

FORTSATT RESULTATFÖRBÄTTRING

Periodens resultat ökade med 19 procent jämfört med första halvåret 2006

- Periodens resultat ökade med 19 procent till 6 022 mkr (5 056)
- Resultat per aktie ökade till 11,68 kronor (9,81)
- Räntabilitet på eget kapital ökade till 19,5 procent (18,5)
- K/I-talet förbättrades till 0,50 (0,53)
- Räntenettet ökade med 21 procent till 9 092 mkr (7 535)
- Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 7 807 mkr (6 635)
- Kreditförlusterna uppgick till 151 mkr (-66)
- Primärkapitalrelationen uppgick enligt nytt regelverk till 6,7 procent (6,5 procent den 31 december 2006 enligt äldre regelverk).

Ökat resultat för andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2007

- Periodens resultat förbättrades med 7 procent till 3 112 mkr (2 910)
- Resultat per aktie ökade till 6,03 kronor (5,65)
- Räntabilitet på eget kapital ökade till 19,9 procent (18,9)
- K/I-talet förbättrades till 0,50 (0,51)
- Intäkterna ökade med 6 procent till 8 226 mkr (7 793)
- Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 4 000 mkr (3 807)
- Kreditförlusterna uppgick till 102 mkr (49).

VD kommenterar andra kvartalet

Swedbank har fortsatt sin positiva trend och resultatet per aktie har ökat med 19 procent under första halvåret jämfört med samma period förra året. Vinstutvecklingen har varit speciellt stark i de baltiska länderna.

Swedbank har ett mycket bra utgångsläge för en fortsatt god vinsttillväxt under lång tid framöver. Vi har en stabil och stark bas i Sverige. Samtidigt har vi en mycket god tillväxt i Baltikum, som också möjliggjort för oss att genom åren bygga upp en betydande erfarenhet att bedriva bankverksamhet på tillväxtmarknader. Genom förvärvet av TAS-Kommerzbank, som slutfördes den 9 juli, tillsammans med vår ryska verksamhet har vi skapat förutsättningarna för att långsiktigt kunna fortsätta vår positiva utveckling.

Vi har noterat en fortsatt avmattning av lånetillväxten i Baltikum. Swedbanks bedömning är att symptomen på överhettning i framförallt Lettland och Estland kommer att börja avta under andra halvåret 2007. Disciplinen från både offentliga och privata aktörer är viktig för att säkerställa den positiva utvecklingen.

Sammanfattning, koncernen

m kr	2007 Kv2	2007 Kv1	%	2006 Kv2	%	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2006 Helår
Räntenetto	4 591	4 501	2	4 029	14	9 092	7 535	21	15 977
Provisionsnetto	2 552	2 289	11	2 353	8	4 841	4 451	9	8 869
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	579	530	9	786	-26	1 109	1 317	-16	2 738
Övriga intäkter	504	473	7	410	23	977	818	19	1 613
Summa intäkter	8 226	7 793	6	7 578	9	16 019	14 121	13	29 197
Personalkostnader	-2 425	-2 322	4	-2 203	10	-4 747	-4 307	10	-8 560
Övriga kostnader	-1 699	-1 615	5	-1 699	0	-3 314	-3 245	2	-6 579
Summa kostnader	-4 124	-3 937	5	-3 902	6	-8 061	-7 552	7	-15 139
Resultat före kreditförluster	4 102	3 856	6	3 676	12	7 958	6 569	21	14 058
Kreditförluster, netto	-102	-49		116		-151	66		205
Rörelseresultat	4 000	3 807	5	3 792	5	7 807	6 635	18	14 263
Skatt	-856	-851	1	-938	-9	-1 707	-1 477	16	-3 211
Periodens resultat	3 144	2 956	6	2 854	10	6 100	5 158	18	11 052
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	3 112	2 910	7	2 786	12	6 022	5 056	19	10 880

Nyckeltal	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv2	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår
Räntabilitet på eget kapital, %	19,9	18,9	20,2	19,5	18,5	19,3
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	6,03	5,65	5,40	11,68	9,81	21,11
K/I-tal, före kreditförluster	0,50	0,51	0,51	0,50	0,53	0,52
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	120,23	122,84	105,78	120,23	105,78	116,37
Primärkapitalrelation, %	6,7	6,8	6,5	6,7	6,5	6,5
Kapitaltäckningsgrad, %	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	9,8
Kreditförlustnivå netto, %	0,04	0,02	-0,05	0,03	-0,02	-0,02
Andel osäkra fordringar, %	0,08	0,07	0,09	0,08	0,09	0,07
Total reserveringsgrad, %	185	199	187	185	187	195

1) antalet aktier specificeras på sidan 35.

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

Balansräkningsdata mdkr	2007 30 jun	2006 31 dec	%	2006 30 jun	%
Utlåning till allmänheten	1 033	946	9	893	16
Inlåning från allmänheten	426	400	7	373	14
Aktieägarnas eget kapital	62	60	3	55	14
Balansomslutning	1 495	1 353	10	1 274	17
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	804	727	11	664	21
Riskvägda tillgångar nytt regelverk	553				
Riskvägda tillgångar övergångsregler	744				

Resultatutveckling i koncernen, Kv2 jämfört med Kv1 2007

Förbättrat resultat

- Periodens resultat ökade med 7 procent till 3 112 mkr (2 910)
- Resultat per aktie ökade till 6,03 kronor (5,65)
- Räntabilitet på eget kapital förbättrades och uppgick till 19,9 procent (18,9)
- Rörelseresultatet ökade till 4 000 mkr (3 807)
- Intäkterna ökade med 6 procent till 8 226 mkr (7 793)
- Räntenettot ökade med 2 procent till 4 591 mkr (4 501)
- Provisionsnettot ökade med 11 procent till 2 552 mkr (2 289)
- Kostnaderna ökade med 5 procent till 4 124 mkr (3 937)
- K/I-talet förbättrades till 0,50 (0,51)
- Kreditförlusterna uppgick till 102 mkr (49)
- Skattebelastningen minskade till 21 procent (22).

Bred intäktsökning

Intäkterna ökade med 6 procent och uppgick till 8 226 mkr (7 793). Provisionsnettot ökade kraftigt och övriga intäktslag utvecklades också positivt.

Räntenettot ökade med 2 procent till 4 591 mkr (4 501). Räntenettot från utlåningsportföljen ökade med 89 mkr trots fortsatt marginalpress. Räntenettot från inlåningsverksamheten ökade med 187 mkr med anledning av såväl volymökning som förbättrade räntemarginaler. Räntenettot från övrig verksamhet minskade med 186 mkr.

Provisionsnettot ökade med 11 procent och uppgick till 2 552 mkr (2 289). Provisioner från kapitalförvaltning ökade med 154 mkr, främst genom värdeförändringen på förvaltad kapital. Betalningsförmedlingsprovisionerna ökade med 80 mkr genom ökade transaktionsvolymerna. Även intäkterna från utlåning och Corporate Finance utvecklades väl. Provisionsnettot påverkades marginellt (14 mkr) av den under kvartalet inledda affären mellan Swedbank Robur och Folksam.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 579 mkr (530).

Försäkringsnettot ökade till 91 mkr (79).

Andelen av intresseföretags resultat minskade till 95 mkr (119), bland annat genom lägre resultat i EnterCard.

Övriga intäkter ökade till 318 mkr (275), främst genom försäljningen av aktier i CEK AB som medförde en realisationsvinst på drygt 40 mkr.

Kostnaderna ökade 5 procent

Koncernens **kostnader** ökade med 5 procent eller 187 mkr till 4 124 mkr (3 937). Av kostnadsökningen var 36 mkr hänförligt till affären mellan Swedbank Robur och Folksam.

Personalkostnaderna ökade med 4 procent till 2 425 mkr (2 322), bland annat genom fler antal anställda samt satsningar på kompetenshöjning.

Övriga kostnader ökade med 5 procent till 1 699 mkr (1 615), bland annat genom ökade data- och marknadsföringskostnader.

Låg kreditförlustnivå

Kreditförlusterna uppgick netto till 102 mkr (49). Kreditkvaliteten är fortsatt mycket god. Specifikation av kreditförluster och lånefordringar lämnas i not 3 och 4.

Minskad skattekostnad

Resultatet före skatt uppgick till 4 000 mkr (3 807) och **skattekostnaden** till 856 mkr (851), vilket motsvarade en skattebelastning på 21 procent (22). Den lägre skattesatsen andra kvartalet berodde främst på avräkning av skatt från tidigare år.

Resultatutveckling i koncernen, Kv2 2007 jämfört med Kv2 2006

Kvartalsresultatet ökade 12 procent

- Periodens resultat ökade med 12 procent till 3 112 mkr (2 786)
- Resultat per aktie ökade till 6,03 kronor (5,40)
- Räntabilitet på eget kapital uppgick till 19,9 procent (20,2)
- Rörelseresultatet ökade till 4 000 mkr (3 792)
- Intäkterna ökade med 9 procent till 8 226 mkr (7 578)
- Räntenettot ökade med 14 procent till 4 591 mkr (4 029)
- Provisionsnettot ökade med 8 procent till 2 552 mkr (2 353)
- Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 579 mkr (786)
- Kostnaderna ökade med 6 procent till 4 124 mkr (3 902)
- K/I-talet förbättrades och uppgick till 0,50 (0,51)
- Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 102 mkr (-116)
- Skattebelastningen minskade till 21 procent (25).

Intäkterna ökade

Intäkterna ökade med 9 procent till 8 226 mkr (7 578), framför allt genom högre räntenetto.

Räntenettot ökade med 14 procent till 4 591 (4 029). Räntenettot från utlåningsportföljen ökade med 264 mkr trots fortsatt marginalpress. Räntenettot från inlåningsverksamheten ökade med 660 mkr på grund av såväl volymökning som förbättrade räntemarginaler. Räntenettot från övrig verksamhet minskade med 362 mkr.

Provisionsnettot ökade med 8 procent till 2 552 mkr (2 353). Provisioner från kapitalförvaltning ökade med 189 mkr och betalningsförmedlingsprovisionerna ökade med 104 mkr.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 579 mkr (786). Intäkterna under andra kvartalet föregående år påverkades positivt med cirka 250 mkr av värdeförändringen på norska grundfondsbevis och aktieinnehavet i SpareBank 1 Gruppen.

