre, en person med stöd av ett klassificeringssystem. Beviljandet av lån är också resultatet av en affärsorienterad bedömning av kunden, vilket innebär att en kundansvarig i Banken måste utvärdera kreditrisken i kombination med affärspotentialen och slutligen bedöma riskjusterad avkastning (RAROC) i den specifika kundrelationen. Baserat på hela affärsrelationen och hela riskbedömningen kan Banken säkerställa korrekt utnyttjande av riskvägda tillgångar (RWA) och en korrekt avkastningsnivå. Bankens riskkontroll är därför involverad i uppföljningsverksamheten för kreditrisker och kapitalhantering.

Banken har en kreditkommittéstruktur inom alla hemmamarknader, där landets kreditkommitté är den högsta nivån. Ovanför den lokala kreditkommittéstrukturen finns GCC-strukturen. Den högsta nivån är styrelsens kreditkommitté. Förslag som rör de viktigaste principerna beslutas av Bankens styrelse eller, vid decentralisering, av ALCO.

### **Uppföljning av krediter**

Formell uppföljning sker genom regelbundna kreditgenomgångar. Alla företagskunder, finansinstitut och stater går igenom minst 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. Det finns vissa skillnader mellan olika typer av kunder. Stora företagskunder ses över en gång per år. När det gäller mindre företagskunder med lånevolymer upp till 600 000 euro används samma förfarande, men baserat på en kreditvärderingsbedömning och kreditvärderingsmodell. Detta är viktigt för att säkerställa korrekt riskprioritering bland kundansvariga. Banken planerar att införa ett nytt uppföljningssystem för tidig varning för den svenska företagsportföljen under 2010. Det kommer att göra det möjligt för Banken att ha en månatlig händelsebaserad uppföljning för hela den svenska företagsportföljen.

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 föreligger ett beslut som innefattar en ökad risk involveras FR&R-enheten för att planera åtgärder för att minimera risken. FR&R spelar en avgörande roll när det gäller att klarlägga, analysera och allokera eventuella nedskrivningar på lån och förskott (nedskrivningar, värdejusteringar eller reserveringar).

I situationer med ökad risk vidtas en rad åtgärder omedelbart. Åtgärderna är i allmänhet skräddarsydda för respektive fall och beslutas utifrån de individuella kraven för dessa. En så tidig insats som möjligt i sådana fall ökar antalet handlingsalternativ liksom möjligheterna att minimera Bankens risk eller förluster.

#### *FR&R-enheterna*

FR&R-enheten har varit i drift alltsedan den svenska finanskrisen i början av 1990-talet, med bred erfarenhet från hantering av risk och obestånd i situationer som den aktuella finanskrisen. Under 2008 har den befintliga avdelningen omorganiserats och antalet anställda ökat avsevärt. Under våren 2009 har Banken inrättat FR&R-enheter i de baltiska staterna och i Ukraina.

FR&R har ett asset-and-owner-perspektiv vid hantering av exponeringar i syfte att ha ett antal olika sätt för att skydda Bankens ställning (balansering av kapital, likviditet, kassaflöde, rykte). FR&R utvärderar och implementerar individuella exponeringar för att uppnå den optimala omstruktureringslösningen med kunden eller, om inga alternativ finns, initierar nödvändiga indrivningsåtgärder tillsammans med aktiv tillgångsförvaltning av återtagna tillgångar.

Fall där omstrukturering eller avveckling äger rum analyseras av koncernens kreditkommitté för att fastställa orsakerna. Utlåningsprocesserna 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 och
- 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.

En skillnad mellan de baltiska staterna och andra länder där Banken bedriver verksamhet är att när det gäller standardiserade beräkningar av individuella nedskrivningar är parametrarna för närvarande fastställda till mer än 90 dagar efter förfalldagen för de baltiska staterna jämfört med 60 dagar för resten av Banken.

### **Hantering av säkerhet**

I syfte att hantera övertagna tillgångar har på koncernnivå en struktur med ägande av tillgångar och drift av tillgångar utvecklats (the "TopCo Group"). Huvudsyftet är att åstadkomma långfristigt återvinningsvärde, minimera kostnaderna för att äga tillgångarna, ge möjlighet till ytterligare utveckling och värdeskapande, med målsättningen att avyttra tillgångarna med maximal avkastning. TopCo Group kommer att ha ett nära samarbete med Bankens befintliga FR&R-enhet.

Verksamheten kommer att bedrivas som en separat juridisk person som ägs av Banken och förvaltas genom egna oberoende resurser. Riktlinjer för förvaltning av tillgångarna skall antas för att innehavet och förvaltningen av tillgångar skall bli enhetlig i en rad länder och inom ett antal olika tillgångsslag.

#### *Operativ koncernstruktur – ledning*

TopCo-Group blir en separat affärsenhet som inte är kopplad till de regionala bankernas legala struktur och kommer att utveckla sina egna system, processer och ledningskontroller. Den kommer att övervakas av dess styrelse. Ledningsgruppen kommer att bestå av åtminstone VD, ekonomi- och finanschefen samt förvaltare för fastigheter och, industri. Ledningsgruppen skall dessutom förvalta legala enheter gentemot företagen med lokal ledning inom respektive jurisdiktion.

#### *Operativ regional koncernstruktur – ledning*

De lokala förvaltningsbolagen skall förvalta regionala tillgångar och de så kallade special purpose vehicles som inrättats. Företagen är inte knutna till de regionala bankernas legala struktur och de behöver införa ToCo Groups system, processer och ledningskontroll. Ledningsgruppen kommer åtminstone att bestå av VD, finanschef och förvaltare för fastigheter och industri och



övrigt. Investeringarna skall överenskommas mellan styrelsen i den lokala ledningen och de regionala bankernas FR&R-enhet. Beslutet skall bygga på koncernens regler och riktlinjer.

## Likviditetsrisk

Likviditetsrisk 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 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.

Banken arbetar aktivt för att bibehålla och vidareutveckla sin väldiversifierade upplåningsbas. Banken strävar efter att undvika större likviditetsrisker och att ha en hög likviditetsberedskap som bygger på en konservativ riskprofil.

Likviditetsriskerna reduceras av att Banken aktivt arbetar med att säkerställa stabila finansieringskällor, till exempel inlåning från allmänheten och diversifierad upplåning genom ett stort antal kapitalmarknadsinstrument. En annan viktig del av hanteringen av likviditetsrisker är de likviditetsreserver i form av likvida värdepapper som innehas av 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 och likviditetsmål 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 har upprättats både på koncernnivå och lokalt i de länder där Banken bedriver betydande verksamhet.

Under 2007 gav Finansinspektionen Swedbank Hypotek tillstånd att emittera 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 möjligheterna att hålla likviditetsreserver stärktes.

Utvecklingen av den internationella kreditkrisen under hösten 2008 har påverkat alla kapitalmarknader negativt, vilket innefattar marknaden för obligationer, företagscertifikat och interbankmarknaden för inlåning, och som en följd har förutsättningarna för likviditetsplanering förändrats avsevärt. Banken arbetar proaktivt för att säkerställa tillräckliga säkerheter för att kunna delta i olika centralbanksåtgärder. Banken deltar i Garantiprogrammet som garanterar seniora skulder utan säkerhet och säkerställda obligationer. Det betyder att Banken har möjlighet, men inte skyldighet, att använda garantin vid finansiering. Deltagandet i Garantiprogrammet har avsevärt minskat refinanseringsrisken. Under andra kvartalet 2009 har kapitalmarknader utanför Garantiprogrammet, såsom den internationella marknaden för säkerställda obligationer, till viss del förbättrats. För ytterligare information om Garantiprogrammet se "Övervakning och tillsyn av banker med mera—Den svenska Stabilitetsplanen—Garantiprogrammet".

Bankens kreditvärdighet är viktig för verksamheten. En eventuell sänkning av Emittentens eller Swedbank Hypoteks kreditvärdighet kan påverka Bankens likviditet och konkurrenssituation negativt, underminera förtroendet för Banken, öka lånekostnaderna, begränsa tillgången till kapitalmarknaderna eller utlösa de skyldigheter som Banken har enligt särskilda bilaterala bestämmelser i viss handel och säkerställda finansieringsavtal, inbegripet tillhandahållande av ytterligare säkerhet liksom begränsning av antalet motparter som är villiga att ingå transaktioner med Banken.

Den 17 augusti 2009 bekräftade Fitch Emittentens kreditbetyg A, inklusive systemstöd 1 med stabila utsikter. Den 18 augusti 2009 bekräftade Standard & Poor's Emittentens kreditbetyg A inklusive systemstöd 3. Det kvarstår med negativa utsikter. Den 8 september 2009 nedgraderade Moody's Emittentens betyg för finansiell styrka från C- till D+ och A1 betyget till A2 med negativa utsikter.

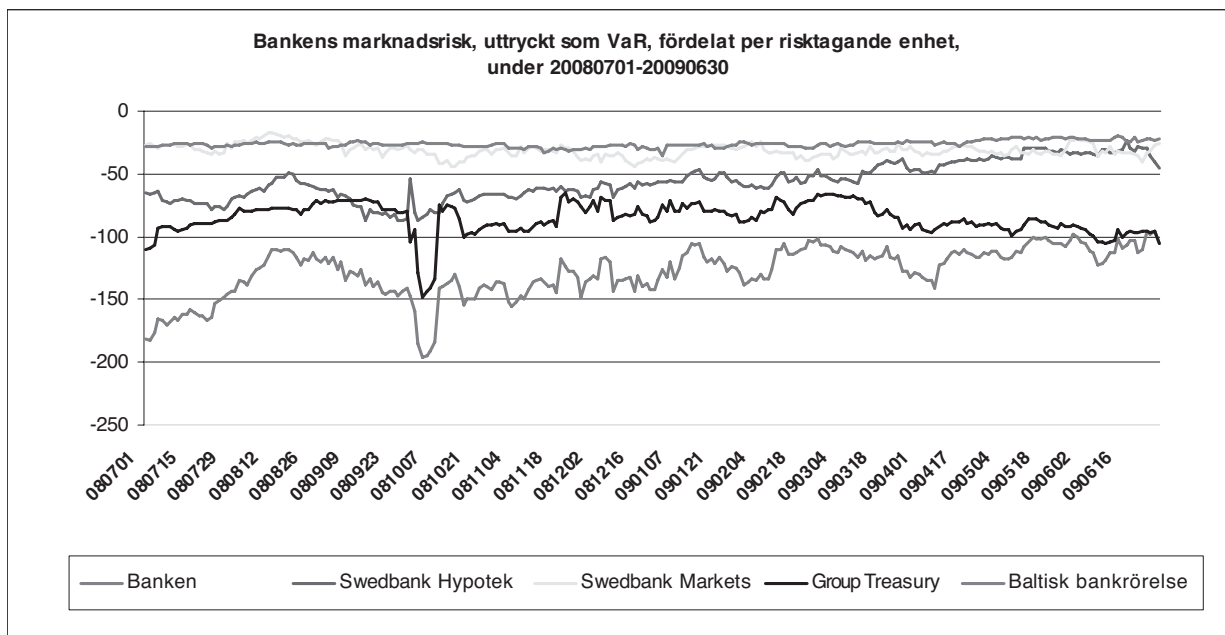
## Marknadsrisk

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. Banken har ingen exponering mot råvaror eftersom dessa inte handlas i Banken. 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 räntebindningsperioderna 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 illustreras av att dess andel av totalt riskvägt belopp vid beräkning av Bankens kapitaltäckning endast uppgick till 4,0 procent den 30 juni 2009.

Bankens totala marknadsrisk, uttryckt i Value-at-Risk (VaR), vid en konfidensnivå på 99 procent och över en tidsperiod om 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 dotterbolaget Swedbank Hypotek.

Bankens VaR-modell inkluderar ränterisk, aktiekursrisk och icke strategisk valutakursrisk, däremot inte räntespreadrisken i företagsobligationer. Bankens totala VaR minskade med 20 procent från 132 miljoner kronor till 105 miljoner kronor under sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2009, exklusive JSC Swedbank. Den lägre VaR-nivån förklaras huvudsakligen av lägre ränterisk. I figuren nedan visas VaR-utvecklingen från den 1 juli 2008 till den 30 juni 2009.



Totala tradingintäkter inom Swedbank Markets, som står för i stort sett Bankens hela tradingverksamhet, ökade med 229 procent till 2 859 miljoner kronor under sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2009, jämfört med 872 miljoner kronor under sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2008. Antalet förlustdagar för Swedbank Markets uppgick till 5 under sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2009, jämfört med 32 dagar under sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2008. Swedbank Markets VaR minskade med 35 procent till 25 miljoner kronor under den sexmånadersperiod som slutade den 30 juni 2009. Den lägre VaR beror på minskad risktagning när det gäller ränterisk och aktierisk under första halvåret 2009. Sammanfattningsvis har Bankens tradingverksamhet haft en framgångsrik period och samtidigt bibehållit en låg risknivå.

Marknadsrisken mäts dagligen och baseras på VaR liksom på limiter för enskilda risktyper utifrån känslighet för förändring av olika marknadspriser. Limiterna fastställs av Bankens styrelse och fördelas på olika verksamheter. Risktagandet följs också upp dagligen med systematiska stresstester.

### Ränterisk

Med ränterisk avses risken att värdet av ett finansiellt instrument kan variera på grund av förändringar i räntenivån, inklusive kreditspreadar. 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 tillgångar genom att använda räntebunden upplåning eller 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 avistainlåning 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 löptid på mellan två och tre år.

Ränteförändringar påverkar även räntenettet. 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 räntenettets känslighet för ränteförändringar regelbundet.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i kronor och utländska valuta om räntorna höjs med 100 räntepunkter per den 30 juni 2009

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
<b>Banken</b> .....	-374	403	2 082	2 279	-5 682	615	47	-191	-211	-1 032
Varav utländsk valuta.....	-14	-2	0	53	-11	-63	-83	-112	-184	-416
<b>Varav finansiella omsättningstillgångar till verkligt värde</b>										
<b>Banken</b> .....	-137	343	-291	-38	-208	104	245	89	-14	93
Varav utländsk valuta.....	-39	16	-21	83	5	34	18	27	13	136

Inverkan på räntenetto och andra poster

Banken	Förändring	1 januari-30 juni		Helår		
		2009	2008	2008	2007	2006
<b>Räntenetto, 12 månader<sup>1</sup></b>						
Höjda räntor .....	+ 1 %-enhet	1,183	517	830	586	609
Sänkta räntor .....	- 1 %-enhet	-849	-669	-1,014	-960	-942
<b>Värdeförändring<sup>2</sup></b>						
Marknadsränta.....	+ 1 %-enhet	93	113	310	-296	-207
	- 1 %-enhet	-74	-170	-285	136	91
Aktiekurser .....	+ 10 %	36	8	18	-4	-3
	- 10 %	5	-21	-10	-14	-13
Valutakurser .....	+ 5 %	19	19	16	18	24
	- 5 %	-5	-2	-20	-0	-16
<b>Övrigt</b>						
Börsutveckling <sup>3</sup> .....	+/- 10 %	+/- 215	+/- 182	+/- 196	+/- 309	+/- 253
Personalförändring.....	+/- 10 personer	+/- 46	+/- 46	+/- 47	+/- 50	+/- 51
Löneförändring.....	+/- 1 %-enhet	+/- 89	+/- 89	+/- 90	+/- 87	+/- 78
Osäkra fordringar <sup>4</sup> .....	+/- 1 mdkr	+/- 5	+/- 40	+/- 10	+/- 50	+/- 40
Kreditförlustnivå.....	+/- 0,1 %-enhet	+/- 1 281	+/- 1 220	+/- 1 283	+/- 1 152	+/- 851

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 rörliga vid förändrade marknadsräntor vilket bättre återspeglar de faktiska villkoren.

2 Beräkningen avser den omedelbara resultateffekten av respektive scenario för Bankens räntepositioner till verkligt värde koncernens marknadsvärderade räntepositioner respektive koncernens aktie- och valutapositioner.

3 Avser påverkan på provisionsnettot genom värdeförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.

4 Kalkylräntan har varit 0,5 procent för 1 januari – 30 juni 2009, 4,0 procent för 1 januari – 30 juni 2008, 1 procent för 2008, 5 procent för 2007 och 4 procent för 2006.

### Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken att värdet av tillgångar, skulder och derivat kan variera på grund av förändringar i valutakurser. Valutakursrisk hanteras inom Banken genom en strukturell eller strategisk process som innefattar verksamheten i de baltiska staterna, Ryssland och Ukraina. 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, räntevalutaswappar och valutaterminer.

Banken utsätts för ett antal valutakursrelaterade risker, bland annat bristande överensstämmelse mellan valutorna i inlåningsbasen och valutorna i låneverksamheten, omräkningsrisken för intäkternas respektive skuldernas valutor, risken att låntagarna inte kan betala lånen eftersom deras intäkter är i lokala valutor som har minskat i värde gentemot euron, det faktum att låntagarna kan ta upp lån från Banken i euro samt effekten av att omvandla resultat från lokala valutor till kronor. För ytterligare diskussion om dessa risker, se "Riskfaktorer—Risker i anslutning till Banken och dess verksamhet". Banken är exponerad mot valutakursrisker och en devalvering eller värdeminskning av någon av valutorna i de baltiska staterna, Ukraina eller Ryssland kan få väsentlig negativ inverkan på Bankens tillgångar, inbegripet dess låneportfölj och verksamhetsresultat.

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. Swedbank Estland har även strategiska positioner i lettiska lat och litauiska litas till följd av investeringar i utländska dotterbolag i Lettland och Litauen.

För att reducera valutakursrisken är Bankens strategiska innehav i utländsk verksamhet och dotterbolag som regel finansierade i respektive lands inhemska valuta eller i en valuta som är knuten till landets valuta. Till exempel är Emittentens innehav i Swedbank Estland denominerat i estniska kroon och finansierat i euro. Undantaget är innehavet i JSC Swedbank, som är denominerat i den ukrainska valutan hryvnia och finansierat i svenska kronor. Valutafördelningen per den 30 juni 2009 framgår av nedanstående tabell.

Valutafördelning mkr	Per den 30 juni 2009									
	SEK	EUR	USD	EEK	LVL	LTL	UAH	RUB	Övrigt	Summa
<b>Baltisk bankrörelse</b>										
<b>Tillgångar</b>										
Kassa och behållning hos centralbankerna.....	8	388	106	9 778	3 634	2 974	0	10	53	16 951
Utlåning till kreditinstitut.....	127	11 100	908	241	262	236	0	25	689	13 588
Utlåning till allmänheten .....	28	166 134	4 199	8 314	5 740	12 632	0	0	56	197 103
Statspapper, obligationer, aktier och derivat...	5	14 356	703	0	665	873	0	0	0	16 602
Övriga tillgångar.....	9	3 314	276	2 212	1 600	2 690	0	6	17	10 124
<b>Summa tillgångar.....</b>	<b>177</b>	<b>195 292</b>	<b>6 192</b>	<b>20 545</b>	<b>11 901</b>	<b>19 405</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>815</b>	<b>254 368</b>

## Valutafördelning mkr

Per den 30 juni 2009

	SEK	EUR	USD	EEK	LVL	LTL	UAH	RUB	Övrigt	Summa
<b>Baltisk bankrörelse</b>										
<b>Skulder</b>										
Skulder till kreditinstitut .....	1	104 471	1 111	294	162	82	0	0	1	106 122
In- och upplåning från allmänheten.....	153	31 749	7 428	30 293	9 044	26 232	0	30	678	105 607
Emitterade värdepapper och efterställda värdepapper .....	0	13 747	1	0	0	518	0	0	0	14 266
Övriga skulder.....	20	3 354	538	1 495	894	2 187	0	14	42	8 544
Eget kapital (legalt) .....	0	0	0	19 829	0	0	0	0	0	19 829
<b>Summa skulder.....</b>	<b>174</b>	<b>153 321</b>	<b>9 078</b>	<b>51 911</b>	<b>10 100</b>	<b>29 019</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>721</b>	<b>254 368</b>

Valutakurs SEK/EEK..... 0,6942

	SEK	EUR	USD	EEK	LVL	LTL	UAH	RUB	Övrigt	Summa
<b>Ukrainsk bankrörelse</b>										
<b>Tillgångar</b>										
Kassa och behållning hos centralbankerna .....	0	44	66	0	0	0	678	1	1	790
Utlåning till kreditinstitut.....	0	36	178	0	0	0	39	4	1	258
Utlåning till allmänheten .....	0	303	9 928	0	0	0	3 080	0	0	13 311
Statspapper, obligationer, aktier och derivat...	0	0	0	0	0	0	335	0	0	335
Övriga tillgångar.....	0	10	209	0	0	0	905	0	0	1 124
<b>Summa tillgångar.....</b>	<b>0</b>	<b>393</b>	<b>10 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 037</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>15 818</b>

<b>Skulder</b>										
Skulder till kreditinstitut .....	0	57	10 148	0	0	0	460	0	0	10 665
In- och upplåning från allmänheten.....	0	507	1 209	0	0	0	1 719	4	0	3 439
Emitterade värdepapper och efterställda värdepapper .....	0	0	1 922	0	0	0	0	0	0	1 922
Övriga skulder.....	0	8	104	0	0	0	-48	1	0	65
Eget kapital (legalt) .....	0	0	0	0	0	0	-273	0	0	-273
<b>Summa skulder.....</b>	<b>0</b>	<b>572</b>	<b>13 383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 858</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>15 818</b>

Valutakurs SEK/UAH..... 0,9976

	SEK	EUR	USD	EEK	LVL	LTL	UAH	RUB	Övrigt	Total
<b>Rysk bankrörelse</b>										
<b>Tillgångar</b>										
Kassa och behållning hos centralbankerna .....	0	16	23	0	0	0	0	630	0	669
Utlåning till kreditinstitut.....	0	464	1 001	0	0	0	0	809	6	2 280
Utlåning till allmänheten .....	0	1 746	9 681	0	0	0	0	1 977	0	13 404
Statspapper, obligationer, aktier och derivat...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga tillgångar.....	0	26	43	0	0	0	0	216	0	285
<b>Summa tillgångar.....</b>	<b>0</b>	<b>2 252</b>	<b>10 748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 632</b>	<b>6</b>	<b>16 638</b>
<b>Skulder</b>										
Skulder till kreditinstitut .....	0	1 903	9 070	0	0	0	0	989	0	11 962
In- och upplåning från allmänheten.....	0	307	891	0	0	0	0	737	1	1 936
Emitterade värdepapper och efterställda värdepapper .....	0	0	816	0	0	0	0	0	0	816
Övriga skulder.....	0	50	101	0	0	0	0	130	0	281
Eget kapital (legalt) .....	0	0	0	0	0	0	0	1 643	0	1 643
<b>Summa skulder.....</b>	<b>0</b>	<b>2 260</b>	<b>10 878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 499</b>	<b>1</b>	<b>16 638</b>

Valutakurs SEK/RUB..... 0,2484

Bankens exponering mot omedelbart resultatpåverkande valutakursrisker (vilket är exklusive exponeringar relaterade till innehav i utländska dotterbolag, goodwill och andra immateriella tillgångar) utan att beakta eventuella fluktureringar mellan kronan och euron är begränsad. En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/- fem procent skulle i sämsta fall innebära en direkt negativ inverkan på Bankens redovisade resultat med 5 miljoner kronor den 30 juni 2009.

## Derivat

Derivat är finansiella instrument, till exempel terminkontrakt, terminer, swappar eller optionsavtal, vars värde baseras på underliggande tillgångar, index, referensräntor eller en kombination av dessa. 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 motpartsrisiker 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 avtal med motparter som innehåller nettningsklausuler, det vill säga att i händelse av motpartens obestånd kan Bankens samtliga 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 ränterisikkomponenten i vissa lånefordringar och efterställda skulder, redovisas ibland som säkringsinstrument i säkringsredovisning till verkligt värde. Derivatens redovisas till verkligt värde via resultaträkningen på samma sätt som för övriga derivat. I "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 kassflödessäkringar. De framtida kassaflödena för ränteswappar som per balansdagen redovisas som kassaflödessäkringar kommer att betalas eller erhållas samt påverka resultaträkningen dagligen, som prognostiserade räntebetalningar. Då derivatens redovisas som säkringsinstrument redovisas verkligt värde direkt i eget kapital. Eventuell ineffektivitet redovisas i "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 visar Bankens ränte-, valuta-, respektive aktierelaterade derivatpositioner per den 30 juni 2009.

Derivat med positiva värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
	Mkr		Mkr		Mkr	
<b>Säkringsredovisning</b>						
Swappar säkrade till verkligt värde.....	1 691	28 000	85	1 015		
Swappar, nettoinvesteringar i utländsk verksamhet.....	–	–	260	2 132	–	–
<b>Summa.....</b>	<b>1 691</b>	<b>28 000</b>	<b>345</b>	<b>3 147</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Övrigt</b>						
Innehavda optioner.....	1 054	130 259	350	13 986	3 298	53 519
Terminer.....	10 805	2 590 147	12 379	345 180	4	31
Swappar.....	59 739	1 270 970	5 944	95 488	–	–
Övriga derivat.....	0	-10	27	303	37	320
<b>Summa.....</b>	<b>71 598</b>	<b>3 991 366</b>	<b>18 700</b>	<b>454 957</b>	<b>3 339</b>	<b>53 870</b>
Varav clearat.....	5 132	63 679			771	

Derivatens positiva värde uppgick till 95 673 miljoner kronor. På grund av nettningsavtal har derivat till ett värde av 5 687 miljoner kronor redovisats netto i balansräkningen vilket ledde till att bokfört värde uppgick till 89 986 miljoner kronor.

Derivat med negativa värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
	Mkr		Mkr		Mkr	
<b>Säkringsredovisning</b>						
Swappar säkrade till verkligt värde.....	23	5 373	–	–	–	–
Swappar, kassaflödessäkring.....	1 031	20 047	–	–	–	–
<b>Summa.....</b>	<b>1 054</b>	<b>25 420</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Övrigt</b>						
Utställda optioner.....	615	127 102	363	13 631	972	31 930
Terminer.....	10 568	2 434 102	16 133	427 751	5	46
Swappar.....	55 621	1 173 613	3 241	91 899	–	–
Övriga derivat.....	–	–	27	303	36	313
<b>Summa.....</b>	<b>66 804</b>	<b>3 734 817</b>	<b>19 764</b>	<b>533 584</b>	<b>1 013</b>	<b>32 289</b>
Varav clearat.....	4 922	134 469				

Derivatens negativa värde uppgick till 88 635 miljoner kronor. På grund av nettningsavtal har derivat till ett värde av 5 687 miljoner kronor redovisats netto i balansräkningen vilket ledde till att bokfört värde uppgick till 82 948 miljoner kronor.

Nedanstående tabeller visar Bankens ränte-, valuta-, respektive aktierelaterade derivatpositioner per den 31 december 2008.

Derivat med positiva värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Mkr</b>						
<b>Säkringsredovisning</b>						
Swappar säkrade till verkligt värde.....	2 377	23 322	–	–	–	–
Swappar, nettoinvesteringar i utländsk verksamhet.....	–	–	186	993	–	–
<b>Summa.....</b>	<b>2 377</b>	<b>23 322</b>	<b>186</b>	<b>993</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Övrigt</b>						
Innehavda optioner.....	871	89 970	264	7 089	4 112	29 290
Terminer.....	20 507	3 014 141	37 891	388 432	66	363
Swappar.....	60 251	1 367 867	11 006	96 950	–	–
Övriga derivat.....	0	6	4	213	36	624
<b>Summa.....</b>	<b>81 629</b>	<b>4 471 984</b>	<b>49 165</b>	<b>492 684</b>	<b>4 214</b>	<b>30 277</b>
Varav clearat.....	9 269	87 428			1 201	

Derivatens positiva värde uppgick till 137 571 miljoner kronor. På grund av nettningsavtal har derivat till ett värde av 9 516 miljoner kronor redovisats netto i balansräkningen vilket ledde till att bokfört värde uppgick till 128 055 miljoner kronor.

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

Derivatens negativa värde uppgick till 126 236 miljoner kronor. På grund av nettningsavtal har derivat till ett värde av 9 516 miljoner kronor redovisats netto i balansräkningen vilket ledde till att bokfört värde uppgick till 116 720 miljoner kronor.

## Operativa risker, compliance och säkerhet

Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller system, mänskliga fel eller yttre händelser. Definitionen innefattar även legal risk och ryktesrisk. Compliancerisker omfattar bristande efterlevnad av lagar, förordningar och andra externa föreskrifter, samt policies, instruktioner och interna regler, inklusive etiska riktlinjer som reglerar hur Banken bedriver sin verksamhet. Säkerhetsrisker omfattar risker för personal, materiella tillgångar (exempelvis stöld eller brand) och immateriella tillgångar (exempelvis avbrott i IT-system eller otillåten tillgång till uppgifter).

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 metoder som används i Banken: självutvärdering, förlust- och incidentrapportering samt riskindikatorer. Detta underlättar analyser och övergripande bedömningar samtidigt som en enhetlig hantering av riskerna säkerställs. Riskanalyser utförs på lokal operativ nivå inom alla SBA och rapporteras till GRC. GRC sammanställer och validerar informationen och rapporterar 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 krissituationer anges. En central krishanteringsgrupp och specialister är ständigt beredda att upptäcka och hantera allvarliga incidenter. Vidare finns så kallade kontinuitetsplaner för alla affärskritiska verksamheter. Planen beskriver hur Bankens arbete skall bedrivas vid en allvarlig störning. Banken har också ett omfattande försäkringsskydd, med tyngdpunkt på katastrofskydd, för väsentliga delar av verksamheten.

Den totala nivån för operativa risker för Banken under andra halvåret 2008 bedömdes som högre än normalt. Riskkategorierna processrisk, IT- och systemrisk och extern risk bedömdes alla vara högre än normalt, medan personalrisk bedömdes som normal. Skälen var delvis den internationella krisen som ledde till högre risk för bedrägeri och rån liksom ökad processrisk och IT- risk inom den Baltiska bankrörelsen och International Banking (se nedan). Den 31 mars 2009 bedömdes den totala nivån för operativa risker i Banken fortfarande vara högre än normalt.

Inom den Baltiska bankrörelsen bedöms risknivån vara något högre än inom Bankens svenska verksamhet, framför allt avseende de externa riskerna, bland annat på grund av större risk för penningtvätt samt attacker mot de internetrelaterade kanalerna. Satsningar görs för att öka riskmedvetandet inom penningtvätt, operativ risk och säkerhetsområdet. 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. Både Ryssland och Ukraina investerar i system och förbättrade processer för att minska dessa risker och förebygga framtida förluster.

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-krigföring och angrepp med politiska motiv mot länders IT-infrastruktur har vuxit i form av till exempel riktade överbelastningsattacker mot datasystem hos 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. Banken har därför gjort betydande tekniska investeringar rörande nya affärsprocesser som gör det möjligt för Banken att ytterligare minska mängden kontanter på kontoren. Profilerings av möjliga förövare har också genomförts för att finna åtgärder att minska risken för personal och förlust av tillgångar. Under första halvåret 2009 minskade antalet rån.

### **Åtgärder mot penningtvätt**

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 och har implementerat ett omfattande antipeningtvättsprogram, 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 16 234 262 478 kronor fördelat på 553 423 524 Stamaktier och 219 636 594 Preferensaktier. Stamaktierna och Preferensaktierna är emitterade, och de Nya Stamaktierna kommer att emitteras, enligt svensk rätt. De rättigheter som enligt Emittentens bolagsordning är förknippade med Stamaktierna respektive Preferensaktierna kan endast ändras i enlighet med bestämmelserna i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("LBF") och aktiebolagslagen (2005:551). Vidare måste ändringar av Emittentens bolagsordning godkännas av Finansinspektionen. Det har ej förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende de Befintliga Aktierna i Emittenten under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vid bolagsstämma medför varje aktie, såväl Stamaktie som Preferensaktie, en röst. Varje aktieägare får rösta för det fulla antalet aktier i Emittenten som aktieägaren innehar.

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 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 äger i Emittenten.

## Omvandling av Preferensaktier

I Emittentens bolagsordning finns bestämmelser rörande frivillig och obligatorisk omvandling av Preferensaktier. Enligt dessa bestämmelser kan en Preferensaktie 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.

I augusti 2009 begärde innehavare av 38 050 112 Preferensaktier konvertering av sina Preferensaktier till Stamaktier. Styrelsen beslutade att konvertera nämnda 38 050 112 Preferensaktier till Stamaktier och konverteringen registrerades hos Bolagsverket den 3 september 2009.

## Företrädesrätt till utdelning och i samband med likvidation

Emittentens bolagsordning innehåller bestämmelser om Preferensaktiernas företrädesrätt till utdelning och vid 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 (inklusive Nya Stamaktier) och Preferensaktier rätt till Emittentens 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 (inklusive Nya Stamaktier) 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.

## Information om aktiekapitalet

Emittentens aktiekapital uppgår före Företrädesrättsemissionen till 16 234 262 478 kronor fördelat på 553 423 524 Stamaktier och 219 636 594 Preferensaktier, envar med ett kvotvärde om 21 kronor. De Befintliga Aktierna denomineras, och de Nya Stamaktierna kommer att denomineras, i svenska kronor. Antalet utestående Befintliga Aktier per den 1 januari 2009 var 710 358 868 varav 515 373 412 var Stamaktier och 194 985 456 var Preferensaktier. Antalet Befintliga Aktier per datumet för den sista delregistreringen av Preferensaktier i 2008 års nyemission av Preferensaktier, den 19 januari 2009, är samma som per datumet för detta prospekt. Banken innehade inga aktier i Emittenten per den 16 september 2009. Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för aktiekapitalet i Emittenten.



År	Kvotvärde	Förändring	Förändring av antalet aktier			Totalt antal aktier			Förändring av aktiekapital, kronor	Aktiekapital, kronor
			Stamaktier*	Preferensaktier	Total förändring av antalet aktier	Stamaktier	Preferensaktier	Totalt antal aktier		
2005	20	Nyemission Indragning av återköpta aktier	2 502 100	–	2 502 100	530 310 943	–	530 310 943	50 042 000	10 606 218 860
2006	20	Fondemission	-14 937 531	–	–	515 373 412	–	515 373 412	-298 750 620	10 307 468 240
2008/2009	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
2009	21	Konvertering	38 050 112	-38 050 112	–	553 423 524	219 636 594	773 060 118	–	16 234 262 478
2009	21	Nyemission	386 530 059	–	386 530 059	939 953 583	219 636 594	1 159 590 177	8 117 131 239	24 351 393 717

\* Styrelsen för Emittenten beslutade den 16 augusti 2009 att emittera Nya Stamaktier, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Styrelsen beslutade den 12 september 2009 om beloppet som Emittentens aktiekapital skall ökas med, det antal Nya Stamaktier som skall ges ut och vilket belopp som skall betalas för varje Ny Stamaktie. Bolagsstämman godkände styrelsens beslut den 15 september 2009. Per datumet för detta prospekt har de Nya Stamaktierna ännu inte tecknats eller tilldelats.

### Anslutning till central värdepappersförvarare och clearingorganisation

Emittenten och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Euroclear för också Emittentens aktiebok. Inga aktiebrev har utfärdats för de Befintliga Aktierna i Emittenten och inga aktiebrev kommer heller att utfärdas för de Nya Stamaktierna. Euroclears adress är Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm.

### Förvärv av egna aktier

Årsstämman 2009 beslutade att Emittenten under perioden fram till årsstämman 2010 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.

### Handel i Emittentens aktier

Emittentens Befintliga Aktier handlas på NASDAQ OMX Stockholm i segmentet Large Cap. Kortnamnet för Stamaktierna är, och kortnamnet för de Nya Stamaktierna kommer att vara, "SWED A". Kortnamnet för Preferensaktierna är "SWED PREF". ISIN-koden för Stamaktierna är, och ISIN-koden för de Nya Stamaktierna kommer att vara, SE0000242455. ISIN-koden för Preferensaktierna är SE0002687749. För information om marknadspriset på de Befintliga Aktierna, se avsnittet "– Historisk kursutveckling för aktierna".

De Nya Stamaktierna tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm i samband med slutförandet av Företrädesrättsemissionen. De Nya Stamaktierna kan noteras tidigast den 14 oktober 2009.

Amerikanska depåbevis (*American Depository Receipts* eller "ADR") avseende aktierna i Emittenten handlas OTC (eng: *over the counter*) i USA med JPMorgan Chase Bank, N.A. som depåbank. Kortnamnet för ADR är SWDBY.

### Större aktieägare<sup>1</sup>

Emittentens tio största aktieägare (baserat på Emittentens ägarstruktur per den 31 augusti 2009 och därefter kända förändringar) framgår nedan.

Aktieägare	Summa	Stamaktier*	Preferensaktier	Procent av kapital	Procent av röster
Folksam försäkring	66 189 049	0	66 189 049	8,6%	8,6%
Sparbanker	63 803 692	32 101 346	31 702 346	8,3%	8,3%
Swedbank Robur fonder	34 453 892	17 262 600	17 191 292	4,5%	4,5%
Svensk Exportkredit	25 520 000	17 600 000	7 920 000	3,3%	3,3%
Sparbanksstiftelser	22 386 795	13 746 724	8 640 071	2,9%	2,9%
Skandia Liv	19 449 896	13 377 123	6 072 773	2,5%	2,5%
SEB fonder	15 360 757	9 635 942	5 724 815	2,0%	2,0%
AFA försäkring	14 657 425	5 822 269	8 835 156	1,9%	1,9%
Swedbank resultatandelsstiftelser	14 553 865	7 882 706	6 671 159	1,9%	1,9%
Nordea fonder	14 359 132	12 047 885	2 311 247	1,9%	1,9%

\* Styrelsen för Emittenten beslutade den 16 augusti 2009 att emittera Nya Stamaktier, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Styrelsen beslutade den 12 september 2009 om beloppet som Emittentens aktiekapital skall ökas med, det antal Nya Stamaktier som skall ges ut och vilket belopp som skall betalas för varje Ny Stamaktie. Bolagsstämman godkände styrelsens beslut den 15 september 2009. Per datumet för detta prospekt har de Nya Stamaktierna ännu inte tecknats eller tilldelats.

1 Källa: Euroclear och SIS Ägarservice AB:s statistik per den 31 augusti 2009

Nedanstående tabell visar spridningen av Emittentens aktier per den 31 augusti 2009 i förhållande till storleken på innehav:

Aktieägande	Aktier		Aktieägare	
	Antal aktier	% av samtliga aktier	Antal aktieägare	% av samtliga aktieägare
1-100.....	9 129 901	1,2	171 820	49,7
101-500.....	28 353 322	3,7	129 049	37,4
501-1 000.....	19 037 472	2,5	25 104	7,3
1 001-2 000.....	15 903 493	2,1	10 700	3,1
2 001-5 000.....	17 962 404	2,3	5 590	1,6
5 001-10 000.....	11 324 826	1,5	1 533	0,4
10 001-100 000.....	34 504 181	4,5	1 208	0,3
100 001-500 000.....	68 752 919	8,9	275	0,1
500 001-.....	568 159 861	73,5	200	0,1
<b>Total</b> .....	<b>773 060 118*</b>	<b>100,0*</b>	<b>345 479</b>	<b>100,0</b>

\* Summerar ej korrekt på grund av förvaltdifferens om 68 261 Befintliga Aktier.

Nedanstående tabell visar aktieinnehavet i Emittenten per den 31 augusti 2009 uppdelat på de fem största länderna:

Aktieinnehav uppdelat på de fem största länderna	Innehav (%)	Röster (%)
Sverige.....	70,8%	70,8%
USA.....	9,1%	9,1%
Storbritannien.....	6,6%	6,6%
Luxemburg.....	1,6%	1,6%
Irland.....	1,6%	1,6%

#### Aktieägande bland anställda m.m.

Emittentens anställda i Sverige omfattas av vinstdelning genom stiftelsen FöreningsSparbanken Koncernens Resultatandelsstiftelse Kopparmyntet ("Kopparmyntet"). Beloppet som varje år överförs till stiftelsen baseras på Emittentens räntabilitet på eget kapital i jämförelse med räntabiliteten på eget kapital för Handelsbanken, SEB, Nordea, Danske Bank och DnB NOR. Beloppet som överförs skall, enligt stiftelseförförordnandet, i första hand investeras i aktier i Emittenten och kan tidigast betalas ut efter fem år. Per den 31 augusti 2009 ägde Kopparmyntet 13 900 906 Befintliga Aktier.

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. Vinstdelningsstiftelsen Kärven innehade 1 431 000 Befintliga Aktier och vinstdelningsstiftelsen Guldeken innehade 652 959 Befintliga Aktier per den 31 augusti 2009.

Se även "Styrelse, koncernledning och revisorer – Koncernledning".

## Historisk kursutveckling för aktierna

Stamaktierna har varit noterade på NASDAQ OMX Stockholm sedan 1995 och handlas under kortnamnet "SWED A". Preferensaktierna har varit noterade på NASDAQ OMX Stockholm sedan 2008 och handlas under kortnamnet "SWED PREF". Nedanstående tabell ger en överblick över förändringarna i priset för Emittentens Befintliga Aktier (baserat på stängningskursen på NASDAQ OMX Stockholm) sedan den 1 januari 2006:

Period	Stamaktien		Preferensaktien*	
	Högsta pris	Lägsta pris	Högsta pris	Lägsta pris
Räkenskapsåret 2006.....	201,24	134,02		
Räkenskapsåret 2007.....	224,30	139,59		
Räkenskapsåret 2008.....	145,16	35,32	36,97	36,06
Första kvartalet 2006.....	179,36	164,65		
Andra kvartalet 2006.....	177,77	134,02		
Tredje kvartalet 2006.....	174,59	141,98		
Fjärde kvartalet 2006.....	201,24	172,20		
Första kvartalet 2007.....	224,30	187,71		
Andra kvartalet 2007.....	214,36	191,69		
Tredje kvartalet 2007.....	208,39	159,48		
Fjärde kvartalet 2007.....	182,54	139,59		
Första kvartalet 2008.....	145,16	121,70		
Andra kvartalet 2008.....	141,58	90,28		
Tredje kvartalet 2008.....	108,37	65,42		
Fjärde kvartalet 2008.....	82,32	35,32	36,97	36,06
Första kvartalet 2009.....	38,46	15,22	38,88	15,47
Andra kvartalet 2009.....	51,08	23,41	50,04	23,57
Maj 2009.....	51,08	37,14	50,04	36,40
Juni 2009.....	39,62	30,36	39,12	29,86
Juli 2009.....	48,60	36,40	48,18	36,48
Augusti 2009.....	64,10	47,56	63,69	47,56
September 2009 (fram till och med 16 september).....	69,25	56,25	68,25	56,04

\* Innan företrädesrättsemissionen i december 2008 var endast Stamaktier utgivna.

Den 16 september 2009 var stängningskursen på NASDAQ OMX Stockholm 69,25 kronor för Stamaktien och 68,25 kronor för Preferensaktien. De Befintliga Aktierna har handlats utan rätt att delta i Företrädesrättsemissionen sedan den 16 september 2009.

## 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, över en konjunkturcykel.

För räkenskapsåret 2008 beslutade årsstämman 2009 att ingen utdelning skulle betalas ut.

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

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december

	<b>Utdelning</b>
	<b>Kronor per aktie*</b>
2008 .....	0,00
2007 .....	9,00
2006 .....	8,25

\* Innan företrädesrättsemissionen i december 2008 var endast Stamaktier utgivna.

### 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 försvarlig 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 Emittenten 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 besluta om utdelning till aktieägarna.

### Utbetalning av utdelning

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, 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 Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Emittenten avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Emittenten. Varken aktiebolagslagen eller Emittentens bolagsordning innehåller 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 kupongskatt. Se avsnittet "Skattefrågor – Skattefrågor i Sverige".

### Företrädesrätt till utdelning i Emittenten

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

1. 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.
2. I andra hand, i den mån det efter vinstutdelning enligt punkt 1 ovan återstår medel att dela ut enligt bolagsstämmbeslutet, skall Stamaktie (inklusive Nya Stamaktier) erhålla vinstutdelning upp till samma belopp som Preferensaktie enligt punkt 1 ovan såvitt avser vinstutdelning som beslutas under åren 2009, 2010, 2011, 2012 och 2013.
3. I tredje hand, i den mån det efter vinstutdelning enligt punkt 1 och 2 ovan återstår medel att dela ut enligt bolagsstämmbeslutet, skall dessa medel, såvitt avser vinstutdelning som beslutas under 2009, tillfalla endast Stamaktier (inklusive Nya 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 (inklusive Nya Stamaktier) enligt punkterna 1 eller 2 ovan har aktien inte rätt att följande år erhålla vad som brutit.

# ÖVERVAKNING OCH TILLSYN AV BANKER MED MERA

## Lagen om bank- och finansieringsrörelse samt ägar- och ledningsprövning

Bank- och finansieringsrörelse regleras i Sverige av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("LBF") och värdepappersrörelse regleras av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("LVM"). Emittenten är ett publikt bankaktiebolag och har beviljats tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse enligt LBF samt bland annat tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt LVM och pensionssparrörelse enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande. 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 LVM och Swedbank Card Services AB, Swedbank Finans Aktiebolag och Swedbank Hypotek vilka samtliga är kreditmarknadsbolag med tillstånd enligt LBF. Banken är föremål för omfattande reglering, inklusive, utan begränsning, 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 institutets verksamhet, bland annat avseende kapitaltäckning enligt Basel 2 - reglerna, redovisning, bolagsstyrning, riskkontroll och rutiner för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism. Finansinspektionen har ett antal redskap för att underlätta tillsynen, bland annat rätten att göra platsundersökningar och att förhöra anställda i ett institut under dess tillsyn. 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, vilket 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, 30 eller 50 procent av kapitalet eller rösterna i Emittenten eller resulterar i att Emittenten blir ett dotterföretag till förvärvaren) eller att aktieägaren på något annat sätt erhåller ett väsentligt inflytande över ledningen av Emittenten. Vidare skall Emittentens styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, verkställande direktör samt vice verkställande direktör godkännas av Finansinspektionen enligt de svenska ledningsprövningsbestämmelserna.

## Den svenska Stabilitetsplanen

Den 29 oktober 2008 godkände riksdagen en proposition om en svensk plan för stabilitetsstärkande åtgärder, lagen (2008:814) om statligt stöd till kreditinstitut ("Stabilitetsplanen"), avsedd att stärka stabiliteten i det svenska finansiella systemet och motverka de negativa effekterna av den globala finanskrisen på Sveriges ekonomi, inklusive likviditetsbristen i det finansiella systemet och de höga kreditkostnaderna. Genom Stabilitetsplanen bemyndigas regeringen att vidta olika åtgärder för att stärka det finansiella systemet, bl.a. genom att utfärda garantier och tillhandahålla kapitaltillskott till kreditinstitut. I enlighet med EG-fördraget anmälde Sverige Stabilitetsplanen 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 Stabilitetsplanen.

Utöver vissa särskilda bemyndiganden och åtgärdsprogram under själva Stabilitetsplanen, såsom de som beskrivs nedan under "– Tvångsinlösen av aktier" och "– Stabilitetsfonden och stabilitetsavgifter", har tre särskilda förordningar utfärdats av den svenska regeringen under denna plan: (i) Garantiprogrammet, (ii) 2008 års Kapitaltillskottsprogram, och (iii) 2009 års Kapitaltillskottsprogram, vilka samtliga beskrivs nedan. Vidare har den svenska regeringen beslutat om att utöka den statliga insättningsgarantin vilket också beskrivs nedan.

### Garantiprogrammet

Genom Stabilitetsplanen och förordningen (2008:819) om statliga garantier till banker m.fl. införs ett garantiprogram ("Garantiprogrammet"). Garantiprogrammet förser banker, större bostadsinstitut i Sverige och vissa andra kreditmarknadsbolag i Sverige med en möjlighet att mot en avgift sluta avtal med staten, genom Riksgälden, avseende garantier som täcker en 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. För att erhålla en garanti krävs att sökanden uppfyller vissa krav på kapitalbasens sammansättning och storlek.

Garantin kan sökas avseende obligationer, företagscertifikat och andra skuldförbindelser förutsatt att skuldförbindelserna bland annat inte är efterställda och att de har en löptid som överstiger 90 dagar men inte fem år. Komplexa och strukturerade produkter omfattas inte av Garantiprogrammet. En ansökan avseende Garantiprogrammet skall lämnas in senast den 31 oktober 2009, men fristen kan förlängas om regeringen anser det nödvändigt. 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 överstiga det högre beloppet av (i) summan av förfallande skuldförbindelser utgivna av institutet och (ii) 20 procent av institutets inlåning på konto från allmänheten per den 1 september 2008. Emittentens och Swedbank Hypoteks sammanlagda övre beloppsgräns som skulle kunna täckas av Garantiprogrammet är cirka 534 miljarder kronor. Per den 30 juni 2009 uppgick Emittentens och Swedbank Hypoteks utestående garanterade skulder till 306 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 skall avgiften bestämmas utifrån marknadspriset för creditswapper under normala marknadsförhållanden för varje institut med

ett tillägg. Bedömningen av vad som kan anses vara "normala marknadsförhållanden" skall utgå från förhållandena under perioden från och med den 1 januari 2007 till och med den 31 augusti 2008. Marknadspotentialen för kreditwappor har avseende Emittenten fastställts till 0,33 procent. Motsvarande marknadspotential är 0,25 procent för Handelsbanken, 0,26 procent för Nordea och 0,28 procent för SEB. En standardiserad metod baserad på kreditbetyg används för att bestämma marknadspotentialen för emittenter och skuldförbindelser utan fastställbara kreditwapporpriser. Tillägget är 0,25 procent för säkerställda obligationer och 0,50 procent för övriga skuldförbindelser.

Enligt garantiavtalet med Riksgälden måste institutet bland annat åta sig, att inte använda eller hänvisa till garantier som omfattas av Garantiprogrammet vid marknadsföring av krediter och att acceptera vissa begränsningar avseende löneökningar, bonusutbetalningar, höjningar av styrelseledamöters ersättningar samt begränsningar avseende vissa ledande befattningshavares avgångsvederlag under garantiperioden (se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" avseende garantiavtalen som har ingåtts av Emittenten och dotterbolaget Swedbank Hypotek).

### **2008 års Kapitaltillskottsprogram**

I oktober 2008 införde den svenska regeringen under Stabilitetsplanen möjligheten att under vissa förutsättningar lämna kapitaltillskott till kreditinstitut mot erhållande av ersättning företrädesvis i form av röststarka preferensaktier ("2008 års Kapitaltillskottsprogram"). Riksgälden får enligt Stabilitetsplanen och med stöd av förordning (2008:820) om statligt stöd till kreditinstitut ingripa med riktade stödåtgärder om ett finansinstitut 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 långsiktigt 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 institutet som erhåller stöd och dess ägare i första hand skall bära förlusterna. Stöd skall ges på affärsmässiga grunder och får inte snedvrida konkurrensen. Exempel på möjligt stödåtgärder är likviditetsstöd, stöd vid uppköp och kapitaltillskott. För att kunna erhålla kapitaltillskott enligt detta program skall det aktuella kreditinstitutet ingå ett avtal med Riksgälden enligt vilket kreditinstitutet måste göra ett antal åtaganden bland annat att inte använda eller hänvisa till garantier som omfattas av garantiavtalet vid marknadsföring av krediter och att acceptera vissa begränsningar avseende löneökningar, bonusutbetalningar, höjningar av styrelseledamöters ersättningar samt begränsningar avseende vissa ledande befattningshavares avgångsvederlag under avtalstiden samt åta sig att inte genomgå någon väsentlig utvidgning av verksamheten vilken inte skulle ha ägt rum om kreditinstitutet inte hade omfattats av stöd.

### **Tvångsinlösen av aktier**

Enligt Stabilitetsplanen har den svenska staten en rätt att tvångsinlösa aktieägares aktier i ett kreditinstitut, inklusive aktier i Emittenten, under förutsättning att det är av synnerlig betydelse från allmän synpunkt och (i) institutet eller aktieägarna inte har antagit ett avtalsförslag vilket har föreslagits av Riksgälden och vars villkor en särskild prövningsnämnd inte har funnit oskäliga, (ii) institutet eller aktieägarna inte har fullgjort en förpliktelse av väsentlig betydelse vilken följer av ett avtal under Stabilitetsplanen, 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.

### **Stabilitetsfonden och stabilitetsavgifter**

Enligt Stabilitetsplanen har en stabilitetsfond ("Stabilitetsfonden") om 15 miljarder kronor upprättats för att finansiera regeringens stödåtgärder. Syftet är att Stabilitetsfonden skall omfatta ett belopp motsvarande i genomsnitt 2,5 procent av Sveriges BNP inom 15 år. Förutom stabilitetsavgifterna kommer avgifter för utfärdade garantier under Garantiprogrammet, insättningsgarantiavgifter samt återvinningar efter genomförda stödåtgärder under Stabilitetsplanen att gå till Stabilitetsfonden.

I syfte att förstärka Stabilitetsfonden har regeringen föreslagit en obligatorisk stabilitetsavgift. Regeringen har föreslagit att stabilitetsavgiften skall uppgå till 0,036 procent av vissa delar av institutets förpliktelser, vilket utgör avgiftsunderlaget vid beräkning av stabilitetsavgiften, enligt fastställd balansräkning. Enligt ett reviderat förslag daterat den 10 september 2009 ska ett genomsnitt av de av staten garanterade förpliktelserna under Garantiprogrammet få räknas av från avgiftsunderlaget vid beräkning av stabilitetsavgiften. Avgiften för 2009 och 2010 skall vara reducerad till hälften, varefter full avgift skall erläggas från och med 2011. Stabilitetsavgiften skall betalas av samtliga kreditinstitut och andra institut som omfattas av Stabilitetsplanen. Stabilitetsavgiften för varje institut skall årligen beräknas och bestämmas av Riksgälden. Stabilitetsavgifterna har ännu inte blivit föremål för lagstiftning.

### **2009 års Kapitaltillskottsprogram**

Den 17 februari 2009 trädde regeringens förordning (2009:46) om kapitaltillskott till solventa banker m.fl., det så kallade kapitaltillskottsprogrammet ("2009 års Kapitaltillskottsprogram"), ikraft. Genom 2009 års Kapitaltillskottsprogram kan Riksgälden, efter godkännande av regeringen, lämna kapitaltillskott till institut som omfattas av Garantiprogrammet. Den totala ramen för 2009 års Kapitaltillskottsprogram är 50 miljarder kronor. Det kapitaltillskott som lämnas till ett enskilt institut får uppgå till högst det belopp som motsvarar en ökning med två procentenheter av institutets kapitaltäckningsgrad beräknat enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar. Kapitaltillskott kan lämnas i form av aktiekapital eller hybridkapital som får räknas in i primärkapitalet enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar. Tillskott kan lämnas antingen genom (i) att staten deltar i en marknadstransaktion och därigenom förvärvar högst 70 procent av de utgivna aktierna eller hybridkapitalinstrument och återstoden förvärvas av andra investerare, eller (ii) att staten deltar i en riktad emission och därigenom förvärvar aktier eller hybridkapitalinstrument i form av konvertibler på villkor beslutade av Riksgälden.

I en marknadstransaktion deltar Riksgälden på samma villkor som privata investerare. Om det är fråga om en riktad emission, där staten förvärvar mer än 70 procent, skall Riksgälden sätta priset utifrån en modell som avspeglar risken i det emitterande institutet och avkastningen på liknande finansiella instrument under normala marknadsförhållanden. Avkastningen skall alltid minst uppgå till den nivå som beräknas enligt en modell från ECB.

Under programmet skall avtal också ingås med Riksgälden enligt vilket institutet måste göra ett antal åtaganden, bland annat att inte använda eller hänvisa till garantier som omfattas av garantiavtalet vid marknadsföring av krediter och att acceptera vissa begränsningar avseende löneökningar, bonusutbetalningar, höjningar av styrelseledamöters ersättningar samt begränsningar avseende vissa ledande befattningshavares avgångsvederlag under 2009 och 2010.

2009 års Kapitaltillskottsprogram kommer att gälla fram till den 17 februari 2010 med möjlighet för den svenska regeringen att förlänga denna tidsperiod om den finner det nödvändigt.

### **Insättningsgaranti**

För att värna svenska sparare har regeringen vid två tillfällen beslutat att utvidga den statliga insättningsgarantin. Den 29 oktober 2008 godkände 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. Den 30 juni 2009, ändrades insättningsgarantin till 500 000 kronor eller det högre beloppet i kronor som motsvarar 50 000 euro. Ersättningen kan aldrig bli lägre än 500 000 kronor, men kan bli högre beroende på växelkursen EUR/SEK. Insättningsgarantin innebär att staten ersätter de pengar som kunder har satt in på konto hos banker och vissa andra institut om institutet går i konkurs.

### **Övriga länder och generellt**

Emittenten och dess dotterbolag lyder under regleringar och tillsyn i samtliga länder och marknader där de bedriver verksamhet. Reglernas och tillsynens närmare utformning och omfattning samt dess inverkan på Bankens verksamhet varierar mellan olika jurisdiktioner.

Med anledning av oron på de finansiella marknaderna har, precis som Sverige, åtskilliga länder där Banken bedriver verksamhet lanserat eller avser att lansera olika stabilitets-, garanti- eller likviditetsprogram, såsom stabilitetsfonder. Deltagande i sådana program kan vara frivilligt eller obligatoriskt och programmen kan medföra såväl betydande kostnader som begränsningar för Bankens verksamhet. Till exempel har den lettiska regeringen nyligen godkänt ett stödprogram för problemkrediter vilket inkluderar statliga garantier och återbetalningsvillkor för rekonstruerade delar av vissa lån för konsumenter. Deltagandet i programmet är frivilligt för banker men det bör noteras att stödprogrammet ännu inte är slutligt fastställt och inte heller har trätt i kraft. Det enda statliga garantiprogrammet som Banken för närvarande deltar i är Garantiprogrammet (se vidare "Övervakning och tillsyn av banker med mera – Den svenska Stabilitetsplanen – Garantiprogrammet").

## STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

### Styrelse

Styrelsen består för närvarande av åtta ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden, valda för tiden intill slutet av årsstämman 2010, samt två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för arbetstagarrepresentanterna.

Styrelsens medlemmar, deras födelseår, år för inval i styrelsen beträffande ledamöterna och år för utseende beträffande arbetstagarrepresentanterna, deras position, huruvida de är oberoende enligt kraven i NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter ("Regelverket") och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), deras totala årsarvode för 2008 och förväntat totalt årsarvode för 2009 samt deras eget och närståendes aktieinnehav i Emittenten per den 9 september 2009 framgår av tabellen nedan.

Namn	Födelseår	Ledamot sedan	Befattning	Oberoende/ beroende	Totalt förväntat årsarvode 2009, kr (inklusive ersättning för utskottsarbete)	Totalt årsarvode 2008, kr	Varav för utskottsarbete 2008, kr	Aktieinnehav i Emittenten den 9 september, 2009
Carl Eric Stålberg	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.	350 000	10 000 Stamaktier och 5 000 Preferensaktier
Anders Sundström	1952	2009	Vice ordförande	Beroende i förhållande till Emittentens större aktieägare	1 025 000	n/a	n/a	16 000 Preferensaktier
Ulrika Francke	1956	2002	Ledamot	Oberoende	825 000	1 200 000	525 000	5 000 Stamaktier och 3 000 Preferensaktier
Berith Hägglund-Marcus	1950	2005	Ledamot	Oberoende	525 000	625 000	225 000	300 Stamaktier
Anders Igel	1951	2009	Ledamot	Oberoende	500 000	n/a	n/a	5 000 Stamaktier
Helle Kruse Nielsen	1953	2008	Ledamot	Oberoende	500 000	400 000	–	5 000 Preferensaktier
Pia Rudengren	1965	2009	Ledamot	Oberoende	650 000	n/a	n/a	Inget aktieinnehav
Karl-Henrik Sundström	1960	2009	Ledamot	Oberoende	525 000	n/a	n/a	6 500 Stamaktier
Monica Hellström	1948	2003	Arbetstagarrepresentant	–	–	–	–	610 Stamaktier och 305 Preferensaktier
Kristina Janson	1953	2009	Arbetstagarrepresentant	–	–	–	–	400 Stamaktier och 200 Preferensaktier
Jimmy Johnsson	1976	2009	Arbetstagarrepresentant, suppleant	–	–	–	–	50 Stamaktier
Karin Sandström	1964	2009	Arbetstagarrepresentant, suppleant	–	–	–	–	Inget aktieinnehav

För 2009 beslutade 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 beslutade vidare att det till envar styrelseledamot i risk- och kapitalutskottet (tidigare kreditutskottet) skulle utgå arvode med 250 000 kronor, 175 000 kronor till ordföranden för revisions- och complianceutskottet (tidigare revisionsutskottet), 125 000 kronor till envar övriga ledamöter i revisions- och complianceutskottet 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**

<b>Carl Eric Stålberg</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Fast ersättning, lön .....	3 075 000	3 075 000
Inom ramen för av årsstämman fastställda styrelsearvoden.....	1 700 000	1 700 000
Övriga ersättningar/förmåner.....	60 000	60 000
<b>Summa .....</b>	<b>4 835 000</b>	<b>4 835 000</b>
varav pensionsgrundande ersättning .....	3 075 000	3 075 000
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt.....	2 593 000	2 468 000

### **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 perioden 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 styrelseledamot sedan 2001. Han är även ordförande i risk- och kapitalutskottet och kompensationskommittén (vilka båda är utskott inom styrelsen) samt styrelseordförande i Sweden – Japan Foundation, Kungliga Tekniska Högskolans Centrum för bank och finans, vice styrelseordförande i Internationella skidförbundet och European Savings Bank Group, ledamot i Förvaltningsrådet i Aktia Sparbank Abp, styrelseledamot i Swedish – American Chamber of Commerce Inc., Insamlingsstiftelsen Erik Paulssons sextioårsfond, Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond samt Swedish Chamber of Commerce for the UK. Under de senaste fem åren har Carl Eric Stålberg varit, men är inte längre, styrelseordförande i Svenska Skidförbundet, Ingemar Stenmark/Herman Nogler Fonden och Gundefonden Ärliga Tag samt styrelseledamot i Finansmarknadsrådet. 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 och 5 000 Preferensaktier.

### **Anders Sundström, född 1952**

Anders Sundström är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2009 och vice ordförande sedan 2009. Därtill, är han medlem av risk- och kapitalutskottet och kompensationskommittén (båda vilka är utskott inom styrelsen). Anders Sundström är ordförande vid Luleå Tekniska Universitet, Bommersvik Aktiebolag, KPA AB, KPA Pensionsförsäkring AB (publ), Förenade Liv Grupp-försäkring AB (publ), Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag (publ), Kooperationens pensionsanstalt (KP) Fondförsäkring AB, styrelseledamot i ALKA, ICMIF, Svenska Försäkringsförbundet, Arbetsgivarförbundet, KFO, Boliden AB, Försäkringsförbundets Serviceaktiebolag FSAB, KFO – Service Aktiebolag och verkställande direktör i Folksam ömsesidig sakförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring. Under de senaste fem åren har Anders Sundström varit, men är inte längre, styrelseordförande i Sparbanken Nord, Arjeplog Hotel Silverhatten AB, Silverhatten Fastigheter AB och Northern Hotels Holding Aktiebolag, styrelseledamot i Vattenfall Aktiebolag, GoExcellent Intressenter AB, Piteå – Tidningen Aktiebolag och Kooperativt Initiativ i Sverige ek. för. Anders Sundström studerade samhällsvetenskapliga ämnen vid Umeå universitet.

Anders Sundström är oberoende i förhållande till Emittenten och Emittentens ledning, men beroende i förhållande till större aktieägare i Emittenten, såsom verkställande direktör för Folksam ömsesidig sakförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring.

Anders Sundström och hans närstående innehar tillsammans 16 000 Preferensaktier.

### **Ulrika Francke, född 1956**

Ulrika Francke har varit ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2002. Hon är även ordförande i revisions- och complianceutskottet och ledamot i risk- och kapitalutskottet (vilka båda är utskott inom styrelsen). Ulrika Francke är verkställande direktör och koncernchef för Tyréns AB, styrelseordförande i Stockholms Stadsteater Aktiebolag och Tyréns Temaplan AB, suppleant i Stockholms Stads Fullmäktige och styrelseledamot i Stockholms Stads Brandförsäkringskontor, Tyréns AB, Tyréns Prefab AB, Stockholm 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 SBC Mark AB, styrelseledamot i Skanska AB och Econova AB, verkställande direktör och koncernchef för SBC Sveriges Bostadsrättscentrum AB samt verkställande direktör för SBC ek. för. 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 5 000 Stamaktier och 3 000 Preferensaktier.

**Berith Hägglund-Marcus, född 1950**

Berith Hägglund-Marcus är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2005. Hon är även ledamot i revisions- och complianceutskottet (vilket är ett utskott inom styrelsen). Berith Hägglund-Marcus är HR-direktör för Group Staff & Functions inom AB Electrolux, styrelseledamot i Muscito Group AB och Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond. Under de senaste fem åren har Berith Hägglund-Marcus varit, men är inte längre, styrelseledamot och verkställande direktör i Electrolux IT Solutions AB och styrelseledamot i Sparbankernas Service AB och Åtvadabergs 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.

**Anders Igel, född 1951**

Anders Igel är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2009. Han är även ledamot i kompensationskommittén (vilket är ett utskott inom styrelsen). Anders Igel är även rådgivare till EQT Partners Aktiebolag och är innehavare av två enskilda firmor; Igel Consulting och finewineandtable Sweden. Under de senaste fem åren har Anders Igel varit, men är inte längre, verkställande direktör för Telia Sonera Aktiebolag, styrelseordförande i TeliaSonera Sverige Aktiebolag och TeliaSonera International Carrier AB samt styrelseledamot i Ideella föreningen Svenskt Näringsliv. Anders Igel har tjugo års erfarenhet av olika ledande befattningar inom Ericsson, senast som vice verkställande direktör. Anders Igel har examen både från Kungliga Tekniska Högskolan och från Handelshögskolan i Stockholm, samt en MBA post graduate från International Senior Management-programmet vid Harvard Business School.

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

Anders Igel och hans närstående innehar tillsammans 5 000 Stamaktier.

**Helle Kruse Nielsen, född 1953**

Helle Kruse Nielsen är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2008. Hon är även ledamot av kompensationskommittén (vilket är ett utskott inom styrelsen). Helle Kruse Nielsen är även styrelseledamot i New Wave Group AB, 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 Danske Droge, ScanSeason och V&S Vin & Sprit Aktiebolag. Helle Kruse Nielsen har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Köpenhamn.

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

Helle Kruse Nielsen och hennes närstående innehar tillsammans 5 000 Preferensaktier.

**Pia Rudengren, född 1965**

Pia Rudengren är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2009. Hon är även ledamot i risk- och kapitalutskottet (vilket är ett utskott inom styrelsen). Pia Rudengren är styrelseledamot i Social Initiative Norden AB, Tikkurila Oy, Biophausia AB, Metso Oyj, RusForest AB, WeMind AB och Duni AB. Under de senaste fem åren har Pia Rudengren varit, men är inte längre, styrelseordförande i Q-Med Aktiebolag, styrelseledamot i Grand Group Aktiebolag, Zodiac Television Aktiebolag, DnB NOR Asset Management AB, DnB NOR Asset Management AS, Bergvik Skog AB och Duni Holding AB samt styrelsesuppleant i Foundation Administration Management Sweden AB, Totten AB och Vinterparadiset AB, vice verkställande direktör i Foundation Administration Management Sweden AB samt kommanditdelägare i Anders Rudengren Kommanditbolag. Pia Rudengren har en examen från Handelshögskolan i Stockholm.

Pia Rudengren är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Pia Rudengren och hennes närstående innehar inga aktier i Emittenten.

**Karl-Henrik Sundström, född 1960**

Karl-Henrik Sundström är ordinarie ledamot av styrelsen sedan 2009. Han är även ledamot i revisions- och complianceutskottet (vilket är ett utskott inom styrelsen). Karl-Henrik Sundström är styrelseledamot i Exencotech AB och Mondozer Mediatech AB och finansdirektör samt vice verkställande direktör i NXP Semiconductors. Under de senaste fem åren har Karl-Henrik Sundström varit, men är inte längre, styrelseordförande i Ericsson Network Technologies AB, Ericsson Network Technologies Holding AB, Ericsson Cables Holding Aktiebolag, Kanalfläkt Support Holding AB, Ericsson Shared Services AB, Ericsson Real Estate & Services AB, Ericsson Credit AB, Ericsson Business Services AB, LM Ericsson Holding Aktiebolag, Ericsson Mobile Platforms AB och Ericsson Shared Services Väst AB, verkställande direktör och styrelseledamot i Aktiebolaget Aulis och Ericsson AB, styrelseledamot i Sony Ericsson Mobile Communications AB, Saab Microwave Systems Aktiebolag och Ericsson Treasury Services Aktiebolag, vice verkställande direktör i Telefonaktiebolaget L M Ericsson samt finansdirektör i Ericsson AB. Karl-Henrik Sundström har en examen i företagsekonomi från Uppsala universitet och deltog i Advanced Management Program vid Harvard Business School.

Karl-Henrik Sundström är oberoende i förhållande till Emittenten, Emittentens ledning och Emittentens större aktieägare.

Karl-Henrik Sundström och hans närstående innehar tillsammans 6 500 Stamaktier.

**Monica Hellström, född 1948**

Monica Hellström är arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2003 (arbetstagaruppleant 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. Monica Hellström har gymnasieexamen.

Monica Hellström och hennes närstående innehar tillsammans 610 Stamaktier och 305 Preferensaktier.

**Kristina Janson, född 1953**

Kristina Janson är arbetstagarrepresentant i styrelsen sedan 2009 (arbetstagaruppleant sedan 2007). Kristina Janson är även styrelseledamot i Stiftelsen Nils Adlers Stipendiefond. Därtill var Kristina Janson 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 och 200 Preferensaktier.

#### **Jimmy Johnsson, född 1976**

Jimmy Johnsson är arbetstagar-suppleant i styrelsen sedan 2009. Jimmy Johnsson är styrelseledamot i Sparinstitutens Pensionskassa. Jimmy Johnsson har varit anställd av Banken som banktjänsteman sedan 1999. Jimmy Johnsson har gymnasieexamen.

Jimmy Johnsson och hans närstående innehar tillsammans 50 Stamaktier.

#### **Karin Sandström, född 1964**

Karin Sandström är arbetstagar-suppleant i styrelsen sedan 2009. Karin Sandström har varit anställd av Banken som banktjänsteman sedan 2000. Karin Sandström har en examen i företagsekonomi från Uppsala Universitet.

Karin Sandström och hennes närstående innehar inga aktier 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 i något bedrägerirelaterat mål eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av ledamöterna har av domstol förbjudits att ingå som medlem av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett företag under 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 Ståhlberg, se "Uppsägningvillkor för styrelsens ordförande".

#### **Koncernledning**

Av tabellen nedan framgår namn, födelseår, nuvarande befattning, anställningsår i Banken samt aktieinnehav i Emittenten per den 9 september 2009 för medlemmarna i koncernledningen inklusive verkställande direktör och koncernchef.

<u>Namn</u>	<u>Födelseår</u>	<u>Befattning</u>	<u>Anställningsår</u>	<u>Aktieinnehav i Emittenten den 9 september, 2009</u>
Michael Wolf	1963	Verkställande direktör och koncernchef	2008	10 000 Stamaktier och 40 000 Preferensaktier
Thomas Backteman	1965	Koncernkommunikationsdirektör	2009	10 000 Preferensaktier
Håkan Berg	1955	Chef för Baltisk bankrörelse	1985	10 000 Stamaktier och 2 500 Preferensaktier
Göran Bronner	1962	Koncernriskchef	2009	80 000 Stamaktier
Marie Hallander Larsson	1961	Koncernpersonaldirektör	2009	Inget aktieinnehav
Cecilia Hernqvist	1960	Koncernchefsjurist	1990	2 250 Stamaktier och 1 125 Preferensaktier
Kjell Hedman	1951	Chef för Svensk bankrörelse	1985	2 000 Stamaktier och 1 000 Preferensaktier
Erkki Raasuke	1971	Finansdirektör	1994	12 000 Stamaktier
Annika Wijkström	1951	Chef för Internationell bankrörelse	1986	4 000 Stamaktier och 1 000 Preferensaktier

#### **Michael Wolf, född 1963**

Michael Wolf har varit verkställande direktör och koncernchef i Emittenten sedan 2009 och har varit anställd inom Banken sedan 2008. Han är ordförande i koncernledningen och AS Swedbank Council samt styrelseledamot i Affärsbankernas Serviceaktiebolag, Swedbank Gemensamma Pensionsstiftelse I och Swedbank Gemensamma Pensionsstiftelse II. Under de senaste fem åren har Michael Wolf varit, men är inte längre, verkställande direktör och koncernchef för Intrum Justitia AB, verkställande direktör och styrelseordförande i Skandia Europe Aktiebolag, vice verkställande direktör för Försäkrings AB Skandia (publ), styrelseordförande i Intrum Justitia Sverige Aktiebolag (publ), Intrum Justitia Central Europé BV, Intrum Justitia Netherlands BV, Intrum Justitia Data Centre BV, Intrum Justitia OY, Fair Pay Please AS, Intrum Justitia AS, Intrum Justitia Norge AS och Intrum Justitia Sweden Holding AB, styrelseledamot i Intrum Justitia AB, Intrum Justitia AG, Skandia Capital AB, Skandia Global Investments Aktiebolag, DIAL Försäkrings AB (publ), DnB NOR Absolute Return Investments AB och East Capital AB. Michael Wolf har en civilekonomexamen.

Michael Wolf och hans närstående innehar tillsammans 10 000 Stamaktier och 40 000 Preferensaktier.

#### **Thomas Backteman, född 1965**

Thomas Backteman är koncernkommunikationsdirektör och har varit anställd inom Banken sedan 2009. Han är även ledamot av koncernledningen. Thomas Backteman var partner i Brunswick Group från 2008 till 2009, Senior Partner och rådgivare i Hallvarsson&Halvarsson AB från 2001 till 2008, verkställande direktör i Studsvik Instrument AB från 2000 till 2001, vice verkställande direktör i SBU Nuclear Medicine och kommunikationsdirektör i Studsvik AB från 1999 till 2001 samt projektledare

och konsult i Hallvarsson&Halvarsson AB från 1997 till 1999. Under de senaste fem åren har Thomas Backteman varit, men är inte längre, styrelseledamot i Sånå – Säby Kurs & Konferens AB. Thomas Backteman har en ekonomie kandidatexamen.

Thomas Backteman och hans närstående innehar tillsammans 10 000 Preferensaktier.

#### **Håkan Berg, född 1955**

Håkan Berg är chef för Baltisk bankrörelse och har varit anställd inom Banken sedan 1985. Han är även ledamot i koncernledningen. Håkan Berg var chef för interrevisionen i Banken från 2003 till 2009, chef för detaljhandelsområdet i FöreningsSparbanken från 2001 till 2003, chef för Stockholmsregionen i FöreningsSparbanken från 1999 till 2001 och bankdirektör för FöreningsSparbanken i Uppsala från 1997 till 1999. Håkan Berg har en juris kandidatexamen från Stockholms universitet.

Håkan Berg och hans närstående innehar tillsammans 10 000 Stamaktier och 2 500 Preferensaktier.

#### **Göran Bronner, född 1962**

Göran Bronner är koncernriskchef och har varit anställd inom Banken sedan 2009. Han är även ledamot i koncernledningen och styrelseordförande och delägare i Tanglin Asset Management AB samt styrelseledamot i Vimalo AB, AS Swedbank (Estland) Council, JSC Swedbank (Ukraina) Council och JSC Swedbank Invest (Ukraina) Council. Under de senaste fem åren har Göran Bronner varit, men är inte längre, styrelseledamot i Tanglin Investment Management AB och Lovima AB samt delägare i Tanglin Holding AG. Göran Bronner innehade olika ledningsfunktioner i SEB Asien, Stockholm och London från 1986 till 2000. Göran Bronner har en filosofie kandidatexamen i företagsekonomi.

Göran Bronner och hans närstående innehar tillsammans 80 000 Stamaktier.

#### **Marie Hallander Larsson, född 1961**

Marie Hallander Larsson är koncernpersonaldirektör och har varit anställd inom Banken sedan 2009. Hon är även ledamot i koncernledningen, verkställande direktör och styrelseledamot i Värde i Vardagen AB, styrelseledamot i Samhall AB och Svenska Ridsportförbundet och bolagsman i MP Competence Handelsbolag. Under de senaste fem åren har Marie Hallander Larsson även varit, men är inte längre, styrelseordförande i Sveriges HR Förening Service AB, styrelseledamot i Posten AB, Posten Logistik AB, Posten Meddelande AB, Netsurvey Bolinder AB, Semantix Holding AB och Stålfors Aktiebolag, styrelsesuppleant i Konsultbolaget LarFin AB och personaldirektör för Posten AB och Wedins Skor Accessoarier AB. Marie Hallander Larsson har en filosofie kandidatexamen i psykologi och pedagogik.

Marie Hallander Larsson och hennes närstående innehar inga aktier i Emittenten.

#### **Kjell Hedman, född 1951**

Kjell Hedman är 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 Hypotek AB, EnterCard Holding AB, Swedbank Finans AB, Swedbank Jordbrukskredit AB, Visa Sweden Service AB och ordförande i Bankföreningens infrastrukturråd. Vidare är han styrelseledamot i BABS Paylink AB, BDB Bankernas Depå AB, Baltic Banking Council, Visa Europé, Swedbank Skog och Lantbruk AB, Asiv Swede Förening ek. för. 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, Swedbank BABS Holding AB, Swedbank Card Services AB, Babs Paylink 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, PNA Card Service AB och KC Kontocentralen Aktiebolag. Kjell Hedman har en gymnasieexamen i ekonomi från Katrineholms gymnasium.

Kjell Hedman och hans närstående innehar tillsammans 2 000 Stamaktier och 1 000 Preferensaktier.

#### **Cecilia Hernqvist, född 1960**

Cecilia Hernqvist är koncernchefsjurist och har varit anställd inom Banken sedan 1990. Hon är ledamot av koncernledningen. Cecilia Hernqvist är styrelseledamot i stiftelserna Byggmästare Axel Alms stiftelse, FöreningsSparbanken Koncernens Resultatandelsstiftelse Kopparmyntet, FöreningsSparbankens stiftelse för internationellt utvecklingsarbete och humanitärt bistånd, Första Sparbankens Stiftelse för vetenskaplig forskning och styrelseledamot i SparbanksAkademin. Cecilia Hernqvist har en juris kandidatexamen från Stockholms universitet.

Cecilia Hernqvist och hennes närstående innehar tillsammans 2 250 Stamaktier och 1 125 Preferensaktier.

#### **Erkki Raasuke, född 1971**

Erkki Raasuke är finansdirektör sedan 1 april 2009 och har varit anställd inom Banken (tidigare AS Hansapank) sedan 1994. Han är ledamot i koncernledningen och ordförande i AS Hansapank Management Board, AB Bankas Hansabankas (Litauen) Council, Hansabankas (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, styrelsen i 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, JSC Swedbank (Ukraina) Council och JSC Swedbank Invest (Ukraina) Council. Erkki Raasuke har en civilekonomexamen.

Erkki Raasuke och hans närstående innehar tillsammans 12 000 Stamaktier.

#### **Annika Wijkström, född 1951**

Annika Wijkström är chef för Internationell bankrörelse och har varit anställd inom Banken sedan 1986. Hon är även ledamot i koncernledningen och styrelsesuppleant i Affärsbankernas Serviceaktiebolag. 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 styrelseordförande i OAO Swedbank (Ryssland) Council, JSC Swedbank Invest (Ukraina) Council och JSC Swedbank (Ukraina) Council. Under de senaste fem åren har Annika Wijkström varit,

men är inte längre, styrelseordförande i First Securities ASA, styrelseledamot i Swedbank Företagsförmedling AB, AS Hansapank Council, Swedbank Luxembourg SA och Färs & Frosta Sparbank AB samt styrelsesuppleant i Svenska Bankföreningen. Annika Wijkström har en filosofie kandidatexamen i språk och ekonomi.

Annika Wijkström och hennes närstående innehar tillsammans 4 000 Stamaktier och 1 000 Preferensaktier.

### 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 i något bedrägerirelaterat mål eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen har av domstol förbjudits att ingå som medlem av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett företag under 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 den verkställande direktören och koncernchefen Michael Wolf

Den 5 november 2008 anställde Emittenten Michael Wolf som verkställande direktör och koncernchef. Michel Wolf påbörjade sin anställning hos Emittenten den 1 december 2008 och påbörjade arbetet 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 för avgiftsbestämda pensionsändamål ett årligt premiebelopp på 3,2 miljoner kronor. Emittentens åtaganden avser endast premiens storlek. Vid uppsägning från Emittentens sida utgår lön till Michael Wolf 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 verkställande direktören och koncernchefen, Michael Wolf, tkr	2009
Fast ersättning, lön.....	8 000*
Rörlig ersättning, bonus.....	–
Övriga ersättningar/förmåner.....	150**
<b>Summa.....</b>	<b>8 150</b>
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt.....	3 200

\* Årslön

\*\* 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 2/3 tantiem beroende av utfall i FöreningsSparbanken Koncernens Resultatandelstiftelse Kopparmyntet och till 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 övriga för Svensk bankrörelse, Kjell Hedman, tkr,	2009	2008
Fast ersättning, lön.....	3 420	3 420
Rörlig ersättning, bonus.....	–	593*
Övriga ersättningar/förmåner.....	95	95
<b>Summa.....</b>	<b>3 515</b>	<b>4 108</b>
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt.....	3 369	2 946

\* Avser bonus intjänad under 2007 men utbetalad maj 2008.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare <sup>1)</sup> , SEKm	2009 <sup>2)</sup>	2008 <sup>3)</sup>	2007 <sup>4)</sup>
Fast ersättning, lön.....	29	19	18
Rörlig ersättning, bonus.....	5)	9	7
Övriga ersättningar/förmåner.....	1	1	1
<b>Summa.....</b>	<b>30<sup>6)</sup></b>	<b>29</b>	<b>26</b>
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt <sup>7)</sup> .....	13	9	8
Antal personer.....	8	7	7

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

2) Övriga ledande befattningshavare 2009 är Kjell Hedman, Cecilia Hernqvist, Marie Hallander Larsson, Erkki Raasuke, Annika Wijkström, Göran Bronner, Håkan Berg och Thomas Backteman.

3) Övriga ledande befattningshavare 2008 var Kjell Hedman, Catrin Fransson, Giedrius Dusevicius, Mikael Inglander, Erkki Raasuke, Annika Wijkström och Magnus Gagner Geeber. Ersättningen för Magnus Gagner Geeber innefattas från 1 juli 2008 och ersättningen för Anders Ek innefattas för perioden 1 januari 2008 till 30 juni 2008.

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

5) Ännu inte möjligt att fastställa. Som framgår av "Begränsningar gällande villkor för Emittentens fem högst betalda ledande befattningshavare 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.

6) Exklusive rörlig ersättning, om sådan utgår.

7) Beräkningar gjorda i enlighet med IAS 19.

Normalt är rörlig ersättning till de övriga ledande befattningshavarna maximerad till 25 procent av årslönen och är till 2/3 tantiem, som är beroende av utfall i FöreningsSparbanken Koncernens Resultatandelsstiftelse Kopparmyntet och till 1/3 bonus kopplad till individuella mål. Rörlig ersättning kommer dock inte att utgå till vissa medlemmar av koncernledningen under perioden som Bankens avtal med Riksgälden gäller (förutsatt att begränsningarna är tillämpliga på dessa personer), se "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal".

### Begränsningar gällande villkor för Emittentens fem högst betalda ledande befattningshavare 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 följande restriktioner skall 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 skall 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 skall inte gälla förmånligare villkor än enligt gällande riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företaget 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 åtta personer. En förmånsbestämd livsvarig pension utgår till tre personer från 60 års ålder, till två personer från 62 års ålder och till en person från 65 års ålder. För sex personer görs avdrag för tidigare intjänad pensionsrätt. Förmånerna intjänas löpande fram till pensionsdagen och är oantastbara sedan de intjänats. För en ledande befattningshavare betalar Banken ett fast belopp om 945 000 kronor per år till en individuell pensionsförsäkring eller, i den omfattning som premier inte är skattemässigt avdragsgilla, till en kapitalförsäkring. För en annan ledande befattningshavare, finns ingen utfästelse om pension.

För tre av de sex personer 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 tre personer av de sex 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 juni 2009.

### Uppsägningvillkor för övriga ledande befattningshavare

Vid uppsägning från Bankens sida utgår lön under uppsägningstiden, som är 6-12 månader. Därutöver utgår avgångsvederlag om 6-12 månadslöner för alla ledande befattningshavare utom en som inte är berättigad till något avgångsvederlag. Avräkning sker för inkomst erhållen från nytt arbete. För två ledande befattningshavare är avgångsvederlaget pensionsgrundande. Vid uppsägning från ledande befattningshavares sida är uppsägningstiden 3-12 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 24 april 2009 om riktlinjer för ersättningen till ledande befattningshavare inom Banken, vilka skall gälla fram till årsstämman 2010 och omfattar varje ersättningsavtal med Emittentens verkställande direktör och de till denne rapporterande chefer som även ingår i koncernledningen (ledande befattningshavare), inklusive förändringar av ersättningar till ledande befattningshavare. Utifrån riktlinjernas principer skall styrelsen besluta om ersättningsvillkor för varje enskild ledande befattningshavare. Om det enligt styrelsen i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl har styrelsen rätt att frånga 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 skall utgå tillägg skall det omfattas av en premiebaserad pension.

Alla STI-program skall vara utformade i enlighet med Emittentens allmänna policy för incitamentsprogram och skall vara begränsat till ett maximalt belopp. Relevanta resultatmål, vilka främjar Emittentens och dess aktieägares intressen, skall fastställas i förväg, inklusive resultatmål med avseende på affärsområdet för berörd ledande befattningshavare. Eventuellt utfall skall grundas på en bedömning av hur relevanta resultatmål har uppnåtts, och utbetalning skall ske kontant efter avslutat verksamhetsår. Resultatmålet för ett STI-program skall 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 skall omfatta årliga kostnader för grundlön, STI, LTI, förmåner och pension, inklusive sociala avgifter och arbetsgivaravgifter. Följande maximala ersättningskostnader skall gälla fram till årsstämman 2010: verkställande direktören – 400 inkomstbasbelopp; chef som rapporterar till verkställande direktören och även ingår i koncernledningen – envar 350 inkomstbasbelopp. Vid lönesättningen skall varje ledande befattningshavares ersättning bedömas i enlighet med en etablerad, strukturerad benchmarkprocedur 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 revision*

Styrelsen har inrättat en internrevisionsfunktion som granskar och utvärderar den interna kontrollen (som innefattar riskkontrollen och compliancefunktionen). Internrevisionen har tillräckliga resurser för sina uppgifter.

Internrevisionsfunktionen är direkt ansvarig inför styrelsen och är organisatoriskt helt separerad från de verksamheter som ska granskas. Funktionen oberoende innebär alltså att den inte deltar i den operativa verksamheten.

Styrelsen fastställer i interna regler internrevisionsfunktionens ansvar, arbetsuppgifter och rutiner för avrapportering.

Internrevisionsfunktionen kontrollerar att verksamheternas omfattning och inriktning överensstämmer med styrelsens interna regler. Funktionen granskar och utvärderar även Bankens organisation och rutiner. Chefen för internrevisionen närvarar vid styrelsesammanträden. Internrevisionens arbete dokumenteras.

### *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 § 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 24193, 104 51 Stockholm) att delta vid revisionen av Emittenten. Finansinspektionen förordnade inte någon revisor för Emittenten under 2008 och 2009. 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 granskas 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, Regelverket och 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 Kodens är Emittenten skyldig att foga en särskild rapport, en "bolagsstyrningsrapport", till sin årsredovisning. Bolagsstyrningsrapporten skall innehålla en redogörelse om att Kodens tillämpas samt en översiktlig beskrivning om hur Emittenten tillämpat Kodens under det senaste räkenskapsåret. I förekommande fall skall den även ange vilka regler i Kodens som inte tillämpats och en tydlig redogörelse av motiven till avvikelserna. Av rapporten skall framgå om den är granskad av Emittentens revisor. Emittenten har, i enlighet med Kodens, 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 Kodens.

## **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. Årsstämman 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 Euroclear. Alla aktieägare som är direktregistrerade i aktieboken den femte vardagen före bolagsstämman och som anmält sitt deltagande till Emittenten senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämma, senast klockan 15.00, 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 skall 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 svarar styrelsen för Emittentens organisation och förvaltning. Årsstämman väljer styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande och i förekommande fall revisorer. Enligt Kodens 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 på bolagsstämma. 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 inrättat ett risk- och kapitalutskott, en kompensationskommitté och ett revisions- och complianceutskott. Nedan följer en översikt av respektive utskott.

- Risk- och kapitalutskottet övervakar, analyserar och bereder limiter och strategier för styrelsen inom ett antal riskområden, inklusive marknadsrisk, kreditrisk, likviditets- och finansieringsrisk samt operativ risk inklusive kontinuitetsplanering och säkerhet. Dessutom övervakar risk- och kapitalutskottet Bankens kapitalbas och riskvägda tillgångar och tillser att det finns styrmodeller för att säkerställa att kapital används effektivt och prissätts korrekt internt. För närvarande är Carl Eric Stålberg, Ulrika Francke, Anders Sundström och Pia Rudengren medlemmar i risk- och kapitalutskottet.
- 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, Anders Igel, Anders Sundström och Helle Kruse Nielsen medlemmar i kompensationskommittén.
- Revisions- och complianceutskottet är ett förberedande organ och har till uppgift, bland annat, att genom dess arbete och i dialog med både de externa revisorerna och chefen för internrevisionsfunktionen, öka informationen som styrelsen erhåller med hänsyn till (i) brister i organisationen utifrån styrning, riskhantering och kontroll; (ii)



tillförlitligheten och effektiviteten i den finansiella rapporteringen; och (iii) att tillförsäkra att revisorernas arbete bedrivs effektivt och i övrigt tillfredsställande. För närvarande är Ulrika Francke, Karl-Henrik Sundström och Berith Hägglund-Marcus medlemmar i revisions- och complianceutskottet.

Styrelsens ordförande har vissa angivna ansvarsområden, bland annat att:

- följa verkställande direktörens arbete, vara diskussionspartner och utgöra stöd till denne samt övervaka för att säkerställa 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 den oberoende granskningsfunktionen är meningsfull 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 revisions- och complianceutskottet.

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. Den interna revisionen arbetar proaktivt med att föreslå förbättringar i den interna kontrollen.

**BOLAGSORDNING**  
**för**  
**SWEDBANK AB (publ)**

**2008-11-25**

**§ 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 kvittningsemision 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

### Avtal om teckning av Nya Stamaktier

Den extra bolagsstämma som hölls den 15 september 2009 godkände styrelsens beslut att Emittenten skall emittera upp till 386 530 059 Nya Stamaktier till en Teckningskurs om 39 kronor per Ny Stamaktie.