Försäkringsnettot uppgick till 91 mkr (100).

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 95 mkr (58). Ökningen förklaras bland annat av resultatförbättringar i delägda banker, VPC och Bankgirocentralen.

Övriga intäkter ökade med 26 procent till 318 mkr (252) främst genom intäkter från försäljningen av CEK AB.

Kostnaderna ökade

Kostnaderna ökade med 6 procent till 4 124 mkr (3 902), framför allt genom högre personalkostnader.

Personalkostnaderna ökade med 222 mkr eller 10 procent till 2 425 mkr (2 203). Merparten av kostnadsökningen var hänförlig till den snabbväxande verksamheten i Baltikum. Avtalsenliga löneökningar i Sverige samt förvärvet av Söderhamns Sparbank och Folksamaffären bidrog även till högre personalkostnader.

Övriga kostnader var oförändrade och uppgick till 1 699 (1 699).

Fortsatt låga kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 102 mkr (-116).

Lägre skattesats

Resultatet före skatt uppgick till 4 000 mkr (3 792) och **skattekostnaden** uppgick till 856 mkr (938), vilket motsvarar en skattebelastning på 21 procent (25). Den högre skattesatsen andra kvartalet 2006 berodde främst på lägre andel av rörelseresultatet från Baltisk bankrörelse.

Resultatutveckling i koncernen, första halvåret 2007 jämfört med första halvåret 2006

Periodens resultat ökade 19 procent

- Periodens resultat ökade med 19 procent till 6 022 mkr (5 056)
- Resultat per aktie ökade till 11,68 kronor (9,81)
- Räntabilitet på eget kapital ökade till 19,5 procent (18,5)
- Rörelseresultatet ökade med 18 procent till 7 807 mkr (6 635)
- Intäkterna ökade med 13 procent till 16 019 mkr (14 121)
- Räntenettot ökade med 21 procent till 9 092 mkr (7 535)
- Provisionsnettot ökade med 9 procent till 4 841 mkr (4 451)
- Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 1 109 mkr (1 317)

- Kostnaderna ökade med 7 procent till 8 061 mkr (7 552)
- K/I-talet förbättrades till 0,50 (0,53)
- Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 151 mkr (-66)
- Skattebelastningen var oförändrad och uppgick till 22 procent.

Intäkterna ökade

Intäkterna ökade med 13 procent till 16 019 mkr (14 121), framför allt genom högre räntenetto.

Räntenettot ökade med 21 procent till 9 092 mkr (7 535). Räntenettot från utlåningsportföljen ökade med 533 mkr genom volymökning och trots fortsatt marginalpress. Räntenettot från inlåningsverksamheten ökade med 1 230 mkr på grund av såväl volymökning som förbättrade räntemarginaler. Räntenettot från övrig verksamhet minskade med 206 mkr.

Provisionsnettot ökade med 9 procent till 4 841 mkr (4 451). Det förklaras främst av högre intäkter från kapitalförvaltning och betalningsförmedling.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 1 109 mkr (1 317). Intäkterna under första halvåret föregående år påverkades positivt av värdeförändringen på norska grundfondsbevis och aktieinnehavet i SpareBank 1 Gruppen.

Försäkringsnettot ökade till 170 mkr (117) främst genom förbättrat produktutbud och ökad försäljning i såväl den svenska som den baltiska verksamheten.

Andelen av intresseföretags resultat uppgick till 214 mkr (195).

Övriga intäkter ökade med 17 procent till 593 mkr (506), bland annat genom intäkter från försäljningen av CEK AB.

Kontrollerad kostnadsökning

Kostnaderna ökade med 509 mkr eller med 7 procent till 8 061 mkr (7 552), framför allt genom högre personalkostnader.

Personalkostnaderna ökade med 440 mkr eller med 10 procent till 4 747 mkr (4 307). Resultatbaserade ersättningar svarade för 95 mkr av ökningen. Den snabba tillväxten i Baltikum, allmänna löneökningar, förvärvet av Söderhamns Sparbank samt Folksamaffären bidrog till ökade personalkostnader.

Övriga kostnader ökade med 69 mkr eller med 2 procent till 3 314 mkr (3 245). Datakostnader stod för merparten av ökningen.

Låga kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 151 mkr (-66).

Oförändrad skattesats

Resultatet före skatt uppgick till 7 807 mkr (6 635) och **skattekostnaden** uppgick till 1 707 mkr (1 477), vilket motsvarar en skattebelastning på 22 procent (22).

Ränterisk

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 juni 2007 ha medfört en minskning av värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 1 265 mkr (1 623). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan 2 och 3 år. Värdeinsparningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 1 063 mkr (1 608) och positioner i utländsk valuta skulle få en värdeinsparning med 202 mkr (15).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat av finansiella transaktioner den 30 juni 2007 ha ökat med 316 mkr (-207).

Jämförelsetalen avser 31 december 2006.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas starkt av omvärldsförändringar som bolaget själv inte råder över. Bland annat påverkar förändringar i det allmänna ränteläget, börs- och valutakurser koncernens resultatutveckling. Samtidigt har Swedbank en lågriskprofil med en väldiversifierad kreditportfölj samt låga finansiella och operativa risker.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport återfinns en omfattande beskrivning av koncernens risker och riskkontroll i årsredovisningen för 2006. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Nya kapitaltäckningsregler – Basel II

Ett nytt regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar, Basel II, gäller i Sverige från den 1 februari 2007. Enligt de nya reglerna kommer kapitalkravet, i högre grad än tidigare, att kopplas till institutens riskprofil. Utöver kapitalkrav för kreditrisker och marknadsrisker införs också ett kapitalkrav för operativa risker. Eftersom det är fråga om stora förändringar sker implementeringen stegvis under en treårsperiod fram till och med 2009. För Swedbank minskar successivt kapitalkravet, då de nya kapitaltäckningsreglerna bättre speglar den låga risken i kreditportföljen. Full effekt av det minskade kapitalkravet nås först 2010.

Kapitaltäckningsgraden, som beräknas för den finansiella företagsgruppen, uppgick enligt det nya regelverket den 30 juni 2007 till 10,0 procent (9,8 den 31 december 2006 enligt äldre regler), varav primärkapitalrelationen var 6,7 procent (6,5 den 31 december 2006 enligt äldre regler). Primärkapitalet inkluderar periodens resultat efter avdrag för beräknad utdelning.

En specifikation över kapitaltäckningen och en sammanfattning av det nya regelverket återfinns på sidan 24.

Utlåning

Koncernens utlåning till allmänheten, exklusive återköpsavtal (repor), ökade under perioden med 9 procent och uppgick den 30 juni till 1 000 mdkr (919). Sedan motsvarande period föregående år ökade utlåningen 17 procent.

En specifikation över utlåningen återfinns på sidan 30.

Sparande och placeringar

Kundernas totala sparande och placeringar i Swedbank ökade under perioden med 31 procent till 1 097 mdkr (838). Sedan motsvarande period 2006 ökade sparandet 44 procent. De höga ökningstalen förklaras främst av affären mellan Swedbank Robur och Folksam, som innebär att Swedbank Robur från och med andra kvartalet 2007 för Folksams räkning förvaltar försäkrings- och fondportföljer, som den 30 juni uppgick till 188 mdkr.

Kundernas inlåning, exklusive återköpsavtal (repor), ökade sedan årets början med 9 procent eller 34 mdkr till 411 mdkr (377). Sedan den 30 juni 2006 ökade inlåningen med 19 procent.

En specifikation över sparande och placeringar återfinns på sidan 30.

Årsstämma och utdelning

Swedbanks årsstämma 2007 hölls i Stockholm den 27 april. Vid stämman valdes två nya ledamöter in i styrelsen, Gail Buyske från USA och Simon Ellis från Storbritannien. Omval skedde av styrelseledamöterna Ulrika Francke, Berith Häggglund-Marcus, Göran Johnsson, Anders Nyblom, Caroline Sundewall och Carl Eric Stålberg, som också utsågs till styrelsens ordförande.

Utdelningen till aktieägare fastställdes till 8,25 kr per aktie i enlighet med styrelsens förslag. Utdelningen utbetalades den 8 maj 2007 genom VPC:s försorg.

Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för år 2006.

I övrigt beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag bland annat att ändra bolagsordningen, att Swedbank AB fram till nästa årsstämma, i sin värdepappersrörelse för att underlätta denna rörelse, löpande får förvärva upp till en procent av aktier i banken och avyttra dessa. Vidare beslutades om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, intill nästa årsstämma fatta beslut om förvärv av egna aktier, utöver förvärv i värdepappersrörelsen, upp till fem procent av samtliga aktier i banken. Förvärv får endast ske på Stockholmsbörsen och endast till ett pris som vid förvärvstillfället ligger i intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Styrelsen bemyndigades att besluta om att ta upp lån enligt 11 kap. 11 § aktiebolagslagen. Slutligen beslöt stämman om utgivande och överlåtelse av andelar i Swedbank First Securities LLC och om fusion genom absorption av det av banken helägda dotterbolaget Söderhamns Sparbank.

Till revisorer fram till och med årsstämma 2010 valdes Deloitte AB med auktoriserade revisorn Jan Palmqvist som huvudansvarig revisor.

Vid stämman beslutades om riktlinjer för utseende av valberedning. I enlighet med svensk kod för bolagsstyrning kommer banken, senast sex månader före nästa årsstämma, offentliggöra namnen på ledamöterna i valberedningen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34.

Moderbolaget upprättar som tidigare sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Redovisningsrådets (från och med 1 april 2007 ersatt av Rådet för finansiell rapportering) rekommendation RR 32:06.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2006, förutom att ränteintäkter och –kostnader avseende tradingtillgångar och –skulder nu redovisas i räntenettot även i koncernredovisningen. Tidigare redovisades dessa i nettoresultatet av finansiella poster till verkligt värde i koncernredovisningen. Jämförelsetalen för 2006 och 2005 har räknats om.

Under första kvartalet 2007 gjordes vissa finansiella transaktioner i syfte att säkra exponeringen för variationer av framtida kassaflöden. Dessa säkringsredovisas som kassaflödessäkringar, vilket innebär att den effektiva delen av värdeförändringen på säkringsinstrumenten redovisats direkt mot eget kapital. 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. Från 2007 har även moderbolaget valt att använda värderingsmöjligheten. Jämförelsetal har omräknats, varför ingående eget kapital 2006 har justerats.

Rating

Juni 2007	S&P		Moody's			Fitch	
	Kort	Lång	Kort	Lång	BFSR *	Kort	Lång
Swedbank	A-1	A+	P-1	Aa1	B	F1	A+
Swedbank Hypotek	A-1		P-1	Aa1		F1+	AA-
Hansabank			P-1	Aa2	C+	F1	A

* Bank Financial Strength Ratings

Swedbanks aktie

SWED A	2007 30 jun	2006 31 dec
Senast betalt, kr	249,00	248,50
Antal utestående aktier	515 373 412	515 373 412
Börsvärde, mkr	128 328	128 070

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, är noterad på OMX Nordic Exchange.

Händelser efter 30 juni 2007

Förvärv av TAS-Kommerzbank

Swedbank genomförde i början på juli förvärvet av den ukrainska banken TAS-Kommerzbank (TAS). Överenskommelsen om förvärvet meddelades i februari 2007 och alla nödvändiga villkor för förvärvet har uppfyllts. Den erlagda köpeskillingen var 735 miljoner dollar, inklusive ett kapitaltillskott till TAS om 50 miljoner dollar. En tilläggsköpeskillning om maximalt 250 miljoner dollar, baserad på TAS resultat och finansiella utveckling, kan komma att utbetalas om tre år.

Rörelsegrensredovisning

2007 Jan-jun mkr	Baltisk bankrörelse		Baltisk bankrörelse investering	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Gemensam och ny verksamhet	Elimineringar	Koncernen
	Svensk bankrörelse	affärs- verksamhet						
Räntenetto	5 859	2 820	-199	694	43	-123	-2	9 092
Provisionsnetto	2 239	917		745	910	30		4 841
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	223	449		421	2	12	2	1 109
Andel i intresseföretags resultat	161	2		4		47		214
Övriga intäkter	357	177		18	105	1577	-1471	763
Summa intäkter	8 839	4 365	-199	1 882	1 060	1 543	-1 471	16 019
Personalkostnader	-1991	-743		-324	-157	-741	8	-3 948
Resultatbaserade personalkostnader	-143	-261		-339	-21	-35		-799
Datakostnader	-458	-148		-122	-75	-378	479	-702
Övriga kostnader	-1918	-503		-226	-168	-460	984	-2 291
Avskrivningar	-47	-91	-48	-5	-1	-129		-321
Summa kostnader	-4 557	-1 746	-48	-1 016	-422	-1 743	1 471	-8 061
Resultat före kreditförluster	4 282	2 619	-247	866	638	-200		7 958
Kreditförluster, netto	54	-207		-3		5		-151
Rörelseresultat	4 336	2 412	-247	863	638	-195		7 807
Skatt	-1214	-237	14	-242	-157	129		-1707
Periodens resultat	3 122	2 175	-233	621	481	-66		6 100
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	3 116	2 175	-233	549	481	-66		6 022
Minoriteten	6			72				78
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	24,0	318		26,7	56,0	neg.		19,9
K/I-tal före kreditförluster	0,52	0,40		0,54	0,40	1,13		0,50
Heltidstjänster	6 283	9 461		712	327	1727		18 510

Rörelsegrenarnas redovisningsprinciper

Rörelsegrensredovisningen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Vissa jämförelsesiffror för föregående perioder har räknats om beroende på mindre organisationsförändringar.

Affärsverksamheten inom Baltisk bankrörelse särredovisas från de koncernmässiga effekterna av Swedbanks ägande och förvärv av Hansabank. På detta sätt möjliggörs en tydligare analys av hur den baltiska affärsverksamheten utvecklas. Kommentarer om Baltisk bankrörelse i denna delårsrapport avser affärsverksamheten om inte annat anges.

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.

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokteras till respektive rörelsegren baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital.

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

Svensk bankrörelse

Svensk bankrörelse är den dominerande rörelsegrenen i Swedbank. Här ingår det egna kontorsnätet med 470 kontor organiserade i 43 rörelseområden fördelade på fem regioner. Genom samarbetet med sparbankerna och de delägda bankerna tillkommer ytterligare 264 kontor. Kontorsnätet kompletteras med 172 Bank i Butik. Genom avtalet med ICA Banken har kunderna möjlighet att göra kontantuttag i cirka 1 400 ICA-butiker. Bankkontoren eller särskilda företagsenheter inom regionerna har kundansvaret för samtliga svenska kunder, med undantag för finansiella institutioner. Av rörelsegrenens 6 300 heltidstjänster återfinns ungefär 4 900 i de fem regionerna.

I rörelsegrenen ingår vidare Telefonbanken och Internetbanken samt dotterbolagen Swedbank Hypotek, Swedbank Finans och Swedbank Babs, vilkas produkter säljs genom Swedbank och de samverkande sparbankernas distributionsnät. Dotterbolagen

Swedbank Fastighetsbyrå, Swedbank Juristbyrå och Swedbank Företagsförmedling bedrivs enligt franchisekoncept.

Enheten Kunderbjudande och Produkter producerar och samordnar kunderbjudanden till olika kundgrupper och ansvarar för vidareutveckling och lansering av nya produkter utifrån kundernas behov.

Till Svensk bankrörelse räknas även den private bankingverksamhet, som bedrivs i dotterbolaget Swedbank Luxemburg, vars kunder huvudsakligen är utlandsboende svenskar, samt det samägda kortföretaget EnterCard med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark.

Swedbank Robur med verksamhet inom fond- och kapitalförvaltning, pension och försäkring är i rörelsegrensredovisningen särredovisad från Svensk bankrörelse.

Resultatutveckling

mkr	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2
Räntenetto	5 859	5 602	5	2 909	2 950	2 949	2 936	2 850
Provisionsnetto	2 239	2 122	6	1 140	1 099	1 120	1 010	1 049
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	223	259	-14	89	134	141	14	212
Andel av intresseföretags resultat	161	165	-2	69	92	23	42	42
Övriga intäkter	357	293	22	224	133	184	189	144
Summa intäkter	8 839	8 441	5	4 431	4 408	4 417	4 191	4 297
Personalkostnader	-1 991	-1 927	3	-1 017	-974	-1 022	-949	-988
Resultatbaserade personalkostnader	-143	-128	12	-81	-62	11	-60	-58
Datakostnader	-458	-423	8	-238	-220	-221	-197	-209
Övriga kostnader	-1 918	-1 828	5	-995	-923	-1 064	-847	-918
Av- och nedskrivningar	-47	-51	-8	-22	-25	-54	-24	-28
Summa kostnader	-4 557	-4 357	5	-2 353	-2 204	-2 350	-2 077	-2 201
Resultat före kreditförluster	4 282	4 084	5	2 078	2 204	2 067	2 114	2 096
Kreditförluster, netto	54	197	-73	-13	67	158	144	191
Rörelseresultat	4 336	4 281	1	2 065	2 271	2 225	2 258	2 287
Skatt	-1 214	-1 199	1	-578	-636	-603	-633	-641
Periodens resultat	3 122	3 082	1	1 487	1 635	1 622	1 625	1 646
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	3 116	3 079	1	1 484	1 632	1 628	1 624	1 644
Minoriteten	6	3	100	3	3	-6	1	2
Allokerat eget kapital	25 994	27 121	-4	26 388	25 600	29 894	29 428	27 519
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	24,0	22,7		22,5	25,5	21,8	22,1	23,9
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	7 871	7 443	6	3 934	3 937	3 882	3 815	3 816
Intäkter från transaktioner med andra segment	968	998	-3	497	471	535	376	481
Affärsvolymer, mdkr								
Utlåning	806	724	11	806	782	762	745	724
Inlåning	290	248	17	290	278	271	263	248
Fond och försäkring	274	235	17	274	266	256	244	235
Övrig placeringsvolym	22	18	22	22	21	19	17	18
Aktier och andelar i intresseföretag	2	2	0	2	2	2	2	2
Risikvägda tillgångar äldre regelverk	575	500	15	575	556	537	525	500
Totala tillgångar	898	801	12	898	928	843	826	801
Totala skulder	872	774	13	872	902	813	797	774
Heltidstjänster	6 283	6 209	1	6 283	6 326	6 293	6 279	6 209

Fortsatt högkonjunktur i Sverige

Sveriges ekonomi utvecklades fortsatt starkt under första halvåret. Inom byggsektorn, IT och vissa delar av industrin märktes svårigheter att rekrytera kvalificerad arbetskraft för att möta en ökad efterfrågan. Hushållens disponibla inkomst ökade, bland annat efter skattesänkningar efter nyår. Sysselsättningen ökade snabbt. Hushållens optimism var stor. Aviserad slopad fastighetsskatt bidrog till fortsatt prisuppgång på bostadsfastigheter, i synnerhet i storstadsområden. Samtidigt signalerade Riksbanken att räntorna kommer att höjas väsentligt.

Riksbanken höjde reporäntan med 25 räntepunkter den 21 februari och 25 räntepunkter den 27 juni till 3,50. I genomsnitt var reporäntan 3,19 procent under första halvåret 2007, vilket kan jämföras med 1,90 procent första halvåret 2006. För andra kvartalet isolerat var reporäntan i genomsnitt 3,26 procent jämfört med 3,11 procent under första kvartalet och 2,03 procent under andra kvartalet 2006.

Stockholmsbörsens OMX S-index ökade med 9,5 procent från början av året till halvårsskiftet. Under andra kvartalet var uppgången 3,5 procent.

Organisationsförändringar och förvärv

Som ett led i den fortsatta satsningen på private banking och kapitalförvaltningstjänster inom Svensk bankrörelse överfördes ansvaret för lokala aktiebord med cirka 50 aktiemäklare från Swedbank Markets till Svensk bankrörelse vid årsskiftet. De historiska jämförelsetalen har omräknats så att aktieborden ingår i Svensk bankrörelse även 2006.

Söderhamns Sparbank, som tidigare ägdes till 40 procent, är från och med mars 2007 ett helägt dotterbolag. Söderhamns Sparbank har två kontor och 27 anställda. Söderhamns Sparbank, som nu är en del av den norra regionen, kommer att fusioneras med Swedbank under tredje kvartalet.