Innehavare av Befintliga Aktier har företrädesrätt att teckna de Nya Stamaktierna *pro rata* i förhållande till det antal Befintliga Aktier de äger. Aktieägarna erhåller en (1) Teckningsrätt för varje Befintlig Aktie som innehas på Avstämningsdagen den 18 september 2009. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Stamaktie. Företrädesrättsemissionen är föremål för vissa begränsningar avseende försäljning och överlåtelse (se "Restriktioner gällande försäljning och överlåtelse av Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier").

Företrädesrättsemissionen är garanterad. Nedan beskrivs dels de teckningsåtaganden vilka Emittenten har ingått med befintliga aktieägare och med Alecta och Nektar (se "- Teckningsåtaganden), dels det emissionsgarantiavtal vilket Emittenten har ingått med Managers (se "- Emissionsgarantiavtalet").

Om inte samtliga Nya Stamaktier tecknats med stöd av Teckningsrätter, skall styrelsen besluta om tilldelning av Nya Stamaktier tecknade utan Teckningsrätter varvid tilldelning skall ske enligt följande:

- i första hand till dem som anmält sig för teckning och tecknat Nya Stamaktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på Avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, *pro rata* i förhållande till det antal Teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av Nya Stamaktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
- i andra hand till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt och, vid överteckning, *pro rata* i förhållande till det antal Nya Stamaktier som anges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- i tredje hand skall eventuella återstående aktier tilldelas Managers enligt villkoren i emissionsgarantiavtalet och Garanterna enligt villkoren i deras respektive Garantiåtagande (såsom definierat nedan), med tilldelning *pro rata* i förhållande till var och en av Managers åtaganden och var och en av Garanternas Garantiåtaganden.

### Otecknade Aktier

Beträffande Nya Stamaktier som inte är giltigt tecknade och betalda i enlighet med vad som beskrivits i den första och den andra tilldelningsnivån ovan och som tilldelats Managers i enlighet med vad som beskrivits i den tredje tilldelningsnivån ovan åtar sig var och en av Managers att med skäliga ansträngningar anvisa tecknare till sådana Nya Stamaktier ("Otecknade Aktier") eller, när detta inte är möjligt, var för sig teckna och betala det maximala antal Otecknade Aktier som framgår nedan och i enlighet med villkoren i emissionsgarantiavtalet.

Namn	Maximalt antal Otecknade Aktier
Merrill Lynch International .....	83 928 184
Credit Suisse Securities (Europe) Limited.....	83 928 184
CALYON.....	13 076 923
ING Bank N.V.....	13 076 923
Keefe, Bruyette & Woods Limited .....	13 076 923
<b>Summa</b> .....	<b>207 087 137</b>

Emissionsgarantiavtalet är föremål för sedvanliga villkor vilka i vissa fall ger Joint Bookrunners rätt att säga upp sina respektive garantiåtaganden. Managers garantiåtaganden är även föremål för vissa sedvanliga villkor för avtalsförpliktelsefullbordande. För mer detaljerad information avseende villkoren i emissionsgarantiavtalet, se "- Emissionsgarantiavtalet".

Eventuella Otecknade Aktier erbjuds och säljs av Managers (a) i USA endast till personer som skäligen kan antas vara QIB i enlighet med Rule 144A eller med stöd av andra undantag från registrering enligt Securities Act, och (b) utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act.

Managers adresser är: Merrill Lynch International, Merrill Lynch Financial Centre, 2 King Edward Street, EC1A 1HQ, London, England, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, E14 4QJ, London, England, CALYON, 9, quai du President Paul Domer, 92920 Paris La Defense (Cedex), Frankrike, ING Bank N.V., Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, Nederländerna, och Keefe, Bruyette & Woods Limited, 6-8 Underwood Street, N1 7JQ, London, England.

### Teckningsåtaganden

En grupp av Emittentens befintliga aktieägare ("Förpliktade Aktieägarna", se "- Förpliktade Aktieägarnas och Garanternas namn och adresser"), vilka tillsammans representerade 29,7 procent av de Befintliga Aktierna vid tidpunkten för offentliggörandet av Företrädesrättsemissionen den 17 augusti 2009, har åtagit sig att sammantaget teckna 27,7 procent av samtliga Nya Stamaktier genom utnyttjande av Teckningsrätter.

Därutöver har vissa av de Förpliktade Aktieägarna (totalt 24, se "- Förpliktade Aktieägarnas och Garanternas namn och adresser") tillsammans med Alecta och Nektar (dessa Förpliktade Aktieägare kallas tillsammans med Alecta och Nektar för "Garanterna") åtagit sig att teckna 18,7 procent av de Nya Stamaktierna om samtliga Nya Stamaktier inte tecknats och/eller betalats av innehavare av Teckningsrätter eller övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt ("Garantiåtaganden"). Det antal Nya Stamaktier som varje Garant skall teckna i enlighet därmed kommer att fördelas *pro rata* i förhållande till storleken på deras respektive Garantiåtaganden och åtagandena av var och en av Managers. Garanterna har enligt Garantiåtaganden åtagit att teckna högst 72 439 436 ytterligare Nya Stamaktier. De sex största Garantiåtagandena har gjorts av: (i) Alecta, som har åtagit sig att teckna högst 23 076 923 Nya Stamaktier (motsvarande högst 900 miljoner kronor),

(ii) Folksam Liv, som har åtagit sig att teckna högst 7 692 307 Nya Stamaktier (motsvarande högst 300 miljoner kronor), (iii) Folksam Sak som har åtagit sig att teckna högst 7 692 307 Nya Stamaktier (motsvarande högst 300 miljoner kronor), (iv) Färs & Frosta Sparbank AB, som har åtagit sig att teckna högst 5 384 615 Nya Stamaktier (motsvarande högst 210 miljoner kronor), (v) Fjärde AP-fonden, som har åtagit sig att teckna högst 5 128 205 Nya Stamaktier (motsvarande högst 200 miljoner kronor), och (vi) Andra AP-fonden, som har åtagit sig att teckna högst 4 358 974 Nya Stamaktier (motsvarande högst 170 miljoner kronor).

För Garantiåtaganden kommer Garanterna att erhålla ersättning motsvarande 2,6 procent av det garanterade beloppet. Totalt kommer cirka 73,5 miljoner kronor att betalas av Emittenten till Garanterna som ersättning för dessa åtaganden.

Ingen ersättning kommer att betalas för de Förpliktade Aktieägarnas åtaganden att teckna Nya Stamaktier genom utnyttjande av Teckningsrätter.

I enlighet med åtagandena har de Förpliktade Aktieägarna och Garanterna sammanlagt åtagit sig att teckna 179 442 922 Nya Stamaktier. Åtagandena undertecknades under perioden 13 augusti 2009 till och med 16 augusti 2009.

Teckningsåtagandena är inte säkerställda. Sålunda finns det en risk att en eller flera av de Förpliktade Aktieägarna och/eller Garanterna inte kan fullfölja sina teckningsåtaganden. Managers skyldigheter enligt emissionsgarantivalet är vidare föremål för vissa villkor, inklusive bland annat, att varje teckningsåtagande har infriats av de Förpliktade Aktieägarna och Garanterna genom teckning av Nya Stamaktier vilka tilldelats dem i enlighet med nämnda åtaganden. Se "Riskfaktorer – Risker relaterade till Företrädesrättsemissionen och de Nya Stamaktierna".

#### De Förpliktade Aktieägarnas och Garanternas namn och adresser

Namn	Adress	Förpliktade Aktieägare	Garant
1. Aktiebolaget Svensk Exportkredit.....	Box 16368 103 27 Stockholm	●	
2. AFA Sjukförsäkringsaktiebolag.....	106 27 Stockholm	●	
3. AFA Livförsäkringsaktiebolag .....	106 27 Stockholm	●	
4. AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag.....	106 27 Stockholm	●	
5. Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt.....	Regeringsgatan 107 103 73 Stockholm		●
6. Andra AP-fonden.....	Box 111 55 404 24 Göteborg	●	●
7. AMF Pensionsförsäkring AB.....	Klara Södra Kyrkogata 18 113 88 Stockholm	●	●
8. Dalslands Sparbank.....	Box 33 464 21 Mellerud	●	●
9. Ekeby Sparbank.....	Box 6 260 51 Ekeby	●	
10. Falkenbergs Sparbank.....	Box 32 311 32 Falkenberg	●	
11. Fjärde AP-fonden.....	Box 3069 103 61 Stockholm	●	●
12. Fryksdalens Sparbank.....	Box 223 686 25 Sunne	●	
13. Folksam ömsesidig livförsäkring .....	Bohusgatan 14 106 60 Stockholm	●	●
14. Folksam ömsesidig sakförsäkring.....	Bohusgatan 14 106 60 Stockholm	●	●
15. FSR Holding AB.....	Box 162 49 103 24 Stockholm	●	
16. Färs & Frosta Sparbank.....	Box 53 242 21 Hörby	●	●
17. Hudiksvalls Sparbank.....	Box 1202 824 15 Hudiksvall	●	
18. Högsby Sparbank .....	Box 134 579 23 Högsby	●	
19. Konsumentföreningen Stockholm med omnejd ekonomisk förening.....	Box 4050 102 61 Stockholm	●	
20. Laholms Sparbank.....	Box 77 312 22 Laholm	●	●
21. Lekebergs Sparbank.....	Box 66 716 21 Fjugesta	●	
22. Markaryds Sparbank.....	Box 124 285 23 Markaryd	●	
23. Mjöbäck's Sparbank.....	Box 4025 512 04 Överlida	●	
24. Nektar Asset Mangement AB för Specialfonden Nektar.....	Box 7030 103 86 Stockholm		●
25. Orust Sparbank.....	Box 73 473 22 Henån	●	
26. Roslagens Sparbank.....	Box 236 761 23 Norrtälje	●	
27. Sala Sparbank.....	Box 43 733 21 Sala	●	
28. Sidensjö Sparbank.....	Bredåker 101 893 95 Sidensjö	●	
29. Skurups Sparbank.....	Box 14 274 21 Skurup	●	●
30. Snapphanebygdens Sparbank.....	Box 33 280 20 Bjärnum	●	
31. Sparbanken 1826.....	Box 530 291 25 Kristianstad	●	
32. Sparbanken Alingsås.....	Box 553 441 16 Alingsås	●	●
33. Sparbanken Eken AB.....	Brunngatan 1	●	

Namn	Adress	Förpliktade Aktieägare	Garant
34. Sparbanken Göinge AB.....	360 10 Ryd Box 103	●	
35. Sparbanken i Enköping.....	288 22 Vinslöv Box 912	●	●
36. Sparbanken i Karlshamn.....	745 25 Enköping Box 44	●	●
37. Sparbanken Lidköping AB.....	374 21 Karlshamn Box 2410	●	●
38. Sparbanken Nord.....	531 02 Lidköping Box 735	●	
39. Sparbanken Skaraborg AB.....	941 28 Piteå Box 163	●	●
40. Sparbanken Syd.....	532 22 Skara Box 252	●	●
41. Sparbanken Tanum.....	271 25 Ystad Box 3	●	
42. Sparbanken Tranemo.....	457 21 Tanumshede Box 202	●	
43. Sparbanken Västra Mälardalen.....	514 24 Tranemo Box 904	●	●
44. Sparbanksstiftelsen ALFA.....	731 29 Köping Box 1037	●	●
45. Sparbanksstiftelsen Bergslagen.....	551 11 Jönköping Klockaregatan 7	●	
46. Sparbanksstiftelsen Kronan.....	711 31 Lindesberg Storgatan 17	●	
47. Sparbanksstiftelsen Norrland.....	352 30 Växjö Storgatan 26	●	
48. Sparbanksstiftelsen Norrlands Riskapitalstiftelse.....	931 32 Skellefteå Storgatan 26	●	
49. Sparbanksstiftelsen Rekarne.....	931 32 Skellefteå Kyrkogatan 8	●	
50. Sparbanksstiftelsen Sjuhärad.....	631 93 Eskilstuna c/o Swedbank Sjuhärad AB Box 1730	●	
51. Sparbanksstiftelsen Skåne.....	501 17 Borås Box 4003	●	●
52. Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening.....	203 11 Malmö Kungsgatan 34	●	
53. Södra Hestra Sparbank.....	111 35 Stockholm Storgatan 14, Box 14	●	
54. Sölvesborg Mjällby Sparbank.....	314 22 Hyltebruk Box 77	●	
55. Sörmlands Sparbank.....	294 22 Sölvesborg Box 156	●	●
56. Tjustbygdens Sparbank Bankaktiebolag.....	641 22 Katrineholm Box 322	●	
57. Tjörns Sparbank.....	593 24 Västervik Box 55	●	●
58. Ulricehamns Sparbank.....	471 21 Skärhamn Box 304	●	
59. Vadstena Sparbank.....	523 26 Ulricehamn Box 155	●	
60. Varbergs Sparbank AB.....	592 23 Vadstena Box 74	●	●
61. Westra Wermlands Sparbank.....	132 22 Varberg Box 19	●	●
62. Virserums Sparbank.....	671 21 Arvika Box 16	●	
63. Västra Sveriges Sparbanksförening.....	570 80 Virserum Box 304	●	
64. Ålems Sparbank.....	523 26 Ulricehamn Box 15	●	
65. Åse och Viste härads Sparbank.....	384 02 Ålem Box 210	●	●
66. Åtvidabergs Sparbank.....	467 23 Grästorps Box 246	●	●
	597 26 Åtvidaberg		

### Emissionsgarantiavtalet

Den 12 september 2009 ingick Emittenten ett emissionsgarantiavtal med Managers, enligt vilket Managers, under förutsättning av vissa villkor, var för sig har åtagit sig att garantera teckning och betalning av det maximala antal Otecknade Aktier som framgår vid deras respektive namn under "– Otecknade Aktier". Som vederlag för Managers ingående av emissionsgarantiavtalet och de tjänster som utförs i enlighet därmed har Emittenten åtagit sig att betala Managers: (i) ett management- och struktureringsarvode uppgående till 0,45 procent av den bruttoemissionslikvid som Emittenten erhåller från Företrädesrättsemissionen vilket skall fördelas lika mellan Joint Bookrunners, (ii) en sammanlagd emissionsgarantiavtalsprovision om 2,60 procent av det sammanlagda belopp som garanteras av Managers, och (iii) ett diskretionärt arvode om högst 0,45 procent av den bruttoemissionslikvid som Emittenten erhåller från Företrädesrättsemissionen, att betalas till Joint Bookrunners efter Emittentens eget godtycke. Följaktligen kan arvoden och provisionen som Emittenten skall betala till Managers maximalt uppgå till cirka 346 miljoner kronor. Av arvoden och provisionen kan Managers komma att betala provision till underemissionsgaranter i den utsträckning underemissionsgaranter anskaffas eller har anskaffats för teckning.

Emittenten har även åtagit sig att betala vissa kostnader i samband med Företrädesrättsemissionen. Emittenten uppskattar att dess totala kostnader (inklusive de av Managers kostnader som Emittenten har åtagit sig att ersätta) kommer att uppgå till cirka



475 miljoner kronor. Emittenten räknar med att erhålla cirka 14,6 miljarder kronor från Företrädesrättsemissionen netto, efter bland annat Managers kostnader, avgifter och provisioner.

Åtagandena från Managers enligt emissionsgarantiavtalet är föremål för vissa, för denna typ av avtal, sedvanliga villkor. Dessa villkor innefattar bland annat att varje teckningsåtagande har infriats av de Förpliktade Aktieägarna och Garanterna genom teckning av Nya Stamaktier vilka tilldelats dem i enlighet med nämnda åtagande. Joint Bookrunners kan säga upp emissionsgarantiavtalet genom meddelande till Emittenten före tillträdesdagen vid vissa särskilt angivna omständigheter som är sedvanliga för denna typ av avtal. De särskilt angivna omständigheterna innefattar förekomsten av vissa väsentliga negativa förändringar i Emittentens och dess dotterföretags ställning (finansiella eller i övrigt), affärsverksamhet eller framtidsutsikter samt vissa förändringar i bland annat vissa nationella eller internationella politiska, finansiella eller ekonomiska förhållanden. Om något av ovanstående villkor inte är uppfyllt eller någon av ovanstående händelser inträffar, eller om emissionsgarantiavtalet sägs upp före tillträdesdagen, kommer teckning av Otecknade Aktier inte att ske.

Emittenten har givit sedvanliga garantier till Managers, inklusive avseende Emittentens verksamhet och efterlevnad av rättsliga krav, avseende de Befintliga Aktierna och de Nya Stamaktierna samt avseende innehållet i detta prospekt.

Emittenten har avgivit sedvanliga skadeslöshetsförbindelser till förmån för Managers i samband med Företrädesrättsemissionen.

### **Åtagande att inte avyttra aktier**

Emittenten har gjort ett åtagande att varken Emittenten eller någon person som agerar för dess räkning, utan Joint Bookrunners föregående skriftliga medgivande (medgivande som inte oskäligen skall nekas eller fördröjas), före det datum som infaller 180 dagar efter tillträdesdagen enligt emissionsgarantiavtalet skall erbjuda, sälja, emittera, pantsätta, avtala om att sälja, sälja någon option eller avtala om att köpa, köpa någon option eller avtala om att sälja, utfärda någon optionsrätt eller warrant att köpa, låna eller på annat sätt överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några Stamaktier eller Preferensaktier eller andra aktierrelaterade värdepapper i Emittenten (varje sådant värdepapper kallas en "Aktie") eller några värdepapper som kan utbytas mot, konverteras till eller ger rätt att teckna Aktier, eller ingå swap- eller annat avtal som överför, helt eller delvis, någon ekonomisk följd av ägande av Aktierna, vare sig sådana transaktioner skall regleras genom leverans av Aktier eller andra värdepapper, kontant eller på annat sätt.

Detta åtagande skall emellertid inte gälla avseende (i) utgivandet av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier, (ii) utgivande eller konvertering av Stamaktier eller Preferensaktier enligt bestämmelserna om konvertering i Emittentens bolagsordning, vad gäller värdepapper som var utestående den 17 augusti 2009, (iii) emissioner eller återköp av eller förfogande över Stamaktier eller Preferensaktier enligt (A) existerande aktieoptionsprogram eller (B) övriga incitamentsprogram för anställda eller ledning eller andra av Bankens program, i samtliga fall i enlighet med eventuell tidigare praxis, (iv) Bankens löpande värdepappersverksamhet och -handel, kapitalförvaltning och livförsäkringsverksamhet, vilka bedrivs i enlighet med alla tillämpliga lagar och bestämmelser, inklusive lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument, vilken implementerar Marknadsmissbruksdirektivet, (v) ianspråkstagande, förvaltning och avyttring av säkerheter inom Bankens löpande verksamhet, eller (vi) transaktioner eller åtgärder som är nödvändiga för att fullborda en fusions- eller förvärvstransaktion; avseende (vi) förutsatt att Emittenten skall tillse att eventuella personer till vilka Aktier utges eller överförs enligt en sådan fusion eller ett sådant förvärv, vilka omedelbart före en sådan fusion eller ett sådant förvärv hade ett bestämmande inflytande över någon förvärvad eller fusionerad enhet, skall vara bundna av bestämmelserna i detta åtagande under resterande del av perioden för detta åtagande.

### **Stabilisering**

I anslutning till Företrädesrättsemissionen kan Credit Suisse Securities (Europe) Limited eller någon representant för denne komma att agera som stabiliseringsansvarig och kan komma att genomföra transaktioner för att stödja börs- eller marknadspriset på Stamaktierna, Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna för att motverka eventuellt säljtryck ("Stabiliseringsåtgärder").

Stabiliseringsåtgärder inkluderar transaktioner som stabiliserar, upprätthåller eller på annat sätt påverkar marknadspriset på Stamaktierna, Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna. Sådana transaktioner kan omfatta tillskapande av syndikerad kort position (eng: *syndicate short position*) och inledande av stabiliseringstransaktioner och -köp för att täcka positioner som skapats genom blankning. Blankning innefattar att Joint Bookrunners säljer värdepapper som de inte äger. Stabiliseringstransaktioner består av vissa bud eller köp med avsikten att hindra eller försena ett fall i marknadspriserna på värdepapper medan ett erbjudande fortgår.

Den stabiliseringsansvarige har ingen skyldighet att vidta någon stabilisering. Följaktligen ges ingen försäkran att stabilisering kommer att vidtas. Om stabilisering vidtas kan den avbrytas när som helst utan föregående meddelande. Stabilisering kan genomföras från och med den 18 september 2009 till och med 30 dagar efter den sista dagen i Teckningsperioden, vilket förväntas vara den 5 november 2009 ("Stabiliseringsperioden"). Den stabiliseringsansvarige får inte stabilisera (i) Teckningsrätterna till ett pris överstigande 13,24 kronor per Teckningsrätt, motsvarande det teoretiska priset på Teckningsrätterna vid tidpunkten för offentliggörandet av Teckningskursen, eller (ii) Stamaktierna, BTA eller de Nya Stamaktierna till ett pris överstigande 65,48 kronor per Stamaktie, BTA eller Ny Stamaktie, motsvarande summan av Teckningskursen och det teoretiska priset på två Teckningsrätter vid tidpunkten för offentliggörandet av Teckningskursen (39,00 kronor plus 26,48 kronor).

Som ett resultat av sådan stabilisering kan börs- eller marknadspriset på Stamaktierna eller Bankens övriga värdepapper vara högre än de annars skulle vara på marknaden. Stabilisering kan också resultera i börs- eller marknadspriser på en nivå som inte är långsiktigt hållbar.

Inom en vecka efter att Stabiliseringsperioden avslutats kommer den stabiliseringsansvarige att tillkännage, i enlighet med artikel 9 i förordning (EG) 2273/2003, huruvida stabiliseringsåtgärder har vidtagits, det datum då Stabiliseringsåtgärder vidtogs, det datum då den sista Stabiliseringsåtgärden vidtogs och varje datum som stabilisering pågick samt inom vilket prisintervall stabilisering vidtogs.

## Väsentliga avtal

### **Emittentens och Swedbank Hypoteks avtal med Riksgälden inom Garantiprogrammet**

Den svenska planen för stabilitetsstärkande åtgärder för det svenska finansiella systemet innebär införande av Garantiprogrammet, se "Övervakning och tillsyn av banker med mera - Den svenska Stabilitetsplanen". Emittenten deltar 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 sammanlagda belopp som garanteras för Emittenten och Swedbank Hypotek enligt Garantiprogrammet är cirka 534 miljarder kronor. Den 30 juni 2009 hade Emittenten 290 miljarder kronor utestående och Swedbank Hypotek hade 16 miljarder kronor utestående under Garantiprogrammet. 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 och program för emission av skuldförbindelser som Emittenten önskar skall omfattas av Garantiprogrammet. Garantin kan sökas för obligationer, företagscertifikat och andra skuldförbindelser under förutsättning att de har en löptid som överstiger 90 dagar men inte fem år och inte är efterställda. Komplexa och strukturerade produkter omfattas inte av Garantiprogrammet. Ansökningar rörande Garantiprogrammet får göras till och med den 31 oktober 2009.

Avgiften för skuldförbindelser vilka täcks under Garantiprogrammet och har en löptid som inte överstiger ett år är 0,5 procent av det garanterade beloppet. För skuldförbindelser som har en längre löptid än ett år fastställs avgiften baserat på marknadspriset på kreditwappar under normala marknadsförhållanden med ett tillägg. Tillägget är 0,25 procentenheter för säkerställda obligationer och 0,5 procentenheter för övriga skuldförbindelser. Marknadspriset för kreditwappar har avseende Emittenten fastställts till 0,33 procentenheter. En standardiserad metod baserad på kreditbetyg används för att bestämma marknadspriset för emittenter och skuldförbindelser utan fastställbara kreditwappmarknadspriser.

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 skall betala in medel till Riksgälden som säkerhet för Riksgäldens exponering med ett sådant belopp, på sådana villkor och inom 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 och att acceptera vissa begränsningar avseende löneökningar, bonusutbetalningar, höjningar av styrelseledamöters ersättningar samt begränsningar avseende vissa ledande befattningshavares avgångsvederlag under garantiperioden.

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 miljoner 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 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**

Banken samarbetar med 54 sparbanker och sex svenska banker som Banken är delägare i genom ett huvudavtal ("Huvudavtalet"), ingånget med varje sådan bank, till vilket det finns ett antal underavtal rörande specifika verksamheter ("Underavtalen"). Avtalen förutsätter att sparbankerna och de delägda bankerna 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 och de delägda bankerna, inklusive, bland annat, rättigheter för sparbanken/den delägda banken 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 eller, avseende fem sparbanker och en delägd bank, till och med den 31 december 2013. Huvudavtalet 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.

Banken har ett separat samarbetsavtal med en sparbank, Sparbanken Syd, enligt vilket Sparbanken Syd kommer att erbjuda Bankens produkter och tjänster och använda Bankens IT-lösningar till och med den 30 april 2010. Efter detta datum kommer samarbetet att vara begränsat till kapitalförvaltning och försäkringstjänster och Sparbanken Syd kommer att övergå till en oberoende IT-lösning.

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 (volym) på den svenska marknaden under 2008 enligt Emittentens uppskattning. Samarbetet skapar också möjligheter att skapa stordriftsfördelar och att fördela kostnader på en större affärsvolym.

Sparbankerna utgör tillsammans en av de största aktieägargrupperna i Emittenten med ett sammanlagt ägande om 8,3 procent av aktierna och rösterna per den 31 augusti 2009. Se "Aktiekapital och ägarförhållanden".

### **Emissionsgarantiavtal och övrigt**

För en diskussion angående åtagandena av de Förpliktade Aktieägarna, Garanterna och Managers och villkoren för emissionsgarantiavtalet med Managers, se "- Avtal om teckning av Nya Stamaktier".

### **Avtal avseende väsentliga förvärv och avyttringar under 2007, 2008 och 2009**

#### *Swedbank Roburs förvärv av Banco Fonder AB*

Den 20 januari 2009 slutförde Swedbank Robur sitt förvärv av Banco Fonder AB. Köpeskillingen om 87 miljoner kronor erlades kontant. Förvärvet innefattar fondförvaltning och kapitalförvaltningsuppdrag på cirka 7 miljarder kronor. Skillnaden mellan köpeskillning och förvärvat nettotillgång i företaget har allokerats som immateriell tillgång. Tillsammans med förvärvat inkråm uppgick den immateriella tillgången till 301 miljoner kronor. Integrationen av Banco Fonder beräknas vara slutförd innan utgången av 2009.

#### *Försäljning av kontor*

Under 2009, har Emittenten ingått avtal om försäljning av fyra kontor till Sparbanken Nord, tre kontor till Sparbanken Dalsland, två kontor till Sparbanken Rekarne, ett kontor till Tidaholms Sparbank och ett kontor till Sparbanken 1826. Dessa försäljningar genererade realisationsvinster om 409 miljoner kronor.

#### *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, vars namn senare ändrades till JSC Swedbank, från personer som är närstående till den förre ordföranden i Management Board och numera styrelseledamoten i JSC Swedbank. JSC Swedbank ägde i sin tur samtliga aktier i CJSC TAS-Investbank, namnändrat till JSC Swedbank Invest som är i färd med att fusioneras upp i JSC Swedbank. Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp. Därutöver kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 250 miljoner amerikanska dollar komma att utbetalas, dock senast inom tre år från förvärvet. Tilläggsköpeskillningen baseras på det förvärvade företagens resultat och finansiella utveckling och värderades vid förvärvstillfället till 125 miljoner amerikanska dollar. Det förväntas inte att någon sådan tilläggsköpeskillning kommer att utbetalas. Vid tidpunkten för förvärvet av JSC Swedbank uppgick tillgångarna exklusive förvärvat likviditet till 9 071 miljoner kronor, varav utlåning till allmänheten uppgick till 7 737 miljoner kronor. JSC 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. Fusionen av JSC Swedbank Invest med JSC Swedbank förväntas registreras innan utgången av 2009.

Emittenten har inlett diskussioner avseende hur utestående frågor och potentiella krav enligt förvärvsavtalet från 2007 ska regleras.

### **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Banken är part i ett antal processer i allmänna domstolar och förvaltningsdomstolar. I huvuddelen av dessa är Banken käreande med krav på att obetalda fordringar skall återbetalas till Banken. Banken är även svarande i ett antal processer hänförliga till Bankens normala affärsverksamhet. Emittenten har emellertid inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### **Managers intressen**

Merrill Lynch och Credit Suisse agerar som Joint Bookrunners och Swedbank Markets som Co-Bookrunner i samband med Företrädesrättsemissionen. Joint Bookrunners har tillhandahållit Banken rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesrättsemissionen och de erhåller ersättning för detta arbete. Vissa av Managers 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 Managers 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 Managers uppgivit för Banken att de för tillfället är market makers för Befintliga Aktier och att de avser att vara market makers för Teckningsrätterna och de Nya Stamaktierna. Managers kan också komma att genomföra transaktioner för annans räkning avseende Befintliga Aktier, Teckningsrätterna och de Nya Stamaktierna samt avseende vissa derivat knutna till Emittentens Befintliga Aktier, Teckningsrätter och Nya Stamaktier.

## **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 Liv, Folksam Sak, 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 Sak.
- 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.

Banken uppskattar att dess intäkter enligt ovanstående avtal med Folksam understiger en procent av Bankens totala årliga intäkter.

### **Ukrainskt inkassobolag**

Banken äger 51 procent av kapitalet i European Agency for Debt Recovery LLC, ett ukrainskt inkassobolag. Bolaget ägs, utöver av Banken, även indirekt av den förre ordföranden i Management Board (numera styrelseledamot) i Emittentens ukrainska dotterföretag JSC Swedbank. Registrerat kapital uppgår till 23 miljoner hryvnia. Förvärvet, vilket slutfördes i december 2008, gjordes på sedvanliga villkor och har ingåtts på armslängds avstånd. Bolaget ägnar sig åt inkassoverksamhet, primärt inom konsumentkreditsegmentet. Banken utreder förutsättningarna för en eventuell avyttring av sin andel i bolaget.

### **Immateriella rättigheter**

Banken innehar diverse 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 även 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), Swedbank AS (Estland), AS Swedbank (Lettland) samt Swedbank AB (Litauen). Dessa dotterföretag är helägda med undantag av AS Swedbank som ägs till 99,9997 procent av Swedbank AS. Röstandelen i respektive dotterföretag motsvaras av kapitalandelen.

### **Handlingar tillgängliga för inspektion**

Kopior av följande dokument hålls under teckningstiden under kontorstid tillgängliga för granskning på Swedbanks huvudkontor på Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm:

- (a) stiftelseurkunden för Emittenten,
- (b) bolagsordning för Emittenten,
- (c) räkenskaper för Emittenten avseende räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008,
- (d) delårsrapport för perioden fram till den 30 juni 2009 samt
- (e) detta prospekt och en engelsk översättning därav.

Dokumenterna kommer även att finnas tillgängliga på Bankens hemsida, [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se). Informationen på Bankens hemsida har ej inkluderats i prospektet och utgör ej en del av detta prospekt.

# SKATTEFRÅGOR

## Skattefrågor i Sverige

Det följande är en sammanfattning av vissa 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 Nya Stamaktier. Sammanfattningen vänder sig endast till aktieägare samt innehavare av Teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. 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 innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. De särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelningar på näringsbetingade andelar<sup>1</sup> samt näringsbetingade aktiebaserade delägarätter<sup>2</sup> behandlas inte. Vidare behandlar sammanfattningen inte utländska bolag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige och utländska bolag som varit svenska bolag. 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 rådfråga skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier samt Teckningsrätter i Emittenten eller med anledning av Företrädesrättsemissionen att teckna Nya Stamaktier, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

## Beskattnings vid avyttring av Nya Stamaktier

### Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av Nya Stamaktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. 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. Preferensaktier och Stamaktier (inklusive Nya Stamaktier) anses därvid inte vara av samma slag och sort. Inte heller anses BTA vara av samma slag och sort som de Nya Stamaktierna förrän beslutet om Företrädesrättsemissionen registrerats. Eftersom de Nya Stamaktierna kommer att 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.

Kapitalförluster avseende Nya Stamaktier är avdragsgilla. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier under samma år som förlusterna. Kvittning kan även ske fullt ut mot beskattningsbara 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 inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för återstående underskott. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 26,3 procent.<sup>3</sup> 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 skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att 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.

## Utnyttjande av Teckningsrätter

När Teckningsrätter utnyttjas för teckning av Nya Stamaktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en Ny Stamaktie utgörs av Teckningspriset. 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 Nya Stamaktier får läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för de Nya Stamaktierna.

## Avyttring av erhållna Teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan sälja sina Teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som erhållits genom Företrädesrättsemissionen anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de Befintliga Aktierna påverkas inte.

Om erhållna Teckningsrätter utgör näringsbetingade aktiebaserade delägarätter gäller särskilda regler.

1 Marknadsnoterade aktier är näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och det sammanlagda röstetalet för ägarföretagets samtliga andelar uppgår till minst 10 procent av röstetalet 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 förvärvats på annat sätt t.ex. genom köp kan således aldrig vara näringsbetingade.

3 Skattesatsen är dock 28 procent vad avser beskattningsår som inleds före 1 januari 2009.

### 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 Nya Stamaktier"

### 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 Nya Stamaktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer och dödsbon innehålls skatten som preliminärskatt av Euroclear eller – för förvaltarregistrerade aktier – av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent.<sup>4</sup> 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.<sup>5</sup> Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls normalt av Euroclear vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar normalt förvaltaren för skatteavdraget. Erhållandet 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 vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

## Vissa skattefrågor i USA

**Framställningen om amerikanska skattefrågor i detta prospekt har skrivits i samband med marknadsföringen av detta erbjudande och är inte avsedd eller skriven för att användas, och kan inte användas, av någon person i syfte att undvika skatterelaterade straff under amerikansk federal, delstatlig eller lokal lag. Varje skattskyldig bör söka rådgivning baserat på sina särskilda förhållanden från en oberoende skatterådgivare.**

Den följande sammanfattningen beskriver vissa federala amerikanska inkomstskattekonsekvenser som kan uppkomma vid förvärv, ägande och överlåtelse av Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier av amerikanska Innehavare (enligt nedanstående definition). Denna beskrivning avser endast amerikanska federala inkomstskattefrågor tillämpliga för amerikanska Innehavare som förvärvat Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier i Företrädesrättsemissionen och som kommer att inneha sådana Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier som kapitaltillgångar enligt amerikanska federala inkomstskatteregler. Denna beskrivning avser inte delstatliga, lokala eller icke USA-relaterade frågor som kan uppkomma för innehavare av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier och avser inte alla de skattefrågor som kan uppkomma för Innehavare som är föremål för speciella amerikanska skatteregler (inklusive finansinstitut, försäkringsföretag, fastighetsfonder (amE: *real estate investment funds*), reglerade investemntföretag, mäklare eller handlare i värdepapper eller valuta, skattebefriade subjekt, personer som innehar Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier i säkringssyfte eller för konvertering eller i optionsstrategi (amE: *straddle*) enligt amerikanska federala inkomstskatteregler, personer som har en annan funktionell valuta än USD, innehavare som äger eller anses äga aktier motsvarande 10 procent eller mer av Emittentens röster, handelsbolag eller andra företag klassificerade som handelsbolag (amE: *partnerships*) enligt amerikanska federala inkomstskatteregler som investerar i Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier eller delägare i sådana subjekt).

Denna beskrivning är baserad på nu gällande 1986 års Internal Revenue Code, gällande, tillfälliga och föreslagna amerikanska skatteregler samt nu gällande publicerade avgöranden och domstolsbeslut. Amerikanska skattelagar och tolkningen av dessa är föremål för förändringar, vilka kan ske med retroaktiv verkan och kan påverka skattekonsekvenserna beskrivna nedan.

Med "amerikansk Innehavare" avses här en verklig ägare av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier som enligt federala amerikanska inkomstskatteregler är: (i) medborgare eller bosatt i USA, (ii) ett bolag bildat eller inordnat under amerikansk lagstiftning eller någon delstat eller del däri, (iii) ett dödsbo vars inkomst beskattas med amerikansk federal inkomstskatt oavsett dess källa, eller (iv) en stiftelse (amE: *trust*), om såväl en amerikansk domstol har möjlighet att utöva grundläggande tillsyn över stiftelsens administration som en eller flera amerikanska personer har befogenhet att kontrollera samtliga för stiftelsen väsentliga beslut.

Om ett företag som behandlas som handelsbolag enligt amerikanska federala inkomstskatteregler, innehar Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier, är den skattemässiga behandlingen av delägare i sådant handelsbolag beroende på handelsbolagets verksamhet och delägarens situation. En delägare i ett handelsbolag bör rådfråga sina skatterådgivare om skattekonsekvenserna för denne vid handelsbolagets förvärv, ägande och överlåtelse av Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier.

Denna beskrivning är inte avsedd att utgöra en fullständig analys av samtliga skattekonsekvenser hänförliga till förvärvet, ägandet eller överlåtelse av Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier. Inget förhandsbesked har begärts från U.S. Internal

<sup>4</sup> Skattesatsen är dock 28 procent vad avser beskattningsår som inleds före 1 januari 2009.

<sup>5</sup> 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 ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller innehavare av samtliga aktier av ett visst slag.

Revenue Service ("IRS") i samband med denna beskrivning och det finns ingen garanti för att IRS eller en domstol delar slutsatserna här. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare om amerikanska federala, delstatliga, lokala och icke USA-relaterade skattekonsekvenser förenade med att förvärva, äga eller överlåta Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier med hänsyn till deras särskilda förhållanden.

### **Beskattnings av Teckningsrätter och BTA**

#### *Erhållande av Teckningsrätter*

Erhållande av Teckningsrätter bör inte behandlas som utdelning enligt amerikanska federala inkomstskatteregler, och någon inkomst eller vinst till följd av erhållandet bör inte uppkomma för en amerikansk Innehavare. Inga garantier kan dock lämnas för att IRS inte motsätter sig, och att en domstol inte slutligen anser, att erhållandet av Teckningsrätter är en utdelning enligt dessa regler.

Om erhållandet av Teckningsrätter skulle behandlas som utdelning enligt amerikanska federala inkomstskatteregler, skulle en amerikansk Innehavare beskattas för ett belopp motsvarande värdet av Teckningsrätten såsom beskrivs i avsnittet "Beskattnings av Nya Stamaktier-Utdelningar" nedan. Anskaffningsutgiften för en Teckningsrätt skulle för en amerikansk Innehavare motsvara värdet av Teckningsrätten och den amerikanska Innehavarens innehavstid för Teckningsrätten skulle börja löpa vid datumet för erhållandet av Teckningsrätten. Förfall av en Teckningsrätt skulle ge upphov till en kortsiktig (amE: *short-term*) kapitalförlust. Utnyttjandet av en Teckningsrätt skulle inte vara en beskattningsbar händelse. En amerikansk Innehavarens anskaffningsutgift för en BTA som erhålls vid utnyttjandet av en Teckningsrätt skulle i allmänhet motsvara anskaffningsutgiften för en sådan rätt plus Teckningskursens värde i USD.

För amerikanska Innehavare av Preferensaktier är det möjligt att Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna kan klassificeras som "Section 306 stock", även om erhållandet av Teckningsrätter inte behandlas som utdelning enligt amerikanska federala inkomstskatteregler. För det fall Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna skulle klassificeras på så vis, kan i vissa fall en andel av det belopp som realiserats av en amerikansk Innehavare vid en skattepliktig avyttring (bortsett från inlösen) av en Teckningsrätt, BTA eller Ny Stamaktie klassificeras som vanlig inkomst i den utsträckning marknadsvärdet av Teckningsrätterna, om något marknadsvärde finns, vid tidpunkten för erhållandet – och hela det belopp som kan erhållas vid inlösen av de Nya Stamaktierna eller BTA – kan klassificeras som utdelning. Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna bör inte klassificeras som Section 306 stock; inga garantier kan emellertid lämnas för att IRS inte hävdar, eller att en domstol inte slutligen anser, att Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna är Section 306 Stock.

Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare om risken för att erhållandet av Teckningsrätterna kommer att behandlas som utdelning enligt amerikanska federala inkomstskatteregler. Amerikanska Innehavare av Preferensaktier bör rådfråga sina skatterådgivare om risken för att Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna kan komma att klassificeras som Section 306 stock. I återstående del av denna diskussion antas att erhållandet av Teckningsrätterna inte kommer att behandlas som utdelning och att Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna inte kommer att klassificeras som Section 306 stock enligt amerikanska federala inkomstskatteregler.

#### *Anskaffningsutgift och innehavstid*

Om marknadsvärdet på en Teckningsrätt vid tidpunkten för erhållandet är mindre än 15 procent av marknadsvärdet på Befintliga Aktier för vilka rätten erhöles, skall anskaffningsutgiften för Teckningsrätten vara noll om inte en amerikansk Innehavare väljer att fördela anskaffningsutgiften för sådana aktier mellan Teckningsrätterna och sådana aktier. Denna fördelning av anskaffningsutgiften sker i proportion till det aktuella marknadsvärdet på aktierna och Teckningsrätten vid tidpunkten för erhållande av rättigheten. Varje sådant val måste ske med hänsyn till samtliga Teckningsrätter erhållna av sådan amerikansk Innehavare, i en i rätt tid inlämnad amerikansk federal inkomstdeklaration för det beskattningsår som innehavaren erhåller Teckningsrätter. Ett sådant val är oåterkalleligt. Om marknadsvärdet på Teckningsrätten är 15 procent eller mer av marknadsvärdet på de Befintliga Aktier för vilka rätten erhöles vid tidpunkten för erhållandet av rättigheten skall en amerikansk Innehavare fördela anskaffningskostnaden på de underliggande aktierna mellan Teckningsrätten och de underliggande aktierna i proportion till deras respektive marknadsvärde. En sådan fördelning skall dock inte göras om den amerikanska Innehavaren varken utnyttjar eller säljer Teckningsrätten.

I innehavstiden för en amerikansk Innehavarens Teckningsrätter inräknas innehavstiden för Befintliga Aktier för vilka rätten erhöles. Innehavstiden för en amerikansk Innehavarens BTA bör börja löpa från det datum som Teckningsrätterna utnyttjas.

#### *Utnyttjande av Teckningsrätter*

En amerikansk Innehavare skall inte ta upp någon vinst eller förlust vid utnyttjande av en Teckningsrätt eller vid omregistreringen av BTA till Nya Stamaktier. Anskaffningsutgiften för en erhållen BTA vid utnyttjande av Teckningsrätter kommer att motsvara anskaffningsutgiften för Teckningsrätterna, som beskrivits ovan, plus värdet av Teckningskursen i USD. Anskaffningsutgiften för en Ny Stamaktie som erhållits vid omregistreringen av BTA kommer i allmänhet att motsvara anskaffningsutgiften för BTA.

#### *Överlåtelse av Teckningsrätter och BTA*

Med förbehåll för vad som anges under "PFIC-regler" nedan uppkommer, vid försäljning, byte eller annan överlåtelse av en Teckningsrätt eller BTA som görs av, eller som ombud för, en amerikansk Innehavare, för den amerikanska Innehavaren normalt en amerikansk kapitalvinst eller kapitalförlust som motsvarar den eventuella skillnaden mellan värdet i USD på beloppet som realiserats vid försäljning, byte eller annan avyttring och den amerikanska Innehavarens omkostnadsbelopp för Teckningsrätterna eller BTA, i förekommande fall. Sådan vinst eller förlust med hänsyn till Teckningsrätterna kommer att vara långsiktig (amE: *long-term*) kapitalvinst eller kapitalförlust om den amerikanska Innehavarens innehavstid av Teckningsrätterna överstiger ett år. Sådan vinst eller förlust med hänsyn till en BTA bör vara kortsiktig (amE: *short-term*) kapitalvinst eller kapitalförlust. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare om hur man skall beräkna och redovisa försäljnings-, bytes- eller andra avyttringsintäkter erhållna i en valuta annan än USD. Avdragsrätten för kapitalförluster är begränsad.

#### *Förfallna Teckningsrätter*

Om en amerikansk Innehavare låter en Teckningsrätt förfalla utan att utnyttja den, kommer den eventuella anskaffningsutgift som belöpte på Teckningsrätten att omfördelas tillbaka till aktierna.



## Beskattning av Nya Stamaktier

### Utdelningar

Med förbehåll för vad som anges under "PFIC-regler" nedan, kommer värdet i USD av utdelning från Emittenten på Nya Stamaktier normalt sett att ingå i en amerikansk Innehavares vanliga inkomst i förhållande till Emittentens nuvarande och ackumulerade intäkter och vinster (såsom de definieras enligt amerikanska federala inkomstskatteprinciper) vid den tidpunkt den amerikanska Innehavaren erhåller eller anses erhålla sådant belopp. Emittenten förväntas inte upprätta beräkningar av dess intäkter och vinster enligt amerikanska federala inkomstskatteprinciper, och amerikanska Innehavare förväntas därför behandla alla kontanta utdelningar som utdelning för sådant ändamål.

Utdelningar som betalas i SEK och som konverteras till ett motsvarande belopp i USD vid tidpunkten för det faktiska mottagandet eller då mottagande anses ha skett kommer normalt inte resultera i en skattepliktig intäkt eller avdragsgill förlust till följd av sådan konvertering. Varje amerikansk Innehavare bör rådfråga sin skatterådgivare avseende det korrekta sättet att redovisa utdelningar erhållna i SEK på Nya Stamaktier.