Försäljning av CEK AB

Tillsammans med övriga delägare i kortinlösenföretaget CEK AB avyttrade Swedbank sitt aktieinnehav till EDB Business Partner under andra kvartalet 2007. Försäljningen medförde en realisationsvinst på drygt 40 mkr.

Hög aktivitetsnivå

Andra kvartalet kännetecknades i likhet med det första av hög aktivitetsnivå och fortsatt ökade affärsvolymerna. Varumärkesbytet till Swedbank samt målsättningen att bli ledande inom service genom att vara tillgänglig, okomplicerad och proaktiv har uppfattats positivt av de svenska kunderna.

Under kvartalet lanserade Swedbank ett uppmärksammat fondtorg, där kunderna tillsammans med information, nyheter och analyser erbjuds handel i ett stort antal fonder från olika förvaltare.

Som branschledande kortutgivare lanserade Swedbank som första bank i Sverige möjlighet för kunderna att själva välja hur deras bankkort ska se ut. Designen görs av kunden själv i internetbanken genom att använda ett eget fotografi alternativt en bild från Swedbanks bildgalleri.

Ökade utlåningsvolymerna

Utlåningen ökade med 24 mdkr under kvartalet, vilket innebär en ökning med 44 mdkr eller 6 procent sedan årets början. Den totala utlåningsvolymen uppgick till

806 mdkr vid utgången av perioden, vilket var en ökning med 11 procent på ett år.

Hypoteksutlåningen till privatkunder ökade med 12 mdkr under kvartalet, vilket innebär en ökning med 22 mdkr eller 6 procent under det första halvåret. På ett år har hypoteksutlåningen till privatkunder ökat med 12 procent till 401 mdkr.

Bankutlåningen till företagskunder ökade med 8 mdkr under kvartalet, vilket innebär en ökning med 14 mdkr eller 8 procent under första halvåret. På ett år har bankutlåningen till företagskunder ökat med 16 procent till 189 mdkr.

Ökade sparande- och placeringsvolymerna

Sparande- och placeringsvolymerna, exklusive innehav i kundernas värdepappersdepåer, ökade med 21 mdkr under kvartalet, vilket innebär en ökning med 40 mdkr eller 7 procent under första halvåret 2007. Den totala sparande- och placeringsvolymen uppgick till 586 mdkr vid utgången av perioden, vilket var en ökning med 17 procent på ett år.

Av volymökningen under första halvåret 2007 svarade hushållsinlåningen för 20,2 mdkr, företagsinlåningen för -2,6 mdkr, fond- och försäkringsvolymerna för 18 mdkr samt aktieindexobligationer för 3 mdkr. Ökningen av fond- och försäkringsvolymerna berodde på ökade marknadsvärden. Uttagen ur fonderna, förmedlade genom Svensk bankrörelse, översteg insättningarna med 2,9 mdkr under perioden.

Ökade betalningsvolymerna

Antalet bankkort utgivna av Swedbank uppgick den 30 juni 2007 till 3,4 miljoner (3,3). Antalet kortköp under första halvåret ökade med 19 procent och antalet av banken inlösta korttransaktioner med 19 procent jämfört med föregående år.

Marknadsandelsutveckling

Marknadsandelen för hypoteksutlåning till hushåll ökade till 34 procent (31) av nyförsäljningen under första halvåret och motsvarande stockmarknadsandel var 31 procent (31). Stockmarknadsandelen för bankutlåning var oförändrad vid periodens slut, bankutlåning till företag 18 procent (18) och bankutlåning till hushåll 15 procent (15).

Stockmarknadsandelen för bankinlåning till hushåll var oförändrad, 26 procent (26). För bankinlåning till företagskunder ökade stockmarknadsandelen till 15 procent (14). Marknadsandelen för nettoförsäljningen av fonder var negativ (0) medan stockmarknadsandelen var 26 procent (26). Stockmarknadsandelen avseende noterade aktieindexobligationer minskade till 23 procent (29) huvudsakligen på grund av efterregistrerade volymer på SOX. Swedbanks marknadsandel för totalt nysparande från hushåll via egen försäljningsorganisation i Sverige ökade till 17 procent (16).

Eget kapital

Genomsnittligt allokerat eget kapital var 25 994 mkr för perioden, vilket kan jämföras med 27 121 mkr motsvarande period 2006. Den lägre kapitalallokeringen 2007 beror på det lägre kapitalkrav som de nya interna riskklassificeringsmetoderna ger vid handen. Det är framför allt hushållsexponeringar som enligt IRK-metoden har betydligt lägre kapitalkrav.

Resultatutveckling kv 2 jämfört med kv 1 2007

Periodens resultat minskade med 148 mkr eller 9 procent till 1 484 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 22,5 procent (25,5). K/I-talet var 0,53 (0,50).

Intäkterna ökade med 23 mkr eller 1 procent till 4 431 mkr.

Räntenettot uppgick till 2 909 mkr (2 950). Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning ökade räntenettot med 83 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 6 räntepunkter till 0,87 procent, vilket påverkade räntenettot negativt med 106 mkr. För inlåningen förbättrades räntemarginalen med 3 räntepunkter till 1,28 procent, främst tack vare en högre reporänta, vilket påverkade räntenettot positivt med 28 mkr. Övriga effekter var 46 mkr lägre än föregående kvartal.

Provisionsnettot ökade med 41 mkr eller 4 procent till 1 140 mkr, främst på grund av högre intäkter från betalningsförmedlingen.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 45 mkr till 89 mkr, främst på grund av värderingen av utlåning, upplåning och derivat till verkligt värde i Swedbank Hypotek.

Andel av intresseföretags resultat minskade med 23 mkr till 69 mkr. Lägre resultat i EnterCard, delägda sparbanker samt Bankgirocentralen, BGC, var förklaringen.

Övriga intäkter ökade med 91 mkr till 224 mkr, bland annat på grund av intäkter från försäljningen av CEK AB.

Kostnaderna ökade med 149 mkr eller 7 procent till 2 353 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 43 mkr eller 4 procent, främst på grund av periodiseringseffekter. Resultatbaserade ersättningar ökade med 19 mkr till 81 mkr.

Övriga kostnader ökade med 87 mkr eller 7 procent till 1 255 mkr, bland annat till följd av omställningskostnader i samband med byte av leverantör för kontanthanteringstjänster samt leverantör av sakförsäkringar.

Antalet heltidstjänster minskade med 43 till 6 283.

Kreditförlusterna var netto 13 mkr (-67).

Resultatutveckling kv 2 2007 jämfört med kv 2 2006

Periodens resultat minskade med 160 mkr eller 10 procent till 1 484. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 22,5 procent (23,9). K/I-talet var till 0,53 (0,51).

Intäkterna ökade med 134 mkr eller 3 procent till 4 431 mkr.

Räntenettot ökade med 59 mkr eller 2 procent till 2 909 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettot positivt med 323 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 16 räntepunkter till 0,87 procent, vilket påverkade räntenettot negativt med 313 mkr. För inlåningen förbättrades räntemarginalen med 28 räntepunkter till 1,28 procent, främst tack vare en högre reporänta, vilket påverkade räntenettot positivt med 203 mkr. Övriga effekter var 154 mkr lägre.

Provisionsnettot ökade med 91 mkr eller 9 procent till 1 140 mkr, främst på grund av högre intäkter från betalningsförmedlingen samt fond- och försäkringsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 123 mkr till 89 mkr, främst på grund av värderingen av utlåning, upplåning och derivat till verkligt värde i Swedbank Hypotek.

Andel av intresseföretags resultat ökade med 27 mkr. Ökningen var i allt väsentligt hänförlig till Bankgirocentralen, BGC.

Övriga intäkter ökade med 80 mkr, huvudsakligen på grund av intäkter från försäljningen av CEK AB.

Kostnaderna ökade med 152 mkr eller 7 procent till 2 353 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 29 mkr eller 3 procent, främst på grund av avtalsenliga löneökningar.

Resultatbaserade ersättningar ökade med 23 mkr.

Övriga kostnader ökade med 100 mkr eller 9 procent, bland annat till följd av omställningskostnader i samband med byte av leverantör för kontanthanteringstjänster samt leverantör av sakförsäkringar.

Antalet heltidstjänster ökade med 74 till 6 283, varav 27 från Söderhamns Sparbank.

Kreditförlusterna uppgick till 13 mkr (-191).

Resultatutveckling första halvåret 2007 jämfört med första halvåret 2006

Periodens resultat ökade med 37 mkr eller 1 procent till 3 116. Räntabiliteten på eget kapital förbättrades till 24,0 procent (22,7). K/I-talet uppgick till 0,52 (0,52).

Intäkterna ökade med 398 mkr eller 5 procent till 8 839 mkr.

Räntenettot ökade med 257 mkr eller 5 procent till 5 859 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettot positivt med 631 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 14 räntepunkter till 0,89 procent, vilket påverkade räntenettot negativt med 568 mkr. För inlåningen förbättrades räntemarginalen med 31 räntepunkter till 1,25 procent, främst tack vare en högre reporänta, vilket påverkade räntenettot positivt med 434 mkr. Övriga effekter var 240 mkr lägre.

Provisionsnettot ökade med 117 mkr eller 6 procent till 2 239 mkr, främst på grund av högre intäkter från betalningsförmedlingen samt fond- och försäkringsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 36 mkr till 223 mkr, främst på grund av värderingen av utlåning, upplåning och derivat till verkligt värde i Swedbank Hypotek.

Andel av intresseföretags resultat minskade med 4 mkr. Delägda sparbanker och EnterCard redovisade resultatförbättringar, medan resultatet i Bankgirocentralen, BGC, 2006 var påverkat av engångseffekter från en fastighetsförsäljning.

Övriga intäkter ökade med 64 mkr, huvudsakligen på grund av intäkter från försäljningen av CEK AB.

Kostnaderna ökade med 200 mkr eller 5 procent till 4 557 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 64 mkr eller 3 procent, främst på grund av avtalsenliga löneökningar. Resultatbaserade ersättningar ökade med 15 mkr.

Övriga kostnader ökade med 121 mkr eller 5 procent, bland annat till följd av högre datakostnader.

Antalet heltidstjänster ökade med 74 till 6 283, varav 27 från Söderhamns Sparbank.

Återvinningarna översteg kreditförlusterna och uppgick netto till 54 mkr (197).

Sveriges mest attraktiva bank att arbeta på

I årets Företagsbarometer, som presenteras av Universum Communication, rankas Swedbank som den mest attraktiva banken att arbeta på. Totalt är Swedbank den fjärde mest attraktiva arbetsgivaren i Sverige bland ekonomistudenter.

Baltisk bankrörelse

Affärsverksamheten Baltisk bankrörelse definieras som dotterkoncernen Hansabank, med den justeringen att ett något lägre eget kapital allokeras till verksamheten utifrån bedömt riskkapitalbehov än det kapital som de facto finns i dotterkoncernen. Detta innebär även en justering av räntenettet jämfört med vad som redovisas i dotterkoncernen. Hansabank bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland, Litauen och Ryssland.

I Baltisk bankrörelse investering redovisas effekterna av Swedbanks ägande i Hansabank i form av bland annat koncernmässig goodwill, avdrag för minoritetens andel av vinsten och eget kapital under de perioder då bolaget inte var helägt samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen identifierade vid förvärvet 2005.

Baltisk bankrörelse affärsverksamhet

Resultatutveckling

mkr	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2
Räntenetto	2 820	1 815	55	1 496	1 324	1 221	1 088	962
Provisionsnetto	917	730	26	485	432	426	380	378
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	449	220		240	209	225	178	104
Andel av intresseföretags resultat	2	2	0	1	1	2	2	2
Övriga intäkter	177	125	42	108	69	81	66	87
Summa intäkter	4 365	2 892	51	2 330	2 035	1 955	1 714	1 533
Personalkostnader	-743	-565	32	-388	-355	-334	-279	-288
Resultatbaserade personalkostnader	-261	-162	61	-141	-120	-137	-106	-87
Datakostnader	-148	-110	35	-81	-67	-68	-53	-60
Övriga kostnader	-503	-551	-9	-269	-234	-283	-217	-341
Av- och nedskrivningar	-91	-79	15	-47	-44	-44	-43	-40
Summa kostnader	-1 746	-1 467	19	-926	-820	-866	-698	-816
Resultat före kreditförluster	2 619	1 425	84	1 404	1 215	1 089	1 016	717
Kreditförluster, netto	-207	-136	52	-87	-120	-84	-81	-79
Rörelseresultat	2 412	1 289	87	1 317	1 095	1 005	935	638
Skatt	-237	-130	82	-137	-100	-82	-78	-76
Periodens resultat	2 175	1 159	88	1 180	995	923	857	562
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	2 175	1 158	88	1 180	995	925	856	561
Minoriteten	0	1		0	0	-2	1	1
Allokerat eget kapital	13 700	8 871	54	14 490	12 911	11 534	10 355	9 411
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	31,8	26,1		32,6	30,8	32,1	33,1	23,8
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	4 365	2 892	51	2 330	2 035	1 955	1 714	1 533
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	161	108	50	161	150	134	122	108
Inlåning	93	75	24	93	90	84	78	75
Fond och försäkring	17	9	89	17	15	13	11	9
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	163	110	48	163	146	131	121	110
Totala tillgångar	211	141	50	211	191	176	156	141
Totala skulder	197	131	50	197	178	165	146	131
Heltidstjänster	9 461	7 861	20	9 461	8 874	8 442	8 190	7 861

Makroekonomisk utveckling

De snabbväxande baltiska ekonomierna visade under början av 2007 symptom på överhettning. Arbetskraftsbrist och ökade löner har påverkat produktionskostnaderna och konkurrenskraften negativt för inhemska producenter. Snabba prisökningar, framför allt inom bygg- och fastighetssektorn, har lett till stigande inflation. I juni var inflationen, uttryckt som förändring av konsumentprisindex på 12 månader, 4,8 procent i Litauen, 5,8 procent i Estland och 8,8 procent i Lettland.

Standard & Poor's sänkte sin rating för Lettland under andra kvartalet och förändrade sin prognos för Estland och Litauen från stabil till negativ.

Grundscenariot är en fortsatt god ekonomisk utveckling i Baltikum, om än med något lägre tillväxt.

Räntorna har stigit. Euribor 90 dagar var i genomsnitt 4,07 procent under andra kvartalet, vilket kan jämföras med 3,82 procent under första kvartalet och 2,61 procent under andra kvartalet 2006. I Lettland steg de inhemska räntorna kraftigt under första kvartalet i samband med devalveringsrykten, och Rigibor 90

dagar var då i genomsnitt 5,21 procent. Under andra kvartalet var genomsnittet 9,16 procent. Det kan jämföras med 4,17 procent motsvarande kvartal för ett år sedan.

Affärsvolymernas utveckling

Utlåningen ökade med 11 mdkr under andra kvartalet till 161 mdkr. På årsbasis var ökningstakten 50 procent. Ökningstakten mätt i euro har successivt minskat från 61 procent på årsbasis i september 2006, till 59 procent i december 2006 och 55 procent i mars 2007. Ökningstakten förväntas fortsätta att minska.

I Estland har utlåningen på ett år ökat med 39 procent till 63 mdkr, i Lettland med 66 procent till 49 mdkr, i Litauen med 49 procent till 41 mdkr och i Ryssland med 55 procent till 8 mdkr. Utlåningen till privatpersoner har på ett år ökat med 62 procent till 66 mdkr och utlåningen till företag har ökat med 42 procent till 95 mdkr.

Inlåningen ökade med 3 mdkr under kvartalet till 93 mdkr. I Estland har inlåningen på ett år ökat med 23 procent till 41 mdkr, i Lettland med 26 procent till 22 mdkr och i Litauen med 25 procent till 29 mdkr.

Antalet utfärdade kort uppgick till 3,2 miljoner, vilket är en ökning med 11 procent sedan den 30 juni föregående år.

Kortinlösenvolymerna växte med 39 procent från föregående år.

Marknadsandelsutveckling*

Stockmarknadsandelarna för bankutlåning var i huvudsak oförändrade och uppgick till 44 procent (45) i Estland, 28 procent (27) i Lettland och till 21 procent (22) i Litauen. Stockmarknadsandelen för hypoteksutlåning till hushåll uppgick till 49 procent (50) i Estland, 29 procent (28) i Lettland och 29 procent (29) i Litauen.

Stockmarknadsandelen uppgick för hushållsinlåning till 62 procent (63) i Estland, 29 procent (29) i Lettland och 40 procent (38) i Litauen.

* Marknadsandelar första halvåret 2007 avser maj 2007. Jämförelsesiffror avser första halvåret 2006.

Resultatutveckling kv 2 jämfört med kv 1 2007

Periodens resultat uppgick till 1 180 mkr (995). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 32,6 procent (30,8). K/I-talet var oförändrat och uppgick till 0,40.

Intäkterna ökade med 14 procent till 2 330 mkr (2 035).

Räntenettot ökade med 172 mkr eller 13 procent till 1 496 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettot positivt med 99 mkr. Utlåningsmarginalen ökade med 5 räntepunkter till 2,49 procent, vilket ökade räntenettot med 21 mkr. På inlåningssidan förbättrades räntemarginalen med 52 räntepunkter till 2,47 procent, främst tack vare en högre styrränta, vilket påverkade räntenettot positivt med 115 mkr. Övriga effekter påverkade räntenettot negativt med 63 mkr.

Provisionsnettot uppgick till 485 mkr (432).

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 240 mkr (209).

Övriga intäkter ökade med 39 mkr till 109 mkr genom en ersättning av engångsnatur i Litauen.

Kostnaderna ökade med 13 procent till 926 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 33 mkr eller 9 procent, på grund av ökat antal anställda och löneökningar.

Resultatbaserade ersättningar ökade med 21 mkr till 141 mkr.

Övriga kostnader ökade med 52 mkr eller 15 procent.

Antalet heltidstjänster ökade med 587 till 9 461, varav med 274 i Estland, 127 i Lettland, 145 i Litauen och 41 i Ryssland. Nyanställningarna avser framför allt kontorsrörelsen.

Kreditförlusterna uppgick till 87 mkr, en minskning med 33 mkr. Utfallet första kvartalet 2007 påverkades av en avsättning i Lettland för ett engagemang avseende exportfinansiering. Kvaliteten i kreditportföljen är fortsatt hög. Kreditförlustnivån var 0,23 procent (0,35).

Resultatutveckling kv 2 2007 jämfört med kv 2 2006

Periodens resultat ökade med 619 mkr eller 110 procent till 1 180 mkr (561). Räntabiliteten på eget kapital förbättrades till 32,6 procent (23,8) och K/I-talet till 0,40 (0,53).

Intäkterna ökade med 52 procent till 2 330 mkr (1 533).

Räntenettot ökade med 534 mkr eller med 56 procent till 1 496 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettot positivt med 397 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 2 räntepunkter till 2,49 procent, vilket påverkade räntenettot negativt med 8 mkr. På inlåningssidan förbättrades räntemarginalen med 110 räntepunkter till 2,47 procent, främst tack vare en högre styrränta, vilket påverkade räntenettot positivt med 246 mkr. I övriga delar av verksamheten minskade räntenettot med 101 mkr.

Provisionsnettot ökade med 107 mkr till 485 mkr, främst på grund av ökade kort- och betalningsprovisioner. Även värdepappers- och låneprovisioner ökade.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 136 mkr till 240 mkr, främst på grund av ökade tradingintäkter.

Övriga intäkter ökade med 20 mkr till 109 mkr genom en ersättning av engångsnatur i Litauen.

Kostnaderna ökade med 13 procent till 926 mkr. Under andra kvartalet 2006 påverkades kostnaderna negativt med 114 mkr av en reservering för en momstvist i Ryssland.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 100 mkr eller 35 procent, till följd av såväl fler antal anställda som högre löner. Resultatbaserade ersättningar ökade med 54 mkr till 141 mkr.

Övriga kostnader exklusive reserveringen för momstvisten ökade med 70 mkr eller 21 procent, främst på grund av ökade affärsvolymerna.

Antalet heltidstjänster ökade med 1 600 till 9 461, varav med 478 i Estland, 484 i Lettland, 494 i Litauen och 144 i Ryssland.

Kreditförlusterna uppgick till 87 mkr, en ökning med 8 mkr. Kreditförlustnivån var 0,23 procent (0,31).