För en amerikansk Innehavare som inte är ett bolag kommer utdelningar som betalas till innehavaren under beskattningsår som börjar före 1 januari 2011 att beskattas med reducerade skattesatser tillämpliga för långsiktiga (amE: *long term*) kapitalvinster, under förutsättning att Emittenten inte har för avsikt att vara ett *passive foreign investment company* ("PFIC") för det beskattningsår under vilket utdelningarna görs eller under föregående beskattningsår. En amerikansk Innehavare som inte är ett bolag måste uppfylla en viss innehavstid och vissa riskkrav för att erhålla de lägre skattesatserna. Utdelningar som betalas till en amerikansk Innehavare som är ett bolag är inte berättigade till denna utdelningsskattereduktion.

Utdelningar behandlas normalt som inkomst från källa utomlands, vilket kan vara relevant vid beräkningen av innehavarens utrymme för avräkning av utländsk skatt (amE: *foreign tax credit limitation*). Under vissa villkor och med vissa begränsningar, kan svensk skatt som innehållits på utdelningen dras av från innehavarens beskattningsbara inkomst eller avräknas mot innehavarens amerikanska federala inkomstskatt. I den utsträckning som en amerikansk Innehavare skulle vara berättigad till återbetalning av svensk innehållen skatt enligt dubbelbeskattningsavtalet mellan USA och Sverige, är dock innehavaren inte berättigad till en amerikansk avräkning för utländsk skatt eller avdrag avseende sådan återbetald källskatt, även om innehavaren inte lyckas göra anspråk på återbetalningen. Se "Beskattning – Svensk beskattning". Reglerna för avräkning för utländsk skatt och avdrag för utländsk skatt, är mycket komplicerade, och amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare avseende möjligheten härtill med hänsyn till källskatt eller avdrag på betalning.

### Överlåtelse av Nya Stamaktier

Med förbehåll för vad som anges under "PFIC-regler" nedan kommer, vid försäljning, byte eller annan överlåtelse av en Ny Stamaktie, för en amerikansk Innehavare normalt en kortsiktig (amE: *short term*) amerikansk kapitalvinst eller kapitalförlust uppkomma som motsvarar den eventuella skillnaden mellan värdet i USD på beloppet som realiserats vid försäljningen, bytet eller annan överlåtelse och den amerikanska Innehavarens anskaffningsutgift för den Nya Stamaktien. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare om hur man skall beräkna och redovisa försäljnings-, bytes- eller andra avyttringsintäkter erhållna i en valuta annan än USD. Normalt sett kommer vinst eller förlust vara långsiktig (amE: *long term*) kapitalvinst eller kapitalförlust om den amerikanska Innehavarens innehavsperiod i de Nya Stamaktierna överstiger ett år. Avdragsrätten för kapitalförluster är begränsad.

### PFIC-regler

Baserat på information som för närvarande är tillgänglig, förväntar sig inte Emittenten att den kommer att klassificeras som ett *passive foreign investment company* ("PFIC") ur ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv för det beskattningsår som föregår tilldelningen av Teckningsrätter eller inom överskådlig framtid. Eftersom PFIC status beror på sammansättningen av ett bolags inkomst och tillgångar och marknadsvärdet av dess tillgångar från tid till annan, är det dock inte säkert att Emittenten inte kommer att klassificeras som ett PFIC för något beskattningsår. Normalt kommer ett icke-amerikanskt bolag att klassificeras som ett PCIF om, vid något beskattningsår, med beaktande av en del av bruttoinkomst och tillgångar tillhörande vissa dotterbolag, antingen (i) 75 procent eller mer av dess bruttoinkomst består av passiv inkomst (t ex utdelningar, räntor och vissa hyresintäkter och royalties) eller (ii) 50 procent eller mer av värdet av dess tillgångar bestämt på basis av ett kvartalsmedelvärde, består av tillgångar som genererar, eller som avses generera, passiv inkomst.

Om Emittenten skulle klassificeras som ett PCIF vid något tillfälle under en amerikansk Innehavarens innehavstid avseende sådana Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier, kan den amerikanska Innehavaren bli föremål för betydligt större belopp i amerikansk skatt än som annars skulle vara tillämpligt med hänsyn till (i) vinst på försäljningen av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier och (ii) "överutdelning" (normalt utdelning under ett beskattningsår som överstiger 125 procent av det genomsnittliga beloppet erhållet under de tre föregående beskattningsåren eller, om kortare tid, den amerikanska Innehavarens innehavsperiod). Den amerikanska Innehavaren skulle också bli föremål för en mer betungande amerikansk skatterapporteringsplikt. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare gällande tillämpningen av PFIC-reglerna och andra skatterapporteringsregler som kan vara tillämpliga.

### Uppgiftsskyldighet och innehållande av skatt (amE: *Backup Withholding*)

Uppgifter kan ges in till IRS i samband med utdelning till amerikansk Innehavare, och även i samband med inkomst från försäljningar av Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier av amerikanska Innehavare, om inte en amerikansk Innehavare visar att den är undantagen från reglerna om uppgiftsskyldighet, till exempel genom att rätteligen visa att den är ett bolag. Om en amerikansk Innehavare inte visar att den är undantagen från dessa regler, kan den vara föremål för källskatt på dessa betalningar om den underlåter att uppges sitt identifikationsnummer för skattebetalning eller att annars följa källskattereglerna. Källskattebelopp på en betalning till en amerikansk Innehavare medges som en avräkning mot dess amerikanska federala inkomstskatt och kan berättiga den amerikanska innehavaren till en återbäring, förutsatt att den erforderliga informationen har kommit IRS till handa i rätt tid.

Potentiella amerikanska Innehavare bör rådfråga sina egna skatterådgivare om de rapporteringsskyldigheter de kan ha till följd av sin investering.

## RESTRIKTIONER GÄLLANDE FÖRSÄLJNING OCH ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSRÄTTER, BTA OCH NYA STAMAKTIER

### Allmänt

Tilldelningen av Teckningsrätter och emissionen av BTA och Nya Stamaktier genom teckning med stöd av Teckningsrätter samt erbjudandet om teckning av otecknade Nya Stamaktier till personer som har sitt hemvist eller är medborgare i andra länder än Sverige, Danmark, Finland, Irland, 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 BTA eller Nya Stamaktier.

Emittenten vidtar inga åtgärder för att tillåta ett offentligt erbjudande av de Nya Stamaktierna som erbjuds i Företrädesrättsemissionen (genom utnyttjande av Teckningsrätter eller på annat sätt) i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark, Finland, Irland, 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 annars anges i detta prospekt får en investerare som mottar ett exemplar av detta prospekt i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark, Finland, Irland, Norge, Storbritannien eller Tyskland inte betrakta detta prospekt som en inbjudan eller ett erbjudande och får inte heller under några omständigheter handla med Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna, 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, BTA eller de Nya Stamaktierna 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 skicka prospektet, och inte heller överlåta Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier, 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 jurisdiktioner (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, BTA och Nya Stamaktier 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 direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"), om detta inte sker i enlighet med tillämpliga undantag enligt Prospektdirektivet, och inte heller inom eller till USA, Kanada, och Schweiz (vart och ett med vissa undantag), Australien, Hong Kong, Japan, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion inom vilken det inte är tillåtet att erbjuda Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna (de "Obehöriga Jurisdiktionerna"); (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, eller en person som är medborgare i en Obehörig Jurisdiktion (i det följande kallade "Obehöriga Personer") innebär inte ett erbjudande av BTA eller de Nya Stamaktierna till sådana personer. Obehöriga Personer får inte utnyttja Teckningsrätter.

Om en investerare mottar, överför eller på annat sätt överlåter Teckningsrätter, utnyttjar Teckningsrätter för att erhålla BTA eller Nya Stamaktier eller handlar med eller på annat sätt genomför transaktioner med Teckningsrätter som tilldelats eller BTA eller Nya Stamaktier som erbjudits i Företrädesrättsemissionen, anses sådan investerare ha lämnat, eller kommer i vissa fall krävas avlämna, 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 investeraren, eller någon person för vars räkning eller till förmån för vilken investeraren handlar, befinner sig i USA, är denne en QIB, såsom detta definieras i Rule 144A i Securities Act,
- (e) om inte investeraren är en "QIB" 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 Nya Stamaktier kommer investeraren och sådana andra personer att befinna sig utanför USA,
- (f) investeraren är införstådd med att varken Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna som tilldelats respektive erbjudits genom Företrädesrättsemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och dessa inte får 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
- (g) investeraren får utan att det strider mot lag erbjudas, uppta, teckna och ta emot Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier 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, BTA eller de Nya Stamaktierna är ogiltig och kan medföra skadeståndsskyldighet för investeraren.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av Teckningsrätter (bland annat som förmyndare, förvaltare eller depositarie), skall denne person lämna ovan nämnda utfästelser och garantier till Emittenten såvitt avser utnyttjande av Teckningsrätter för innehavarens räkning. Om denne person inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är Emittenten inte förpliktad att verkställa någon tilldelning av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier till sådan person eller till person för vars räkning denne agerar. Med beaktande av de specifika restriktioner som redovisas nedan är en investerare (inklusive bland annat dess depositarie

och förvaltare) som befinner sig utanför Sverige, Danmark, Finland, Irland, Norge, Storbritannien eller Tyskland och vill utnyttja eller på annat sätt handla med Teckningsrätter, förvärva BTA eller teckna Nya Stamaktier själv ansvarig för att kontrollera och följa tillämplig lagstiftning i varje relevant jurisdiktion, inklusive att införskaffa eventuella erforderliga tillstånd från myndigheter och andra tillstånd och iaktta alla andra föreskrivna formaliteter samt att erlagga eventuella utgivnings- överlåtelse- eller andra aktuella skatter i dessa jurisdiktioner. 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 teckna Nya Stamaktier bör investeraren utan dröjsmål konsultera professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på Avstämningsdagen innehar Befintliga Aktier via finansiella mellanhänder, kommer samtliga Teckningsrätter inledningsvis att utbocas till respektive finansiell mellanhand. Finansiella mellanhänder äger inte rätt att utnyttja några Teckningsrätter på uppdrag av någon person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan komma att 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 konton tillhörande personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller till Obehöriga Personer utgör inget erbjudande till sådana personer om att förvärva BTA eller Nya Stamaktier. 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 poststämplat i en Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och de Nya Stamaktierna 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 Nya Stamaktier, 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 eller påstått 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 försakas av att Emittenten accepterar utnyttjandet av Teckningsrätter.

## USA

Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna 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, förutom i enlighet med vad som anges nedan i "Otecknade aktier", som inom utsatt tid har undertecknat och översänt ett s.k. "investor letter" till Emittenten.

Avseende andra Nya Stamaktier än de Otecknade Aktierna (såsom definierat i "Legala frågor och kompletterande information – Avtal om teckning av Nya Stamaktier") kan, fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesrättsemissionen, ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Teckningsrätterna, BTA eller Nya Stamaktier inom USA från en mäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesrättsemissionen) strida mot registreringskraven i Securities Act. Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna har varken blivit godkända eller underkända av någon federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller amerikansk tillsynsmyndighet. Vidare har de ovan nämnda myndigheterna varken godkänt eller bekräftat de bakomliggande omständigheterna avseende Företrädesrättsemissionen, Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna eller riktigheten, lämpligheten eller fullständigheten av detta dokument. Varje utfästelse om motsatsen utgör en kriminell handling i USA. Varje innehavare av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier som mottar detta prospekt kommer 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, BTA och Nya Stamaktier har blivit upplyst om, att försäljningen av Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier till denne sker 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, BTA eller Nya Stamaktier för egen räkning eller för en QIB:s räkning; eller att denne utnyttjar, tecknar sig för eller på annat sätt förvärvar Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier i en utlandstransaktion i enlighet med Rule 903 eller 904 i Regulation S,
- (b) innehavaren är en institution som har sådan kunskap och erfarenhet av finansiell och affärsmässig verksamhet att den är kapabel att utvärdera fördelarna och riskerna med investeringen i Teckningsrätterna, BTA och/eller de Nya Stamaktierna och den har möjlighet att bära den ekonomiska risken, och klarar av en total förlust av en sådan investering i Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Stamaktierna,
- (c) samtliga av innehavaren tecknade Nya Stamaktier eller förvärvade BTA förvärvas eller tecknas för egen räkning (eller för en QIB:s räkning för vilken den har ensamrätt att fatta beslut avseende investeringar och har befogenhet att lämna de utlåtanden som finns häri) i investeringssyfte och inte i syfte att återförsälja eller distribuera i den mening som avses i amerikanska värdepapperslagar, under förutsättning av att det förstås att avyttring av investerarens egendom alltid ska vara och finnas kvar inom dess kontroll,

- (d) innehavaren är införstådd med att denne inte får erbjuda, sälja, pantsätta eller annars överlåta Teckningsrätterna, BTA och/eller de Nya Stamaktierna (om tillämpligt), förutom (A) till en person som investeraren skäligen bedömer är en QIB, såsom detta definieras i Rule 144A i Securities Act, som handlar för egen räkning eller för en QIB:s räkning i en transaktion som uppfyller kraven i Rule 144A (en "Rule 144A-transaktion") (B) i en utlandstransaktion i enlighet med Rule 903 och 904 i Regulation S i Securities Act (vilket för undvikande av missförstånd inkluderar en försäljning på NASDAQ OMX Stockholm) (en "Regulation S-transaktion"), (C) i en transaktion undantagen från krav på registrering enligt Securities Act enligt Rule 144(e) eller 144(k) (en "Rule 144-transaktion") (om tillämpligt) förutsatt att investeraren lämnar ett rättsutlåtande som är skäligen godtagbart för Emittenten vilket anger att överlåtelsen är undantagen från krav på registrering enligt Securities Act samt att de Nya Stamaktierna, i förekommande fall, till följd av sådan överlåtelse är fritt överlåtbara (D) i en transaktion undantagen från krav på registrering enligt Securities Act och det inte är fråga om en Rule 144-transaktion, en Rule 144A-transaktion eller en Regulation S-transaktion, och i sådant fall förutsatt att innehavaren lämnar ett rättsutlåtande som är skäligen godtagbart för Emittenten, vilket anger att överlåtelsen är undantagen från krav på registrering enligt Securities Act, förutsatt vidare att personen till vilken sådana Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier överläts avger ett brev till Emittenten med ovannämnda tillstånd, utfästelser och bekräftelser, eller (E) investeraren, i enlighet med ett giltigt s.k. registration statement enligt Securities Act, förstår att det inte finns någon försäkran om att de Nya Stamaktierna är tillåtna att vidareförsälja enligt Rule 144.
- (e) innehavaren är införstådd med och varje verklig ägare har underrättats om att Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna varken har registrerats, eller kommer att registreras enligt Securities Act eller någon annan tillämplig värdepapperslag i någon amerikansk delstat och att de kommer att erbjudas och emitteras eller säljas till innehavaren (eller sådan verklig ägare) i en transaktion som inte innebär ett offentligt erbjudande i USA i den mening som avses i Securities Act, vilket är undantaget från kravet på registrering enligt Securities Act,
- (f) innehavaren tillstår och bekräftar att denne inte tecknar Nya Stamaktier eller förvärvar Teckningsrätter eller BTA på NASDAQ OMX Stockholms sekundärmarknad som följd av någon allmän inbjudan eller allmän annonsering (enligt definitionerna i Regulation D i Securities Act), samt att innehavaren är införstådd med och bekräftar att även om de Nya Stamaktierna erbjuds och säljs i USA, till QIB:s sker det inte enligt Rule 144A.
- (g) innehavaren är införstådd med att Teckningsrätterna, BTA och de Nya Stamaktierna är "restricted securities" i den mening som avses i Rule 144(a)(3) i Securities Act och att den åtar sig att för den tid värdepappren är "restricted securities" (såsom definierat) får de inte förvaras i något oreglerat värdepappersförvar, etablerat av eller underhållet av något förvaringsinstitut såvida inte sådana Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier enligt Rule 144(a)(3) i Securities Act inte längre är "restricted securities" vid tiden för insättning,
- (h) innehavaren inte är en "affiliate" (enligt definitionen i Rule 501 (b) i Securities Act) till Emittenten, och inte agerar på uppdrag av en "affiliate" till Emittenten,
- (i) om tecknaren förvärvar Teckningsrätter, BTA eller Nya Stamaktier 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
- (j) Emittenten, Managers och respektive närstående företag och agenter, och andra, kommer att 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 Teckningsrätter, BTA och Nya Stamaktier kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskyldigheten i Section 5 i Securities Act.

### **Otecknade aktier**

Avseende eventuella Otecknade Aktier (såsom definierat i "Legala frågor och kompletterande information - Avtal om teckning av Nya Stamaktier") som Managers garanterat tillse teckning av och vilka, i händelse av att teckning inte kan ske, Joint Bookrunners var för sig skall förvärva, såsom beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Avtal om teckning av Nya Stamaktier", har sådana Otecknade Aktier inte registrerats och kommer inte att registreras enligt Securities Act och får, med vissa undantag, inte erbjudas eller säljas inom USA.

Otecknade Aktier kommer att erbjudas och säljas utanför USA baserat på Regulation S. Emissionsgarantiavtalet föreskriver att Managers direkt eller genom deras respektive närstående amerikanska mäklare får ombesörja ett erbjudande eller återförsäljning av Otecknade Aktier inom USA enbart till QIB:s enligt Rule 144A.

Dessutom kan, fram till 40 dagar efter påbörjandet av erbjudandet av Otecknade Aktier, ett erbjudande om eller försäljning av Otecknade Aktier inom USA från någon mäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen) strida mot registreringskraven i Securities Act om ett sådant erbjudande eller försäljning genomförs på ett annat sätt än i enlighet med Rule 144A.

Varje förvärvare av Otecknade Aktier inom USA kommer i enlighet med Rule 144A, genom att ta emot detta prospekt, att anses ha utfäst, godkänt och bekräftat att:

- (a) förvärvaren (i) är en QIB, (ii) förvärvar sådana Otecknade Aktier för sin egen räkning eller för en QIB:s räkning och (iii) är medveten om, och varje verklig ägare av sådana Otecknade Aktier har blivit upplyst om, att försäljningen av sådana Otecknade Aktier till förvärvaren görs baserat på Rule 144A,
- (b) förvärvaren är införstådd med att Otecknade Aktier inte har varit och inte kommer att registreras enligt Securities Act och inte får erbjudas, säljas, pantsättas eller på annat sätt överlåtas förutom (i) i enlighet med Rule 144A till en person som förvärvaren och en person som agerar för förvärvarens räkning, skäligen tror är en QIB som förvärvar för sin egen räkning eller för en QIB:s räkning, (ii) genom en utlandstransaktion i enlighet med Rule 903 eller 904 i Regulation S eller (iii) i enlighet med ett undantag från krav på registrering enligt Securities Act enligt Rule 144 därunder (om tillämpligt), i varje enskilt fall i överensstämmelse med varje tillämplig värdepapperslagstiftning i varje delstat i USA,

- (c) oaktat vad som anges i det föregående, får Otecknade Aktier inte deponeras till någon obegränsad depåbevisfacilitet med avseende på Otecknade Aktier som inrättats eller upprätthålls av en inlåningsbank, och
- (d) Banken, Managers och deras närstående företag och andra kommer att förlita sig på sanningsenligheten och riktigheten av de föregående bekräftelserna, utfästelserna och godkännandena. Om förvärvaren förvärvar Otecknade Aktier för en eller flera QIB:s räkning, utfäster han eller hon att han eller hon har befogenhet att göra en egen investeringsbedömning, att sådan har gjorts med hänsyn till varje sådant konto och att han eller hon har fullständig befogenhet att göra de föregående bekräftelserna, utfästelserna och godkännanden för varje sådant kontos räkning.

Potentiella förvärvare är härmed underrättade om att säljare av Otecknade Aktier kan komma att förlita sig på undantaget från bestämmelserna i Section 5 i Securities Act enligt Rule 144A.

### Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

I fråga om andra medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än Sverige, Danmark, Finland, Irland, Norge, Storbritannien eller Tyskland vilka har implementerat Prospektdirektivet (var och en kallad en "Relevant Medlemsstat"), får ett erbjudande till allmänheten av de i detta prospekt omnämnda Teckningsrätterna, BTA eller Nya Stamaktierna 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 som är auktoriserade eller har lagstadgad behörighet att verka på finansmarknaderna samt enheter som inte är auktoriserade eller har lagstadgad behörighet 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 Nya Stamaktier föranleder ett krav på att Emittenten eller Managers måste offentliggöra ett prospekt enligt artikel 3 i Prospektdirektivet.

Såvitt avser bestämmelsen ovan, avses med uttrycket "erbjudande till allmänheten" i förhållande till varje Teckningsrätt, BTA eller Ny Stamaktie i någon Relevant Medlemsstat, ett meddelande till personer, oavsett form eller medium, som innehåller tillräcklig information om villkoren i Företrädesrättsemissionen, Teckningsrätterna, BTA och Nya Stamaktier som skall erbjudas för att en investerare skall ha förutsättningar att fatta beslut om att teckna eller förvärva Nya Stamaktier, 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.

### Schweiz

Detta prospekt distribueras i eller från Schweiz till ett mindre antal investerare utvalda endast av Managers. Varje exemplar av detta dokument är adresserat till en särskild mottagare och får inte skickas vidare till tredje part. Teckningsrätterna eller de Nya Stamaktierna erbjuds inte till allmänheten i eller från Schweiz och/eller till aktieägare bosatta i Schweiz och varken detta prospekt eller något annat material relaterat till Teckningsrätterna eller de Nya Stamaktierna får distribueras i samband med något sådant erbjudande. Detta dokument utgör inte ett prospekt enligt artikel 652a i *Swiss Federal Code of Obligations*.

### Dubai International Financial Center

Detta prospekt avser till ett Undantaget Erbjudande (eng: *Exempt Offer*) enligt Finansinspektionens i Dubai (eng: *Dubai Financial Services Authority*) Regler Om Erbjudna Värdepapper (eng: *Offered Securities Rules*). Detta prospekt är endast avsett att distribueras till personer inom en kategori som definieras i Finansinspektionen i Dubais Regler Om Erbjudna Värdepapper. Prospektet får inte levereras till, eller förlitas på av, någon annan person. Finansinspektionen i Dubai har inget ansvar för att granska eller bekräfta några dokument i samband med ett Undantaget Erbjudande. Finansinspektionen i Dubai har varken godkänt detta prospekt eller vidtagit några åtgärder för att bekräfta informationen häri och har inget ansvar för prospektet. Aktierna som detta prospekt avser kan vara illikvida och/eller föremål för restriktioner vid återförsäljning. Potentiella köpare av de erbjudna aktierna bör vidta sin egen granskning av aktierna. Om du inte förstår innehållet i detta prospekt bör du konsultera en auktoriserad finansiell rådgivare.

### Vissa andra jurisdiktioner

Företrädesrättsemissionen kommer inte att riktas till personer som är bosatta i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika, eller till någon annan jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande skulle vara olagligt.

## INFORMATION OM VÄXELKURSER OCH LAGREGLERING

### Information om växelkurser

Tabellerna nedan anger, för angivna perioder och datum, viss information rörande den dagliga referensväxelkursen offentliggjord av Europeiska centralbanken ("ECB:s Dagliga Referensväxelkurs") för den svenska kronan uttryckt i svenska kronor per euro och Bloombergs växelkurs mellan USD/kronor, uttryckt i kronor per USD. 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 USD eller vice versa till angivna växelkurser eller till någon annan växelkurs.

Svenska kronor per euro				
Period	Periodens slut <sup>(1)</sup>	Genomsnittlig kurs <sup>(2)</sup>	Högsta	Lägsta
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 .....	10,870	9,615	11,231	9,279
2009 (till och med 16 september) .....	10,140	10,741	11,714	10,090
Månad under 2009				
April .....	10,692	10,880	11,176	10,692
Maj .....	10,668	10,582	10,771	10,448
Juni .....	10,813	10,871	11,103	10,597
Juli .....	10,336	10,826	11,060	10,336
Augusti .....	10,219	10,221	10,349	10,090
September (till och med 16 september) .....	10,140	10,238	10,319	10,140

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

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

Svenska kronor per USD				
Period	Periodens slut <sup>(1)</sup>	Genomsnittlig kurs <sup>(2)</sup>	Högsta	Lägsta
2005 .....	7,939	7,479	8,247	6,711
2006 .....	6,848	7,372	7,975	6,773
2007 .....	6,470	6,757	7,109	6,233
2008 .....	7,835	6,597	8,369	5,841
2009 (till och med 16 september) .....	6,873	7,909	9,317	6,873
Månader under 2009				
April .....	8,048	8,226	8,696	7,955
Maj .....	7,546	7,741	8,036	7,453
Juni .....	7,702	7,765	7,994	7,411
Juli .....	7,192	7,681	7,967	7,192
Augusti .....	7,119	7,158	7,315	7,041
September (till och med 16 september) .....	6,873	7,073	7,277	6,873

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

(2) Visar genomsnittet av Bloombergs växelkurs för varje bankdag i varje månad under den aktuella perioden och, beträffande månatlig information under den aktuella perioden, genomsnittet av Bloombergs växelkurs för varje bankdag under den aktuella perioden.

### Lagreglering och 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.

## DEFINITIONER

När de används i detta prospekt skall nedanstående termer ha följande betydelse:

"ADR" .....	Amerikanska depåbevis (eng: <i>American Depositary Receipts</i> )
"Alecta" .....	Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt
"AMF" .....	AMF Pensionsförsäkring AB
"Andel osäkra fordringar, netto, %" .....	Osäkra fordringar, netto, i relation till bokfört värde av lån till kreditinstitut och allmänheten
"Avkastning på kapital" .....	Resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning
"Avstämningsdagen" .....	Den 18 september 2009, dagen då det bestäms vilka som skall att erhålla Teckningsrätter
"Banken" .....	Swedbank AB (publ) tillsammans med dess dotterföretag
"Befintliga aktier" .....	Preferensaktierna tillsammans med Stamaktierna
"BTA" .....	Betalda tecknade aktier
"Co-Managers" .....	CALYON, ING Bank N.V. och Keefe, Bruyette & Woods Limited
"Credit Suisse" .....	Credit Suisse Securities (Europe) Limited
"ECB" .....	Europeiska centralbanken
"Eget kapital per aktie" .....	Eget kapital i relation till antalet utestående aktier
"Emittenten" .....	Swedbank AB (publ)
"Euroclear" .....	Euroclear Sweden AB
"Folksam Liv" .....	Folksam ömsesidig livförsäkring
"Folksam Sak" .....	Folksam ömsesidig sakförsäkring
"FR&R" .....	<i>Financial Restructuring and Recovery</i>
"Företrädesrättsemissionen" .....	Nyemissionen av Nya Stamaktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Emittenten
"IAS 34" .....	Internationella redovisningsstandarder 34
"IFRS" .....	Internationella redovisningsstandarder såsom de antagits av den Europeiska unionen
"Joint Bookrunners" .....	Merrill Lynch tillsammans med Credit Suisse
"Joint Global Coordinators" .....	Swedbank Markets tillsammans med Joint Bookrunners
"JSC Swedbank" .....	JSC Swedbank (public)
"JSC Swedbank Invest" .....	JSC Swedbank Invest (private)
"K/I-tal före kreditförluster" .....	Kostnader före kreditförluster och nedskrivningar i relation till intäkter.
"Kapitaltäckningsgrad, %" .....	Kapitalbasen i relation till riskvägt belopp
"Kapitaltäckningskvot" .....	Kapitalbasen i relation till kapitalkravet
"Kreditförlustnivå, netto, %" .....	Kreditförluster, netto, i relation till ingående balans för utlåning samt övertagen egendom och kreditgarantier
"LBF" .....	Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse
"LBHI" .....	Lehman Brothers Holdings Inc
"LCPI" .....	Lehman Commercial Paper, Inc
"Låneåterköpsavtalet" .....	Ett låneåterköpsavtal mellan Banken och LCPI
"Managers" .....	Joint Bookrunners och Co-Managers
"Merrill Lynch" .....	Merrill Lynch International
"Nektar" .....	Nektar Asset Management AB
"Nya Stamaktier" .....	De nya stamaktier som ges ut i Företrädesrättsemissionen
"Preferensaktier" .....	Utestående preferensaktier i Emittenten
"Primärkapitalrelation, %" .....	Primärkapital i relation till riskvägt belopp
"Prospektdirektivet" .....	Direktiv 2003/71/EG
"Relevant medlemsstat" .....	Varje medlemsstat i det europeiska ekonomiska samarbetsområdet som har implementerat Prospektdirektivet
"Repor" .....	Återköpsavtal (eng: <i>Repurchase agreements</i> )
"Resultat per aktie" .....	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Emittenten i relation till ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under året
"Räntabilitet på eget kapital" .....	Resultat delat på genomsnittligt eget kapital
"Räntabilitet på eget kapital, %" .....	Vinst för perioden hänförlig till aktieägarna i Emittenten i relation till genomsnittligt eget kapital
"Securities Act" .....	<i>U.S. Securities Act of 1933</i> , i dess gällande lydelse
"Svensk Exportkredit" .....	AB Svensk Exportkredit

"Soliditet" .....	Genomsnittligt eget kapital i förhållande till genomsnittliga totala tillgångar
"Stamaktier" .....	Utestående stamaktier i Emittenten
"Swedbank Hypotek" .....	Swedbank Hypotek AB
"Teckningsperioden" .....	Perioden från och med den 22 september 2009 till och med den 6 oktober 2009
"Teckningskursen" .....	39 kronor per Ny Stamaktie
"Teckningsrätter" .....	Teckningsrätter med företrädesrätt att teckna Nya Stamaktier i Företrädesrättsemissionen
"Utdelningsandel" .....	Beslutad utdelning per aktie delat med nettointäkten per aktie
"VaR" .....	<i>Value-at-Risk</i>



## ADRESSER

### *Emittenten*

Swedbank AB (publ)  
Brunkebergstorg 8  
105 34 Stockholm  
Telefon: 08 585 900 00

### *Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners*

Merrill Lynch International  
Merrill Lynch Financial Centre  
2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
Storbritannien

Credit Suisse Securities (Europe) Limited  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
Storbritannien

### *Joint Global Coordinator och Co-Bookrunner*

Swedbank Markets  
Brunkebergstorg 8  
105 34 Stockholm

### *Co-Managers*

CALYON  
9, quai du President Paul Domer  
92920 Paris La Defense (Cedex)  
Frankrike

ING Bank N.V.  
Bijlmerplein 888,  
1102 MG Amsterdam  
Nederländerna

Keefe, Bruyette & Woods Limited  
6-8 Underwood Street  
London N1 7JQ  
Storbritannien

### *Revisor*

Deloitte AB  
113 79 Stockholm

### *Rådgivare till Emittenten avseende engelsk och amerikansk rätt*

Clifford Chance US LLP  
31 West 52nd Street  
New York, NY 10019-6131  
USA

### *Rådgivare till Emittenten avseende svensk rätt*

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB  
Hamngatan 2  
114 87 Stockholm

### *Rådgivare till Emittenten avseende svensk skatt*

Skeppsbron Skatt  
Skeppsbron 20  
111 30 Stockholm

### *Rådgivare till Managers avseende engelsk och amerikansk rätt*

Latham & Watkins  
99 Bishopsgate  
EC2M 3XF, London  
Storbritannien

### *Rådgivare till Managers avseende svensk rätt*

Advokatfirman Vinge KB  
Smålandsgatan 20  
111 87 Stockholm

## HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER

Revisorernas rapport avseende nya historiska finansiella rapporter .....	F-2
Reviderade finansiella rapporter för åren 2008, 2007 och 2006.....	F-3
Bankens resultaträkningar.....	F-3
Bankens balansräkningar.....	F-4
Bankens kassaflödesanalys.....	F-5
Bankens förändringar i eget kapital .....	F-7
Noter till finansiella rapporter .....	F-8
Oreviderade finansiella rapporter för de två första kvartalen och det andra kvartalet 2009 och 2008 i sammandrag	F-75
Bankens resultaträkningar i sammandrag.....	F-76
Bankens balansräkningar i sammandrag.....	F-77
Bankens förändring i eget kapital i sammandrag .....	F-78
Bankens kassaflödesanalys i sammandrag.....	F-79
Noter till finansiella rapporter i sammandrag .....	F-80
Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell information.....	F-88

# 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 2008, den 31 december 2007 och den 31 december 2006 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 styrker 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.

Vår revision av den finansiella informationen har avrapporterats i revisionsberättelser daterade 7 mars 2009, 13 mars 2008 respektive 22 februari 2007. Swedbank har i samband med upprättande av prospekt gjort förändringar och tillägg i upplysningar, vilka framgår i not 50.

## **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 2008, den 31 december 2007 och den 31 december 2006 samt av resultat och kassaflöde för dessa räkenskapsår.

Stockholm den 18 september 2009  
Deloitte AB  
Jan Palmqvist  
Auktoriserad revisor

## RESULTATRÄKNING

mkr	Not	2008	2007	2006
Ränteintäkter.....		79 563	67 087	47 165
Räntekostnader .....		-57 861	-47 930	-31 188
<b>Räntenetto</b> .....	3	<b>21 702</b>	<b>19 157</b>	<b>15 977</b>
Provisionsintäkter.....		12 241	12 939	11 465
Provisionskostnader .....		-3 411	-3 059	-2 596
<b>Provisionsnetto</b> .....	4	<b>8 830</b>	<b>9 880</b>	<b>8 869</b>
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	5	2 351	1 691	2 738
Försäkringspremier .....		1 563	1 711	1 353
Försäkringsavsättningar .....		-1 111	-1 163	-1 089
<b>Försäkringsnetto</b> .....		<b>452</b>	<b>548</b>	<b>264</b>
Andel av intresseföretags resultat .....	21	512	424	222
Övriga intäkter.....	6	2 616	1 224	1 127
<b>Summa intäkter</b> .....		<b>36 463</b>	<b>32 924</b>	<b>29 197</b>
Personalkostnader.....	7	10 092	9 792	8 560
Övriga allmänna administrationskostnader .....	8,9	6 994	6 222	5 920
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b> .....		<b>17 086</b>	<b>16 014</b>	<b>14 480</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar...	10	999	705	659
<b>Summa kostnader</b> .....		<b>18 085</b>	<b>16 719</b>	<b>15 139</b>
<b>Resultat för kreditförluster och nedskrivningar</b> .....		<b>18 378</b>	<b>16 205</b>	<b>14 058</b>
Nedskrivning Goodwill.....		1 403		
Kreditförluster, netto.....	11	3 156	619	-205
<b>Rörelseresultat</b> .....		<b>13 819</b>	<b>15 586</b>	<b>14 263</b>
Skatt.....	12	2 880	3 450	3 211
<b>Årets resultat</b> .....		<b>10 939</b>	<b>12 136</b>	<b>11 052</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>				
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b> .....		<b>10 887</b>	<b>11 996</b>	<b>10 880</b>
Minoriteten .....		52	140	172
Resultat per aktie, kronor.....	13	19,44	21,78	19,75
Resultat per aktie efter utspädning, kronor .....	13	19,44	21,78	19,75

## BALANSRÄKNING

mkr	Not	2008	2007	2006
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker.....		29 060	21 200	17 310
Belåningsbara statskuldsförbindelser.....	15	27 978	37 134	23 024
Utlåning till kreditinstitut.....	16	128 536	174 014	161 097
Utlåning till allmänhet.....	17,18	1 287 424	1 135 287	946 319
Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	19	105 716	78 358	76 576
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken.....		51 638	69 324	65 008
Aktier och andelar.....	20	6 557	6 101	5 610
Aktier och andelar i intresseföretag.....	21	1 987	2 193	1 971
Derivat.....	22	128 055	36 984	23 864
Immateriella anläggningstillgångar.....	23	19 577	20 139	15 066
Materiella tillgångar.....	24	3 274	2 688	1 853
Aktuella skattefordringar.....		1 718	686	–
Uppskjutna skattefordringar.....	12	62	11	6
Övriga tillgångar.....	25	13 619	14 157	8 217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	26	6 489	9 708	7 068
<b>Summa tillgångar.....</b>		<b>1 811 690</b>	<b>1 607 984</b>	<b>1 352 989</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut.....	27	316 730	163 785	130 642
In- och upplåning från allmänheten.....	28	508 456	458 375	400 035
Emitterade värdepapper.....	29	593 365	673 116	561 208
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken.....		52 074	69 819	65 289
Derivat.....	22	116 720	36 267	31 607
Aktuella skatteskulder.....		1 190	536	810
Uppskjutna skatteskulder.....	12	1 769	2 196	1 424
Övriga Skulder.....	30	71 335	75 366	49 806
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	31	13 062	15 511	12 813
Avsättningar.....	32	5 772	4 954	4 653
Efterställda skulder.....	33	44 755	39 736	34 425
<b>Summa Skulder.....</b>		<b>1 725 228</b>	<b>1 539 661</b>	<b>1 292 712</b>
<b>Eget kapital</b>				
Minoritetskapital.....	34	232	315	303
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget.....		86 230	68 008	59 974
<b>Summa eget kapital.....</b>		<b>86 462</b>	<b>68 323</b>	<b>60 277</b>
<b>Summa skulder och eget kapital.....</b>		<b>1 811 690</b>	<b>1 607 984</b>	<b>1 352 989</b>
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 – Utbetalad och föreslagen utdelning
- Not 36 – Rörelsegrenar
- Not 37 – Rörelseförvärv
- Not 38 – Verkligt värde för finansiella instrument
- Not 39 – Omklassificeringar av finansiella tillgångar
- Not 40 – Kreditrisker
- Not 41 – Finansiella risker och andra risker
- Not 42 – Värdeförändring om marknadsräntan stiger en procentenhet
- Not 43 – Valutafördelning
- Not 44 – Löptidsöversikt
- Not 45 – Kapitäläckningsanalys
- Not 46 – Närstående och andra betydande relationer
- Not 47 – Känslighetsanalys
- Not 49 – Händelser efter 31 december 2008
- Not 50 – Tidigare avgiven årsredovisning

## KASSAFLÖDESANALYS

mkr	Not	2008	2007	2006
<b>Likvida medel vid årets början*</b> .....		100 763	83 032	89 514
Den löpande verksamheten .....				
Rörelseresultat .....		13 819	15 586	14 263
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten .....	48	3 105	903	2 158
Betalda skatter .....		-2 667	-3 311	-3 356
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut .....		4 722	22 153	-12 858
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten .....		-113 960	-183 846	-127 010
Ökning/ minskning av innehav av värdepapper för handel .....		779	-18 913	-4 910
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer .....		-11 270	67 976	58 012
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut .....		159 390	23 805	2 878
Förändringar av övriga tillgångar och skulder, netto .....		-6 965	562	12 076
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b> .....		<b>46 953</b>	<b>-75 085</b>	<b>-58 747</b>
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar** .....		-1 922	-6 614	-1 067
Försäljning av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar** .....		2 294	411	2 143
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b> .....		<b>372</b>	<b>-6 203</b>	<b>1 076</b>
Finansieringsverksamheten .....				
Emission av räntebärande värdepapper .....		292 093	176 569	244 650
Inlösen av räntebärande värdepapper .....		-296 296	-173 605	-194 897
Ökning av övrig upplåning .....		-94 811	98 914	6 293
Utbetald utdelning .....		-4 638	-4 252	-3 972
Nyemission .....		9 360	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> .....		<b>-94 292</b>	<b>97 626</b>	<b>52 074</b>
<b>Årets kassaflöde</b> .....		<b>-46 967</b>	<b>16 338</b>	<b>-5 597</b>
Valutakurs differenser i likvida medel .....		3 911	1 099	-885
Likvida medel i förvärvade bolag .....			294	-
Likvida medel vis årets slut* .....		57 707	100 763	83 032
<hr/>				
* varav pantsatta värdepapper för OMX AB vid årets början .....		8 086	4 384	2 729
vid årets slut .....		-	8 086	4 384

\*\* 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 82 665 mkr, 64 704 mkr och 46 558 mkr samt ränteutbetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 60 492 mkr, 46 034 mkr och 30 055 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

### Investeringsverksamheten

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

Under 2007 förvärvades finansiella tillgångar för 5 783 mkr, varav 4 943 mkr erlagts kontant. De väsentligaste förvärven var JSC 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 JSC Swedbank uppgick tillgångarna exklusive förvärvad likviditet till 9 071 mkr, varav utlåning till allmänheten 7 737 mkr.

JSC 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.

### 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 statsskuldsförbindelser och bostadsobligationer med beaktande av repor och blankning.

Specifikation av likvida medel	2008	2007	2006
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker .....	29 060	21 200	17 310
Dagslån, netto .....	23 142	2 371	–
Belåningsbara värdepapper justerat för repor och blankning.....	5 505	77 192	65 722
<b>Summa</b> .....	<b>57 707</b>	<b>100 763</b>	<b>83 032</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen

eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swebbank AB

mkr	Minoritets-kapital	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ej registrerade aktier	Omräknings-differens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	Kassaflödes-säkring	Balanserad vinst	Totalt	Totalt eget kapital
<b>Utgående balans 31 december 2005</b>	232	10 606	4 068		691	-213		38 485	53 637	53 869
<b>Ingående balans 1 januari 2006</b>	232	10 606	4 068		691	-213		38 485	53 637	53 869
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	-11				-1 031	490			-541	-552
Uppskjutet skatt						-137			-137	-137
<b>Årets intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital</b>	-11				-1 031	353			-678	-689
Årets resultat redovisat via resultaträkningen	172							10 880	10 880	11 052
<b>Summa intäkter och kostnader för perioden</b>	161				-1 031	353		10 880	10 202	10 363
Nyemission	20							-3 865	-3 865	20
Utdelning	-107							299		-3 972
Minskning av aktiekapital		-299								
Fondemission		516						-516		
Förvärv från minoritet	-3									-3
<b>Utgående balans 31 december 2006</b>	303	10 823	4 068		-340	140		45 283	59 974	60 277
<b>Ingående balans 1 januari 2007</b>	303	10 823	4 068		-340	140		45 283	59 974	60 277
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	16				860	-716			144	160
Uppskjutet skatt						211			211	211
Kassaflödessäkringar										
- Vinsterrförluster redovisade direkt i eget kapital									-40	-40
- Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post									-182	-182
- Uppskjutet skatt									44	44
- Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post									157	157
- Uppskjutet skatt									-44	-44
<b>Årets intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital</b>	16				860	-505			290	306
Årets resultat redovisat via resultaträkningen	140							11 996	11 996	12 136
<b>Årets totala intäkter och kostnader</b>	156				860	-505		11 996	12 286	12 442
Nyemission	18									18
Utdelning	-172							-4 252	-4 252	-4 424
Minoritet vid nybildning av dotterföretag	10									10
<b>Utgående balans 31 december 2007</b>	315	10 823	4 068		520	-365		53 027	68 008	68 323
<b>Ingående balans 1 januari 2008</b>	315	10 823	4 068		520	-365		53 027	68 008	68 323
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	-8				3 431	-3 419			12	4
Uppskjutet skatt						879			879	879
Kassaflödessäkringar										
- Vinsterrförluster redovisade direkt i eget kapital									-1 423	-1 423
- Omfört till resultaträkningen, räntenetto									198	198
- Uppskjutet skatt									332	332
<b>Årets intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital</b>	-8				3 431	-2 540			-2	-10
Årets resultat redovisat via resultaträkningen	52							10 887	10 887	10 939
<b>Årets totala intäkter och kostnader</b>	44				3 431	-2 540		10 887	10 885	10 929
Utdelning	-133							-4 639	-4 639	-4 772
Nyemission		4 095		3 010					12 370	12 370
Kostnader i samband med nyemission									-394	-394
Förvärd minoritetunder året	6									6
<b>Utgående balans 31 december 2008</b>	232	14 918	8 939	3 010	3 951	-2 905	-958	59 275	86 230	86 462



## NOTER

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parantes avser föregående år. Koncernens noter är upprättade enligt med de av EU antagna IFRS.

### 1 Företagsinformation

Swedbank ("Koncernen") består av Swedbank AB ("moderföretaget" eller "moderföretag"), dess dotterföretag, intresseföretag 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 Nasdaq OMX Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap.

Koncernredovisningen har per 18 september 2009 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 rekommendation RFR1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

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

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

#### NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

##### IASB

International Accounting Standards Board (IASB) utfärdade under 2006 IFRS 8, Rörelsesegment. Standarden ersätter IAS 14, Segmentrapportering och ska tillämpas senast från och med 2009. IFRS 8 stadgar att den externa segmentsrapporteringen skall följa samma struktur som den interna rapporteringen till management. Standarden antogs av EU under 2007.

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

IASB utfärdade under 2008 en reviderad IFRS 3, Rörelseförvärv samt en förändrad IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. IFRS 3 tydliggör och förändrar redovisningen för rörelseförvärv tex för transaktionsutgifter vid rörelseförvärv, villkorade köpeskillingar, stegvisa förvärv och redovisning vid ägarförändringar. Förändringen av standarden innebär att även minoritetens andel av goodwill vid ett förvärv kan beräknas till marknadsvärde.

Ändringarna ska senast tillämpas för förvärv med förvärvsdatum under räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2009 och därefter. Tidigare tillämpning är tillåten. EU antog förändringarna i början av 2009.

Den 13 oktober 2008 utfärdade IASB förändringar av IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering, och förändringar av IFRS 7, Finansiella instrument: Upplýsningar, som innebär att vissa finansiella tillgångar från och med 1 juli 2008 kan omklassificeras då vissa förutsättningar är uppfyllda från värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen eller Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning. EU antog förändringen den 15 oktober 2008.

##### IFRIC

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

#### Påverkan på Swedbanks finansiella rapporter

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

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

Förändringen av IAS 1 medför att Swedbanks finansiella rapporter kommer att uppdateras med Other Comprehensive Income. Den avses bli presenterad som en egen räkning efter den traditionella resultaträkningen från och med första kvartalet 2009. Jämförelsetal omräknas. Förändringen av IFRS 3 kan få påverkan på hur framtida förvärv redovisas.

## FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

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 överensstämma med 2008 års segmentklassificering.

## 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

#### Investeringsfonder

Företag inom koncernen har bildat investeringsfonder för kunders sparbehov. Koncernen förvaltar investeringsfondernas tillgångar för kundernas räkning efter i förväg bestämda och av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser. Tillgångarnas avkastning tillfaller sparkunderna. Inom ramen för de godkända fondbestämmelserna erhåller koncernen förvaltningsavgifter samt i vissa fall inträdes- och uttagsavgifter för det förvaltningsuppdrag som utförts. Till följd av att beslut beträffande förvaltningen av en investeringsfond styrs av fondbestämmelserna anses inte koncernen ha någon möjlighet att kontrollera eller dominera beslutsfattandet i investeringsfonderna för att uppnå ekonomiska förmåner. Koncernens ersättning och risk är begränsad till avgiftsuttaget. I vissa fall gör även koncernföretag placeringar i investeringsfonder för att säkra åtaganden mot kunder. Andelar i investeringsfonderna representerar inget inflytande, oavsett om andelsinnehavet överstiger 50 procent eller ej. Sammantaget utgör ovan nämnda förhållanden grunden för att investeringsfonderna inte konsolideras.

#### Finansiella instrument

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

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

#### Uppskattningar

Koncernen gör olika uppskattningar för att fastställa värden på vissa tillgångar och skulder. När värdet prövas 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 obestämbart nyttjandeperiod uppskattas när tillgångens framtida kassaflöde erhålls samt dess storlek. Dessutom fastställs en lämplig diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. För pensionsavsättningar fastställs ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden.

#### Finansiella instrument

Fordringar prövas ifall förlusthändelse, på individuell fordran eller för grupp av fordringar, har inträffat. Att fastställa inträffad förlusthändelse för grupp av fordringar medför större osäkerhet då ett flertal olika händelser, såsom makroekonomiska faktorer, kan ha påverkan. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånets kassaflöde erhålls samt dess mest sannolika storlek. För grupper av lånefordringar baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation. När finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt värderingsmodeller uppskattas skillnader mellan aktuellt finansiellt instrument och noterade priser för så likartade instrument som möjligt för vilka transaktioner skett. Hur finansiella instrument värderas beskrivs i avsnittet Betydande redovisningsprinciper, Finansiella instrument, värdering (IAS 39). Ytterligare information lämnas i not 38 Verkligt värde för finansiella instrument och i not 40 Kreditrisker.

#### Immateriella tillgångar

Vid prövning av goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod uppskattas när tillgångens framtida kassaflöde erhålls samt dess storlek. För att fastställa framtida kassaflödets storlek krävs uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Dessutom fastställs en lämplig diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Hur immateriella tillgångar värderas beskrivs i avsnittet Betydande redovisningsprinciper Immateriella tillgångar (IAS 38), ytterligare information lämnas i not 23 Immateriella anläggningstillgångar.

## Pensioner

För pensionsavsättningar avseende förmånsbestämda åtaganden fastställs ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden. Viktiga uppskattningar görs avseende vilken slutlön den anställde har vid pensioneringstillfället, förmånens storlek då den är relaterad till utvecklingen av inkomstbasbeloppet samt utbetalningsperiod eller ekonomisk livslängd. Redovisning av pensionsavsättningar beskrivs i avsnittet Betydande redovisningsprinciper Pensionsförpliktelser (IAS 19). Ytterligare information lämnas i not 32 Avsättningar.

## BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

### Koncernredovisning (IFRS 3, IAS 27)

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de företag där moderbolaget har bestämmande inflytande, det vill säga rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier för att uppnå ekonomiska förmåner. Dessa företag, dotterföretag, har 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 32, IAS 39)

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

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

#### *Inbäddade derivat*

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

#### *Återköpstransaktioner*

Med en äkta återköpstransaktion, så kallad repa, avses ett avtal där parter kommit överens om försäljning av värdepapper samt ett efterföljande återköp av motsvarande tillgångar till ett bestämt pris. Vid en återköpstransaktion redovisas ett sålt värdepapper fortsatt i balansräkningen och erhållen likvid redovisas som finansiell skuld. Sålt 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 inom Övriga skulder i balansräkningen.

### Finansiella instrument värdering (IAS 39)

Koncernens finansiella instrument indelas i värderingskategorierna finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar, investeringar som hålles till förfall samt övriga finansiella skulder. Några enstaka och beloppsmässigt obetydliga innehav har kategoriserats som investeringar tillgängliga till försäljning. Initialt värderas samtliga finansiella instrument till verkligt värde, vilket motsvarar anskaffningskostnaden med tillägg för direkta transaktionskostnader. Efterföljande värdering sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. Tilläggsupplysningarna för de finansiella instrumentet i balansräkningen indikerar hur anskaffningsvärdet är uppdelat mellan värderingskategori

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 utsläcks 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 ränteutäkt 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 intäktsredovisas 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.

#### *Omklassificering av finansiella tillgångar*

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

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

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

#### *Övriga finansiella skulder*

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

#### *Säkringsredovisning till verkligt värde*

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

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

#### *Kassaflödessäkring*

Derivattransaktioner 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.

### **Leasingavtal (IAS 17)**

Koncernens leasingverksamhet utgörs av finansiell leasing och redovisas därför som lånefordringar. Detta medför att erhållna leasingavgifter redovisas dels som ränteintäkter 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 förvärd 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. I fall 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 tjänsteperioder. Från avsättningen avräknas det verkliga värdet på de tillgångar, förvaltningstillgångar, som finns avsatta för att täcka förpliktelserna samt ej resultatredovisad aktuariell nettoförlust. Resultaträkningen belastas med nettot av tjänstgöringskostnader, räntekostnad på förpliktelserna samt förväntad avkastning på 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.

## 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.

## Intäkter (IAS 18)

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

## Nedskrivningar (IAS 36)

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

Goodwill och andra immateriella tillgångar ska nedskrivningsprövas när indikation finns att tillgångarnas återvinningsvärde är lägre än bokfört värde. Med återvinningsvärde avses det högsta av försäljningsvärdet eller nyttjandevärdet. Swedbank beräknar nyttjandevärde genom att tillgångens framtida kassaflöden bedöms och nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor.

## 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 Swedbank AS 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 statsskuldssambindelser 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 ränteberäknas 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

	2008	2007	2006
<b>Ränteintäkter</b>			
Kreditinstitut.....	5 509	6 518	4 643
svenska kronor .....	3 939	3 055	1 730
utländska valutor .....	1 570	3 463	2 913
Utlåning till allmänheten .....	69 598	52 535	36 594
svenska kronor .....	47 921	37 974	29 063
utländska valutor .....	21 677	14 561	7 531
Räntebärande värdepapper .....	2 836	2 680	2 069
svenska kronor .....	984	1 199	770
utländska valutor .....	1 852	1 481	1 299
Övriga.....	1 620	5 354	3 859
svenska kronor .....	290	3 000	2 384
utländska valutor .....	1 330	2 354	1 475
<b>Summa</b>	<b>79 563</b>	<b>67 087</b>	<b>47 165</b>
svenska kronor .....	53 134	45 228	33 947
utländska valutor .....	26 429	21 859	13 218
<b>Räntekostnader</b>			
Kreditinstitut.....	-8 064	-8 482	-6 066
svenska kronor .....	-3 584	-4 731	-3 650
utländska valutor .....	-4 480	-3 751	-2 416
In-och upplåning från allmänheten .....	-15 643	-11 011	-5 729
svenska kronor .....	-11 363	-7 947	-3 945
utländska valutor .....	-4 280	-3 064	-1 784
Emitterade värdepapper .....	-29 062	-22 661	-15 775
svenska kronor .....	-16 065	-6 206	-5 953
utländska valutor .....	-12 997	-16 455	-9 822
Efterställda skulder .....	-2 210	-1 973	-1 836
svenska kronor .....	-753	-533	-327
utländska valutor .....	-1 457	-1 440	-1 509
Övriga.....	-2 882	-3 803	-1 782
svenska kronor .....	-2 019	-3 698	-1 719
utländska valutor .....	-863	-105	-63
<b>Summa</b>	<b>-57 861</b>	<b>-47 930</b>	<b>-31 188</b>
svenska kronor .....	-33 784	-23 115	-15 594
utländska valutor .....	-24 077	-24 815	-15 594
<b>Summa</b>	<b>21 702</b>	<b>19 157</b>	<b>15 977</b>
svenska kronor .....	19 350	22 113	18 353
utländska valutor .....	2 352	-2 956	-2 376
<b>Summa medelsaldo, tillgångar</b>	<b>1 700 987</b>	<b>1 521 401</b>	<b>1 296 316</b>
<b>Summa medelsaldo, skulder</b>	<b>1 628 937</b>	<b>1 457 835</b>	<b>1 240 081</b>
Placeringsmarginal .....	1,28	1,25	1,23
Medelränta på utlåning till allmänheten .....	5,73	5,04	4,10
Medelränta på inlåning från allmänheten.....	3,22	2,55	1,55
Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet Anskaffningsvärde	40 754	34 007	22 782
Ränteintäkter på finansiella skulder värderade till upplupet Anskaffningsvärde....	16 707	11 556	11 093
Ränteintäkter osäkra fordringar.....	283	68	41

Koncernens resultatpost Räntenetto 2006 omräknats och ökat med 473 mkr då räntor avseende finansiella instrument för handel numer redovisas i räntenettet. I årsredovisningen 2006 redovisades räntorna inom resultatposten Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.



#### 4 Provisionsnetto

	2008	2007	2006
<b>Provisionsintäkter</b> .....			
Betalningsförmedlingsprovisioner .....	5 349	4 612	4 010
Utlåningsprovisioner .....	658	671	605
Inlåningsprovisioner .....	61	70	60
Garantiprovisioner .....	257	231	196
Värdepappersprovisioner .....			
Courtage .....	734	1 064	989
Kapitalförvaltning .....	3 486	4 226	3 719
Övriga värdepappersprovisioner .....	132	104	119
Övriga provisioner .....			
Fastighetsförmedling .....	127	152	147
Övrigt .....	1 437	1 809	1 620
<b>Summa</b> .....	<b>12 241</b>	<b>12 939</b>	<b>11 465</b>
<b>Provisionskostnader</b> .....			
Betalningsförmedlingsprovisioner .....	-1 929	-1 592	-1 376
Värdepappersprovisioner .....	-498	-290	-240
Övriga provisioner .....	-984	-1 177	-980
<b>Summa</b> .....	<b>-3 411</b>	<b>-3 059</b>	<b>-2 596</b>
<b>Summa</b> .....	<b>8 830</b>	<b>9 880</b>	<b>8 869</b>

#### 5 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

	2008	2007	2006
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel samt derivat</b>			
Aktier/andelar .....	14	757	888
varav värdeförändring .....	16	432	677
varav utdelning .....	-2	325	211
Räntebärande instrument .....	10 042	6 670	-7 292
Andra finansiella instrument .....	122	60	-74
<b>Summa</b> .....	<b>10 178</b>	<b>7 487</b>	<b>-6 478</b>
<b>Övrigt</b>			
Aktier/andelar .....	191	117	352
varav värdeförändring .....	117	85	257
varav utdelning .....	74	32	95
Räntebärande instrument .....	-9 553	-7 174	8 064
<b>Summa</b> .....	<b>-9 362</b>	<b>-7 057</b>	<b>8 416</b>
<b>Säkringsredovisning till verkligt värde</b>			
Säkringsinstrument .....	1 691	-199	-496
Säkrad post .....	-1 676	163	458
<b>Summa</b> .....	<b>15</b>	<b>-36</b>	<b>-38</b>
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet .....	-137		
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b> .....	19	16	51
<b>Valutakursförändring</b> .....	1 638	1 281	787
<b>Summa</b> .....	<b>2 351</b>	<b>1 691</b>	<b>2 738</b>

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

## 6 Övriga intäkter

	2008	2007	2006
Vinst från försäljning av dotterbolag .....	846	58	–
Fastighetsintäkter.....	13	120	104
Realisationsvinster vid försäljning av fastigheter, inventarier m.m. ....	454	–	31
IT-tjänster .....	776	739	725
Övriga rörelseintäkter.....	527	307	267
<b>Summa.....</b>	<b>2 616</b>	<b>1 224</b>	<b>1 127</b>

## 7 Personalkostnader

	2008	2007	2006
Löner och arvoden.....	6 452	5 955	5 311
Pensionskostnader* .....	995	813	751
Socialförsäkringsavgifter.....	1 998	1 883	1 704
Avsättning resultatandelssystem.....	289	783	492
Utbildningskostnader .....	150	173	149
Övriga personalkostnader.....	208	185	153
<b>Summa.....</b>	<b>10 092</b>	<b>9 792</b>	<b>8 560</b>
varav resultatbaserade personalkostnader .....	950	1 658	1 307

\* Årets pensionskostnad i koncernen specificeras i not 32

2006

2007

2008

Löner och andra ersättningar	2008			2007			2006					
	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.....	74	7	3 996	4 077	73	9	3 994	4 076	74	7	3 711	3 792
Danmark.....	—	—	21	21	—	—	14	14	—	—	8	8
Estland.....	13	10	412	435	10	13	404	427	10	10	323	343
Lettland.....	9	1	399	409	8	3	299	310	10	8	222	240
Litauen.....	14	3	494	511	12	6	341	359	12	5	269	286
Luxemburg.....	9	—	43	52	10	1	39	50	8	—	32	40
Norge.....	20	44	308	372	6	50	413	469	3	15	499	517
Ryssland.....	15	2	179	196	9	2	72	83	7	2	39	48
Ukraina.....	24	35	258	317	7	13	99	119	—	—	—	0
USA.....	3	1	31	35	2	6	24	32	2	3	21	26
Övriga länder.....	—	—	27	27	—	—	16	16	—	—	11	11
<b>Summa.....</b>	<b>181</b>	<b>103</b>	<b>6 168</b>	<b>6 452</b>	<b>137</b>	<b>103</b>	<b>5 715</b>	<b>5 955</b>	<b>126</b>	<b>50</b>	<b>5 135</b>	<b>5 311</b>

	2008	2007	2006
Årets kostnader avseende pensioner och liknade förmåner:			
Till styrelseledamöter, VD och vVD, nuvarande och tidigare.....	36	37	65
Antal personer.....	68	69	69

Kostnaden i koncernen beräknas enligt IAS 19. Kostnaderna är exklusive löneskatt. Se redovisningsprinciper. 2007 års uppgifter har omräknats. Förpliktelser avseende pensioner för verkställande direktören och vice verkställande direktörer, nuvarande och tidigare, har tryggats genom försäkringar samt genom pensionsstiftelse. Stiftelseförsäkrade förpliktelser uppgick till 424 mkr, 412 mkr, 424 mkr, för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

	Koncernen		
	2008	2007	2006
Lån till VD och vVD.....	82	94	88
Antal personer med lån.....	30	32	42
Lån till styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.....	137	97	102
Antal personer med lån.....	58	55	56

Utöver ovanstående lån har Swedbank lånat ut 1 248 mkr och 1 155 mkr till närstående företag till den verkställande direktören i det ukrainska dotterföretaget för respektive räkenskapsår 2008 och 2007.

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.

Styrelsen, tkr	2008	
	Styrelse- arvode	varav för utskotts- arbete
<b>Styrelsearvoden och ersättningar</b>		
Årligt styrelsearvode beslutat av bolagsstämman		
Carl Eric Ståhlberg, Styrelsens ordförande.....	1 700	350
Ulrika Francke, Styrelsens vice ordförande.....	1 200	525
Gail Buyske, styrelseledamot.....	525	125
Simon F.D Ellis, styrelseledamot.....	650	250
Berith Hägglund-Marcus, styrelseledamot.....	625	225
Göran Johnsson, styrelseledamot.....	650	250
Helle Kruse Nielsen, styrelseledamot.....	400	-
Anders Nyblom, styrelseledamot.....	400	-
<b>Summa.....</b>	<b>6 150</b>	<b>1 725</b>

Ett årligt styrelsearvode av 6 150 tkr, 5 400 tkr och 5 250 tkr beslutades för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006 av bolagsstämman. Styrelsearvode utgår ej till övriga personer som har anställningsavtal med koncernen.

Ersättningar till styrelsens ordförande, tkr	2008	2007	2006
Till Carl Eric Ståhlberg			
Fast ersättning, lön.....	3 075	2 975	2 875
Inom ramen för av styrelsen fastställda styrelsearvoden.....	1 700	1 550	1 550
Övriga ersättningar/förmåner.....	60	60	74
<b>Summa.....</b>	<b>4 835</b>	<b>4 585</b>	<b>4 499</b>
varav pensionsgrundande ersättning.....	3 075	2 975	2 875
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt.....	2 468	2 438	2 330

## 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.

Ersättningar till verkställande direktör, tkr	2008	2007	2006
Till Jan Lidén			
Fast ersättning, lön.....	8 000	8 000	7 250
Övriga ersättningar/förmåner.....	189	194	183
<b>Summa.....</b>	<b>8 189</b>	<b>8 194</b>	<b>7 433</b>
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt.....	3 671	3 592	3 482

## 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 3,7 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.

## Anställningsvillkor för den nye verkställande direktören

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

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

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

Ersättningar till chefen för svensk bankrörelse, tkr	2008
Till Kjell Hedman	
Fast ersättning, lön.....	3 420
Rörlig ersättning utbetalad.....	593
Övriga ersättningar/förmåner.....	95
<b>Summa.....</b>	<b>4 108</b>
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt.....	2 946

## Anställningsvillkor för chefen för Svensk bankrörelse Kjell Hedman

Kjell Hedmans rörliga ersättning är maximerad till 25 procent av årslönen och är till 2/3 tantiem, som är beroende av utfall i resultatandelssystemet Kopparmyntet och till 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.

Ersättningar till andra ledande befattningshavare*, tkr	2008	2007	2006
Fast ersättning, lön.....	19	18	17
Rörlig ersättning utbetalad.....	9	7	8
Övriga ersättningar/förmåner.....	1	1	1
<b>Summa.....</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
Pensionskostnad enligt IAS, exklusive löneskatt.....	9	8	7
Antal personer.....	7	7	7

\* 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 den verkställande direktören.

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

### Pensionsutfästelser

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

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

### Uppsägningsvillkor

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

#### Koncernen

Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställda

	2008	2007	2006
Swedbank AB.....	8 761	8 892	8 891
Swedbank Hypotek.....	9	14	17
Swedbank Finans.....	166	160	152
Swedbank Robur.....	363	320	269
Sparia Försäkrings AB.....	0	2	2
Swedbank Juristbyrå AB.....	5	5	5
Swedbank Fastighetsbyrå.....	30	39	56
Swedbank Företagsförmedling AB.....	5	5	1
Swedbank Card Service AB.....	68	54	9
Ölands Bank AB.....	61	60	60
Swedbank Luxemburg S.A.....	69	76	72
Baltic Banking.....	9 643	10 215	8 917
OAO Swedbank.....	499	-	-
JSC Swedbank.....	3 802	1 850	-
First Securities ASA.....	265	242	169
First Securities LLC.....	16	21	-
<b>Summa.....</b>	<b>23 762</b>	<b>21 955</b>	<b>18 623</b>

Koncernen  
Medelantalet anställda beräknat  
efter 1 585 timmar per anställda

	2008	2007	2006
<b>varav i</b>			
Danmark.....	38	26	17
Estland.....	3 500	3 558	3 142
Finland.....	12	9	8
Japan.....	2	2	2
Kina.....	20	17	15
Lettland.....	2 731	2 725	2 398
Litauen.....	3 426	3 633	3 206
Luxemburg.....	69	76	72
Norge.....	316	273	186
Ryssland.....	499	299	171
UK.....	-	-	1
Ukraina.....	3 806	1 850	-
USA.....	30	37	15
<b>Summa.....</b>	<b>14 449</b>	<b>12 505</b>	<b>9 233</b>
Antal arbetade timmar (tusental).....	37 663	34 803	29 517
Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.....	21 280	22 148	17 399

Personalomsättning, % 2008

	2008
Svensk bankrörelse.....	8.3
Baltisk bankrörelse.....	19.9
Internationell bankrörelse.....	26.2
Swedbank Markets.....	14.7
Kapitalförvaltning och försäkring.....	10.3
Gemensam service och koncernstaber.....	4.9
<b>Personalomsättning, totalt %.....</b>	<b>16.3</b>

	31 december, 2008		31 december, 2007		31 december, 2006	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>Könsfördelning i procent</b>						
Samtliga anställda.....	66	34	68	32	67	33
Styrelseledamöter.....	26	74	27	73	28	72
Övriga ledande befattningshavare inkl VD.....	14	86	16	84	17	83

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

	31 december, 2008		31 december, 2007		31 december, 2006	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<b>Könsfördelning i procent</b>						
Sverige.....	56	44	57	43	57	43
Danmark.....	55	45	49	51	35	65
Estland.....	77	23	78	22	79	21
Finland.....	54	46	54	46	57	43
Japan.....	50	50	50	50	50	50
Kina.....	63	37	63	37	50	50
Lettland.....	77	23	76	24	75	25
Litauen.....	81	19	82	18	81	19
Luxemburg.....	40	60	42	58	39	61
Norge.....	22	78	24	76	22	78
Ryssland.....	68	32	66	34	64	36
Ukraina.....	66	34	71	29	-	-
USA.....	35	65	35	65	27	73

## 8 Övriga allmänna administrationskostnader

	2008	2007	2006
Fastighetskostnader .....	65	42	22
Hyror, övriga lokalkostnader .....	1 369	1 181	1 061
Datakostnader .....	1 623	1 467	1 257
Tele, porto .....	347	425	426
Konsulter och köpta tjänster .....	1 184	936	804
Resekostnader, representation .....	430	426	371
Materialkostnader .....	323	263	261
Reklam, PR, marknadsföring .....	475	467	458
Värdetransport, larm .....	481	371	280
Övriga administrationskostnader .....	568	538	672
Övriga rörelsekostnader .....	129	106	308
<b>Summa</b> .....	<b>6 994</b>	<b>6 222</b>	<b>5 920</b>

## Ersättning till koncernens revisorer

	Revision			Konsultation		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<b>Av bolagsstämman valda revisorer</b>						
Deloitte AB .....	32	30	23	42	8	11
Ernst & Young AB .....	-	-	2	1	5	9
Övriga .....	3	-	-	1	-	-
<b>Av Finansinspektionen förordnad revisor</b>						
BDO Nordic Stockholm AB .....	-	-	1	-	-	-
<b>Summa</b> .....	<b>35</b>	<b>30</b>	<b>26</b>	<b>44</b>	<b>13</b>	<b>20</b>
Swedbank Internrevision .....	69	68	62	-	-	-

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

## 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 fördelas på förfallotidpunkter enligt nedan.

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Total
Kostnader .....	762	3 650	773	5 185
Intäkter från vidareuthyrning .....	187	655	120	962
<b>Summa</b> .....	<b>574</b>	<b>2 995</b>	<b>653</b>	<b>4 223</b>

## 10 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2008	2007	2006
<b>Avskrivningar</b>			
Inventarier .....	525	462	434
Byggnader .....	79	42	36
Immateriella anläggningstillgångar .....	395	201	189
<b>Summa</b> .....	<b>999</b>	<b>705</b>	<b>659</b>



## 11 Kreditförluster netto

	2008	2007	2006
<i>Reserveringar</i>			
Gruppvisa reserveringar, netto * .....	874	-39	-318
Individuella reserveringar.....	1 974	526	239
Återförda ej längre erforderliga individuella reserveringar.....	-194	-126	-264
Reserveringar för utombalansposter, netto.....	-16	35	26
<b>Reserveringar, netto</b> .....	<b>2 638</b>	<b>396</b>	<b>-317</b>
<i>Bortskrivningar:</i>			
Bortskrivningar, totalt .....	976	660	554
Återförda individuella reserveringar utnyttjade för bortskrivningar.....	-291	-236	-207
<b>Bortskrivningar ej tidigare reserverade för</b> .....	<b>685</b>	<b>424</b>	<b>347</b>
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar.....	-167	-201	-235
<b>Bortskrivningar, netto</b> .....	<b>518</b>	<b>223</b>	<b>112</b>
<b>Kreditförluster, netto</b> .....	<b>3 156</b>	<b>619</b>	<b>-205</b>

## 12 Skatt

Skattekostnad	2008	2007	2006
Skatt avseende tidigare år	-213	-15	-80
Aktuell skatt .....	2 308	2 584	3 505
Uppskjuten skatt.....	785	881	-214
<b>Summa</b> .....	<b>2 880</b>	<b>3 450</b>	<b>3 211</b>

Skattekostnaden motsvarar 20,8 procent, 22,1 procent och 22,5 procent av resultatet före skatt i koncernen för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006. Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

	2008		2007		2006	
	mkr	procent	mkr	procent	mkr	procent
Utfall .....	2 880	20,8	3 450	22,1	3 211	22,5
28% på resultat före skatt .....	3 869	28,0	4 364	28,0	3 994	28,0
<b>Skillnad</b> .....	<b>989</b>	<b>7,2</b>	<b>914</b>	<b>5,9</b>	<b>783</b>	<b>5,5</b>
<b>Skillnaden består av följande poster:</b>						
Skatt tidigare år.....	213	1,6	15	0,1	80	0,6
Ej skattepliktiga intäkter/ ej avdragsgilla kostnader.....	-103	-0,8	-29	0,2	37	0,3
Ej avdragsgill nedskrivning goodwill.....	-392	-2,8	-	-	-	-
Skattefria realisationsvinster och värdeförändring på aktier och andelar.	258	1,9	35	0,2	104	0,7
Ej tidigare aktiverade underskottsavdrag..	118	0,9	-	-	23	0,1
Annan skattebas i försäkringsrörelsen.....	39	0,3	50	0,3	48	0,4
Avvikande skattesatser i andra länder.....	684	4,9	845	5,5	504	3,5
Omvärdering av uppskjutna skatter till följd av ändrad skattesats i Sverige.....	173	1,3	-	-	-	-
Övrigt, netto .....	-1	0,0	-2	0	13	-0,1
<b>Summa</b> .....	<b>989</b>	<b>7,2</b>	<b>914</b>	<b>5,9</b>	<b>783</b>	<b>5,5</b>

## Uppskjutna skatter

Uppskjutna skatteskulder netto redovisas 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		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>						
Årets rörelseförvärv.....	4	-	-	2	-	-
Övrigt.....	58	11	6	47	-5	-3
<b>Summa.....</b>	<b>62</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>49</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>						
Obeskattade reserver.....	3 167	2 591	2 030	576	729	96
Avsättning för pensioner.....	-483	-518	-557	35	41	33
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-1 044	-165	32	-	14	-
Kassaflödessäkring.....	-332	-	-	-	-	-
Obeskattade reserver intresseföretag.....	-	-	-	9	-	-18
Rörelseförvärv.....	157	-	-	-19	14	-
Avyttringar.....	-	168	-	5	-	-
Övrigt, netto.....	304	120	-81	184	88	-322
Valutakursdifferenser.....	-	-	-	44	-	-
<b>Summa.....</b>	<b>1 769</b>	<b>2 196</b>	<b>1 424</b>	<b>834</b>	<b>886</b>	<b>-211</b>

Inom uppskjutna skatteskulder har 2007 års värden rubricerats för att på bästa sätt tydliggöra 2008 års förändringar. Uppskjuten skatt avseende säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet och kassaflödessäkring redovisas direkt mot eget kapital då värdeförändringen på säkringsinstrumenten också redovisas direkt i eget kapital. Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver i intresseföretag ingår i balansräkningsraden Aktier och andelar i intresseföretag.

Swedbank AS betalar inkomstskatt i Estland först när vinstmedel utdelas till moderbolaget. Skattesatsen för 2008 är 21 procent. Kvarvarande vinstmedel i Swedbank AS beräknas, om de blev föremål för utdelning, medföra en skattekostnad på maximalt 4 652 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 ägarna av stamaktier i moderbolaget med ett vägt genomsnittligt antal under året utestående stamaktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera årets resultat hänförligt till ägarna av stamaktier i moderbolaget med ett genomsnitt av antalet under året utestående stamaktier justerat för utspädningseffekten av potentiella stamaktier.

	2008	2007	2006
Resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare.....	10 887	11 996	10 880
Vägt genomsnittligt antal aktier före nyemission och fondemissionselement, före och efter utspädning.....	515 373 412	515 373 412	515 373 412
Emissionselement.....	1,07	1,07	1,07
Vägt genomsnittligt antal aktier med hänsyn tagen till fondemissionselement, före och efter utspädning.....	550 863 197	550 863 197	550 863 197
Effekt av nyemitterade preferensaktier.....	9 106 431		
Vägt genomsnittligt antal aktier för beräkning av resultat per aktie, före och efter utspädning.....	559 969 628	550 863 197	550 863 197
Resultat per aktie.....	19,44	21,78	19,75
Resultat per aktie efter utspädning.....	19,44	21,78	19,75

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

## 14 Utbetalad och föreslagen utdelning

	2008		2007		2006	
	per aktie	totalt	per aktie	totalt	per aktie	totalt
<b>Stamaktier</b>						
Utbetalad utdelning .....	9,00	4 638	8,25	4 252	7,50	3 865
Föreslagen utdelning .....	0,00	0	9,00	4 638	8,25	4 252

	2008		2007		2006	
	per aktie	totalt	per aktie	totalt	per aktie	totalt
<b>Preferensaktier</b>						
Föreslagen utdelning .....	0,00	0	-	-	-	-

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

## 15 Belåningsbara statsskuldförbindelser

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen	Bokfört värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<b>Handel</b>									
Svenska staten .....	19 995	32 139	12 977	19 748	32 153	12 915	16 790	29 330	11 861
Svenska kommuner .....	643	1 426	1 817	630	1 432	1 826	635	1 441	1 840
Utländska stater .....	5 385	2 379	7 186	5 298	2 342	7 191	5 217	2 207	7 043
Övriga utländska emittenter .....	662	-	-	670	-	-	672	-	-
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen .....</b>	<b>26 685</b>	<b>35 944</b>	<b>21 980</b>	<b>26 346</b>	<b>35 927</b>	<b>21 932</b>	<b>23 314</b>	<b>32 978</b>	<b>20 744</b>
<b>Värderingskategori, hålles till förfall*</b>									
Utländska stater .....	1 293	1 190	1 044	1 293	1 190	1 044	1 241	1 142	1 000
<b>Summa investeringar som hålles till förfall .....</b>	<b>1 293</b>	<b>1 190</b>	<b>1 044</b>	<b>1 293</b>	<b>1 190</b>	<b>1 044</b>	<b>1 241</b>	<b>1 142</b>	<b>1 000</b>
<b>Summa .....</b>	<b>27 978</b>	<b>37 134</b>	<b>23 024</b>	<b>27 639</b>	<b>37 117</b>	<b>22 976</b>	<b>24 555</b>	<b>34 120</b>	<b>21 744</b>

\* Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 1 163 mkr, 1 161 mkr, 1 115 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

## 16 Utlåning till kreditinstitut

	2008	2007	2006
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>			
Svenska banker.....	61 027	30 849	244 358
Övriga svenska kreditinstitut.....	294	464	106
Utländska banker.....	38 376	38 751	40 782
Övriga utländska kreditinstitut.....	1 842	32 320	13 157
<b>Summa lånefordringar.....</b>	<b>101 539</b>	<b>102 384</b>	<b>78 403</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svenska banker.....	3 582	3 790	17 641
Övriga svenska kreditinstitut.....	1 373	14 896	7 365
Utländska banker.....	22 042	52 944	57 688
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>26 997</b>	<b>71 630</b>	<b>82 694</b>
<b>Summa.....</b>	<b>128 536</b>	<b>174 014</b>	<b>161 097</b>
varav intresseföretag.....	274	508	400
<b>Efterställda fordringar</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Intresseföretag.....	200	7	-
Övriga företag.....	56	74	70
<b>Summa.....</b>	<b>256</b>	<b>81</b>	<b>70</b>

## 17 Utlåning till allmänheten

	2008	2007	2006
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>			
Svensk allmänhet.....	447 062	393 318	327 364
Utländsk allmänhet.....	321 566	236 837	153 933
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde.....	0	-3	-6
<b>Summa lånefordringar.....</b>	<b>768 628</b>	<b>630 152</b>	<b>481 291</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svensk allmänhet.....	30 195	26 244	19 328
Utländsk allmänhet.....	2 953	3 956	8 069
<b>Övrigt</b>			
Svensk allmänhet.....	485 648	474 935	437 631
<b>Summa.....</b>	<b>518 796</b>	<b>505 135</b>	<b>465 028</b>
<b>Summa.....</b>	<b>1 287 424</b>	<b>1 135 287</b>	<b>946 319</b>
varav intresseföretag.....	7	7	-
<b>Efterställda fordringar</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Övriga företag.....	348	340	445
<b>Summa.....</b>	<b>348</b>	<b>340</b>	<b>445</b>

## 18 Finansiell leasing

### Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

	< 1 år	1-5 år	> 5år	2008	2007	2006
Bruttoinvestering .....	17 248	29 316	2 500	49 064	47 580	37 619
Ej intjänade finansiella intäkter.....	-2 328	-2 576	-694	-5 598	-5 620	-4 519
Nettoinvestering.....	<b>14 920</b>	<b>26 740</b>	<b>1 806</b>	<b>43 466</b>	<b>41 960</b>	<b>33 100</b>
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileasingavgifter .....				-466	-372	-331

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

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen	Bokfört värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<b>Handel</b>									
Svenska bostadsinstitut.....	50 531	36 636	37 485	49 137	36 775	37 703	48 396	36 239	36 775
Övriga svenska emittentrer									
Icke finansiella företag.....	22 007	4 532	5 731	22 029	4 546	5 749	22 203	4 555	5 724
Övriga finansiella företag.....	3 373	7 701	7 062	3 443	7 769	7 396	3 280	7 575	6 921
Utländska emittenter .....	21 336	29 420	26 239	21 653	29 563	26 281	21 948	29 560	26 254
<b>Summa .....</b>	<b>97 247</b>	<b>78 289</b>	<b>76 517</b>	<b>96 262</b>	<b>78 653</b>	<b>77 129</b>	<b>95 827</b>	<b>77 929</b>	<b>75 674</b>
<b>Värderingskategori, hålles till förfall*</b>									
Utländska emittenter .....	8 469	69	59	8 469	69	59	8 670	69	59
<b>Summa .....</b>	<b>8 469</b>	<b>69</b>	<b>59</b>	<b>8 469</b>	<b>69</b>	<b>59</b>	<b>8 670</b>	<b>69</b>	<b>59</b>
<b>Summa .....</b>	<b>105 716</b>	<b>78 358</b>	<b>76 576</b>	<b>104 731</b>	<b>78 722</b>	<b>77 188</b>	<b>104 497</b>	<b>77 998</b>	<b>75 733</b>
varav efterställt .....	200	200	275						
varav noterat.....	98 023	68 112	62 094						

\* Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 8 470 mkr, 66 mkr, 60 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

## 20 Aktier och andelar

	Bokfört värde			Anskaffningsvärde		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Handel</b>						
Handelslager.....	3 936	3 541	3 974	4 126	3 707	3 833
Fondandelar .....	2 300	2 326	1 238	2 591	2 280	1 145
För skyddande av fordran.....	186	26	40	186	26	41
<b>Övrigt</b>						
Kreditinstitut .....	79	125	322	35	66	260
Övriga aktier.....	2	3	-	4	3	-
<b>Summa .....</b>	<b>6 503</b>	<b>6 021</b>	<b>5 574</b>	<b>6 942</b>	<b>6 082</b>	<b>5 279</b>
<b>Värderingskategori, tillgängliga för försäljning</b>						
Bostadsrätter .....	31	32	31	30	32	31
Övrigt.....	23	48	5	20	41	6
<b>Summa .....</b>	<b>54</b>	<b>80</b>	<b>36</b>	<b>50</b>	<b>73</b>	<b>37</b>
<b>Summa .....</b>	<b>6 557</b>	<b>6 101</b>	<b>5 610</b>	<b>6 992</b>	<b>6 155</b>	<b>5 316</b>
varav onoterat.....	282	119	78			

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

	2008	2007	2006
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Kreditinstitut.....	1 867	2 059	1 822
Övriga intresseföretag.....	120	134	149
<b>Summa.....</b>	<b>1 987</b>	<b>2 193</b>	<b>1 971</b>
<b>Ingående balans .....</b>			
<b>2 193</b>	<b>1 971</b>	<b>1 868</b>	
Under året tillkommande .....	50	224	83
Förändringar av ackumulerade resultatandelar .....	244	172	73
Under året avgående .....	-465	-197	-34
Omräkningsdifferens eget kapital intresseföretag	-35	23	-19
<b>Utgående balans .....</b>	<b>1 987</b>	<b>2 193</b>	<b>1 971</b>

2008

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Bokfört värde	Kapitalandel %	Årets andel av intresseföretags resultat före skatt
<b>Kreditinstitut</b>					
Bergslagens Sparbank AB, Lindesberg.....	516401-0109	582 391	144	48,00	19
Eskilstna Rekarne Sparbank AB, Eskilstuna.....	516401-9928	865 000	156	50,00	27
Färs & Frosta Sparbank AB, Lund.....	516401-0091	1 478 700	414	30,00	50
Swedbank sjuhärad AB, Borås.....	516401-9852	950 000	435	47,50	93
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby.....	516401-0174	340 000	61	40,00	7
EnterCard Holding AB, Stockholm.....	556673-0585	3 000	657	50,00	214
Övriga					64
<b>Summa</b> .....			<b>1 867</b>		<b>474</b>
<b>Övriga intresseföretag</b>					
BGC-Holding AB, Stockholm.....	556607-0933	29 177	53	29,18	11
DocHotel i Stockholm AB, Stockholm.....	556626-3934	400	2	3,33	0
Finansiell ID-teknik BID AB, Stockholm.....	556630-4928	12 735	5	28,30	2
Privatgirot AB, Stockholm.....	556302-4552	220	4	22,00	2
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm.....	556695-3567	13 000	8	20,00	3
<b>Ägda av dotterföretag</b>					
AS Sertifitseerimiskeskus, Tallin.....	10 747 013	1 134	4	25,00	0
Sparebanken Nord-Norge Sec. ASA, Tromsö.....	982 699 355	25 000	3	25,00	-
International Credit History Bureau, Kiev.....	34 299 140	1	1	20,00	-
Svensk Mäklarstatistik AB, Stockholm.....	556709-1292	33	1	33,00	-
Babs Paylink AB, Stockholm.....	556567-2200	4 900	39	49,00	18
Övriga.....					2
<b>Summa</b> .....			<b>120</b>		<b>38</b>
<b>Summa</b> .....			<b>1 987</b>		<b>512</b>

Intresseföretagens sammanlagda tillgångar och skulder 2008-12-31 uppgick till 49 400 mkr respektive 44 774 mkr, samt intäkter och resultat efter skatt för 2008 uppgick till 4 106 mkr respektive 726 mkr.

2007

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Bokfört värde	Kapitalandel %	Årets andel av intresseföretags resultat före skatt
<b>Kreditinstitut</b>					
Bergslagens Sparbank AB, Lindesberg.....	516401-0109	582 391	134	48,00	7
Eskilstna 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
<b>Summa</b> .....			<b>2 059</b>		<b>378</b>
<b>Övriga intresseföretag</b>					
BGC-Holding AB, Stockholm.....	556607-0933	29 177	45	29,18	24
DocHotel i Stockholm AB, Stockholm.....	556626-3934	400	2	3,33	-
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
<b>Ägda av dotterföretag</b>					
Pankade Kaardikeskuse AS, Tallin.....	10 452 335	3 781	31	47,90	8
AS Sertifitseerimiskeskus, Tallin.....	10 747 013	1 134	4	25,00	-1
Sparebanken Nord-Norge Sec. ASA, Tromsö.....	982 699 355	25 000	5	25,00	3
International Credit History Bureau, Kiev.....	34 299 140	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
<b>Summa</b> .....			<b>134</b>		<b>46</b>
<b>Summa</b> .....			<b>2 193</b>		<b>424</b>

Intresseföretagens sammanlagda tillgångar och skulder 2007-12-31 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

Firmanamn, säte	Organisations- nummer	Antal	Bokfört värde	Kapitalandel %	Årets andel av intresse- företags resultat före skatt
<b>Kreditinstitut</b>					
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
Swedbank 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
NCS Holding AB, Stockholm.....	556709-1763	443 700	347	24,82	-13
EnterCard Holding AB, Stockholm.....	556673-0585	3 000	313	50,00	39
<b>Summa.....</b>			<b>1 822</b>		<b>161</b>
<b>Övriga intresseföretag</b>					
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
<b>Ägda av dotterföretag</b>					
Pankade Kaardikeskuse AS, Tallin.....	10 452 335	3 781	22	47,90	-
AS Sertifitseerimiskeskus, Tallin.....	10 747 013	1 134	5	25,00	6
Sparebanken Nord-Norge Sec. ASA, Tromsø.....	982 699 355	25 000	4	25,00	-
Babs Paylink AB, Stockholm.....	556567-2200		35	49,00	2
<b>Summa.....</b>			<b>149</b>		<b>61</b>
<b>Summa.....</b>			<b>1 971</b>		<b>222</b>

Intresseföretagens sammanlagda tillgångar och skulder 2006-12-31 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.

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 2009 till 2015. Då derivaten redovisas som säkringsinstrument redovisas verkligt värde direkt i eget kapital. Även värdeförändring på derivat som används för att säkra nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas direkt i eget kapital. Eventuell ineffektivitet i säkringsredovisningen redovisas i not 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.