Resultatutveckling första halvåret 2007 jämfört med första halvåret 2006

Periodens resultat ökade med 1 017 mkr eller 88 procent till 2 175 mkr (1 158). Räntabiliteten på eget kapital förbättrades till 31,8 procent (26,1) och K/I-talet till 0,40 (0,51).

Intäkterna ökade med 51 procent till 4 365 mkr (2 892).

Räntenettot ökade med 1 005 mkr eller med 55 procent till 2 820 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettot positivt med 794 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 9 räntepunkter till 2,47 procent, vilket påverkade räntenettot negativt med 69 mkr. På inlåningssidan förbättrades räntemarginalen med 87 räntepunkter till 2,22 procent, främst tack vare en högre styrränta, vilket påverkade räntenettot positivt med 381 mkr. Övriga effekter minskade räntenettot med 101 mkr.

Provisionsnettot ökade med 187 mkr till 917 mkr, främst på grund av ökade kort- och betalningsprovisioner. Även värdepappers- och låneprovisioner ökade.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 229 mkr till 449 mkr, främst på grund av ökade tradingintäkter.

Övriga intäkter ökade med 52 mkr till 179 mkr.

Kostnaderna ökade med 19 procent till 1 746 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 178 mkr eller 32 procent, till följd av såväl fler antal anställda som högre löner. Resultatbaserade ersättningar ökade med 99 mkr till 261 mkr.

Övriga kostnader var i huvudsak oförändrade och uppgick till 742 mkr (740). Exklusive kostnaden för momstvisten första halvåret 2006 ökade övriga kostnader med 146 mkr, främst på grund av ökade affärsvolymerna.

Antalet heltidstjänster ökade med 1 600 till 9 461, varav med 478 i Estland, 484 i Lettland, 494 i Litauen och 144 i Ryssland.

Under de senaste 12 månaderna har 10 nya kontor öppnats (Estland – 2 till 96, Lettland + 3 till 76, Litauen + 8 till 128 och Ryssland + 1 till 3).

Kreditförlusterna uppgick till 207 mkr, en ökning med 71 mkr. Kreditförlustnivån var däremot oförändrad och uppgick till 0,30 procent.

Estland

Estland är den dominerande enheten i Baltisk bankrörelse med cirka hälften av affärsområdets resultat. Estland svarar för 39 procent (42) av utlåningen och 44 procent (44) av inlåningen i affärsområdet.

Periodens resultat ökade med 49 mkr från första kvartalet och med 216 mkr från andra kvartalet 2006 till 563 mkr. Räntabiliteten på eget kapital för första halvåret uppgick till 40,4 procent (38,7) och K/I-talet till 0,37 (0,40).

Lettland

Lettland är den näst största enheten i Baltisk bankrörelse. Lettland svarar för 30 procent (28) av utlåningen och 24 procent (23) av inlåningen.

För tredje året i rad har Hansabank i Lettland fått utmärkelse som företaget med bäst anseende samt det starkaste varumärket i landet.

Den relativt turbulenta situationen i den lettiska ekonomin under våren har påverkat intäkter och resultat positivt. Periodens resultat ökade med 120 mkr från

första kvartalet och med 178 mkr från andra kvartalet 2006 till 352 mkr. Räntabiliteten på eget kapital för första halvåret uppgick till 32,9 procent (33,9) och K/I-talet till 0,38 (0,45).

Litauen

Litauen svarar för 25 procent (26) av utlåningen och 31 procent (32) av inlåningen i affärsområdet.

Periodens resultat ökade med 54 mkr från första kvartalet och med 125 mkr från andra kvartalet 2006 till 260 mkr. Räntabiliteten på eget kapital för första halvåret uppgick till 32,3 procent (25,3) och K/I-talet till 0,45 (0,54).

Ryssland

Den ryska verksamheten består av bankverksamhet vid tre kontor i Moskva, S:t Petersburg och Kaliningrad, leasingverksamhet samt trade finance-affärer.

Den ryska banken bytte under andra kvartalet namn från OAO Hansabank till OAO Swedbank.

Den ryska centralbanken fann vid en revision under mars och april brister i OAO Swedbanks efterlevnad av lokalt regelverk, vilket ledde till att den ryska centralbanken begränsat delar av Swedbanks verksamhet i Ryssland under en tid av tre månader från och med den 6 juni. Begränsningen omfattar bland annat korrespondent-bankverksamhet, valutaaffärer, rekrytering av nya kunder och utlåning till andra banker. Den ryska centralbanken har föreskrivit en rad åtgärder som Swedbank måste vidta. Swedbank har tagit fram en handlingsplan och arbetar intensivt på att implementera denna så att full verksamhet ska kunna återupptas under hösten.

Swedbanks aviserade expansion inom retail banking med nya kontorsetableringar i Ryssland har mot bakgrund av myndighetsingripandet försenats.

Ryssland svarar för 5 procent (5) av utlåningen och 1 procent (1) av inlåningen i affärsområdet.

Periodens resultat för andra kvartalet uppgick till 28 mkr, vilket kan jämföras med 45 mkr för första kvartalet och – 83 mkr andra kvartalet 2006. För första halvåret uppgick periodens resultat till 73 mkr (-90). 2006 års halvårsresultat belastades med en reservering på 144 mkr, varav 114 mkr redovisade i andra kvartalet, för en momstvist i leasingverksamheten.

Räntabiliteten på eget kapital för första halvåret uppgick till 17,7 procent (neg) och K/I-talet till 0,50 (1,31).

Valutakurseffekter

De lokala valutorna i Estland, Lettland och Litauen är knutna till euron. Den svenska kronan förstärktes mot euron med 1 procent under andra kvartalet. Under första halvåret försvagades kronan med 2 procent. På 12 månader har kronans växelkurs i princip varit oförändrad mot euron.

Valutakurseffekten vid omräkning till svenska kronor påverkade periodens resultat negativt med 29 mkr eller 1 procent jämfört med första halvåret 2006.

Baltisk bankrörelse, Affärsverksamhet och Investering

Resultatutveckling

mkr	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2
Räntenetto	2 621	1 577	66	1 401	1 220	1 118	984	849
Provisionsnetto	917	730	26	485	432	426	380	378
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	449	220		240	209	225	178	104
Andel av intresseföretags resultat	2	2	0	1	1	2	2	2
Övriga intäkter	177	125	42	108	69	81	66	87
Summa intäkter	4 166	2 654	57	2 235	1 931	1 852	1 610	1 420
Personalkostnader	-743	-565	32	-388	-355	-334	-279	-288
Resultatbaserade personalkostnader	-261	-162	61	-141	-120	-137	-106	-87
Datakostnader	-148	-110	35	-81	-67	-68	-53	-60
Övriga kostnader	-503	-551	-9	-269	-234	-283	-217	-341
Av- och nedskrivningar	-139	-131	6	-70	-69	-69	-67	-66
Summa kostnader	-1 794	-1 519	18	-949	-845	-891	-722	-842
Resultat före kreditförluster	2 372	1 135		1 286	1 086	961	888	578
Kreditförluster, netto	-207	-136	52	-87	-120	-84	-81	-79
Rörelseresultat	2 165	999		1 199	966	877	807	499
Skatt	-223	-113	97	-129	-94	-73	-69	-67
Periodens resultat	1 942	886		1 070	872	804	738	432
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	1 942	885		1 070	872	806	737	431
Minoriteten	0	1		0	0	-2	1	1
Allokerat eget kapital	20 977	16 167	30	21 763	20 192	18 824	17 658	16 698
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	18,5	10,9		19,7	17,3	17,1	16,7	10,3
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	4 166	2 654	57	2 235	1 931	1 852	1 610	1 420
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	162	109	49	162	151	135	123	109
Inlåning	93	75	24	93	90	84	78	75
Fond och försäkring	17	9	89	17	15	13	11	9
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	164	111	48	164	147	132	122	111
Totala tillgångar	223	153	46	223	204	188	168	153
Totala skulder	202	137	47	202	184	170	151	137
Heltidstjänster	9 461	7 861	20	9 461	8 874	8 442	8 190	7 861

Swedbank Markets

Swedbank Markets omfattar kapitalmarknadsprodukter och olika typer av projekt- och företagsfinansieringar. Swedbank Markets har även kundansvaret för finansiella institutioner. Förutom verksamheten i Sverige inkluderar rörelsegruppen dotterbolagen First Securities i Norge och First Securities LLC i New York, verksamhet i filialen i Norge samt filialerna i New York och Shanghai.

Swedbank Markets erbjuder handel i värdepapper och derivatinstrument inom aktie-, ränte- och valutamarknaderna, finansieringslösningar samt

kvalificerad analys och rådgivning. Inom analysfunktionen görs kontinuerligt analyser av cirka 150 nordiska bolag. För privata placerare erbjuder Swedbank Markets aktiehandel och andra placeringstjänster, exempelvis aktieindexobligationer. Försäljningen av dessa produkter sker genom koncernens kontorsnät i Sverige, genom sparbanker och delägda banker, samt genom Internetbanken och Telefonbanken.