## 2008

Derivat till ett värde av 9 516 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Derivat med positiva värden eller värde noll</b>						
<b>Derivat i sÄkringsredovisning</b>						
Swappar, verkligt värde säkring...	2 377	23 322	-	-	-	-
Swappar, nettoinvestering i utlandsverksamhet.....	-	-	186	993	-	-
<b>Summa .....</b>	<b>2 377</b>	<b>23 322</b>	<b>186</b>	<b>993</b>	-	-
<b>Övriga derivat</b>						
Innehavda optioner.....	871	89 970	264	7 089	4 112	29 290
Terminer .....	20 507	3 014 141	37 891	388 432	66	363
Swappar.....	60 251	1 367 867	11 006	96 950	-	-
Övriga derivat .....	0	6	4	213	36	624
<b>Summa .....</b>	<b>81 629</b>	<b>4 471 984</b>	<b>49 165</b>	<b>492 684</b>	<b>4 214</b>	<b>30 277</b>
varav clearat .....	9 269	87 428	-	-	1 201	-
	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Derivat med negativa värden</b>						
<b>Derivat i sÄkringsredovisning</b>						
Swappar, kassaflödessÄkring.....	902	26 577	-	-	-	-
<b>Summa .....</b>	<b>902</b>	<b>26 577</b>	-	-	-	-
<b>Övriga derivat</b>						
UtstÄllda optioner .....	464	71 207	220	5 459	1 019	50 547
Terminer .....	21 245	2 972 082	38 343	382 871	4	72
Swappar .....	56 415	1 168 942	7 585	80 275	-	-
Övriga derivat .....	0	6	4	182	35	477
<b>Summa .....</b>	<b>78 124</b>	<b>4 212 237</b>	<b>46 152</b>	<b>468 787</b>	<b>1 058</b>	<b>51 096</b>
varav clearat .....	8 647	57 859	-	-	1 003	-

## 2007

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

Derivat med positiva värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Derivat i säkringsredovisning</b>						
Swappar, verkligt värdesäkring.....	620	15 003	-	-	-	-
Swappar, kassaflödessäkring.....	117	9 466	-	-	-	-
<b>Summa.....</b>	<b>737</b>	<b>24 469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga derivat</b>						
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	-	-
<b>Övriga derivat .....</b>	<b>-</b>	<b>313</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>30</b>	<b>767</b>
<b>Summa.....</b>	<b>17 028</b>	<b>3 597 583</b>	<b>14 413</b>	<b>582 113</b>	<b>6 632</b>	<b>64 834</b>
varav clearat.....	586	463 375	-	-	2 458	-

Derivat med negativa värden	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Derivat i säkringsredovisning</b>						
Swappar, verkligt värdesäkring.....	43	5 788	-	-	-	-
<b>Summa.....</b>	<b>43</b>	<b>5 788</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga derivat</b>						
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
<b>Övriga derivat .....</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>27</b>	<b>895</b>
<b>Summa.....</b>	<b>19 813</b>	<b>3 604 473</b>	<b>13 350</b>	<b>522 320</b>	<b>4 887</b>	<b>31 241</b>
varav clearat.....	622	353 237	-	-	1 240	-

## 2006

Derivat till ett värde av 3 020 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

Derivat med positiva värden eller värde noll	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Derivat i säkringsredovisning</b>						
Swappar, verkligt värdesäkring.....	751	14 998	149	264	-	-
<b>Summa.....</b>	<b>751</b>	<b>14 998</b>	<b>149</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga derivat</b>						
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	-	-
<b>Övriga derivat .....</b>	<b>15</b>	<b>76 272</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>60</b>	<b>2 058</b>
<b>Summa.....</b>	<b>14 150</b>	<b>2 472 601</b>	<b>6 875</b>	<b>310 673</b>	<b>4 959</b>	<b>20 802</b>
varav clearat.....	352	469 428	-	-	2 602	-

Derivat med negativa värden	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Derivat i säkringsredovisning</b>						
Swappar, verkligt värdesäkring.....	41	2 689	11	635	-	-
<b>Summa.....</b>	<b>41</b>	<b>2 689</b>	<b>11</b>	<b>635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga derivat</b>						
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
<b>Övriga derivat .....</b>	<b>14</b>	<b>56 180</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>54</b>	<b>1 000</b>
<b>Summa.....</b>	<b>15 159</b>	<b>2 503 448</b>	<b>13 784</b>	<b>462 926</b>	<b>5 632</b>	<b>30 963</b>
varav clearat.....	352	514 049	-	-	2 602	-

## 23 Immateriella anläggningstillgångar

	2008	2007	2006
<b>Med obestämbar nyttjande period</b>			
Goodwill .....	17 308	18 523	13 793
Varumärke.....	-	101	96
<b>Summa.....</b>	<b>17 308</b>	<b>18 624</b>	<b>13 889</b>
<b>Med bestämbar nyttjande period</b>			
Kundbas.....	1 254	737	677
Övrigt.....	1 015	778	500
<b>Summa.....</b>	<b>2 269</b>	<b>1 515</b>	<b>1 177</b>
<b>Summa.....</b>	<b>19 577</b>	<b>20 139</b>	<b>15 066</b>

Goodwill och varumärke	2008	2007	2006
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Ingående balans</b> .....	<b>18 624</b>	<b>13 889</b>	<b>14 329</b>
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv .....	2	4 189	-
Omvärdering av tilläggsköpeskillning .....	-813	-	-
Överfört till bestämbar nyttjandeperiod.....	-116	-	-
Avyttringar .....	-	9	-
Valutakursdifferenser.....	1 014	537	-440
<b>Utgående balans</b> .....	<b>18 711</b>	<b>18 624</b>	<b>13 889</b>
<b>Nedskrivningar</b>			
<b>Ingående balans</b> .....	-	-	-
Årets nedskrivningar .....	-1 403	-	-
<b>Utgående balans</b> .....	<b>-1 403</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Redovisat värde</b> .....	<b>17 308</b>	<b>18 624</b>	<b>13 889</b>

### Specifikation av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod i koncernen

	Anskaffningsår	Bokfört värde
<b>Goodwill</b>		
Swedbank Robur AB.....	1995	328
Föreningsbanken AB.....	1997	1 342
Swedbank försäkring AB.....	1998	651
Kontoret i Bergsjö .....	1998	13
Ölands Bank AB .....	1998	9
FSB Bolånedirekt Bank AB.....	2002	159
Svenska kyrkans fondaktiebolag.....	2005	3
Söderhamns Sparbank AB.....	2007	24
<b>Sverige</b> .....		2 529
AS Hansabank.....	1999	1 324
A/S Hansabanka .....	2000	13
AB bankas Hansabankas.....	2001	156
OU Evision Grupp.....	2004	15
AS Hansabank.....	2005	11 897
AS Hansa Leasing Russia .....	2005	21
<b>Baltikum</b> .....		13 426
OJSC Swedbank .....	2007	1 150
European Agency for Debts Recovery.....	2008	2
<b>Ukraina</b> .....		1 152
OAQ Swedbank .....	2005	15
ZAO Swedbank Markets.....	2008	5
<b>Ryssland</b> .....		20
First Securities ASA.....	2005	181
Norge.....		181
<b>Summa</b> .....		<b>17 308</b>

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

#### Baltikum

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

## JCS Swedbank

Redovisad goodwill uppgick till 1 150 mkr efter nedskrivning med 1 403 mkr. Tillgångens värde har försämrats till följd av den kraftiga nedgången i den ukrainska ekonomin som inträffade under slutet av 2008. Nedgången samt den stora osäkerhet som per balansdagen rådde om landets framtida ekonomiska utveckling har inneburit att bedömningen av framtida kassaflöden för den allra närmsta perioden fått revideras ned väsentligt. Bedömda kassaflöden, som bygger på Swedbanks långsiktiga satsning i Ukraina, förskjuts därför framåt i tiden och blir till följd av diskontering mindre värda per balansdagen. Tillväxt efter tre års finansiella planer baserades på bedömd inflation, real BNP tillväxt, skillnad i tillväxt i banksektorn jämfört med BNP samt förändringar av bankens marknadsandel. Marknadens riskfria ränta har anpassats för olika perioder så att den harmoniserar med de antaganden som gjorts för inflation och real BNP tillväxt. Inom den närmsta treårsperioden bedöms tillväxten vara obefintlig. Därefter förväntas en återhämtning av landets ekonomiska utveckling och tillväxt i banksystemet samtidigt som banken i viss mån ökar sin för närvarande låga marknadsandel. I slutet av bedömd period förväntas årlig tillväxt uppgå till 4 procent. Olika diskonteringsfaktorer har använts för olika perioder. Under den närmsta treårsperioden har diskonteringsfaktorn 31,5 procent använts. Under de efterföljande 20 åren har diskonteringsfaktorn 23,2 procent använts och därefter 17,2 procent.

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

## Övriga kassagenererande enheter

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

## Kundbas och övrigt

	2008	2007	2006
<b>Anskaffningsvärde ingående balans</b> .....	<b>2 114</b>	<b>1 594</b>	<b>1 543</b>
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv.....	583	313	-
Nyanskaffningar genom intern utveckling av IT-system.....	352	96	50
Nyanskaffningar genom separata förvärv.....	77	76	95
Överfört från bestämbar nyttjandeperiod.....	116	-	-
Avyttringar och utrangeringar.....	-125	-1	-72
Valutakursdifferenser.....	118	36	-22
<b>Utgående balans</b> .....	<b>3 235</b>	<b>2 114</b>	<b>1 594</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
<b>Ingående balans</b> .....	<b>-599</b>	<b>-417</b>	<b>-298</b>
Avyttring och utrangering.....	121	-	69
Årets avskrivning.....	-395	-201	-186
Valutakursdifferenser.....	-93	19	-2
<b>Utgående balans</b> .....	<b>-966</b>	<b>-599</b>	<b>-417</b>
<b>Redovisat värde</b> .....	<b>2 269</b>	<b>1 515</b>	<b>1 177</b>

Swedbank AB förvärvade 2 januari 2008 samtliga aktier i Folksam Fond AB. Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp. Den förvärvade immateriella tillgången avser fondförvaltningsuppdrag. Det allokerade värdet kommer att skrivas av på ett systematiskt sätt över resultaträkningen under tillgångens nyttjandetid, som uppskattas till 20 år.

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 företagets 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 resultaträkningen under nyttjandeperioden. Nyttjandeperiod och avskrivningsmetod har inte ändrats under året. Någon indikation på nedskrivningsbehov finns inte.

## 24 Materiella anläggningstillgångar

	2008	2007	2006
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fastigheter övertagna för skydd av fordran.....	2	-	2
<b>Summa</b> .....	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Inventarier.....	1 551	1 421	1 140
Byggnader och mark för den egna verksamheten.....	1 721	1 267	711
<b>Summa</b> .....	<b>3 272</b>	<b>2 688</b>	<b>1 851</b>
<b>Summa</b> .....	<b>3 274</b>	<b>2 688</b>	<b>1 853</b>
<b>Inventarier</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Anskaffningsvärde ingående balans</b> .....	<b>4 242</b>	<b>4 191</b>	<b>4 452</b>
Nyanskaffningar.....	886	765	558
Avyttringar och utrangeringar.....	-603	-766	-782
Valutakursdifferenser.....	154	52	-37
<b>Utgående balans</b> .....	<b>4 679</b>	<b>4 242</b>	<b>4 191</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar ingående balans</b>	<b>-2 821</b>	<b>-3 051</b>	<b>-3 295</b>
Avyttringar och utrangeringar.....	326	717	652
Årets avskrivningar.....	-525	-462	-434
Valutakursdifferenser.....	-108	-25	26
<b>Utgående balans</b> .....	<b>-3 128</b>	<b>-2 821</b>	<b>-3 051</b>
<b>Redovisat värde</b> .....	<b>1 551</b>	<b>1 421</b>	<b>1 140</b>

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms i snitt vara fem år och deras restvärde bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon indikation på nedskrivningsbehov per balansdagen fanns inte. Inom inventarierna ingår operationella leasingavtal med ett ackumulerat anskaffningsvärde på 142 mkr, 46 mkr och 28 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006. Ackumulerade avskrivningar är även inkluderat vilka uppgår till 41 mkr, 12 mkr och 9 mkr. Framtida minimileaseavgifter uppgår till 70 mkr, 16 mkr och 8 mkr, varav 64 mkr, 13 mkr och 7 mkr erhålls senare än ett år men inom fem år.

	2008	2007	2006
<b>Byggnader och mark för den egna verksamheten</b>			
<b>Anskaffningsvärde ingående balans</b> .....	<b>1 545</b>	<b>937</b>	<b>904</b>
Nyanskaffningar.....	572	577	80
Avyttringar och utrangeringar.....	-79	-12	-16
Valutakursdifferenser.....	62	43	-31
<b>Utgående balans</b> .....	<b>2 100</b>	<b>1 545</b>	<b>937</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar ingående balans</b> .....	<b>-278</b>	<b>-226</b>	<b>-203</b>
Avyttringar och utrangeringar.....	19	-	5
Årets avskrivningar.....	-79	-42	-36
Valutakursdifferenser.....	-41	-10	8
<b>Utgående balans</b> .....	<b>-379</b>	<b>-278</b>	<b>-226</b>
<b>Redovisat värde</b> .....	<b>1 721</b>	<b>1 267</b>	<b>711</b>
Taxeringsvärde, svenska fastigheter.....	57	56	35

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

## 25 Övriga tillgångar

	2008	2007	2006
Fondlikvidfordringar*.....	7 720	10 199	5 269
Övrigt**.....	5 899	3 958	2 948
<b>Summa</b> .....	<b>13 619</b>	<b>14 157</b>	<b>8 217</b>
Brutto fondlikvidfordringar.....	9 563	14 008	7 178

\* Redovisas i balansräkningen enligt gällande netttningsregler

\*\* Reserv för sannolika kreditförluster ingår med 20 mkr, 3 mkr och 3 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

Övertagen egendom för skyddande av fordran uppgick till 2 mkr, 2 mkr och 2 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

## 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2008	2007	2006
Upplupna ränteintäkter.....	3 984	7 039	4 474
Övrigt.....	2 505	2 669	2 594
<b>Summa</b> .....	<b>6 489</b>	<b>9 708</b>	<b>7 068</b>

## 27 Skulder till kreditinstitut

	2008	2007	2006
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Svenska banker.....	191 673	42 460	31 605
Övriga svenska kreditinstitut.....	7 361	899	665
Utländska banker.....	89 323	78 294	59 280
Övriga utländska kreditinstitut.....	2 444	397	3 136
<b>Summa</b> .....	<b>290 801</b>	<b>122 050</b>	<b>94 685</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svenska banker.....	8 665	24 392	11 276
Övriga svenska kreditinstitut.....	-	2 762	1 455
Utländska banker.....	17 264	14 581	23 226
<b>Summa</b> .....	<b>25 929</b>	<b>41 735</b>	<b>35 957</b>
<b>Summa</b> .....	<b>316 730</b>	<b>163 785</b>	<b>130 642</b>
varav intresseföretag.....	1 437	2 711	2 052

## 28 In- & upplåning från allmänheten

	2008	2007	2006
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Inlåning svensk allmänhet.....	324 035	328 011	283 709
Inlåning utländsk allmänhet.....	125 298	119 325	91 668
Upplåning.....	17	23	47
<b>Summa.....</b>	<b>449 350</b>	<b>447 359</b>	<b>375 424</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Inlåning svensk allmänhet.....	30 940	4 873	12 745
Inlåning utländsk allmänhet.....	–	–	7 446
<b>Övrigt*</b>			
Inlåning svensk allmänhet.....	28 166	6 143	4 420
<b>Summa.....</b>	<b>59 106</b>	<b>11 016</b>	<b>24 611</b>
<b>Summa.....</b>	<b>508 456</b>	<b>458 375</b>	<b>400 035</b>
* Nominellt belopp uppgår till .....	27 794	6 153	4 407

## 29 Emitterade värdepapper m.m.

	2008	2007	2006
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Certifikat.....	16 170	–	–
Obligationslån .....	86 825	84 226	59 747
<b>Summa.....</b>	<b>102 995</b>	<b>84 226</b>	<b>59 747</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Certifikat.....	87 691	116 733	65 044
Obligationslån .....	60 296	18 682	25 786
Övrigt.....	34 552	16 945	2 672
<b>Övrigt*</b>			
Certifikat.....	36 284	98 719	84 636
Obligationslån .....	271 577	337 811	323 323
<b>Summa.....</b>	<b>490 370</b>	<b>588 890</b>	<b>501 461</b>
<b>Summa.....</b>	<b>593 365</b>	<b>673 116</b>	<b>561 208</b>
* Nominellt belopp uppgår till .....	265 848	428 820	409 803

## 30 Övriga skulder

	2008	2007	2006
Fondlikvidskulder*.....	5 364	19 220	4 030
Skuld inlånade värdepapper.....	53 172	44 229	34 802
Övrigt.....	12 799	11 917	10 974
<b>Summa.....</b>	<b>71 335</b>	<b>75 366</b>	<b>49 806</b>
Brutto fondlikvidskulder .....	7 208	23 067	5 939
Redovisas i balansräkningen enligt gällande nettningsregler			



### 31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2008	2007	2006
Upplupna räntekostnader .....	8 107	10 516	8 479
Övrigt .....	4 955	4 996	4 334
<b>Summa</b> .....	<b>13 062</b>	<b>15 511</b>	<b>12 813</b>

### 32 Avsättningar

	2008	2007	2006
Avsättningar för pensioner.....	1 495	1 508	1 613
Avsättningar för skatter .....	-	-	-
Uppskjuten löneskatt avseende avsättningar för pensioner .....	358	362	388
Avsättningar för försäkringsavtal.....	3 734	2 904	2 483
Övriga avsättningar.....	-	-	-
Reserveringar för garantier.....	74	94	61
Övrigt .....	111	86	108
<b>Summa</b> .....	<b>5 772</b>	<b>4 954</b>	<b>4 653</b>

#### 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 tryggande som skett avräknas ifrån avsättningarna. Om verkligt utfall avviker från i beräkningen fastställda antaganden eller om antaganden förändras uppstår aktuariella vinster eller förluster. Aktuariella vinster och förluster resultatförs först då det ingående värdet överstiger 10 procent av det högsta värdet av antingen pensionsförpliktelserna eller förvaltningstillgångarna. I koncernen redovisas också en avsättning för löneskatt på skillnaden mellan koncernens pensionskostnad och den pensionskostnad som ligger till grund för årets löneskatteberäkning. Beroende på svårigheten att fastställa när skillnaden blir föremål för verklig löneskattebetalning värderas avsättningen till dess nominella värde.

Näst intill samtliga anställda i den svenska delen av koncernen omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan benämnd BTP (Bankernas tjänstepension). Pensionsplanen innebär att den 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 tryggs 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 52 mkr, 54 mkr och 57 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006. Förvaltningstillgångarna uppgick till 38 mkr, 43 mkr och 57 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006. Beloppen redovisas nedan tillsammans med den svenska pensionsplanen.

<b>Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Fonderade pensionsförpliktelser .....	15 243	15 018	13 691
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde.....	-10 798	-10 380	-10 213
<b>Summa</b> .....	<b>4 445</b>	<b>4 638</b>	<b>3 478</b>
Ej resultatredovisad aktuariell nettoförlust .....	-2 950	-3 130	-1 865
<b>Avsättningar för pensioner</b> .....	<b>1 495</b>	<b>1 508</b>	<b>1 613</b>

<b>Pensionskostnad redovisad i resultaträkningen</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Tjänstgöringskostnad under innevarande period.....	498	482	455
Kostnader för förtida pensionsavgång.....	-	-	17
Ränta på pensionsavsättningen.....	565	506	478
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar.....	-525	-514	-488
Resultatredovisad aktuariell nettoförlust.....	109	33	18
<b>Pensionskostnad förmånsbestämda planer</b> .....	<b>647</b>	<b>507</b>	<b>480</b>
Erlagda premier för avgiftsbestämda pensionsplaner.....	175	187	149
Löne- och avkastningsskatt.....	173	119	122
<b>Summa pensionskostnad</b> .....	<b>995</b>	<b>813</b>	<b>751</b>

Förändringar av fonderade förmånsbestämda pensionsförpliktelser	2008	2007	2006
<b>Ingående förpliktelser</b> .....	<b>15 018</b>	<b>13 691</b>	<b>12 939</b>
Rörelseförvärv .....		26	
Tjänstgöringskostnad under innevarande period.....	498	482	455
Kostnader för förtida pensionsavgång.....	-	-	17
Ränta på pensionsavsättningen.....	565	506	478
Aktuariella förluster och vinster, netto.....	-396	719	215
Pensionsutbetalningar.....	-438	-414	-409
Kursförändringar.....	-4	8	-4
<b>Utgående förpliktelser</b> .....	<b>15 243</b>	<b>15 018</b>	<b>13 691</b>

Förändringar av förvaltningsåtgärder	2008	2007	2006
<b>Ingående verkligt värde</b> .....	<b>10 380</b>	<b>10 213</b>	<b>9 670</b>
Rörelseförvärv .....		20	
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar .....	525	514	488
Aktuariella vinster och förluster, netto.....	-324	-581	-124
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser .....	658	621	591
Pensionsutbetalningar.....	-438	-414	-409
Kursförändringar.....	-3	7	-3
<b>Utgående verkligt värde</b> .....	<b>10 798</b>	<b>10 380</b>	<b>10 213</b>

Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till 201 mkr under 2008. Koncernen förväntas tillskjuta cirka 690 mkr under 2009 för att trygga förmånsbestämda pensionslöften. I utgående förvaltningstillgångar ingår aktier i Swedbank AB med 253 mkr, 272 mkr och 644 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006, banktillgodohavande med 594 mkr, 282 mkr och 365 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006 samt av koncernen emitterade räntebärande värdepapper med 45 mkr, 43 mkr och 48 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

Ej resultatredovisad aktuariell nettoförlust	2008	2007	2006
<b>Ingående aktuariella vinster och förluster, netto</b> .....	<b>3 130</b>	<b>1 865</b>	<b>1 544</b>
Pensionsförpliktelser .....			
Årets aktuariella nettoförlust till följd av ändrade antaganden.....	-	713	390
Årets erfarenhetsmässiga aktuariella nettoförlust på pensionsförpliktelser .....	-396	6	-175
Redovisad aktuariell nettoförlust .....	-109	-33	-18
Förvaltningstillgångar.....			
Årets erfarenhetsmässiga aktuariella nettoförlust på förvaltningstillgångar.....	324	581	124
Kursförändringar.....	1	-2	-
<b>Utgående aktuariell nettoförlust</b> .....	<b>2 950</b>	<b>3 130</b>	<b>1 865</b>

Korridorregel	2008	2007	2006
Ingående aktuariella vinster och förluster, netto .....	3 130	1 865	1 544
Korridorbelopp.....	1 502	1 369	1 294
Överskott.....	1 628	496	250
Genomsnittlig återstående tjänstgöringstid.....	15 år	15 år	14 år
Resultatredovisad aktuariell nettoförlust.....	109	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 2008 överstiger gränsvärdet medför det att koncernens resultaträkning 2009 kommer att belastas med 1/15 av överskjutande belopp eller med 95 mkr.

Aktuariella antaganden, procent	2008	2007	2006
Diskonteringsränta 1 januari .....	3,75	3,75	3,75
Diskonteringsränta 31 december .....	3,75	3,75	3,75
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar .....	5,00	5,00	5,00
Framtida årliga löneökningar 1 januari .....	4,00	3,50	3,25
Framtida årliga löneökningar 31 december .....	4,00	4,00	3,50
Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation .....	2,00	2,00	2,00
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 1 januari .....	3,00	2,75	2,50
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 31 december .....	3,00	3,00	2,75
Anställdas val att utnyttja option till tidigare pensionsavgång .....	20,00	20,00	20,00
Personalomsättning .....	3,5	3,5	

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 räntebärande på realränteobligation 3104, eftersom värdepappret handlas aktivt och har en löptid som är nära pensionsförpliktelsernas. En höjning av diskonteringsräntan med 0,25 procentenheter skulle medföra en minskning av pensionsavsättningen med 688 mkr och en minskning av pensionskostnaden med 10 mkr. Tillgångar som finns avsatta för att trygga pensionsförpliktelserna placeras i olika finansiella instrument. Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar speglar den förväntade avkastningen dessa finansiella instrument förväntas ha i årligt genomsnitt under återstående löptid.

Antagandet baseras på den blandning av finansiella instrument som ska finnas och är efter avdrag för omkostnader och avkastningsskatt. För respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006 var tillgångarna placerade 23 procent, 24 procent och 20 procent i aktier, 77 procent, 71 procent, 76 procent under respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006 i räntebärande värdepapper samt 0 procent, 5 procent, 4 procent för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006 i övrigt. Vid beräkning av den förväntade avkastningen, som redovisas i resultaträkningen, tas också hänsyn till förändringar av tillgångarna till följd av under året gjorda inbetalningar och pensionsutbetalningar. Framtida årliga löneökningar speglar förväntade framtida löneökningar som en sammansatt effekt av både avtalsenliga löneökningar och löneglidning. De slutliga förmånerna enligt BTP styrs utifrån inkomstbasbeloppet. Därför måste den framtida förändringen av inkomstbasbeloppet bedömas. Även årlig pensionsuppräkning måste bedömas då sådan uppräkning 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 kostnadsförs när de inträffar. Antagandet om förmånstagarnas återstående livslängd uppdateras årligen.

Historik	2008	2007	2006
Fonderade pensionsförpliktelser .....	15 243	15 018	13 691
Förvaltningstillgångarnas verkliga värden .....	-10 798	-10 380	-10 213
<b>Summa .....</b>	<b>4 445</b>	<b>4 638</b>	<b>3 478</b>
Årets erfarenhetsmässiga aktuariella .....			
nettovinst (+)/nettoförlust (-)			
Pensionsförpliktelser .....	396	-6	175
Förvaltningstillgångar .....	-324	-581	-124

### 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

	2008	2007	2006
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b> .....			
Företagslån.....	29 326	28 776	24 620
Eviga företagslån.....	13 471	10 677	9 400
<b>Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde</b> .....	<b>1 958</b>	<b>283</b>	<b>405</b>
<b>Summa</b> .....	<b>44 755</b>	<b>39 736</b>	<b>34 425</b>

### 34 Eget kapital enligt svenskt regelverk

	2008	2007	2006
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital, stamaktier .....	10 823	10 823	10 823
Aktiekapital, preferensaktier .....	4 095	-	-
Reservfond.....	9 362	9 331	9 331
Övriga fonder .....	9 854	7 216	5 545
Ej registrerade aktier .....	3 010		
<b>Summa</b> .....	<b>37 144</b>	<b>27 370</b>	<b>25 699</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Valutaomräkning av utlandsverksamhet.....	1 046	155	-200
Kassaflödessakringar.....	-958	-65	-
Överkursfond	4 871	-	-
Balanserad vinst.....	44 127	40 548	34 475
<b>Summa</b> .....	<b>49 086</b>	<b>40 638</b>	<b>34 275</b>
Minoritetskapital.....	232	315	303
<b>Summa eget kapital</b> .....	<b>86 462</b>	<b>68 323</b>	<b>60 277</b>

Periodens förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten "Förändringar i eget kapital".

<b>Stamaktier</b>	2008	2007	2006
Antal aktier .....	515 373 412	515 373 412	530 310 943
Indragning av återköpta aktier.....			-14 937 531
Utestående antal aktier.....	515 373 412	515 373 412	515 373 412
<b>Ingående balans</b> .....	<b>515 373 412</b>	<b>515 373 412</b>	<b>515 373 412</b>
Nyemission.....			
<b>Utgående balans</b> .....	<b>515 373 412</b>	<b>515 373 412</b>	<b>515 373 412</b>

Kvotvärde per aktie är 21 kronor. Samtliga aktier är helt betalda.

<b>Preferensaktier</b>	2008	2007	2006
Beslutade .....	257 686 706		
Emitterade, registrerade och kontant betalda .....	194 985 456		
Emitterade, ej registrerade och debiterade via avräkningsnota.....	62 701 250		
Utestående.....	257 686 706		
<b>Ingående balans</b> .....	<b>257 686 706</b>		
Nyemission.....			
<b>Utgående balans</b> .....	<b>257 686 706</b>		

## 35 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

För egna skulder ställda panter .....	2008	2007	2006
Stadspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken .....	23 678	32 352	32 810
Stadspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker .....	7 185		
Stadspapper och obligationer pantsatta för skulder kreditinstitut, repor .....	22 902	42 305	37 567
Stadspapper och obligationer pantsatta för inlåning allmänhet, repor .....	11 214	6 205	20 190
Stadspapper och obligationer pantsatta för derivat .....	425	99	210
Lånefordringar, utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer* .....	567 363		
Fondandelar pantsatta för försäkringstagare .....	52 904	69 666	65 292
Kontanter .....	7 847	253	1 015
<b>Summa</b> .....	<b>693 518</b>	<b>150 880</b>	<b>157 084</b>

Bokfört värde för skulder där pant ställts uppgick i koncernen 2008 till 640 773 mkr.

\* Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta.

Övriga ställda panter	2008	2007	2006
Värdepapperslån .....	347	17 508	6 727
Stadspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden .....	2 908	14 461	5 066
Kontanter .....	164	142	136
<b>Summa</b> .....	<b>3 420</b>	<b>32 111</b>	<b>11 929</b>

### Eventualförpliktelser, ansvarsförbindelser

Nominella belopp	2008	2007	2006
Kreditgarantier .....	16 825	8 320	6 708
Övriga fullgörandegarantier .....	22 864	18 713	20 739
Accepterade och endosserade växlar .....	235	229	189
Beviljade ej disponerade rembursar .....	3 138	2 695	2 584
Övriga ansvarsförbindelser .....	799	1 367	345
<b>Summa</b> .....	<b>43 860</b>	<b>31 324</b>	<b>30 565</b>
Reservering för befarade kreditförluster .....	-74	-94	-61

### Åtaganden

Nominella belopp	2008	2007	2006
Beviljade ej utbetalda krediter .....	131 361	121 038	75 900
Beviljade ej utnyttjade krediter .....	68 282	70 457	63 213
<b>Summa</b> .....	<b>199 643</b>	<b>191 495</b>	<b>139 113</b>

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not 22 Derivat.

### 36 Rörelsegrenar

2008

	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse affärsverk- samhet	Baltisk bankrörelse bankrörelse investering affärsverksamhet	Internationell bankrörelse bankrörelse investering	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstab	Eliminering	Total
Externa intäkter.....	16 779	9 409	-450	-264	2 751	3 510	1 360	190	36 463
varav andel i intresseföretags resultat.....	443	2			1		66		512
interna intäkter.....	1 488	4		18	294	-1 712	2 830	-2 922	
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>18 267</b>	<b>9 413</b>	<b>-450</b>	<b>3 196</b>	<b>3 045</b>	<b>1 798</b>	<b>4 190</b>	<b>-2 732</b>	<b>36 463</b>
Avskrivningar.....	109	221	196	51	14	32	276		999
Kostnader.....	9 081	3 597	196	51	1 854	841	3 633	-2 732	18 085
Nedskrivning av goodwill.....				1 403					1 403
Årets resultat.....	6 436	3 649	-576	813	670	733	852		10 939
Årets resultat hänförligt till:									
Aktieägarna i Swedbank AB.....	6 425	3 649	-576	813	629	733	852		10 887
Minoriteten.....	11				41				52
Tillgångar.....	1 173 448	275 718	13 953	93 586	706 690	58 792	382 788	-894 573	1 811 690
Kapitalandelar.....	1 971	4		1	4				1 980
Skulder.....	1 141 830	259 191	6 672	84 890	702 022	56 609	368 712	-894 573	1 725 460
Allokerat eget kapital.....	31 618	16 527	7 281	8 696	4 668	2 183	14 076		86 230
Summa skulder och eget kapital.....	1 173 448	275 718	13 953	93 586	706 690	58 792	382 788	-894 573	1 811 690

2007

	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse affärsverk- samhet	Baltisk bankrörelse bankrörelse investering	Internationell bankrörelse	Internationell bankrörelse investering	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstab	Eliminering	Total
Externa intäkter.....	15 802	8 773	-419	1 631	-73	2 980	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	
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>17 678</b>	<b>8 773</b>	<b>-419</b>	<b>1 637</b>	<b>-73</b>	<b>3 272</b>	<b>2 183</b>	<b>2 749</b>	<b>-2 876</b>	<b>32 924</b>
Avskrivningar.....	84	187	95	37	29	12	4	257		705
Kostnader.....	9 000	3 546	95	872	29	1 862	888	3 303	-2 876	16 719
Årets resultat.....	6 194	4 322	-463	450	-74	1 030	975	-298		12 136
Årets resultat hänförligt till:										
Aktieägarna i Swedbank AB	6 182	4 322	-463	450	-74	902	975	-298		11 996
Minoriteten.....	12					128				140
Tillgångar.....	971 792	232 421	13 257	68 619	4 367	419 908	75 402	246 199	-423 981	1 607 984
Kapitalandelar.....	1 735	35		1		5		416		2 193
Skulder.....	943 376	218 330	5 984	62 879	3 111	416 661	73 700	239 916	-423 981	1 539 976
Allokerat eget kapital	28 416	14 091	7 273	5 740	1 256	3 247	1 702	6 283		68 008
Summa skulder och eget kapital	971 792	232 421	13 257	68 619	4 367	419 908	75 402	246 199	-423 981	1 607 984

## 2006

	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse affärsverk- samhet	Baltisk bankrörelse investering	Internationell bankrörelse	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstab	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	
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>16 947</b>	<b>6 170</b>	<b>-445</b>	<b>851</b>	<b>3 277</b>	<b>1 828</b>	<b>3 461</b>	<b>-2 892</b>	<b>29 197</b>
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



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 och OAO Swedbank redovisas inom Internationell bankrörelse investering. Affärsverksamheten inom Baltisk bankrörelse särredovisas från de koncernmässiga effekterna av Swedbanks ägande och förvärv av Hansabank, som redovisas som Baltisk bankrörelse investering. På detta sätt möjliggörs en tydligare analys av hur den underliggande affärsverksamheten utvecklas.

**Svensk bankrörelse** är den dominerande rörelsegrenen i Swedbank. I den ingår det egna kontorsnätet med 419 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. Kundansvaret 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 kortinlösningstjänster.

**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 Sparbank, 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. Genom ett heltäckande kontorsnät och telefon- och internetbanker erbjuder Baltisk bankrörelse ett komplett sortiment av produkter och banktjänster till privat- och företagskunder. Baltisk bankrörelse är marknadsledande inom de viktigaste segmenten på de baltiska marknaderna. Baltisk bankrörelse affärsverksamheten definieras som dotterkoncernen Baltisk bankrörelse, 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. Rörelsesegmentet består av verksamheter i Ukraina, Ryssland, 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 internet- 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 Tallin, Riga, Vilnius och via dotterbolaget ZAO Swedbank Markets i Moskva och St. Petersburg. 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. Segmentet 2007 och 2006 har omräknats för att spegla denna förändring.

**Kapitalförvaltning** och **försäkring** omfattar Swedbank Roburkoncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

Swedbank Robur erbjuder placeringsmöjligheter i ett 128-tal egna fonder. Produkterna säljs via Swedbank, sparbankerna och delägda banker i Sverige. Fonderna erbjuds dessutom genom Baltisk bankrörelse 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 2008

##### Folksam Fond AB

Swedbank Robur AB förvärvade 2 januari 2008 samtliga aktier i Folksam Fond AB. Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp.

	Bokfört i koncernen vid förvärvs- tidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstid- punkten
Tillgångar .....	58	58
Skulder .....	15	15
<b>Dotterföretagets nettotillgång</b> .....	<b>43</b>	<b>43</b>
Immateriella anläggningstillgång, fondförvaltningsuppdrag .....	583	
Uppskjuten skatt .....	-163	
<b>Summa</b> .....	<b>463</b>	
<b>Anskaffningsvärde, kontanter</b> .....	<b>463</b>	
<b>Kassaflöde</b>		
Förvärvad likviditet i dotterföretaget .....	42	
Erlagt kontant .....	-463	
<b>Netto</b> .....	<b>-421</b>	

Från förvärvstidpunkten har det förvärvade företaget bidragit med 14 mkr till Årets resultat 2008 och med 87 mkr till intäkterna 2008.

	Bokfört i koncernen vid förvärvs- tidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstid- punkten
Övriga		
<b>Dotterföretagets nettotillgång</b> .....	<b>13</b>	<b>13</b>
Förvärvad minoritet .....	-6	
Goodwill .....	7	
<b>Summa</b> .....	<b>14</b>	
<b>Anskaffningsvärde</b> .....	<b>14</b>	
<b>Kassaflöde</b>		
Förvärvad likviditet i dotterföretaget .....	2	
Erlagt kontant .....	-14	
<b>Netto</b> .....	<b>-12</b>	

Swedbank AB förvärvade den 31 mars 2008 samtliga aktier i ZAO OKO Capital Vostok.

Anskaffningskostnaden erlades kontant och uppgick till 5 mkr. Swedbank AB förvärvade också den 31 december 2008 51 procent av aktierna i European Agency for Debts Recovery. Anskaffningskostnaden uppgick till 9 mkr och erlades kontant.

## Rörelseförvärv under 2007

### JSC Swedbank

Swedbank AB förvärvade den 9 juli 2007 100 procent av aktierna i JSCB TAS-Kommerzbank senare namnändrat till OJSC Swedbank. OJSC Swedbank äger i sin tur samtliga aktier i CJSC TAS-Investbank, namnändrat till CJSC Swedbank Invest. Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp. Därutöver kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 250 miljoner dollar komma att utbetalas, dock senast inom tre år. Tilläggsköpeskillningen 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
<b>Dotterföretagets nettotillgång .....</b>	<b>912</b>	<b>912</b>
Immateriella anläggningstillgång, kundbas .....	243	
Uppskjuten skatt .....	-61	
<b>Summa .....</b>	<b>1 094</b>	
Erlagd köpeskillning .....	4 606	
Bedömd tilläggsköpeskillning .....	840	
Transaktionskostnader .....	58	
<b>Anskaffningsvärde, kontanter .....</b>	<b>5 504</b>	
Goodwill .....	4 410	
Justering av goodwill till följd av kassaflödessäkring .....	157	
<b>Total goodwill .....</b>	<b>4 567</b>	
<b>Kassaflöde</b>		
Förvärvad likviditet i dotterföretaget .....	289	
Erlagt kontant .....	-4 664	
<b>Netto .....</b>	<b>-4 375</b>	

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
<b>Dotterföretagets nettotillgång .....</b>	<b>115</b>	<b>120</b>
Tidigare konsoliderat eget kapital som intresseföretag .....	-48	
Övervärde, utlåning .....	14	
Immateriella anläggningstillgång, kundbas.....	41	
Övrigt .....	12	
Uppskjuten skatt .....	-19	
<b>Summa.....</b>	<b>115</b>	
Erlagd köpeskilling.....	117	
<b>Anskaffningsvärde.....</b>	<b>117</b>	
Goodwill uppkommen vid förvärvet.....	2	
Goodwill uppkommen vid tidigare förvärv .....	22	
<b>Total goodwill.....</b>	<b>24</b>	
<b>Kassaflöde</b>		
Förvärvad likviditet i dotterföretaget .....	5	
Erlagt kontant.....	-117	
<b>Netto.....</b>	<b>-112</b>	

Uppkommen goodwill återspeglar främst värdet av framtida förväntade affärsvolym och expansion. Utlåningen har värderats som om tillgången förvärvats separat. Värdet av kundbasen har uppskattats genom att nuvärdesberäkna del av framtida vinstmarginal av befintliga kunders affärsvolym. 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.

	Bokfört i koncernen vid förvärvs- tidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstid- punkten
Övriga		
<b>Dotterföretagets nettotillgång .....</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Immateriella anläggningstillgångar, programvara .....	24	
<b>Summa.....</b>	<b>28</b>	
<b>Anskaffningsvärde.....</b>	<b>28</b>	

## Rörelseförvärv under 2006

### LRF Leasing AB

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:

Identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde	Bokfört i koncernen vid förvärvs- tidpunkten	Bokfört i det förvärvade företaget vid förvärvstid- punkten
Dotterföretagets nettotillgång.....	13	10
Goodwill uppkommen vid förvärven.....	4	
Erlagd köpeskilling inklusive anskaffningskostnader.....	17	

Från förvärvstidpunkten har dotterföretaget bidragit med 1 mkr i Årets resultat 2007.

### 38 Verkligt värde på Finansiella instrument

#### Finansiella instrument beräknade till verkligt värde enligt IAS 39

Jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definitionen i IAS 39. Redovisade värden och verkliga värden överensstämmer till väldigt stor del beroende på den höga andelen finansiella instrument som redovisas till dess verkliga värde. Tillämpade värderingsmetoder för dessa finansiella instrument beskrivs utförligare nedan under rubriken Finansiella instrument redovisade till verkligt värde. För ut- och inlåning med rörlig ränta anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

mdkr	2008		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad
<b>Tillgångar</b>			
<b>Finansiella tillgångar enligt IAS 39</b>			
Belåningsbara stadsskuldförbindelser m.m. ....	27,9	28,0	-0,1
verkligt värde via resultaträkningen.....	26,7	26,7	
hålles till förfall.....	1,2	1,3	-0,1
Utlåning till kreditinstitut.....	128,5	128,5	0,0
Lånefordringar.....	101,5	101,5	0,0
verkligt värde via resultaträkningen.....	27,0	27,0	
Utlåning till allmänheten.....	1 290,1	1 287,4	2,7
Lånefordringar.....	771,3	768,6	2,7
verkligt värde via resultaträkningen.....	518,8	518,8	
Obligationer och räntebärande värdepapper.....	105,7	105,7	0,0
verkligt värde via resultaträkningen.....	97,2	97,2	
investeringar som hålles till förfall.....	8,5	8,5	0,0
Aktier och andelar.....	6,6	6,6	
verkligt värde via resultaträkningen.....	6,5	6,5	
tillgängliga för försäljning.....	0,1	0,1	
Derivat.....	128,1	128,1	
Övriga finansiella tillgångar.....	100,0	100,0	
<b>Summa</b>	<b>1 786,9</b>	<b>1 784,3</b>	<b>2,6</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag.....</b>		<b>2,0</b>	
<b>Icke finansiella tillgångar.....</b>		<b>25,4</b>	
<b>Summa.....</b>		<b>1 811,7</b>	

		2008		
mdkr		Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad
<b>Skulder</b>				
<b>Finansiella skulder enligt IAS 39</b>				
	Skulder till kreditinstitut.....	316,7	316,7	0,0
	övriga finansiella skulder.....	290,8	290,8	0,0
	verkligt värde via resultaträkningen.....	25,9	25,9	
	In- och upplåning från allmänheten.....	508,5	508,5	0,0
	övriga finansiella skulder.....	449,4	449,4	0,0
	verkligt värde via resultaträkningen.....	59,1	59,1	
	Emitterade värdepapper m.m.....	593,3	593,4	-0,1
	övriga finansiella skulder.....	102,9	103,0	-0,1
	verkligt värde via resultaträkningen.....	490,4	490,4	
	Efterställda skulder.....	47,0	44,7	2,3
	övriga finansiella skulder.....	45,0	42,7	2,3
	verkligt värde via resultaträkningen.....	2,0	2,0	
	Derivat.....	116,7	116,7	
	Icke finansiella skulder.....	134,5	134,5	
	<b>Summa.....</b>	<b>1 716,7</b>	<b>1 714,5</b>	<b>2,2</b>
	<b>Icke finansiella skulder.....</b>		<b>10,7</b>	
	<b>Summa.....</b>		<b>1 725,2</b>	
		2007		
mdkr		Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad
<b>Tillgångar</b>				
<b>Finansiella tillgångar enligt IAS 39</b>				
	Belåningsbara stadsskuldförbindelser m.m.....	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	0,0
	lånefordringar.....	102,4	102,4	0,0
	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	0,0
	verkligt värde via resultaträkningen.....	78,3	78,3	
	investeringar som hålles till förfall.....	0,1	0,1	0,0
	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	
	<b>Summa.....</b>	<b>1 578,8</b>	<b>1 580,3</b>	<b>-1,5</b>
	<b>Aktier och andelar i intresseföretag.....</b>		<b>2,2</b>	
	<b>Icke finansiella tillgångar.....</b>		<b>25,5</b>	
	<b>Summa.....</b>		<b>1 608,0</b>	

		2007		
mdkr		Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad
<b>Skulder</b>				
<b>Finansiella skulder enligt IAS 39</b>				
	Skulder till kreditinstitut.....	163,8	163,8	0,0
	övriga finansiella skulder.....	122,1	122,1	0,0
	verkligt värde via resultaträkningen.....	41,7	41,7	
	In- och upplåning från allmänheten.....	458,4	458,4	0,0
	övriga finansiella skulder.....	447,4	447,4	0,0
	verkligt värde via resultaträkningen.....	11,0	11,0	
	Emitterade värdepapper m.m.....	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	0,0
	övriga finansiella skulder.....	39,4	39,4	0,0
	verkligt värde via resultaträkningen.....	0,3	0,3	
	Derivat.....	36,3	36,3	
	övriga finansiella skulder.....	158,5	158,5	
	<b>Summa</b> .....	<b>1 529,7</b>	<b>1 529,8</b>	<b>-0,1</b>
	<b>Icke finansiella skulder</b> .....		<b>9,9</b>	
	<b>Summa</b> .....		<b>1 539,7</b>	
2006				
mdkr		Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad
<b>Tillgångar</b>				
<b>Finansiella tillgångar enligt IAS 39</b>				
	Belåningsbara stadsskuldförbindelser m.m. ....	23,0	23,0	
	Utlåning till kreditinstitut.....	161,1	161,1	
	Utlåning till allmänhet.....	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	
	<b>Summa</b> .....	<b>1 330,8</b>	<b>1 331,5</b>	<b>-0,7</b>
	<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b> .....		<b>2,0</b>	
	<b>Icke finansiella tillgångar</b> .....		<b>19,5</b>	
	<b>Summa</b> .....		<b>1 353,0</b>	
2006				
mdkr		Verkligt värde	Bokfört värde	Skillnad
<b>Skulder</b>				
<b>Finansiella skulder enligt IAS 39</b>				
	Skulder till kreditinstitut.....	130,6	130,6	
	In- och upplåning från allmänheten.....	400,0	400,0	
	Emitterade värdepapper m.m.....	561,1	561,2	-0,1
	Efterställda skulder.....	34,4	34,4	
	övriga finansiella skulder.....	157,4	157,4	
	<b>Summa</b> .....	<b>1 283,5</b>	<b>1 283,6</b>	<b>-0,1</b>
	<b>Icke finansiella skulder</b> .....		<b>9,0</b>	
	<b>Summa</b> .....		<b>1 292,6</b>	

## Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs i första hand utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Verkligt värde av en finansiell tillgång eller skuld på en aktiv marknad är det aktuella köp- eller försäljningspriset gånger antalet enheter av instrumentet som innehåses. I de fall en handelsportfölj innehåller både finansiella tillgångar och finansiella skulder med marknadsrisker som motverkar varandra, fastställs verkligt värde genom värdering av dessa tillgångar och skulder, brutto, till mittpriser. Eventuell nettopositionen justeras därefter till antingen köp- eller försäljningspriset beroende på om nettopositionen är en tillgång eller skuld.

Då noterade marknadspriser saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller som diskontering av framtida kassaflöden. Dessa värderingsmodeller bygger huvudsakligen på observerbara marknadsdata, vilket är priserna på finansiella instrument som är så likartade som möjligt och för vilka transaktioner har slutförts. Dessa värden justeras om nödvändigt så att de bäst avspeglar värdet på innehavda värdepapper. Värderingsmodellerna kan kräva vissa egna uppskattningar och omfattningen på dessa är avhängiga instrumentets komplexitet och tillgängligheten på marknadsdata.

På grund av utvecklingen på de internationella ekonomiska marknaderna under senare tid använder koncernen värderingsmodeller oftare än tidigare. Den 31 december 2008 var till exempel 19 procent (5) av innehavda räntebärande värdepapper värderade enligt modell, det vill säga utifrån noterade priser på aktiv marknad för liknande instrument eller utifrån noterade priser för identiska instrument på inaktiv marknad.

Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart.

I tabellen nedan framgår finansiella instrument värderade till verkligt värde per 31 december 2008 fördelade per värderingsmetod.

	Noterat marknadspris	Värderings- modeller baserade på observerbar marknads-data	Total
<b>Tillgångar</b>			
Belåningsbara stadsskuldförbindelser .....	26,3	0,4	26,7
Utlåning till kreditinstitut .....		27,0	27,0
Utlåning till allmänhet .....		518,8	518,8
Obligationer och räntebärande värdepapper .....	74,0	23,2	97,2
Aktier och andelar .....	6,4	0,1	6,5
Derivat .....	10,5	117,6	128,1
<b>Summa</b> .....	<b>117,2</b>	<b>687,1</b>	<b>804,3</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut .....		25,9	25,9
In- och upplåning från allmänheten .....		59,1	59,1
Emitterade värdepapper m.m. ....		490,4	490,4
Derivat .....	9,7	107,0	116,7
<b>Summa</b> .....	<b>9,7</b>	<b>682,4</b>	<b>692,1</b>

Värderingsmodeller som uteslutande baserats på egna antaganden har inte använts.

## 39 Omklassificering av finansiella tillgångar

Swedbank valde per 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av då rådande extraordinära marknadsförhållanden var illikvida. Marknadsförhållandena betecknades av extrem turbulens, bristande likviditet och avsaknad av noterade priser på aktiva marknader.