Resultatutveckling

mkr	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2
Räntenetto	694	323		295	399	254	263	358
Provisionsnetto	745	809	-8	381	364	341	319	516
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	421	701	-40	188	233	351	109	206
Andel av intresseföretags resultat	4	0		-1	5	0	0	0
Övriga intäkter	18	21	-14	8	10	11	9	9
Summa intäkter	1 882	1 854	2	871	1 011	957	700	1 089
Personalkostnader	-324	-288	13	-157	-167	-176	-151	-139
Resultatbaserade personalkostnader	-339	-367	-8	-161	-178	-169	-109	-235
Datakostnader	-122	-111	10	-61	-61	-63	-58	-53
Övriga kostnader	-226	-211	7	-118	-108	-125	-102	-116
Av- och nedskrivningar	-5	-6	-17	-2	-3	-2	-3	-3
Summa kostnader	-1 016	-983	3	-499	-517	-535	-423	-546
Resultat före kreditförluster	866	871	-1	372	494	422	277	543
Kreditförluster, netto	-3	4		-3	0	3	4	0
Rörelseresultat	863	875	-1	369	494	425	281	543
Skatt	-242	-245	-1	-104	-138	-100	-78	-152
Periodens resultat	621	630	-1	265	356	325	203	391
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	549	532	3	236	313	271	181	326
Minoriteten	72	98	-27	29	43	54	22	65
Allokerat eget kapital	4 118	3 696	11	4 301	3 935	3 493	3 507	3 773
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	26,7	28,8		21,9	31,8	31,0	20,6	34,6
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	1 732	1 770	-2	798	934	905	646	1 050
Intäkter från transaktioner med andra segment	150	84	79	73	77	52	54	39
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	21	14	50	21	20	16	18	14
Inlåning	28	23	22	28	30	22	25	23
Fond och försäkring	2	1	100	2	1	1	1	1
Övrig placeringsvolym	27	20	35	27	25	23	21	20
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	48	44	9	48	54	45	45	44
Totala tillgångar	378	333	14	378	400	320	344	333
Totala skulder	374	329	14	374	396	316	341	329
Heltidstjänster	712	644	11	712	691	668	667	644

Marknadsförutsättningar

Inom ränte- och valutahandeln präglades andra kvartalet av internationellt stigande räntor. Osäkerhet kring den framtida ränteutvecklingen skapade fortsatt tvära kast, både för den svenska kronan och svenska räntor. De svårförutsägbara marknads-rörelserna hade i sin tur en något dämpande effekt på intjänningen jämfört med första kvartalet 2007 och motsvarande kvartal 2006.

Värdepappersmarknaden visade fortsatt en hög aktivitet under andra kvartalet. Däremot var marknaden

betydligt mer volatil jämfört med årets första kvartal. Den främsta orsaken var en snabb ränteuppgång, initierad i USA, där den 10-åriga obligationsräntan på kort tid steg från 4,7 till 5,3 procent. Motsvarande obligationsränta i Sverige ökade från 4,0 till 4,4 procent.

Trots en mer volatil börs hade den svenska aktiemarknaden fortfarande en positiv trend och visade en uppgång på knappt 10 procent för första halvåret.

Positiv utveckling av affärer och marknadsandelar

Aktivitetsnivån inom Swedbank Markets verksamhetsområden har varit fortsatt hög. Omsättningen har ökat inom flertalet områden, vilket visar sig i bibehållna eller stigande marknadsandelar

Ränte- och valutahandel är det största produktområdet inom Swedbank Markets och ansvarar för hanteringen av samtliga kundrelaterade ränte- och valutaaffärer i Sverige. Produktfloran består av allt från enkla placeringslösningar till strukturerade placerings- eller finansieringslösningar i utländsk valuta speciellt anpassade för kundens behov.

Aktiviteten i den svenska kreditobligationsmarknaden har varit hög. Under andra kvartalet emitterade ett flertal industribolag för första gången på flera år obligationer. Swedbank Markets har deltagit i ett stort antal av emissionerna och är en av de ledande aktörerna inom området.

Omsättningen på den svenska valutamarknaden fortsatte att öka. Swedbank Markets bibehöll sin position, vilket innebar en kraftig volymtillväxt under året. Även antalet kunder med behov inom valutaområdet har ökat, vilket framförallt syns i en fortsatt tillströmning till den internetbaserade handelsplattformen FX Trade, där antalet kunder har ökat med 60 procent sedan årsskiftet.

Swedbank Markets förbättrade under första halvåret kraftigt sina marknadsandelar inom kundhandeln med stats- och bostadsobligationer. Marknadsandelen uppgick till 14-15 procent.

Aktieverksamheten inom Swedbank Markets har förutom sitt ansvar för den institutionella aktiehandeln också en viktig roll som leverantör till Swedbanks kontorsnät.

Swedbanks marknadsandelar var fortsatt stabila. Andelen av handeln på Stockholmsbörsen var under första halvåret 4,1 procent, vilket var lika stor andel som motsvarande period föregående år. Marknadsandelen för kundhandeln med warranter ökade från 10,9 till 13,9 procent, market making för indextioner från 14,3 procent till 20,2 procent samt market making för aktieterminer från 21,7 till 29,4 procent.

Antalet värdepapperskunder via Internetbanken fortsatte att stiga under andra kvartalet. Antalet kunder var 63 procent högre under första halvåret i år jämfört med 2006. Tjänsterna som lanserades under hösten 2006 har vidareutvecklats med fler funktioner under andra kvartalet.

Swedbank är en av de två största utgivarna av strukturerade produkter på den svenska marknaden. Produktkategorin består främst av olika former av aktieindexobligationer, SPAX. Swedbank ökade emissionsvolymen av strukturerade produkter från 6,8 mdkr första halvåret 2006 till 8,5 mdkr 2007. Under andra kvartalet var emissionsvolymen 4,1 mdkr jämfört med drygt 3,2 mdr 2006.

Project and Corporate Finance erbjuder kvalificerad rådgivning till företag, som rör eget och främmande kapital. Den positiva resultatutvecklingen fortsatte under andra kvartalet och aktivitetsnivån var fortsatt hög inom främst corporate finance och förvärvsfinansiering.

Affärsområdet **Group transaction services**, som består av verksamhet inom Custody, global payments och trade finance, visade under andra kvartalet ökade volymer inom alla områden jämfört med föregående års andra kvartal. Custody ökade sina depåintäkter under första halvåret med 20 procent jämfört med första halvåret 2006. Ökningen hänförs till en gynnsam marknadssituation med större förvarade

volymer samt högre transaktionsvolymer. Trade Finances volymer ökade under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Även under andra kvartalet var Kina och Ryssland de främsta marknaderna på exportsidan.

First Securities är en av Norges ledande fondkommissionärer. Hög aktivitet och efterfrågan på tjänster inom alla områden har präglat det framgångsrika första halvåret. Oslobörsens utveckling har varit starkt positiv.

Under andra kvartalet uppgraderades representationskontoret i **Shanghai** till filial.

Utmärkelser

I den senaste Prospera undersökningen har Corporate Finance rankats till position 3-5 i Sverige inom sitt huvudsegment, Tier 2 segmentet, av totalt 18 utvärderade nationella och internationella investmentbanker avseende olika corporate finance produkter.

Backoffice för ränte- och valutahandeln har utsetts till bästa backoffice i en Prosperaundersökning. Även i Prosperas undersökning i Norge har Swedbank Markets penningmarknadsbackoffice rankats som nummer 1 före de inhemska bankerna.

Resultatutveckling kv 2 2007 jämfört med kv 1 2007

Periodens resultat minskade med 77 mkr eller 25 procent till 236 mkr. Räntabiliteten på eget kapital var 21,9 procent (31,8) och K/I-talet var 0,57 (0,51). Den största resultatnedgången återfanns i First Securities samt inom ränte- och valutahandeln.

Intäkterna minskade med 140 mkr eller 14 procent till 871 mkr, varav intäkterna i norska First Securities minskade med 95 mkr eller 29 procent till 234 mkr.

Kostnaderna minskade med 18 mkr eller 3 procent till 499 mkr. I First Securities minskade kostnaderna med 41 mkr till 156 mkr.

Resultatutveckling kv 2 2007 jämfört med kv 2 2006

Periodens resultat minskade med 90 mkr eller 28 procent till 236 mkr. Räntabiliteten på eget kapital var 21,9 procent (34,6) och K/I-talet var 0,57 (0,50).

Intäkterna minskade med 218 mkr eller 20 procent till 871 mkr. I First Securities minskade intäkterna med 199 mkr eller 46 procent.

Kostnaderna minskade med 47 mkr eller 9 procent, främst till följd av lägre resultatbaserade ersättningar. Kostnaderna i First Securities minskade med 92 mkr eller 37 procent.

Resultatutveckling första halvåret 2007 jämfört med första halvåret 2006

Periodens resultat ökade med 17 mkr eller 3 procent till 549 mkr. Räntabiliteten på eget kapital var 26,7 procent (28,8) och K/I-talet var 0,54 (0,53).

Intäkterna ökade med 28 mkr eller 2 procent till 1 882 mkr. Intäkterna i First Securities minskade med 110 mkr eller 16 procent. Ränte- och valutahandeln stod för merparten av intäktsökningen.

Kostnaderna ökade med 33 mkr eller 3 procent till 1 016 mkr. Avtalsenliga löneökningar samt nyetableringar i Shanghai och New York bidrog till kostnadsökningen. Kostnaderna i First Securities minskade med 45 mkr eller 11 procent.

Kapitalförvaltning och försäkring

Kapitalförvaltning och försäkring omfattar Swedbank Roburkoncernen med verksamhet inom fondförvaltning,

institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

Resultatutveckling

mkr	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2
Räntenetto	43	13		24	19	10	10	5
Provisionsnetto	910	790	15	511	399	395	416	408
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	2	-2		1	1	2	2	-5
Andel av intresseföretags resultat	0	0		0	0	0	0	0
Övriga intäkter	105	85	24	50	55	59	48	58
Summa intäkter	1 060	886	20	586	474	466	476	466
Personalkostnader	-157	-131	20	-87	-70	-66	-64	-69
Resultatbaserade personalkostnader	-21	-23	-9	-15	-6	-6	-12	-12
Datakostnader	-75	-49	53	-43	-32	-38	-32	-29
Övriga kostnader	-168	-124	35	-94	-74	-74	-56	-65
Av- och nedskrivningar	-1	-1	0	0	-1	0	-1	0
Summa kostnader	-422	-328	29	-239	-183	-184	-165	-175
Resultat före kreditförluster	638	558	14	347	291	282	311	291
Kreditförluster	0	0		0	0	0	0	0
Rörelseresultat	638	558	14	347	291	282	311	291
Skatt	-157	-130	21	-88	-69	-70	-74	-69
Periodens resultat	481	428	12	259	222	212	237	222
Allokerat eget kapital	1 719	1 671	3	1 703	1 735	1 671	1 671	1 672
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	56,0	51,2		60,8	51,2	50,7	56,7	53,1
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	2 144	1 902	13	1 139	1 005	988	941	946
Intäkter från transaktioner med andra segment	-1 084	-1 016	7	-553	-531	-522	-465	-480
Affärsvolymer, mdkr								
Fond och försäkring	429	360	19	429	415	398	377	360
Övrig placeringsvolym	212	24		212	23	26	25	24
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	0	0		0	1	1	0	0
Totala tillgångar	80	64	25	80	77	71	67	64
Totala skulder	78	62	26	78	75	69	65	62
Heltidstjänster	327	262	25	327	275	281	269	262

Fondsparande, volymer och flöden

Inflödet i Swedbank Roburs egna och förmedlade fonder uppgick under första halvåret 2007 till 52,4 mdkr (54,9) och utflödet uppgick till 55,3 mdkr (54,7). Detta ger ett nettoutflöde ur Swedbank Roburs egna och förmedlade fonder på 2,9 mdkr jämfört med ett nettoinflöde på 0,2 mdkr under motsvarande period föregående år. Föregående år ingick dock PPM i nettoflödet under det första halvåret. Av nettoinflödet härrörde 0,5 mdkr (4,3) från premiepensionssparande och 2,3 mdkr (2,6) från fondförsäkringssparande i Swedbank Försäkring.