Innehavet, enligt tabell nedan, omklassificerades från innehav för handel till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehåses i handelssyfte utan då ledningen istället avser och har förmågan att inneha dem till slutförfall. Finansiella instrument i värderingskategorin innehåses för handel redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Finansiella instrument i kategorin hålles till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar.

En redovisning till verkligt värde hade medfört 150 mkr i lägre Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde under andra halvåret 2008. Motsvarande redovisad värdeförändring för innehavet uppgick till -187 mkr för första halvåret 2008. Något nedskrivningsbehov fanns inte per sista december, vilket innebär att samtliga kontraktensliga kassaflöden förväntas erhållas. Innehavens genomsnittliga effektivränta uppgick vid tillfället för omklassificering till 5,62 procent och redovisad ränteutäkt efter omklassificering uppgick till 160 mkr. Av nedanstående innehav uppgår instrumenttyperna Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) och Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) till 90 procent av exponeringen och resterande 10 procent består av en företagsobligation utgiven av företag som kontrolleras av amerikanska staten.



Mkr	31 december 2006	Juli 1, 2008	31 December 2008	31 December 2006
Redovisat värde .....	8 138	7 376	7 563	5 700
Nominellt belopp .....	8 328	7 558	7 618	5 700
Verkligt värde.....	7 988	7 376	7 563	5 700

Nominellt belopp och redovisat värde påverkas av ändrade valutakurser. Redovisat värde påverkas också av periodisering av underkurs enligt effektivräntemetoden.

#### 40 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 riskkala. 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:

#### 2008

Land	Utlåning	Derivat*	Placeringar	Garantier	Övrigt	Total	% av total	varav kreditinstitut
Sverige.....	1 040 562	67 307	96 763	26 462	396	1 231 490	71,5	186 395
OECD** .....	108 162	60 506	33 208	5 656	710	208 242	12,1	134 643
varav Danmark.....	15 956	1 506	427	20		17 909	1,0	12 527
varav Norge.....	26 585	7 917	7 229	1 864	0	43 594	2,5	12 260
varav Finland.....	9 925	538	588	216		11 267	0,7	770
varav USA.....	21 115	7 362	6 402	1 378	166	36 423	2,1	16 299
varav Storbritannien .....	8 376	11 157	8 836	270	5	28 644	1,7	23 684
varav Frankrike.....	6 459	4 360	1 315	187		12 322	0,7	10 573
varav Tyskland.....	837	8 049	2 162	1 712	1	12 761	0,7	9 714
Baltikum .....	221 269	200	2 743	5 235	618	230 065	13,4	4 611
varav Estland .....	88 505	84	36	2 912	149	91 686	5,3	4 304
varav Lettland .....	70 731	100	1 282	1 621		73 734	4,3	305
varav Litauen .....	62 032	17	1 425	702	469	64 645	3,8	1
Ukraina .....	19 192		401	478	551	20 622	1,2	1 208
Ryssland.....	16 735	0	75	964	967	18 741	1,1	3 256
Latinamerika.....	696			85	2	783	0,0	482
varav Argentina.....						0	0,0	0
varav Brasilien.....	465			0	2	467	0,0	467
Japan .....	6	0			462	468	0,0	468
Övriga Ostasien .....	2 196	1		624	190	3 011	0,2	2 740
varav Sydkorea.....				0		0	0,0	0
varav Kina.....	1 926	0		623	2	2 551	0,1	2 550
Övriga länder.....	7 142	41	505	418	513	8 619	0,5	1 217
<b>Summa.....</b>	<b>1 415 960</b>	<b>128 055</b>	<b>133 695</b>	<b>39 922</b>	<b>4 409</b>	<b>1 722 041</b>	<b>100,0</b>	<b>335 018</b>

\* Ingångna nettningsavtal medför att kreditriskexponeringen reduceras till 28 464 mkr.

\*\* Exklusive Sverige, Japan, Ungern, Mexiko, Polen, Turkiet, Slovakien, Sydkorea och Tjeckien.

## 2007

Land	Utlåning	Derivat*	Placeringar	Garantier	Övrigt	Total	% av total	varav kreditinstitut
Sverige.....	951 157	11 221	81 156	16 837	332	1 060 703	71,0	142 286
OECD** .....	150 802	25 532	32 511	4 322	236	213 403	14,3	126 231
varav Danmark.....	40 760	1 063	1 345	31		43 199	2,9	41 145
varav Norge.....	17 453	2 743	3 034	1 841		25 071	1,7	6 706
varav Finland.....	6 627	243	453	187	11	7 521	0,5	2 356
varav USA.....	39 445	6 123	8 041	1 820	11	55 440	3,7	35 608
varav Storbritannien .....	6 545	3 329	9 800	70	131	19 875	1,3	17 488
varav Frankrike.....	9 999	2 042	1 340	360	0	13 741	0,9	13 298
varav Tyskland.....	2 019	3 552	2 904	1	0	8 476	0,6	7 922
Baltikum.....	177 149	159	1 289	4 185	905	183 687	12,3	667
varav Estland.....	68 629	114	52	2 272	250	71 317	4,8	49
varav Lettland.....	58 033	22	146	1 320	1	59 522	4,0	567
varav Litauen.....	50 487	24	1 091	594	654	52 850	3,5	52
Ukraina.....	12 310		178	260	167	12 915	0,9	1 751
Ryssland.....	10 906		32	122	840	11 900	0,8	2 456
Latinamerika.....	574			54	10	638	0,0	483
varav Argentina.....					1	1	0,0	1
varav Brasilien.....	460				4	464	0,0	464
Japan.....	260	72	135		1 403	1 870	0,1	1 823
Övriga Ostasien.....	1 645			990	42	2 677	0,2	2 459
varav Sydkorea.....	1				2	3	0,0	3
varav Kina.....	1 388			636	7	2 031	0,1	2 030
Övriga länder.....	4 498		191	491	192	5 372	0,4	988
<b>Summa.....</b>	<b>1 309 301</b>	<b>36 984</b>	<b>115 492</b>	<b>27 261</b>	<b>4 127</b>	<b>1 493 165</b>	<b>100,0</b>	<b>279 144</b>

\* Ingångna nettningsavtal medför att kreditrisexponeringen reduceras till 13 077 mkr.

\*\* Exklusive Sverige, Japan, Ungern, Mexiko, Polen, Turkiet, Slovakien, Sydkorea och Tjeckien.

## 2006

Land	Utlåning	Derivat*	Placeringar	Garantier	Övrigt	Total	% 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
<b>Summa.....</b>	<b>1 107 416</b>	<b>23 864</b>	<b>99 600</b>	<b>27 635</b>	<b>3 250</b>	<b>1 261 765</b>	<b>100,0</b>	<b>301 747</b>

\* Ingångna nettningsavtal medför att kreditrisexponeringen reduceras till 10 707 mkr.

\*\* Exklusive Sverige, Japan, Ungern, Mexiko, Polen, Turkiet, Slovakien, Sydkorea och Tjeckien.

Koncernens mest omfattande kreditrisexponering återfinns i balansposterna Utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten. Dessa fördelas på säkerheter, lånetyp, sektor/ bransch samt geografiska områden enligt följande:

Säkerheter	2008	2007	2006
Bostadsfastigheter inkl bostadsrätter .....	722 031	638 930	550 522
Övriga fastigheter .....	196 797	162 407	136 947
kommuner etc.....	40 750	52 354	47 433
Företagshypotek.....	13 206	12 969	11 772
Borgen .....	35 600	26 062	16 019
Blanco.....	127 696	98 604	85 169
Övriga säkerheter .....	114 451	111 644	71 055
<b>Utlåning .....</b>	<b>1 250 531</b>	<b>1 102 970</b>	<b>918 917</b>
Kreditinstitut inkl Riksgälden.....	92 597	83 447	78 407
Återköpsavtal -kreditinstitut inkl Riksgälden.....	59 067	97 634	91 227
Återköpsavtal - allmänheten.....	13 765	25 250	18 865
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten .....</b>	<b>1 415 960</b>	<b>1 309 301</b>	<b>1 107 416</b>

Lånetyp	2008	2007	2006
Banklån.....	555 115	477 658	355 853
Hypotekslån i Swedbank Hypotek AB.....	623 402	560 633	510 479
Avbetalning, Leasing Factoring.....	72 014	64 679	52 585
<b>Utlåning .....</b>	<b>1 250 531</b>	<b>1 102 970</b>	<b>918 917</b>
Kreditinstitut inkl Riksgälden.....	92 597	83 447	78 407
Återköpsavtal -kreditinstitut inkl Riksgälden.....	59 067	97 634	91 227
Återköpsavtal - allmänheten.....	13 765	25 250	18 865
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten .....</b>	<b>1 415 960</b>	<b>1 309 301</b>	<b>1 107 416</b>

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

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att koncernen erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde motsvarar återköpsavtalens bokförda värden. Koncernen erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 8 mkr, 345 mkr och 937 mkr för respektive år; 2008, 2007 och 2006. Inga av dessa erhållna säkerheter har sålts eller pantsatts.

### 2008

Sektor/bransch	Upplupet anskaffningsvärde före beaktande av reserveringar	Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper	Bokfört värde för lånefordringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar
Privatpersoner .....	629 359	585	495	320	627 959	1 627
Fastighetsförvaltning.....	265 510	611	591		264 308	2 374
Handel, hotell, restaurang.....	50 286	436	351		49 499	932
Byggnadsverksamhet.....	19 680	237	166		19 277	432
Tillverkningsindustri .....	54 940	314	470		54 156	641
Transport.....	27 745	68	191		27 486	381
Skogs-och lantbruk .....	55 538	70	85		55 383	117
Övrig företagsutlåning.....	144 486	520	844		143 122	893
Kommuner.....	9 341				9 341	
<b>Utlåning .....</b>	<b>1 256 885</b>	<b>2 841</b>	<b>3 193</b>	<b>320</b>	<b>1 250 531</b>	<b>7 397</b>
Kreditinstitut inkl Riksgälden.....	92 597				92 597	
Återköpsavtal - kreditinstitut inkl Riksgälden .....	59 067				59 067	
Återköpsavtal - allmänheten.....	13 765				13 765	
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten.....</b>	<b>1 422 314</b>	<b>2 841</b>	<b>3 193</b>	<b>320</b>	<b>1 415 960</b>	<b>7 397</b>

## 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	
<b>Utlåning.....</b>	<b>1 106 648</b>	<b>1 132</b>	<b>2 359</b>	<b>187</b>	<b>1 102 970</b>	<b>1 752</b>
Kreditinstitut inkl Riksgälden.....	83 460	13			83 447	-12
Återköpsavtal - kreditinstitut inkl Riksgälden .....	97 634				97 634	
Återköpsavtal - allmänheten.....	25 250				25 250	
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten.....</b>	<b>1 312 992</b>	<b>1 145</b>	<b>2 359</b>	<b>187</b>	<b>1 309 301</b>	<b>1 740</b>

## 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 serviceverksamhet.....	36 681	17	156		36 508	118
Övrig företagsutlåning.....	59 635	218	622		58 795	121
Kommuner.....	13 949				13 949	
<b>Utlåning.....</b>	<b>922 070</b>	<b>655</b>	<b>2 374</b>	<b>124</b>	<b>918 917</b>	<b>825</b>
Kreditinstitut inkl Riksgälden.....	78 433	26			78 407	
Återköpsavtal - kreditinstitut inkl Riksgälden .....	91 227				91 227	
Återköpsavtal - allmänheten.....	18 865				18 865	
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten.....</b>	<b>1 110 595</b>	<b>681</b>	<b>2 374</b>	<b>124</b>	<b>1 107 416</b>	<b>825</b>

## 2008

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.....	941 626	614	874	164	939 974	1 315
OECD.....	56 945	205	120		56 620	87
Östersjöområdet.....	216 613	1 466	1 953	156	213 038	5 338
Övriga länder.....	41 701	556	246		40 899	657
<b>Utlåning.....</b>	<b>1 256 885</b>	<b>2 841</b>	<b>3 193</b>	<b>320</b>	<b>1 250 531</b>	<b>7 397</b>
Kreditinstitut inkl Riksgälden.....	92 597				92 597	
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl Riksgälden.....	59 067				59 067	
Återköpsavtal – allmänheten.....	13 765				13 765	
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten.....</b>	<b>1 422 314</b>	<b>2 841</b>	<b>3 193</b>	<b>320</b>	<b>1 415 960</b>	<b>7 397</b>

## 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
<b>Utlåning.....</b>	<b>1 106 648</b>	<b>1 132</b>	<b>2 359</b>	<b>187</b>	<b>1 102 970</b>	<b>1 752</b>
Kreditinstitut inkl Riksgälden.....	83 460	13			83 447	-12
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl Riksgälden.....	97 634				97 634	
Återköpsavtal – allmänheten.....	25 250				25 250	
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten.....</b>	<b>1 312 992</b>	<b>1 145</b>	<b>2 359</b>	<b>187</b>	<b>1 309 301</b>	<b>1 740</b>

## 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	
<b>Utlåning.....</b>	<b>922 070</b>	<b>655</b>	<b>2 374</b>	<b>124</b>	<b>918 917</b>	<b>825</b>
Kreditinstitut inkl Riksgälden.....	78 433	26			78 407	
Återköpsavtal – kreditinstitut inkl Riksgälden.....	91 227				91 227	
Återköpsavtal – allmänheten.....	18 865				18 865	
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten.....</b>	<b>1 110 595</b>	<b>681</b>	<b>2 374</b>	<b>124</b>	<b>1 107 416</b>	<b>825</b>

Osäkra fordringar är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En fordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Nedan specificeras reserver som gjorts för osäkra fordringar samt för övriga delar av utlåningen där förlusthändelser inträffat men där individuella fordringar ännu inte har identifierats. Exempel på förlusthändelser är uteblivna eller försenade betalningar, det är sannolikt att låntagaren går i konkurs, inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar, såsom försäkring i tillgångsvärden. Bokfört värde för osäkra fordringar motsvarar huvudsakligen säkerhetens värde i de till säkerheter finns.

Omstrukturerade fordringar avser fordringar där någon förändring gjorts i kontraktsvillkoren till följd av kundens försämrade återbetalningsförmåga.

	2008	2007	2006
<b>Reserveringar</b>			
<b>Ingående balans</b> .....	<b>3 694</b>	<b>3 183</b>	<b>3 784</b>
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster.....	-291	-236	-207
Årets reservering för sannolika kreditförluster .....	1 838	453	222
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster.....	-194	-126	-264
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering.....	874	-39	-319
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster .....	136	73	17
Förvärv av dotterbolag .....		340	
Valutakursdifferenser.....	317	46	-50
<b>Utgående balans</b> .....	<b>6 374</b>	<b>3 694</b>	<b>3 183</b>
Total reserveringsgrad osäkra fordringar, % (inklusive gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar, i relation till bokfört värde före reservering avseende individuellt identifierade osäkra fordringar).....	60	120	195
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	30	43	50
<b>Osäkra fordringar</b>			
Bokfört värde osäkra fordringar .....	7 397	1 740	825
Andel osäkra fordringar .....	0,52	0,13	0,07
<b>Omstrukturerade samt omklassificerade fordringar</b>			
Bokfört värde före omstrukturering för fordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden .....	3	3	18
Bokfört värde efter omstrukturering för fordringar som omstrukturerats under räkenskapsperioden .....	2	2	11
Bokfört värde för osäkra fordringar som under perioden återfått status av normal fordran .....	82	129	164
<b>Fordringar med förfallna belopp, som inte är osäkra värderingskategori , lånefordringar</b>			
Kapitalfordran med förfallet belopp, 5-30 dagar.....	5 403	3 669	1 627
Kapitalfordran med förfallet belopp, 31-60 dagar.....	5 199	1 254	542
Kapitalfordran med förfallet belopp, 61 dagar eller mer.....	310	67	58
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Kapitalfordran med förfallet belopp, 5-30 dagar.....	1 171	1 530	743
Kapitalfordran med förfallet belopp, 31-60 dagar.....	520	636	357
Kapitalfordran med förfallet belopp, 61 dagar eller mer.....	356	178	130
<b>Summa</b> .....	<b>12 959</b>	<b>7 334</b>	<b>3 457</b>

## 41 Finansiella risker och andra risker

### Finansiella risker

Med finansiella risker avses marknadsrisker (ränte-, valutakurs- och aktiekursrisker) samt likviditetsrisker. Riskerna mäts med hjälp av modellbaserad riskmätning och med traditionella känslighetsmått.

### Modellbaserad riskmätning, Value-at-Risk (VaR) och stresstest

De finansiella riskerna i Swedbank mäts med hjälp av VaR, modellbaserad riskmätning som är en internationell standard, och med traditionella känslighetsmått. VaR innebär att man, utifrån en modell för hur marknadsräntor, aktiekurser och valutakurser rör sig skattar en sannolikhetsfördelning för resultatutfallet i koncernens portfölj. Detta görs utifrån det hypotetiska antagandet att portföljen får ligga orörd över en viss tidshorisont.

I koncernens VaR-modell skattas sannolikhetsfördelningen dagligen med så kallad Monte Carlo-simulering, med scenarier som genereras baserat på marknadsprisförändringar under det senaste året. Horisonten är en handelsdag. Med sannolikhetsfördelningens grund beräknas sedan riskmättet VaR. Måttet anger en med aktuell portfölj möjlig förlustnivå som är så hög att den endast kan överträffas med låg sannolikhet. Koncernen använder 99 procent VaR, vilket innebär att den potentiella förlusten kommer att överstiga VaR-beloppet med 1 procents sannolikhet över vald tidshorisont.

Eftersom modellens scenarier baseras på historik kommer sådan samvariation mellan marknadspriser som uppträder regelmässigt, exempelvis hur olika räntor erfarenhetsmässigt rör sig i förhållande till varandra, att beaktas när VaR-siffran beräknas. Modellen ger därför en rikare och mer nyanserad bild av risken än de rena känslighetsmåten. En annan fördel med VaR är att olika slags marknadsrisker kan jämföras och sammanfattas med ett enda mått.

Koncernens VaR-modell utvärderas kontinuerligt genom så kallad hypotetisk backtesting, som är ett systematiskt sätt att i efterhand undersöka om den sannolikhetsfördelning över möjliga portföljresultat som modellen genererat var korrekt. Inom tradingverksamheten används även det dagliga resultatet för att utvärdera VaR i så kallad faktisk backtesting. Det hypotetiska backtestingresultatet beräknas som portföljens värdeförändring över en dag då positionerna hålls konstanta men marknadspriserna uppdateras. Backtestingresultatet jämförs sedan med VaR och om detta görs för ett stort antal dagar kan

modellens tillförlitlighet utvärderas. Inom koncernen sker daglig hypotetisk backtesting för koncernen som helhet och för enskilda risktagande enheter. Resultatet av backtestingen analyseras, kommenteras och rapporteras till VD månadsvis. Samtliga backtestinggenomslag av VaR för positioner i handelslagret rapporteras till Finansinspektionen. Under det senaste året har antalet backtestinggenomslag ökat, jämfört med historiska utfall, till följd av den förhöjda volatiliteten på kapitalmarknaderna.

En svaghet med VaR-måttet är att de historiskt uppmätta samband som beräkningen bygger på ibland sätts ur spel till exempel vid stressituationer på de finansiella marknaderna. Beräkningen av VaR kompletteras därför med regelbundet utförda stresstest som beskriver koncernens möjliga förlustpotential om det skulle inträffa så exceptionella marknadsstörningar att de historiska 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 schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget erhöll under 2004 ett sådant godkännande att använda egen intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk i handelslagret samt valutakursrisk i hela verksamheten. Kapitaltäckningsrapporteringen sker i enlighet med detta sedan början av 2005. Under år 2006 utvidgades godkännandet till att omfatta även Baltic Banking för generell ränterisk i handelslagret och valutakursrisk i hela verksamheten.

Detta godkännande har i slutet av 2008, efter beslut av Finansinspektionen, ändrats så att valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, exkluderas från den interna VaR-modellen. Kapitalkravet för dessa risker beräknas istället med schablonmetoden. Den största delen av valutakursrisk i övrig verksamhet utgörs numera av valutakursrisk kopplade till strategiska innehav i utländska dotterbolag. Sådana risker lämpar sig mindre väl för en VaR-modell. Metodändringen överensstämmer med koncernens interna synsätt och hantering av dessa risker. Ändringen innebär ett lägre kapitalkrav för marknadsrisk i finansiell företagsgrupp jämfört med vad det skulle ha varit med tidigare metod. Emellertid har kapitalkravet för marknadsrisk ökat jämfört med slutet av 2007 på grund av den ökade volatiliteten och turbulensen på de finansiella marknaderna.

### **Valutakursrisk**

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder inklusive derivat kan variera på grund av förändringar i valutakurser eller andra relevanta riskfaktorer. Koncernens 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.

En stor del av Baltic Bankings utlåning sker i euro medan inlåningen huvudsakligen är denominerad i de lokala valutorna (estniska kroon, lettiska lat och litauiska litas). Därtill är en stor del av Baltic Bankings likviditetsreserv placerad i värdepapper denominerade i euro, vilket ger upphov till en tillgångsposition i euro och en ungefär lika stor skuldposition i de lokala valutorna. Den 31 december 2008 uppgick denna position till 31 143 mkr. Valutorna i de baltiska länderna är låsta mot euron (lettiska lat tillåts fluktueras två procent gentemot euron). Värdet av den estniska valutan baseras på en sedelfond i euro och växelkursen gentemot euron är fastställd och fixerad enligt estnisk lag i väntan på planerat inträde i eurozonen. Liknande arrangemang finns i Lettland och Litauen. I moderföretaget inom Baltic Banking finns även strategiska positioner i lettiska lat och litauiska litas till följd av investeringar i utländska dotterföretag i Lettland och Litauen.

Swedbank Ukraina har valutaexponeringar till följd av att in- och utlåning har olika valutasammansättning. En stor del av utlåningen sker i amerikanska dollar, en mindre del i ukrainska hryvnia och en liten del i euro. Bankens inlåning är främst denominerad i hryvnia men med en betydande del amerikanska dollar samt en liten del euro. Det medför att det uppstår en tillgångsposition i främst amerikanska dollar och en skuldposition i hryvnia i den ukrainska verksamheten. Vid 2008 års slut uppgick denna position till 615 mkr.

Swedbank Hypoteks upplåning i utländsk valuta är i sin helhet swappad till svenska kronor.

För att reducera valutakursrisken är koncernens utländska strategiska innehav som regel finansierade i respektive lands valuta eller i en valuta som är knuten till landets valuta. Till exempel är koncernens innehav i Baltic banking denominerat i estniska kroon och finansierat i euro. Undantagen är innehavet i Swedbank Ukraina som är denominerat i den ukrainska valutan hryvnia och är finansierat med svenska kronor och amerikanska dollar samt Swedbank Ryssland som är denominerat i ryska rubel men delvis finansierat med svenska kronor. Hryvnian har under året varit knuten till dollarn men den Ukrainska centralbanken har inte lyckats behålla växelkursen på en stabil nivå vilket har resulterat i en kraftig försvagning av och ökad volatilitet i hryvnian. Till viss del begränsas valutakursrisken i dessa strategiska innehav av skuldpositioner i lokala valutor inom respektive utländsk enhet.

Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisk, det vill säga exklusive exponeringar relaterade till investeringar i utlandsverksamhet och därtill hörande säkringar, är begränsad. En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/-5 procent vid 2008 års utgång skulle i sämsta fall innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat på -20 mkr (-0).

### **Ränterelaterade risker (ränterisk och räntenettoris)**

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

Koncernens ränterisker uppkommer som ett resultat av att räntebindningstiderna för tillgångar och skulder inklusive derivat inte sammanfaller. Koncernens räntebundna tillgångar utgörs framför allt av krediter. Ränterisken i dessa är i huvudsak eliminerad, antingen genom att de finansierats med räntebunden upplåning, eller genom att koncernen ingått swapavtal där koncernen betalar bunden ränta. I princip all utlåning i koncernen med bunden ränta har kreditavtal där låntagaren inte har rätt att lösa lånet i förtid utan att ersätta koncernen för eventuella förluster som uppstår på grund av att räntan förändrats sedan lånet betalats ut, så kallad ränteskillnadsersättning.

Även kontoinlåningen kan ur ränterisksynpunkt ses som delvis räntebunden, eftersom det finns stora volymer inlåning som löper med en rörlig ränta som inte bedöms kunna sänkas om styrräntorna skulle sänkas. Detta kan påverka räntenettet negativt om räntorna faller, men moderbolaget har valt att positionera sig för att reducera sådana negativa effekter.

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

Ränteförändringar påverkar även räntenettet. Hur stor effekten blir beror dels på hur lång den återstående räntebindningstiden är för koncernens räntebundna tillgångar, skulder och derivat, dels på i vilken utsträckning koncernen förmår anpassa räntorna på in- och utlåning med rörlig ränta. För redovisning av räntenetterisken (mätt som känsligheten för en varaktig förändring av samtliga räntor med en procentenhet) hänvisas till not 47.

### **Aktiekursrisk**

Med aktiekursrisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av aktier och aktierelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av aktiekurser eller andra relevanta riskfaktorer. Exponering för aktiekursrisk uppstår i koncernen till följd av innehav i aktier och aktierelaterade derivat. Koncernens aktiehandel är i huvudsak kundrelaterad. Positionerna i tradingverksamheten finns i Swedbank Markets samt i Baltic Banking, och är normalt sådana att endast begränsade förluster kan uppkomma vid större kursrörelser. Dessa positioner syftar bland annat till att skapa likviditet åt koncernens kunder.

Inom koncernen mäts och limiteras aktiekursrisk med avseende på sämsta utfall i 63 olika scenarier där aktiekurser och implicita volatiliteter förändras. I scenarierna förändras aktiekurserna maximalt med +/- 20 procent och de implicita volatiliteterna maximalt med +/- 30 procent. Utfallen för de olika kombinationerna bildar en riskmatris för aktiekursrisken och det värsta utfallet är limiterat. Vid årets utgång skulle det sämsta utfallet innebära en värdeförändring på tradingverksamhetens positioner med -81 mkr vilket inträffar i det extrema scenariot då volatiliteterna ändras med +30% och aktiekurserna med -20% under en och samma dag.

### **Marknadsrisker tradingverksamhet**

Tradingverksamhet bedrivs huvudsakligen inom Swedbank Markets och syftar i första hand till att tillfredsställa kundernas behov av att göra transaktioner på den finansiella marknaden. Positionstagande sker endast i begränsad omfattning och risknivån i verksamheten är låg.

Koncernens tradingverksamhet har präglats av den ökade marknadsoron och finanskrisen som eskalerade under hösten 2008. Trots besvärliga marknadsförhållanden har tradingverksamheten lyckats behålla risker och intjäning på en stabil nivå med relativt få stora förluster. Detta är typiskt för en tradingverksamhet som bedrivs med låg risk och primärt baseras på kunders efterfrågan på finansiella lösningar och placeringar. VaR inom tradingverksamheten har under året varit som högst 49 mkr, 31 mkr och 26 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007, och 2006, som lägst 22 mkr, 13 mkr, 14 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006 och i genomsnitt 34 mkr, 20 mkr och 19 mkr för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

### **Likviditetsrisker**

Likviditetsrisker uppstår genom att förfallotidpunkter för koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte sammanfaller. Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernen bedriver en aktiv likviditetshantering för att undvika sådana risker.

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 utgörs av tillgångar som kan pantsättas i centralbankernas lånefaciliteter. Dessutom sker en löpande uppföljning av koncernens likviditetssituation, och koncernens upplåning planeras på ett sådant sätt att alltför stora kortfristiga finansieringsbehov undviks. Uppföljning samt limitering av likviditetsrisker sker på total koncernnivå och nedbrutet på enskilda enheter och valutor.

Koncernen genomför regelbundet stresstester med avseende på likviditetsrisk i syfte att öka beredskapen för samt säkerställa att banken klarar av situationer där till exempel olika finansieringskällor inte fungerar. Sådana stresstester har intensifierats under hösten efter fallissemang av Lehman Brothers.

Goda relationer med långgivare och en aktiv marknadsföring av koncernen som låntagare på världens viktiga kapitalmarknader är också av strategisk betydelse för koncernens likviditetssituation. Koncernen arbetar därför aktivt för att bibehålla och vidareutveckla sin väldiversifierade upplåningsbas, både avseende antalet marknader och antalet investerare. Genom att aktivt använda olika finansieringsprogram i flera valutor och med olika löptider i stora delar av världen kan Swedbank erbjuda skuldinvesteringar många alternativ till investeringar och upprätthålla en väl diversifierad upplåningsbas.

Under 2007 gav Finansinspektionen Swedbank Hypotek AB tillstånd att emittera så kallade säkerställda obligationer. Swedbank Hypotek AB:s svenska och internationella obligationsstock konverterades till säkerställda obligationer under andra kvartalet 2008 vilket resulterade i högre kreditbetyg av ratinginstituten Moodys och Standard & Poors. Detta har inneburit att koncernens likviditet förbättrats genom att upplåningsbasen breddats och att möjligheterna att hålla likviditetsreserver stärkts.

Koncernen beslutade under hösten att delta i svenska statens garantiprogram vilket gett Swedbank AB och Swedbank Hypotek AB möjlighet att emittera statsgaranterad upplåning. Vid årsskiftet hade koncernen emitterat 126 mdr under denna garanti. Möjligheten att emittera med statlig garanti kvarstår fram till och med april 2009 men regeringen har informerat om att denna möjlighet kan komma att förlängas.

### **Derivat**

Derivat är finansiella instrument vars verkliga värde huvudsakligen beror på värdeförändringar i en underliggande tillgång. Dessa används i koncernen inom Swedbank Markets, Group Treasury och i vissa dotterföretag, främst i Swedbank Hypotek. Inom Swedbank Markets används derivat dels i syfte att möta kundernas behov, dels i market making aktiviteter samt för att täcka



och ta marknadsriskpositioner. Aktierelaterade derivat används bland annat för att riskavtäckta emitterade warranter och aktieindexobligationer. Inom övriga enheter syftar användningen av derivat främst till att minska ränte- och valutakursrisker som är förknippade med de tjänster koncernen erbjuder kunderna eller med verksamhetens finansiering. Derivat påverkar koncernens finansiella risk eftersom instrumentens värde påverkas av rörelser i räntor, valuta- och aktiekurser. Finansiella risker förknippade med derivat limiteras och följs upp inom den övergripande hanteringen av finansiella risker. De kassaflöden som uppkommer genom koncernens derivat bevakas och följs upp på samma sätt som övriga kassaflöden inom koncernen.

I not 22 redovisas koncernens samtliga derivat per den 31 december 2008, fördelade i grupperna ränte-, valuta- och aktiederivat m.m. Kontrakt med positiva marknadsvärden är summerade för sig och kontrakt med negativa värden för sig. I tabellen anges dessutom hur stor andel av koncernens derivat som är avräknade mot en clearingorganisation. Kontrakt med positivt marknadsvärde medför att koncernen har en fordran på motparten. I den mån kontraktet är avräknat mot en clearingorganisation har koncernen en fordran på denna. Clearinginstitutet hanterar och reducerar motpartsrisker genom tagande av marginalsäkerheter och löpande likvidavräkning. Motpartsrisken i dessa kontrakt blir därför negligerbar och anses inte utgöra någon kreditrisk för koncernen. Ej heller ingår dessa kontrakt i riskvägt belopp vid beräkning av kapitalkrav för motpartsrisker. För övriga kontrakt, så kallade OTC-derivat, medför ett positivt marknadsvärde en kreditrisk. För att reducera kreditrisken i OTC-derivat har koncernen som regel avtal med motparterna som medger nettning, det vill säga att i händelse av motparts obestånd skall koncernens samtliga derivat med motparten ses som en helhet så att eventuella transaktioner med negativa marknadsvärden avräknas mot transaktioner med positiva marknadsvärden och på så sätt reducera kreditexponeringen till derivatens samlade nettovärde.

## 42 Värdeförändring om marknadsräntan stiger med en procent

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet (+1%).

2008	<3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Svenska kronor.....	257	106	-1 178	-923	1 040	-181	123	-60	6	-810
Utländsk valuta.....	-74	8	-64	-82	-93	-57	-153	-224	-262	-1 001
<b>Summa.....</b>	<b>183</b>	<b>114</b>	<b>-1 242</b>	<b>-1 005</b>	<b>947</b>	<b>-238</b>	<b>-30</b>	<b>-284</b>	<b>-256</b>	<b>-1 811</b>

### Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde 2008

	<3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Svenska kronor.....	489	240	-542	-325	-23	55	227	175	14	310
Utländsk valuta.....	-58	71	-38	23	-1	41	-32	-21	15	0
<b>Summa.....</b>	<b>431</b>	<b>311</b>	<b>-580</b>	<b>-302</b>	<b>-24</b>	<b>96</b>	<b>195</b>	<b>154</b>	<b>29</b>	<b>310</b>

### 2007

	<3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Svenska kronor.....	-97	-14	19	-1 086	698	-810	10	-249	-20	-1 549
Utländsk valuta.....	-31	-100	29	-104	0	-28	-50	-95	-33	-412
<b>Summa.....</b>	<b>-128</b>	<b>-114</b>	<b>48</b>	<b>-1 190</b>	<b>698</b>	<b>-838</b>	<b>-40</b>	<b>-344</b>	<b>-53</b>	<b>-1 961</b>

### 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
<b>Summa.....</b>	<b>31</b>	<b>79</b>	<b>453</b>	<b>-491</b>	<b>41</b>	<b>-452</b>	<b>163</b>	<b>-81</b>	<b>-39</b>	<b>-296</b>

### 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	0	-40	-14	56	-15
<b>Summa.....</b>	<b>-91</b>	<b>79</b>	<b>-577</b>	<b>-670</b>	<b>390</b>	<b>-250</b>	<b>-522</b>	<b>-129</b>	<b>147</b>	<b>-1 623</b>

## 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
<b>Summa.....</b>	<b>0</b>	<b>228</b>	<b>-244</b>	<b>-207</b>	<b>-63</b>	<b>174</b>	<b>-322</b>	<b>78</b>	<b>149</b>	<b>-207</b>

## 43 Valutafördelning 2008

	SEK	EUR	USD	GBP	EEK	LVL	LTL	RUB	UAH	Övriga	Totalt
<b>Tillgångar</b>											
Utlåning till kreditinstitut.....	87 227	22 233	14 337	475	152	216	155	1 443	153	2 145	128 536
Utlåning till allmänheten.....	943 423	213 608	65 265	830	10 517	7 048	16 118	2 114	3 932	24 568	1 287 423
Räntebärande värdepapper.....	97 454	20 370	5 913		699	1 398	854		393	6 614	133 695
Övriga ej valutafördelade tillgångar.....	262 036										262 036
<b>Summa.....</b>	<b>1 390 140</b>	<b>256 211</b>	<b>85 515</b>	<b>1 305</b>	<b>11 368</b>	<b>8 662</b>	<b>17 127</b>	<b>3 557</b>	<b>4 478</b>	<b>33 327</b>	<b>1 811 690</b>
<b>Skulder</b>											
Skulder till kreditinstitut.....	158 472	43 766	94 766	2 842	2 132	960	54	349	304	13 085	316 730
In- och upplåning från allmänheten.....	372 142	42 383	12 563	852	33 721	11 787	27 382	1 235	2 928	3 463	508 456
Emitterade värdepapper och efterställda skulder...	367 671	165 572	57 282	10 745	2 047		624		18	34 161	638 120
Övriga ej valutafördelade skulder.....	261 922										261 922
Eget Kapital.....	86 462										86 462
<b>Summa.....</b>	<b>1 246 669</b>	<b>251 721</b>	<b>164 611</b>	<b>14 439</b>	<b>37 900</b>	<b>12 747</b>	<b>28 060</b>	<b>1 584</b>	<b>3 250</b>	<b>50 709</b>	<b>1 811 690</b>
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat...		1 479	79 075	13 134	33 710	6 416	9 452	-1 378	2 234	17 620	161 742
Nettoposition i valuta..		5 969	-21	0	7 178	2 331	-1 481	595	3 462	238	18 271

## 2007

	SEK	EUR	USD	GBP	Övriga	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
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
<b>Summa</b>	<b>1 255 367</b>	<b>205 490</b>	<b>71 395</b>	<b>3 585</b>	<b>72 147</b>	<b>1 607 984</b>
<b>Skulder</b>						
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
<b>Summa</b>	<b>1 003 258</b>	<b>263 715</b>	<b>213 178</b>	<b>18 214</b>	<b>109 619</b>	<b>1 607 984</b>
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
<b>Tillgångar</b>						
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.....	145 873					145 973
<b>Summa</b>	<b>1 095 238</b>	<b>147 875</b>	<b>48 306</b>	<b>8 466</b>	<b>53 104</b>	<b>1 352 989</b>
<b>Skulder</b>						
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
<b>Summa</b>	<b>878 484</b>	<b>209 768</b>	<b>152 042</b>	<b>25 647</b>	<b>87 048</b>	<b>1 352 989</b>
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat .....		75 298	104 370	17 099	21 986	216 753
Nettoposition i valuta.....		11 405	634	-82	-11 958	(1)

I övriga valutor ingår en kort position i estniska kronor, EEK, motsvarande 6 992 msek, 6 992 msek och 2 383 msek för 2008, 2007 och 2006. 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, 18 662 mkr och 11 771 mkr för 2008, 2007 och 2006, 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.

#### 44 Löptidsöversikt

I löptidsöversikten fördelas bokförda värden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan och för övriga lån likställs nästa dag för villkorsändring med avtalad förfallotidpunkt. Skillnad mellan nominellt belopp och bokfört värde redovisas tillsammans med poster utan avtalad förfallotidpunkt där förväntad realisationstidpunkt inte fastställts i kolumnen Utan löptid/värdeförändring.

#### Återstående löptid 2008

	Betalbar på anfordran	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	5 - 10 år	>10 år	Utan löptid/ Värde förändring	Genom snittlig återst ående löptid	Total
<b>Tillgångar</b>									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	29 060								29 060
<b>Belåningsbara</b>									
stadsskuldförbindelser mm.....		8 558	1 303	4 011	5 306	5 396	3 404	4,95	27 978
Utlåning till kreditinstitut	47 109	74 278	1 367	4 945	49	781	7	0,30	128 536
Utlåning till allmänheten. Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	46 420	425 893	143 662	425 133	117 226	120 369	8 721	2,99	1 287 424
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken.....		15 736	20 229	64 882	3 251	115	1 417	2,27	105 716
Aktier och andelar.....		3 166	920	3 160	3 220	13 930	27 242	8,56	51 638
Derivat.....							8 544		8 544
Immateriella anläggningstillgångar ...							128 055		128 055
Materiella tillgångar.....							19 577		19 577
Övriga tillgångar.....		19 309	2 577	2			3 274	0,23	21 888
<b>Summa 31 december 2008.....</b>	<b>122 675</b>	<b>546 940</b>	<b>170 058</b>	<b>502 133</b>	<b>129 052</b>	<b>140 591</b>	<b>200 241</b>		<b>1 811 690</b>
<b>Skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut. In- och upplåning från allmänheten.....	52 089	220 944	39 068	2 228	396	65	1 940	0,23	316 730
Emitterade värdepapper mm.....	383 375	87 332	34 284	3 075	15	3	372	0,09	508 456
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken.....		113 679	177 950	277 476	13 179	2 581	8 500	1,88	593 365
Derivat.....		3 165	950	3 267	3 381	14 209	27 102	8,57	52 074
Övriga skulder.....		78 321	7 506	2 937	2 156	2 208	116 720	0,76	93 128
Efterställda skulder.....			1 857	11 694	26 826	539	3 839	5,97	44 755
Eget kapital.....							86 462		86 462
<b>Summa 31 december 2008.....</b>	<b>435 464</b>	<b>503 441</b>	<b>261 615</b>	<b>300 677</b>	<b>45 953</b>	<b>19 605</b>	<b>244 935</b>		<b>1 811 690</b>

## Återstående löptid 2007

	Betalbar på anfordran	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	5 - 10 år	>10 år	Utan löptid/ Värde förändring	Genom snittlig återst ående löptid	Total
<b>Tillgångar</b>									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	21 200								21 200
Belåningsbara stadsskuldförbindelser 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
<b>Summa 31 december 2007 .....</b>	<b>145 974</b>	<b>474 818</b>	<b>166 698</b>	<b>449 432</b>	<b>107 203</b>	<b>131 717</b>	<b>132 142</b>		<b>1 607 984</b>
<b>Skulder</b>									
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
<b>Summa 31 december 2007 .....</b>	<b>481 106</b>	<b>396 220</b>	<b>268 248</b>	<b>245 177</b>	<b>38 870</b>	<b>6 031</b>	<b>172 332</b>		<b>1 607 984</b>

## Återstående löptid 2006

	Betalbar på anfordran	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	5 - 10 år	>10 år	Utan löptid/ Värde förändring	Genom snittlig återst ående löptid	Total
<b>Tillgångar</b>									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	17 310								17 310
Belåningsbara stadsskuldförbindelser 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
<b>Summa 31 december 2006 .....</b>	<b>117 076</b>	<b>463 345</b>	<b>140 921</b>	<b>353 538</b>	<b>77 161</b>	<b>90 459</b>	<b>110 489</b>		<b>1 352 989</b>
<b>Skulder</b>									
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 .....			7 379				31 607		31 607
Övriga skulder.....		56 277		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
<b>Summa 31 december 2006 .....</b>	<b>394 551</b>	<b>395 805</b>	<b>150 811</b>	<b>216 305</b>	<b>35 120</b>	<b>3 772</b>	<b>156 625</b>		<b>1 352 989</b>

### 45 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.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 31 december 2008 Swedbank koncernen med följande undantag: i koncernredovisningen konsolideras intresseföretagen EnterCard (koncern), Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Bergslagens Sparbank AB, Vimmerby Sparbank AB och Bankernas Depå AB enligt kapitalandelsmetoden. I finansiell företagsgrupp konsolideras de fullt utenligt 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 solvensregler istället för kapitaltäckningsregler.

Swedbank upprättar och dokumenterar också egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Kapitalbehovet bedöms systematiskt utifrån den totala nivån på de risker Swedbank kan bli exponerad för. Samtliga risker beaktas, även risker utöver de som inkluderas vid beräkningen av minimalt legalt kapitalkrav. För att säkerställa en effektiv kapitalanvändning samt att Swedbank även under besvärliga omvärldsförhållanden kommer att uppfylla det legala minimikapitalkravet och fortsatt ha tillgång till kapitalmarknaderna görs regelbundna scenariobaserade simuleringar och stresstester. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerad för genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning, kapitalbas

och riskvägda tillgångar. Metodiken utgör underlag för proaktiv risk- och kapitalhantering. Kapitalbehovet är den buffert som behövs för att skydda Swedbank mot framtida förluster, med syftet att uppfylla minimikapitalkraven och fortsatt ha tillgång till kapitalmarknaderna under varje enskilt år i det valda scenariot. Bufferten bedöms vara tillräcklig då primärkapitalrelationen är omkring 8,5-9,0 procent med Basel 2 fullt implementerad.

Kapitaltäckning	Finansiell företagsgrupp		
	2008	2007	2006
Kapitalbas.....	102 943	76 456	70 930
Kapitalkrav.....	73 289	65 789	58 137
Överskott av kapital.....	29 654	10 667	12 793
Kapitaltäckningskvot.....	1,4	1,16	1,22
Riskvägt belopp.....	916 113	822 363	726 712
Primärkapitalrelation, %.....	8,1	6,2	6,5
Kapitaltäckningsgrad, %.....	11,2	9,3	9,8

Kapitalbas	Finansiell företagsgrupp		
	2008	2007	2006
Primärt kapital.....	74 155	50 920	47 497
Supplementärt kapital.....	30 774	27 458	26 067
varav eviga företagslån.....	4 843	3 717	4 265
Avräkning aktier mm*.....	-1 986	-1 922	-2 634
Summa primärt och supplementärt kapital.....	102 943	76 456	70 930
<b>Summa.....</b>	<b>102 943</b>	<b>76 456</b>	<b>70 930</b>

\* 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		
	2008	2007	2006
Eget kapital enligt koncern-/årsredo- visningen redovisad balansräkning.....	86 230	68 008	59 974
Ej per balansdagen, kontant inbetalt eget kapital.....	-3 010	-	-
Föreslagen utdelning.....	-	-4 638	-4 252
<b>Justeringar för den finansiella företagsgruppen</b>			
Dekonsolidering av försäkringsföretag.....	-1 540	-957	-985
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden.....	1 735	1 706	1 677
Goodwill.....	-16 515	-17 990	-13 141
Övriga uppdragsposter			
Uppskjuten skattefordran.....	-	-	-1
Immateriella tillgångar.....	-2 188	-1 579	-1 341
Avdrag IRK, reserveringar överskott/underskott.....	-1 197	-986	-
Kassaflödessäkringar.....	959	65	-
Avdrag aktieinnehav mot primärt kapital.....	-28	-23	-
<b>Summa.....</b>	<b>64 446</b>	<b>43 606</b>	<b>41 931</b>
Primärkapitaltillskott.....	9 709	7 314	5 566
<b>Summa.....</b>	<b>74 155</b>	<b>50 920</b>	<b>47 497</b>

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		
	2008	2007	2006
Kreditrisker.....	49 436	44 101	56 657
Risker i handelslagret.....	1 804	1 242	1 475
Avvecklingsrisker.....	1	7	5
Valutakursrisker.....	591	0	0
Operativa risker.....	3 888	2 669	-
Tillägg övergångsregler.....	17 569	17 770	-
<b>Summa.....</b>	<b>73 289</b>	<b>65 789</b>	<b>58 137</b>

Swedbanks styrelse har det yttersta ansvaret för risktagandet. Rätten att ta risk i de olika affärsenheterna kontrolleras genom limiter, såväl för individuella transaktioner som totalt. De risktagande enheterna rapporterar sina risker till affärsenhetens ledning och till koncernens riskkontroll.

Kapitalkrav för kreditrisker	Finansiell företagsgrupp		
	2008	2007	2006
Kreditrisker enligt äldre regelverk.....	-	19 364	56 657
Kreditrisker enligt schablonmetoden.....	20 528	-	-
Kreditrisker enligt IRK*.....	28 908	24 737	-
varav institutexponeringar.....	1 339	1 452	-
varav företagsexponeringar.....	20 257	17 326	-
varav hushållsexponeringar.....	5 402	5 233	-
varav värdepapperisering.....	73	-	-
varav motpartslösa exponeringar.....	1 837	726	-
<b>Summa.....</b>	<b>49 436</b>	<b>44 101</b>	<b>56 657</b>

\* Intern riskklassificering

## Kreditrisker enligt IRK

Finansiell företagsgrupp	2008		
	Exponerat belopp efter kreditskydd	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institutexponeringar.....	64 049	26%	1 339
Företagsexponeringar.....	348 142	73%	20 257
Hushållsexponeringar.....	695 841	10%	5 402
Värdepapperisering.....	7 762	12%	73
Motpartslösa exponeringar.....	53 761	43%	1 837
<b>Summa.....</b>	<b>1 169 555</b>	<b>31%</b>	<b>28 908</b>

Kapitalkrav för risker i handelslagret	Finansiell företagsgrupp		
	2008	2007	2006
Ränterisker.....	997	844	837
varav för specifik risk.....	997	843	836
varav för generell risk.....	0	1	1
Aktiekursrisker.....	17	47	48
varav för specifik risk.....	6	17	21
varav för generell risk.....	11	30	27
Mortpartsrisker och andra risker.....	-	-	391
Kapitalkrav enligt VaR-beräkning*.....	790	351	198
<b>Summa.....</b>	<b>1 804</b>	<b>1 242</b>	<b>1 475</b>

\* Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret samt Swedbank AS kapitalkrav för generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.



	Finansiell företagsgrupp
<b>Kapitalkrav för operativa risker</b>	<b>2008</b>
Företagsfinansiering.....	1
Handel och finansförvaltning.....	1 008
Hushållsbank.....	1 905
Storkundsbank.....	648
Betalning och avveckling.....	202
Administrationsuppdrag.....	44
Kapitalförvaltning.....	72
Privatkundmäklari.....	10
<b>Summa.....</b>	<b>3 888</b>

Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt schablonmetoden.

## 46 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 50 mkr, 105 mkr och 83 mkr för 2008, 2007 och 2006 och utfärdat garantier och ställt säkerheter till förmån för intresseföretagen med 538 mkr, 232 mkr och 333 mkr för 2008, 2007 och 2006. Koncernen har sålt tjänster till intresseföretagen i form av framför allt utveckling av produkter och system samt viss marknadsföring.

Koncernens kostnader till övriga intresseföretag utgörs främst av betalningsförmedling. De delägda bankerna säljer produkter som tillhandahålls av koncernen och erhåller provision för hantering av produkterna. Samarbetet mellan de delägda bankerna och Swedbank grundar sig på det samarbetsavtal som beskrivs i stycket Sparbankerna och delägda banker.

Intäkter och kostnader i koncernen	2008	2007	2006
<b>Erhållet från delägda banker</b>			
Finansiella intäkter.....	41	35	26
Intäkter sålda tjänster.....	84	85	132
<b>Erlagt till delägda banker</b>			
Finansiella kostnader.....	75	46	29
Övriga kostnader.....	221	265	316
<b>Erhållet från EnterCard</b>			
Finansiella intäkter.....	357	96	62
Intäkter sålda tjänster.....	44	61	40
<b>Erlagt till EnterCard</b>			
Finansiella kostnader.....	20	9	3
Övriga kostnader.....	-	0	75
<b>Erhållet från övriga intresseföretag</b>			
Finansiella intäkter.....	48	5	-
Intäkter sålda tjänster.....	5	4	6
<b>Erlagt till övriga intresseföretag</b>			
Finansiella kostnader.....	1	1	-
Övriga kostnader.....	498	388	372

Under året har NCS Holding AB avyttrats.

Under 2007 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 istället 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 och de 64 sparbankerna, varav sex av Swedbanks delägda banker, i Sverige regleras i ett huvudavtal om samarbete till vilket det finns ett antal underavtal rörande specifika verksamheter. Under 2006 har en

uppdatering och anpassning skett av avtalet. Det nya avtalet löper till utgången av juni 2011 och förutsätter att sparbankerna har ett visst basutbud av tjänster och produkter samt tillgång till kompetens på vissa områden. Ett fåtal små sparbanker uppfyller för närvarande inte angivna förutsättningar. Dessa sparbanker har i stället tecknat clearingavtal med Swedbank.

Genom samarbetet får Swedbanks svenska kunder tillgång till ett rikstäckande 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 bankerna utgör tillsammans en av de största aktieägargrupperna i Swedbank med sammanlagt 22,8 procent av rösterna (30 januari 2009).

## Svenska sparbanksakademien

Swedbank har en röstandel om 17,5 procent i den ideella föreningen SparbanksAkademien. Koncernen har inga lån lämnade till föreningen. Koncernen har inte heller utfärdat garantier eller ställt säkerheter till förmån för föreningen.

## 47 Känslighetsanalys

	Förändring	2008	2007	2006
<b>Räntenetto, 12 månader<sup>(1)</sup></b>				
Höjda räntor.....	+ 1% p.p.	830	586	609
Sänka räntor.....	- 1% p.p.	-1 014	-960	-942
<b>Värdeförändring<sup>(2)</sup></b>				
Marknadsränta.....	+ 1% p.p.	310	-296	-207
	- 1% p.p.	-285	136	91
Aktiekurser.....	10%	18	-4	-3
	- 10%	-10	-14	-13
Valutakurser.....	5%	16	18	24
	- 5%	-20	0	-16
<b>Övrigt</b>				
Börsutveckling <sup>(3)</sup> .....	+/- 10%	+/- 196	+/- 309	+/- 253
Personalförändring.....	+/- 100 anställda	-/+ 47	-/+ 50	-/+ 51
Löneförändring.....	+/- 1% p.p.	-/+ 90	-/+ 87	-/+ 78
Osäkra fordringar <sup>(4)</sup> .....	+/- SEK 1 bn	-/+ 10	-/+ 50	-/+ 40
Kreditförlustnivå.....	+/- 0,1% p.p.	-/+ 1 283	-/+ 1 152	-/+ 851

(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 rögrörliga 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 är 1%, 5% och 4% för respektive räkenskapsår 2008, 2007 och 2006.

## 48 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2008	2007	2006
Periodiserade uppläggningsavgifter.....	554	107	-55
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar.....	-2 401	-708	185
Realisationsvinst/realisationsförlust finansiella anläggningstillgångar.....	-846	-58	-20
Realisationsvinst/realisationsförlust fastigheter och inventarier.....	-454	13	-31
Outdelad kapitalandel intresseföretag.....	-424	-296	-103
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar.....	577	504	470
Avskrivningar goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar.....	1 798	201	186
Nedskrivning av lån.....	2 981	820	33
Förändring av avsättningar försäkringsavtal.....	867	458	848
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader.....	3 435	-2 367	-800
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	-2 942	2 230	1 461
Övrigt.....	-40	-1	-16
<b>Summa.....</b>	<b>3 105</b>	<b>903</b>	<b>2 158</b>

## 49 Händelser efter 31 december 2008

### Swedbank Robur AB förvärvar Banco Fonder AB

Swedbank Robur AB förvärvar kapitalförvaltningsavtal samt Banco Fonder AB som tillsammans motsvarar ett förvaltad kapital på drygt 7 mdr. Förvärven slutfördes den 20 januari 2009. Banco Fonder AB har cirka 128 000 kunder och 26 olika fonder. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärd nettotillgång i företaget samt värdet av förvärdade kundavtal, cirka 281 mkr, utgör immateriell tillgång och uppskjuten skatteskuld.

## **50. Tidigare avgiven årsredovisning**

Koncernredovisningen godkändes den 7 mars 2009 av styrelsen och verkställande direktören för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2008. Detta dokument ersätter inte de tidigare avgivna årsredovisningarna. Skillnaderna mellan detta dokument och de tidigare avgivna årsredovisningarna är a) 2006 års siffror har inkluderats, b) finansiell information som endast avser moderbolaget har tagits bort och mindre justeringar har gjorts i not 2, 8, 11 och 41 för att förtydliga information som var inkluderad i tidigare avgivna årsredovisningar.

## Swedbank

### Koncernens resultaträkning i sammandrag (oreviderad)

mkr	2009	2008	2009	2008
	April - Juni	April - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni
Ränteintäkter .....	13 911	19 295	30 993	38 768
Räntekostnader .....	-8 668	-14 000	-19 947	-28 232
<b>Räntenetto</b> .....	<b>5 243</b>	<b>5 295</b>	<b>11 046</b>	<b>10 536</b>
Provisionsintäkter .....	2 892	3 231	5 134	6 229
Provisionskostnader .....	-922	-857	-1 790	-1 675
<b>Provisionsnetto</b> (Not 4) .....	<b>1 970</b>	<b>2 374</b>	<b>3 344</b>	<b>4 554</b>
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 5).....	710	1 141	2 421	1 216
Försäkringspremier .....	433	501	817	798
Försäkringsavsättningar .....	-258	-400	-512	-590
<b>Försäkringsnetto</b> .....	<b>175</b>	<b>101</b>	<b>305</b>	<b>208</b>
Andel av intresseföretags resultat .....	463	122	560	238
Övriga intäkter .....	673	400	982	1 127
<b>Summa intäkter</b> .....	<b>9 234</b>	<b>9 433</b>	<b>18 658</b>	<b>17 879</b>
Personalkostnader .....	2 282	2 453	4 823	5 032
Övriga allmänna administrationskostnader .....	1 895	1 740	3 733	3 394
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b> .....	<b>4 177</b>	<b>4 193</b>	<b>8 556</b>	<b>8 426</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar .....	234	237	486	444
<b>Summa kostnader</b> .....	<b>4 411</b>	<b>4 430</b>	<b>9 042</b>	<b>8 870</b>
<b>Resultat för kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 823</b>	<b>5 003</b>	<b>9 616</b>	<b>9 009</b>
Nedskrivning Goodwill (Not 6) .....			1 305	
Kreditförluster, netto (Not 7) .....	6 672	423	13 517	711
<b>Rörelseresultat</b> .....	<b>-1 849</b>	<b>4 580</b>	<b>-5 206</b>	<b>8 298</b>
Skatt .....	145	935	132	1 740
<b>Periodens resultat</b> .....	<b>-1 994</b>	<b>3 645</b>	<b>-5 338</b>	<b>6 558</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>				
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b> .....	<b>-2 012</b>	<b>3 604</b>	<b>-5 370</b>	<b>6 504</b>
Minoriteten .....	18	41	32	54
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	-2,61	6,54	-6,95	11,81

Det genomsnittliga antalet utestående aktier före och efter utspädning uppgick till 773 060 118 i juni 2009 och 550 863 197 i juni 2008.

## Swedbank

## Koncernens totalresultaträkning i sammandrag (oreviderad)

mkkr	Q2 2009	Q1 2009	%	Q2 2008	%	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008	%
<b>Vinster/förluster redovisade</b>								
<b>Över resultaträkningen .....</b>	<b>-1 994</b>	<b>-3 344</b>	<b>-40</b>	<b>3 645</b>		<b>-5 338</b>	<b>6 558</b>	
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet.....	-123	70		907		-53	175	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet:								
- Vinster/förluster uppkomna för perioden .....	100	9		-245		109	-68	
Kassaflödessakringar:								
- Vinster/förluster redovisade för perioden .....	-8	-515	-98	-35	-77	-523	-36	
- Omfört till resultaträkningen, räntenetto.....	212	204	4	14		416	28	
- Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.....	81	—		—		81	-1	
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat .....	-29	42		6		13	—	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat .....	-35	87		69		52	19	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt ..</b>	<b>198</b>	<b>-103</b>		<b>716</b>	<b>-72</b>	<b>95</b>	<b>117</b>	<b>-19</b>
<b>Periodens totalresultat .....</b>	<b>-1 796</b>	<b>-3 447</b>	<b>-48</b>	<b>4 361</b>		<b>-5 243</b>	<b>6 675</b>	
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB .....</b>	<b>-1 812</b>	<b>-3 472</b>	<b>-48</b>	<b>4 318</b>		<b>-5 284</b>	<b>6 623</b>	
Minoriteten.....	16	25	-36	43	-63	41	52	-21

**Swedbank**

**Koncernens balansräkning i sammandrag (oreviderad)**

mkr	2009 30 juni	2008 31 december
<b>Tillgångar</b>		
Utlåning till kreditinstitut (Not 10).....	122 605	128 536
Utlåning till allmänheten (Not 10).....	1 275 996	1 287 424
Räntebärande värdepapper.....	174 048	133 694
Aktier och andelar.....	71 757	60 182
– Aktier och andelar för vilka kunden bär placeringsrisken.....	64 799	51 638
Derivat (Not 12).....	89 986	128 055
Övriga tillgångar.....	61 797	73 799
<b>Summa tillgångar.....</b>	<b>1 796 189</b>	<b>1 811 690</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Skulder till kreditinstitut.....	304 654	316 730
In - och upplåning från allmänheten.....	469 336	508 456
Emitterade värdepapper.....	663 721	593 365
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken.....	65 775	52 074
Derivat (Not 12).....	82 948	116 720
Övriga skulder och reserveringar.....	85 660	93 128
Efterställda skulder.....	42 918	44 755
Eget kapital:		
– Minoritetens.....	231	232
– Aktieägarnas.....	80 946	86 230
<b>Summa eget kapital.....</b>	<b>81 177</b>	<b>86 462</b>
<b>Summa skulder och eget kapital.....</b>	<b>1 796 189</b>	<b>1 811 690</b>

**Swedbank  
Koncernen**

Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ej registrerade aktier	Omräknings- differens dotter- och intressföretag utlandsverksamhet	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2008</b>	<b>10 823</b>	<b>4 068</b>		<b>520</b>	<b>-365</b>	<b>-65</b>	<b>53 027</b>	<b>68 008</b>	<b>315</b>	<b>68 323</b>
Utdelningar										
Periodens totalresultat				176	-49	-8	-4 639	-4 639	-133	-4 772
<b>Utgående balans 30 juni 2008</b>	<b>10 823</b>	<b>4 068</b>		<b>696</b>	<b>-414</b>	<b>-73</b>	<b>54 892</b>	<b>69 992</b>	<b>234</b>	<b>70 226</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2008</b>	<b>10 823</b>	<b>4 068</b>		<b>520</b>	<b>-365</b>	<b>-65</b>	<b>53 027</b>	<b>68 008</b>	<b>315</b>	<b>68 323</b>
Utdelningar										
Nyemission	4 095	5 265	3 010				-4 639	-4 639	-133	-4 772
Kostnader i samband med nyemission		-394						12 370		12 370
Förvärd minoritet under perioden								-394		-394
Periodens totalresultat				3 431	-2 540	-893	10 887	10 885	6	10 929
<b>Utgående balans 31 december 2008</b>	<b>14 918</b>	<b>8 939</b>	<b>3 010</b>	<b>3 951</b>	<b>-2 905</b>	<b>-958</b>	<b>59 275</b>	<b>86 230</b>	<b>232</b>	<b>86 462</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2009</b>	<b>14 918</b>	<b>8 939</b>	<b>3 010</b>	<b>3 951</b>	<b>-2 905</b>	<b>-958</b>	<b>59 275</b>	<b>86 230</b>	<b>232</b>	<b>86 462</b>
Utdelningar										
Registrering av aktier	1 316	1 694	-3 010					0	-45	0
Aktiägartillskott					147	-30	-5 370	-5 284	3	3
Periodens totalresultat				-31					41	-5 243
<b>Utgående balans 30 juni 2009</b>	<b>16 234</b>	<b>10 633</b>	<b>0</b>	<b>3 920</b>	<b>-2 758</b>	<b>-988</b>	<b>53 905</b>	<b>80 946</b>	<b>231</b>	<b>81 177</b>

Swedbank

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (oreviderad)

	2009 Januari - Juni	2008 Januari - Juni
<b>Likvida medel vid årets början*</b>		
Den löpande verksamheten .....	<b>57 707</b>	<b>100 763</b>
Rörelseresultat .....	-5 206	8 298
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten .....	10 778	103
Betalda skatter.....	-2 474	-125
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut .....	47 234	14 237
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten.....	684	-65 905
Ökning/ minskning av innehav av värdepapper för handel .....	9 545	17 863
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer .....	-53 033	13 342
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut.....	-54 088	-2 034
Förändringar av övriga tillgångar och skulder, netto.....	18 907	867
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten.....</b>	<b>-27 653</b>	<b>-13 353</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar** .....	-708	-2 495
Försäljning av anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar** .....	264	649
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten .....</b>	<b>-444</b>	<b>-1 846</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Emission av räntebärande värdepapper .....	200 893	20 398
Inlösen av räntebärande värdepapper.....	-147 496	-139 190
Ökning av övrig upplåning.....	27 088	124 838
Utbetald utdelning .....	0	-4 638
Nyemission .....	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....</b>	<b>80 485</b>	<b>1 408</b>
<b>Periodens kassaflöde .....</b>	<b>52 387</b>	<b>-13 791</b>
<b>Valutakurs differenser i likvida medel.....</b>	<b>-288</b>	<b>53</b>
<b>Likvida medel i förvärvade bolag.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Likvida medel vid årets slut*</b> .....	<b>109 806</b>	<b>87 025</b>
* Varav pantsatta 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 dotterföretag (sammanlagt, Koncernen), intresseföretag 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.

### Swedbanks aktie

SWED A	2009 30 juni	2008 30 juni
Senast betalt, kr .....	44,90	116,50
Antal utestående aktier .....	515 373 412	515 373 412
Börsvärde, mkr .....	23 140	60 041
<b>SWED PREF</b>		
Senast betalt, kr .....	44,30	
Antal utestående aktier .....	257 686 706	
Börsvärde, mkr .....	11 416	
<b>Totalt börsvärde.....</b>	<b>34 556</b>	<b>60 041</b>

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Preferensaktien har kortnamn SWED PREF och handlas på large cap.

### Not 2 Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna i sammandrag har upprättats i enlighet med IAS 34.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2008, förutom redovisningsprinciper till följd av nedanstående nya standard och nedanstående reviderade standard.

### IFRS 8 Rörelsesegment

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen IFRS 8 Rörelsesegment för sin segmentrapportering. Enligt den tidigare standarden IAS 14 Segmentrapportering identifierades två typer av segment (rörelsegränar och geografiska områden) utifrån en modell baserad på risker och möjligheter. Enligt IFRS 8 presenteras segmentinformationen utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högste verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat koncernens VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den segmentinformation som presenteras.

Då Swedbanks rörelsegränsredovisning under IAS 14 baserades på koncernens organisation och internredovisning identifierades endast mindre skillnader vid övergång till IFRS 8. Dessa skillnader bestod i nya upplysningskrav per segment samt att det som IFRS benämner Övriga rörelsesegment motsvaras av rörelsegränsen International Banking.

Införandet av denna standard har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

### IAS 1 (reviderad) Utformning av finansiella rapporter

Den reviderade standarden innebär bland annat en mer omfattande resultaträkning benämnd rapport över totalresultat. Denna innehåller, utöver den traditionella resultaträkningen, även de resultatposter som tidigare redovisades i eget kapital (ej transaktioner med ägarna), som till exempel valutaeffekter vid omräkning av utlandsverksamheter. Företagen får dock välja mellan en rapport över totalt resultat, med deltotaler, eller en presentation i form av en traditionell resultaträkning följt av en uppställning med de resultatposter som tidigare redovisats i eget kapital (övrigt totalresultat). Swedbank har valt det senare alternativet med en traditionell resultaträkning och en separat uppställning benämnd "Rapport över totalt resultat".

Ändringarna i IAS 1 innebär även en möjlighet att använda sig av nya benämningar för de finansiella rapporterna, en möjlighet som Swedbank inte utnyttjat.

Den reviderade standard har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

## Not 3 Segmentinformation

2009 april - juni mkr	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Internationell bankrörelse	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstaber	Elimineringsar	Koncernen
Räntenetto.....	3 356	1 101	626	313	-4	-199	50	5 243
Provisionsnetto.....	952	447	90	183	298	-	-	1 970
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	80	253	22	877	4	-479	-47	710
Andel av intresseföretagens resultat.....	462	-	-	0	-	1	-	463
Övriga intäkter.....	539	117	6	13	95	831	-753	848
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>5 389</b>	<b>1 918</b>	<b>744</b>	<b>1 386</b>	<b>393</b>	<b>154</b>	<b>-750</b>	<b>9 234</b>
Personalkostnader.....	1 009	218	184	349	114	408	0	2 282
Övriga kostnader.....	1 313	378	199	221	121	413	-750	1 895
Avskrivningar.....	33	90	30	6	14	61	-	234
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>2 355</b>	<b>686</b>	<b>413</b>	<b>576</b>	<b>249</b>	<b>882</b>	<b>-750</b>	<b>4 411</b>
<b>Resultat före kreditförluster.</b>	<b>3 034</b>	<b>1 232</b>	<b>331</b>	<b>810</b>	<b>144</b>	<b>-728</b>		<b>4 823</b>
Kreditförluster netto.....	549	3 966	2 148	1	-	8		6 672
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>2 485</b>	<b>-2 734</b>	<b>-1 817</b>	<b>809</b>	<b>144</b>	<b>-736</b>		<b>-1 849</b>
Skatt.....	561	-546	68	214	28	-180		145
Periodens resultat.....	1 924	-2 188	-1 885	595	116	-556		-1 994
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>								
<b>Aktieägarna i Swedbank AB..</b>	<b>1 923</b>	<b>-2 188</b>	<b>-1 884</b>	<b>577</b>	<b>116</b>	<b>-556</b>		<b>-2 012</b>
Minoriteten.....	1	-	-1	18	-	-		18

2008 april - juni mkr	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Internationell bankrörelse	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstaber	Elimineringsar	Koncernen
Räntenetto.....	2 971	1 416	486	431	27	-48	12	5 295
Provisionsnetto.....	1 057	478	89	318	432	-	-	2 374
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	179	205	114	118	25	512	-12	1 141
Andel av intresseföretagens resultat.....	97	-	-	-	-	25	-	122
Övriga intäkter.....	149	200	29	9	43	766	-695	501
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>4 453</b>	<b>2 299</b>	<b>718</b>	<b>876</b>	<b>527</b>	<b>1 255</b>	<b>-695</b>	<b>9 433</b>
Personalkostnader.....	1 017	343	198	369	98	428	0	2 453
Övriga kostnader.....	1 194	399	164	170	99	409	-695	1 740
Avskrivningar.....	28	101	29	4	9	66		237
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>2 239</b>	<b>843</b>	<b>391</b>	<b>543</b>	<b>206</b>	<b>903</b>	<b>-695</b>	<b>4 430</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 214</b>	<b>1 456</b>	<b>327</b>	<b>333</b>	<b>321</b>	<b>352</b>		<b>5 003</b>
Kreditförluster netto.....	85	245	93	-	-	-		423
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>2 129</b>	<b>1 211</b>	<b>234</b>	<b>333</b>	<b>321</b>	<b>352</b>		<b>4 580</b>
Skatt.....	525	85	53	94	77	101		935
Periodens resultat.....	1 604	1 126	181	239	244	251		3 645
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>								
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 601</b>	<b>1 126</b>	<b>181</b>	<b>201</b>	<b>244</b>	<b>251</b>		<b>3 604</b>
Minoriteten.....	3	-	-	38	-	-		41

2009 januari - juni mkr	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Internationell bankrörelse	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstaber	Elimineringar	Koncernen
Räntenetto.....	6 688	2 459	1 360	856	-5	-314	2	11 046
Provisionsnetto.....	1 872	903	179	293	97	-	-	3 344
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	180	538	40	2 098	7	-443	1	2 421
Andel av intresseföretagens resultat.....	559	-	-	-	-	1	-	560
Övriga intäkter.....	684	249	11	32	165	1 600	-1 454	1 287
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>9 983</b>	<b>4 149</b>	<b>1 590</b>	<b>3 279</b>	<b>264</b>	<b>844</b>	<b>-1 451</b>	<b>18 658</b>
Personalkostnader.....	1 980	891	370	416	204	763	0	4 624
Resultatbaserade personalkostnader.....	49	-198	26	294	18	10	0	199
Övriga kostnader.....	2 452	749	390	446	243	904	-1 451	3 733
Avskrivningar.....	67	183	72	12	26	126	-	486
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>4 548</b>	<b>1 625</b>	<b>858</b>	<b>1 168</b>	<b>491</b>	<b>1 803</b>	<b>-1 451</b>	<b>9 042</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 435</b>	<b>2 524</b>	<b>732</b>	<b>2 111</b>	<b>-227</b>	<b>-959</b>		<b>9 616</b>
Nedskrivning av goodwill.....			1 300	5	-	-		1 305
Kreditförluster netto.....	1 084	8 207	4 171	51	-	4		13 517
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>4 351</b>	<b>-5 683</b>	<b>-4 739</b>	<b>2 055</b>	<b>-227</b>	<b>-963</b>		<b>-5 206</b>
Skatt.....	1 059	-799	-352	541	-73	-244		132
Periodens resultat.....	3 292	-4 884	-4 387	1 514	-154	-719		-5 338
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>								
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 288</b>	<b>-4 884</b>	<b>-4 385</b>	<b>1 484</b>	<b>-154</b>	<b>-719</b>		<b>-5 370</b>
Minoriteten.....	4	-	-2	30	-	-		32
<b>2008 januari - juni mkr</b>								
Räntenetto.....	5 953	2 877	893	682	52	67	12	10 536
Provisionsnetto.....	2 082	936	175	513	848	-		4 554
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.....	195	283	136	362	10	242	-12	1 216
Andel av intresseföretagens resultat.....	187	2	-	-	-	49		238
Övriga intäkter.....	733	329	35	17	82	1 514	-1 375	1 335
<b>Summa intäkter.....</b>	<b>9 150</b>	<b>4 427</b>	<b>1 239</b>	<b>1 574</b>	<b>992</b>	<b>1 872</b>	<b>-1 375</b>	<b>17 879</b>
Personalkostnader.....	2 116	865	376	606	208	861	-	5 032
Övriga kostnader.....	2 322	726	310	343	235	833	-1 375	3 394
Avskrivningar.....	56	175	57	7	16	133		444
<b>Summa kostnader.....</b>	<b>4 494</b>	<b>1 766</b>	<b>743</b>	<b>956</b>	<b>459</b>	<b>1 827</b>	<b>-1 375</b>	<b>8 870</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4 656</b>	<b>2 661</b>	<b>496</b>	<b>618</b>	<b>553</b>	<b>45</b>		<b>9 009</b>
Kreditförluster netto.....	180	418	119	-	-	-6		711
<b>Rörelseresultat.....</b>	<b>4 476</b>	<b>2 243</b>	<b>377</b>	<b>618</b>	<b>553</b>	<b>51</b>		<b>8 298</b>
Skatt.....	1 181	176	89	174	130	-10		1 740
Periodens resultat.....	3 295	2 067	288	444	403	61		6 558
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>								
<b>Aktieägarna i Swedbank AB..</b>	<b>3 289</b>	<b>2 067</b>	<b>288</b>	<b>396</b>	<b>403</b>	<b>61</b>		<b>6 504</b>
Minoriteten.....	6	-	-	48	-	-		54

## Rörelsegrenarnas redovisningsprinciper

Rörelsegrensredovisningen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, 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. För gränsoverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsegren baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital. Det nya regelverket enligt Basel 2 används i allt väsentligt. Då alla bolag från och med 2008 rapporterar enligt Basel 2 medför detta några mindre förändringar. Räntabilitet för rörelsegrenarna beräknas på rörelseresultatet med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital.

## 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 Kunderbidande och Produkter producerar och samordnar kunderbidandena 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

Fram till och med hösten 2008 var Baltisk bankrörelse samlad under varumärket Hansabank tills Banken initierat en process att skapa ett enat varumärke, Swedbank Group.

Baltisk bankrörelse består av affärsverksamheten och investeringar. Baltisk bankrörelse bedriver verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Kommentarer om Baltisk Bankrörelse i den här rapporten är hänförlig till affärsverksamheten, om inget annat föreskrivs.

Banken anser att Baltisk Bankrörelse har det största distributionsnätverk i den baltiska regionen. Den baltiska regionen består av 257 kontor och över 1 300 uttagsautomater. Banken har utgivit ca 3,7 miljoner bankkort och mer än 2,7 miljoner kunder använder bankens internetbankslösningar.

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

Affärsverksamheten i Estlands startades 1992 i namnet AS Hansapank. Estland är den dominerande enheten inom Baltisk bankrörelse. Per den sista juni 2009 stod Estland för 41 % av utlåningen och 45 % av inlåningen inom den baltiska bankrörelsen.

## Lettland

I och med Hansabanks köp av A/S Deutsche Lettische bank år 1996 började banken sin affärsverksamhet i Lettland. Per den sista juni 2009 stod Lettland för 31 % av utlåningen och 22 % av inlåningen inom Baltisk bankrörelse, vilket gör Lettland till den näst största enheten inom den baltiska bankrörelsen.

## Litauen

2001 gick banken in i en litauiska marknaden genom köp av Lietuvos Taupomasis Bankas. Per den sista juni 2009 stod Litauen för 28 % av utlåningen och 33 % av inlåningen inom den baltiska bankrörelsen.

## Internationell bankrörelse

Internationell bankrörelse omfattar Swedbanks internationella verksamhet utanför hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Rörelsesegmentet består per den sista juni 2009 av verksamheter i Ukraina och Ryssland, filialerna i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina, samt representationskontor i Japan och Ukraina. Internationell bankrörelse är ansvariga för Bankens relationer med banker och finansiella institut. En ledningsfunktion som är ansvariga för personalfrågor är också inkluderad i rörelsesegmentet. Filialerna i USA och Kina samt kundansvaret för banker och finansiella institut har under det tredje kvartalet 2008 flyttats från Swedbank Markets till Internationell bankrörelse. Historiska perioder har omräknats. De koncernmässiga effekterna av investeringen i JSC 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

Erbjuder handel i värdepapper och derivatinstrument inom aktie-, ränte- och valutamarknaderna, finansieringslösningar samt kvalificerad analys och rådgivning.

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 Tallin, Riga, Vilnius och via dotterbolaget ZAO Swedbank Markets i Moskva och St. Petersburg. Filialerna i USA och Kina, liksom kundansvaret för finansiella institutioner

och banker har flyttats över från Swedbank Markets till Internationell bankrörelse under tredje kvartalet 2008. Historiska perioder har omräknats.

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 kontorsnätverk i Sverige, genom sparbanker samt genom internet- och telefonbanken.

### Kapitalförvaltning och försäkring

Omfattar Swedbank Roburkoncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

### Gemensam service och koncernstaber

Omfattar IT och övriga servicefunktioner i Sverige, Treasury, koncernledning och staber samt koncernens eget försäkringsbolag Sparia.

## Not 4 Provisionsnetto

Mkr	2009 April - Juni	2008 April - Juni	2009 Januari - Juni	2008 Januari - Juni
<b>Provisionsintäkter</b>				
Betalningsförmedling.....	1 363	1 305	2 652	2 564
Utlåning.....	153	199	283	335
Courtage.....	151	201	285	419
Kapitalförvaltning.....	738	933	950	1 895
Övriga värdepapper.....	26	20	76	48
Övriga.....	461	573	888	968
<b>Summa.....</b>	<b>2 892</b>	<b>3 231</b>	<b>5 134</b>	<b>6 229</b>
<b>Provisionskostnader</b>				
Betalningsförmedling.....	-548	-466	-1 004	-932
Värdepapper.....	-59	-143	-209	-260
Övriga.....	-315	-248	-577	-483
<b>Summa.....</b>	<b>-922</b>	<b>-857</b>	<b>-1 790</b>	<b>-1 675</b>
<b>Summa provisionsnetto.....</b>	<b>1 970</b>	<b>2 374</b>	<b>3 344</b>	<b>4 554</b>

## Not 5 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Mkr	2009 April - Juni	2008 April - Juni	2009 Januari - Juni	2008 Januari - Juni
<b>Handel, derivat samt verkligt värde optionen</b>				
Aktier och andelar.....	451	238	592	190
- Värdeförändring.....	309	218	440	160
- Utdelning.....	142	20	152	30
Räntebärande instrument.....	133	312	1 351	56
- Värdeförändring öppen ränteposition, Swedbank Hypotek.....	6	29	32	7
- Övrig värdeförändring.....	127	283	1 319	49
Andra finansiella instrument.....	-104	31	23	104
- Värdeförändring.....	-104	31	23	104
<b>Summa.....</b>	<b>480</b>	<b>581</b>	<b>1 966</b>	<b>350</b>
<b>Ineffektiv del i säkringsredovisningen</b>				
Kassaflödessäkring.....	-81	-	-81	-
Nettoinvestering i utländsk verksamhet.....	30	65	3	65
Verkligt värde säkring.....	12	32	5	24
<b>Summa.....</b>	<b>-39</b>	<b>97</b>	<b>-73</b>	<b>89</b>
Ränteskillnadsersättning, anskaffningsvärderade lånefordringar	39	2	67	5
Valutakursförändringar.....	230	461	461	772
<b>Summa nettoresultat finansiella posten till verkligt värde</b>	<b>710</b>	<b>1 141</b>	<b>2 421</b>	<b>1 216</b>

## Not 6 Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar ska nedskrivningsprövas när indikation finns att tillgångarnas återvinningsvärde är lägre än bokfört värde. Med återvinningsvärde avses det högsta av försäljningsvärdet eller nyttjandevärdet. Swedbank beräknar nyttjandevärde genom att tillgångens framtida kassaflöden bedöms och nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor.

Till följd av att ekonomin i Ukraina försämrades väsentligt under första kvartalet gjordes då en nedskrivningsprövning avseende investeringen i den ukrainska bankrörelsen. Nedskrivningsprövningen innebar att kvarvarande immateriella tillgångar, huvudsakligen goodwill, på 1,3 mdkr helt skrevs bort under första kvartalet 2009.

Även ekonomin i de baltiska länderna försämrades väsentligt under första halvåret 2009. Förnyad nedskrivningsprövning gjordes per halvårsskiftet baserat på nya finansiella planer för 2009 och därpå närmast följande två åren samt uppdaterad diskonteringsränta. De nya finansiella planerna ersatte det ytterligare riskpåslag med 15 procentenheterna som användes i nedskrivningsprövningen per sista mars 2009. I övrigt användes samma antaganden som vid årsskiftet 2008. Något nedskrivningsbehov förelåg inte heller per halvårsskiftet.

## Not 7 Kreditförluster netto

	April - juni 2009	April - juni 2008	Januari-juni 2009	Januari-juni 2008
<i>Reserveringar:</i>				
Gruppvisa reserveringar, netto* .....	2 520	31	6 691	68
Individuella reserveringar.....	3 729	275	6 278	555
Återförda ej längre erforderliga individuella reserveringar.....	-117	-30	-295	-97
Reserveringar för utombalansposter, netto.....	6	4	16	-11
<b>Reserveringar, netto.....</b>	<b>6 138</b>	<b>280</b>	<b>12 690</b>	<b>515</b>
<i>Bortskrivningar:</i>				
Bortskrivningar, totalt .....	642	360	1 027	486
Återförda individuella reserveringar utnyttjade för bortskrivningar .....	-62	-181	-127	-231
<b>Bortskrivningar ej tidigare reserverade för .....</b>	<b>580</b>	<b>179</b>	<b>900</b>	<b>255</b>
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar.....	-46	-36	-73	-59
<b>Bortskrivningar, netto.....</b>	<b>534</b>	<b>143</b>	<b>827</b>	<b>196</b>
<b>Kreditförluster, netto .....</b>	<b>6 672</b>	<b>423</b>	<b>13 517</b>	<b>711</b>

## Not 8 Kreditrisker

Mkr	Januari- Juni 2009	Januari- Juni 2008
<b>Reserveringar</b>		
Reserveringar för individuellt värderade fordringar.....	9 864	1 583
Reserveringar för gruppvis värderade fordringar.....	8 914	2 406
<b>Summa.....</b>	<b>18 778</b>	<b>3 989</b>
<b>Osäkra fordringar</b>		
Brutto.....	29 657	4 392
Reserveringar för individuellt värderade fordringar.....	9 864	1 583
<b>Bokfört värde.....</b>	<b>19 793</b>	<b>2 809</b>
Andel osäkra fordringar, brutto, %.....	2,09	0,31
Andel osäkra fordringar, netto, %.....	1,42	0,20
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %*.....	63	91
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, % .....	33	36
Lånefordringar förfallna mer än 60 dagar som inte är osäkra.....	308	97

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

Sektor/ bransch 30 jun 2009 Mkr	Upplupet anskaffningsvärde före beaktande av reserveringar	Reserveringar före individuellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppväs värderade lånefordringar	Bokfört värde för lånefordringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar
Privatpersoner .....	648 339	2 096	2 011	644 232	4 464
Fastighetsförvaltning.....	266 673	3 255	647	262 771	6 323
Handel, hotell, restaurang.....	45 550	1 057	903	43 590	2 054
Byggnadsverksamhet.....	17 022	615	625	15 782	1 336
Tillverkningsindustri .....	50 209	916	967	48 326	1 720
Transport.....	25 109	423	259	24 427	1 637
Skogs- och lantbruk.....	56 381	193	108	56 080	427
Övrig företagsutlåning.....	142 130	1 185	3 394	137 551	1 832
Kommuner exkl. kommunala bolag.....	7 767			7 767	
<b>Utlåning.....</b>	<b>1 259 180</b>	<b>9 740</b>	<b>8 914</b>	<b>1 240 526</b>	<b>19 793</b>
Kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret.....	108 236	66		108 170	
Återköpsavtal- kreditinstitut inkl. Riksgäldskontoret.....	28 835			28 835	
Återköpsavtal- allmänheten.....	21 070			21 070	
<b>Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten.....</b>	<b>1 417 321</b>	<b>9 806</b>	<b>8 914</b>	<b>1 398 601</b>	<b>19 793</b>

### Swedbanks exponering mot Lehman Brothers

Exponeringen för de så kallade Lehman- lånen var vid halvårsskiftet 1 438 miljoner USD och bestod av lån till 52 låntagare, med säkerheter i 55 fastigheter. Tio av låntagarna hade betalningsproblem. Inga fastigheter (säkerheter för lånen) har ännu övertagits. Under det andra kvartalet klassificerades lånen enligt Swedbanks interna riskklassificeringssystem ur ett kapitaltäckningsperspektiv. Som resultat av detta minskade riskvägda tillgångar med 2 mdkr. Inga reserveringar har gjorts under andra kvartalet efter förnyad analys.

### Not 9 Egendom som övertagits som skydd av fordran

Mkr	30 juni 2009	31 dec 2008
Byggnader och mark.....	33	2
Aktier och andelar .....	189	190
Annan övertagen egendom.....	2	2
<b>Summa.....</b>	<b>224</b>	<b>194</b>

### Not 10 Utlåning

Mdkr	30 juni 2009	31 dec 2008
Privatpersoner .....	644	628
varav Swedbank Hypotek AB.....	496	472
Fastighetsförvaltning .....	263	264
Handel, hotell, restaurang.....	44	50
Byggnadsverksamhet.....	16	19
Tillverkningsindustri .....	48	54
Transport.....	24	28
Skogs- och lantbruk.....	56	56
Övrig företagsutlåning.....	138	143
Kommuner exklusive kommunala bolag.....	8	9
<b>Summa utlåning till allmänheten, exklusive repor.....</b>	<b>1 241</b>	<b>1 251</b>
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten.....	197	218
Kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret.....	108	92
Återköpsavtal (Repor).....	50	73
varav till allmänheten.....	21	14
varav till kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret.....	29	59
<b>Total utlåning.....</b>	<b>1 399</b>	<b>1 416</b>

\* Förändringen redovisas exklusive valutakurspåverkan.

## Not 11 Ränterisk

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 juni 2009 ha medfört en minskning av värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 1 032 mkr och 1 811 mkr per 30 juni 2009 och 31 december 2008. I denna kalkylering är delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan 2 och 3 år. Värdeinsparningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 616 mkr och 810 mkr per 30 juni 2009 och 31 december 2008 medan positioner i utländsk valuta skulle få en värdeinsparning med 416 mkr och 1 001 mkr per 30 juni 2009 och 31 december 2008.

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat av finansiella transaktioner den 30 september 2008 ha ökat med 93 mkr och 310 mkr per 30 juni 2009 och 31 december 2008.

## Not 12 Derivat

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

Mkr	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm	
	2009 30 juni	2008 31 december	2009 30 juni	2008 31 december	2009 30 juni	2008 31 december
Derivat med positiva bokförda värden.....	73 288	83 876	19 045	49 481	3 340	4 215
Derivat med negativa bokförda värden.....	67 857	79 026	19 764	46 152	1 013	1 058
Nominellt belopp.....	7 779 604	8 733 108	991 688	963 477	86 159	81 372

Derivat till ett värde av 5 687 mkr (4 472) har, till följd av nettningsavtal, netto-redovisats i balansräkningen.

## Not 13 Ansvarsförbindelser och åtaganden

Det förekommer inga väsentliga förändringar i ställda säkerheter, ansvarsförbindelser eller åtaganden sedan den 31 december 2008.

## Not 14 Rörelseförvärv och avyttringar

Swedbank har träffat avtal om överlåtelse av fyra kontor till Sparbanken Nord, tre kontor till Sparbanken Dalsland, två kontor till Sparbanken Rekarne, ett kontor till Tidaholms Sparbank och ett kontor till Sparbanken 1826. Överlåtelseerna ger realisationsvinster på 409 mkr, 35 mkr hänförligt till överlåtelsen till Sparbanken 1826 kommer att redovisas under tredje kvartalet. Realisationsvinsterna är skattepliktiga.

Swedbank och Sparbanken Syd har tecknat ett nytt samarbetsavtal som innebär att Sparbanken Syd fortsätter att erbjuda Swedbanks produkter och tjänster fram till den 30 april 2010. Avtalet omfattar även IT-samarbete. Det tidigare samarbetsavtalet mellan Swedbank och Sparbanken Syd hävdades av Swedbank i juni 2008, då parterna hade olika uppfattningar om avtalets innebörd.

## Swedbank Robur förvärvar Banco Fonder AB

Swedbank Robur AB har förvärvat Banco Fonder AB och inkråm i form av kundavtal från Alfred Berg. Förvärven innefattar kapitalförvaltningsuppdrag på cirka 7 mkr. Förvärven slutfördes den 20 januari 2009. Banco Fonder har cirka 128 000 kunder och 26 olika fonder. Skillnaden mellan köpeskilling och förvärvad nettotillgång i företaget har allokaterats som immateriell tillgång. Tillsammans med förvärvat inkråm uppgick den immateriella tillgången till 301 mkr.

## Swedbank säljer sina aktier i Privatgirot AB

Swedbank har tillsammans med övriga svenska banker sålt sitt aktieinnehav i Privatgirot AB till Banc Tec, som blev ny ägare från och med 23 juni. Reavinsten uppgick till 2 mkr.

## Omstrukturering av den globala organisationen Visa

Varumärkesföreningen Visa Sweden, som ägs gemensamt av de svenska Visakortutgivarna, äger förutom Visa-licensen en aktie i Visa Europe. I samband med en omstrukturering av den globala Visa-organisationen samt börsintroduktion av Visa Inc i USA 2008 erhöll Visa Europe kontanter och aktier i Visa Inc, som Visa Europe i sin tur delat ut till sina aktieägare. Baserat på Visa Swedens reviderade årsbokslut har Swedbank nu inkluderat sin ägarandel i varumärkesföreningen i koncernresultaträkningen. Swedbanks ägarandel i varumärkesföreningen uppgår till 39 procent, vilket motsvarade en vinst på 322 mkr.

## Not 15 Händelser efter balansdagen

Några väsentliga händelser efter balansdagen finns ej att rapportera.

## Not 16 Tidigare avgiven delårsrapport

Delårsrapporten godkändes den 16 juli 2009 av styrelsen och verkställande direktören för perioden som avslutades 30 juni 2009. Detta dokument ersätter inte den tidigare avgivna delårsrapporten. Skillnaderna mellan detta dokument och tidigare avgiven delårsrapport är a) vissa jämförelsesiffror har inkluderats, b) finansiell information som endast avser moderbolaget har tagits bort och mindre justeringar har gjorts i not 2, 3 och 15 för att förtydliga information som var inkluderad i tidigare avgiven delårsrapport.



## 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 juni 2009, koncernens resultaträkningar i sammandrag för tremånaders- och sexmånaders perioderna som avslutas 30 juni 2009 och 2008, samt koncernens kassaf ödesanalyser i sammandrag och koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag för sexmånadersperioderna som avslutas den 30 juni 2009 och 2008. 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår översiktliga granskning av delårsrapporten har avrapporterats i översiktlig granskningsrapport daterade 16 juli 2009 för perioden 1 januari till 30 juni 2009 respektive 16 juli 2008 för perioden 1 januari till 30 juni 2008. Swedbank har i samband med upprättande av prospekt gjort förändringar och tillägg i upplysningar, vilka framgår i not 16.

### 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 18 september 2009

Deloitte AB  
Jan Palmqvist  
Auktoriserad revisor