Fondförmögenheten i Swedbank Robur uppgick den 30 juni 2007 till 429 mdkr (398). Förändringen sedan årsskiftet förklaras av högre värden på fondernas tillgångar med 33,9 mdkr, främst på grund av stigande aktiekurser under året. I den institutionella kapitalförvaltningen förvaltades 253 mdkr (63), varav i Swedbank Roburs fonder 41 mdkr (37).

mdkr	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 jun
Fondförmögenhet	429	398	360
<i>varav:</i>			
Svenska aktier, %	34,5	33,3	30,9
Utländska aktier, %	38,3	37,7	36,0
Räntebärande värdepapper, %	27,2	29,0	33,1
Antal kunder (tusental)	2 758	2 779	2 783
Fondförsäkringssparande			
Förvalt kapital	73,3	64,8	59,2
<i>varav i Swedbank Roburs fonder</i>	<i>71,8</i>	<i>63,5</i>	<i>57,4</i>
Antal försäkringar (tusental)	881	821	810
Diskretionär förvaltning			
Förvalt kapital	253	63	57
<i>varav i Swedbank Roburs fonder</i>	<i>41</i>	<i>37</i>	<i>33</i>

Försäkringssparande

Försäljningen (inbetalda premier) av försäkrings-sparande uppgick under första halvåret 2007 till 6,2 mdkr (6,2). Det förvaltade kapitalet i Swedbank Försäkring uppgick den 30 juni till 73,3 mdkr (64,8). Antalet försäkringsavtal i Swedbank Försäkring uppgick vid utgången av juni till 881 000 (810 000). Därtill kommer grupplivförsäkringar med cirka 1 miljon försäkrade.

Marknadsandelar

Swedbank Roburs andel av fondsparande, nysparande netto, på den svenska fondmarknaden var negativ (0) under första halvåret 2007.

Marknadsandelen av förvaltad kapital på fondmarknaden uppgick den 31 mars 2007 till 26 procent (26).

Marknadsandelen avseende nyteckning av fondförsäkring uppgick vid utgången av mars 2007 till 11 procent (11).

Inom privat pensionssparande var Swedbank Försäkring störst på den svenska marknaden under första kvartalet 2007 och marknadsandelen var 13 procent (12). På företagspensionsmarknaden var marknadsandelen fortsatt låg, 5 procent (5).

Fondförvaltningens utveckling

Huvuddelen av Swedbank Roburs fonder hade under perioden en positiv avkastning. Aktiefonderna med inriktning på Sverige hade en värdeökning på mellan 12 och 13 procent och Allemansfonderna en värdeökning på 12 procent.

Blandfonderna visade en värdeökning på mellan 3 och 9 procent och de svenska räntefonderna en värdeförändring på -0,2 till 1,5 procent.

Avkastningen relaterad till jämförelseindex har varit bäst för Småbolag Europa, Pacificfonden och Talenten Aktiefond Mega. Av aktiefonderna hade 86 procent en avkastning som översteg jämförelseindex och av blandfonderna överträffade 92 procent index.

Den genomsnittliga ratingen för Swedbank Roburs fonder var, enligt Morningstar, vid utgången av juni 3,25 (3,22).

Samarbetsavtal med Folksam

Under det första halvåret slöts ett avtal med Folksam. Detta innebär att Swedbank Robur förvaltar försäkrings- och fondportföljer åt Folksam. Den 30 juni uppgick de förvaltade portföljerna till 188 mdkr. Den innebär även att Swedbank Robur kommer att förvärva Folksam Fond AB, ett fondbolag med 22 fonder med en

fondförmögenhet på 27 mdkr. Ett gemensamt bolag för försäkringsadministration har även bildats.

Andra viktiga händelser

Under perioden har nio nya fonder lanserats, Protect 90, en fond med garantiinslag, BRIC, en fond inriktad på "emerging markets", Momentum, en fond som placerar på marknader med positiv utveckling, tre indexfonder för den institutionella marknaden, Stella Sverige och Stella Europa, vilka är mer fokuserade regionala fonder som placerar i ett begränsat antal aktier samt Lux Kinafond, en Kinafond denominerad i Euro.

Swedbank Försäkring utvaldes som en av fem leverantörer av fondförsäkring i ITP-upphandlingen. Swedbank Robur Fonder har slutit avtal med Nordnet, Avanza och Skandiabanken om distribution av Swedbank Roburs fonder.

Resultatutveckling kv 2 2007 jämfört med kv 1 2007

Periodens resultat ökade med 37 mkr eller 17 procent till 259 mkr. K/I-talet var 0,41 (0,39). Intäkterna ökade med 112 mkr eller 24 procent till 586 mkr, huvudsakligen på grund av högre förvaltat volym. Affären med Folksam påverkade intäkterna under andra kvartalet med 14 mkr.

Kostnaderna ökade med 56 mkr eller 31 procent till 239 mkr. Folksamaffären medförde en kostnadsökning på 36 mkr under andra kvartalet. Resultatbaserade personalkostnader ökade också.

Resultatutveckling kv 2 2007 jämfört med kv 2 2006

Periodens resultat ökade med 37 mkr eller 17 procent. K/I-talet var 0,41 (0,38). Intäkterna ökade med 120 mkr eller 26 procent huvudsakligen på grund av högre förvaltat volym. Kostnaderna ökade med 64 mkr eller 37 procent framför allt på grund av Folksamaffären samt expansion inom pensions- och försäkrings-området.

Resultatutveckling första halvåret 2007 jämfört med första halvåret 2006

Periodens resultat ökade med 53 mkr eller 12 procent. K/I-talet var 0,40 (0,37). Intäkterna ökade med 174 mkr eller 20 procent till 1 060 mkr, huvudsakligen på grund av högre förvaltat volym. Kostnaderna ökade med 94 mkr eller 29 procent till 422 mkr, framför allt på grund av Folksamaffären samt expansion inom pensions- och försäkringsområdet. Antalet heltidstjänster ökade med 65 till 327 främst som en följd av samarbetet med Folksam.

Gemensam och ny verksamhet

I rörelsegrenen ingår IT och övriga servicefunktioner, Treasury, koncernstaber och koncernens eget försäkringsbolag Sparia, filialer i Norge, Finland och Danmark samt representationskontor i Tokyo och Kiev. Under andra kvartalet avyttrades grundfondsbevisen

i den norska sparbanken Nord-Norge. Under 2006 avyttrades aktieinnehavet i SpareBank 1 Gruppen och grundfondsbevisen i de norska sparbankerna Midt-Norge och Rogaland. Inga kvarvarande ägarintressen finns därmed i norska banker.

Resultatutveckling

mkr	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2
Räntenetto	-123	20		-44	-79	-21	-51	-33
Provisionsnetto	30	0		35	-5	26	-16	1
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	12	140	-91	67	-55	189	206	270
Andel av intresseföretags resultat	47	28	68	26	21	-51	9	14
Övriga intäkter	1 577	1 586	-1	756	821	788	732	818
Summa intäkter	1 543	1 774	-13	840	703	931	880	1 070
Personalkostnader	-741	-694	7	-369	-372	-296	-339	-309
Resultatbaserade personalkostnader	-35	-24	46	-11	-24	-1	-14	-20
Datakostnader	-378	-432	-13	-176	-202	-200	-156	-229
Övriga kostnader	-460	-581	-21	-199	-261	-283	-227	-285
Av- och nedskrivningar	-129	-122	6	-66	-63	-68	-60	-59
Summa kostnader	-1 743	-1 853	-6	-821	-922	-848	-796	-902
Resultat före kreditförluster	-200	-79		19	-219	83	84	168
Kreditförluster, netto	5	1		1	4	-5	0	4
Rörelseresultat	-195	-78		20	-215	78	84	172
Skatt	129	210	-39	43	86	-82	48	-9
Periodens resultat	-66	132		63	-129	-4	132	163
Allokerat eget kapital	8 940	6 063	47	7 701	10 179	5 188	4 648	4 958
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	4,4		3,3	neg.	neg.	11,4	13,2
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	533	443	20	297	236	391	312	367
Intäkter från transaktioner med andra segment	1 010	1 331	-24	543	467	540	568	703
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	11	5		11	9	6	5	5
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	17	8		17	16	12	9	8
Totala tillgångar	256	210	22	256	278	236	251	210
Totala skulder	253	204	24	253	267	230	245	204
Heltidstjänster	1 727	1 688	2	1 727	1 715	1 715	1 706	1 688

Nordiska filialer

Swedbanks filial i Norge etablerades 1998. Verksamheten inom penning- och kapitalmarknaden samt mot finansiella institutioner är en del av Swedbank Markets. Filialen har historiskt betjänat svenska företagskunder med verksamhet i Norge samt ett utvalt antal norska företagskunder. Kundbasen och kreditportföljen har ökat kraftigt de senaste två åren. Från och med 2007 görs en satsning även på den norska privatmarknaden. Bearbetningen sker tillsammans med EnterCard och First Securities.

Swedbanks filial i Danmark etablerades våren 2005. Hösten 2006 etablerades ett andra kontor. Planen är att etablera ett tredje kontor under 2007. Filialen vänder sig till såväl privat- som företagskunder. Marknadsandelen av Öresundspendlare uppskattas till cirka 30 procent.

Swedbanks filial i Finland etablerades hösten 2005. Inriktningen är svenska företagskunder med verksamhet i Finland, finska företagskunder med affärsutbyte i Baltikum och Ryssland samt ett utvalt antal övriga finska företagskunder.

De nordiska filialernas utlåning uppgick till 11 mdkr vid utgången av första halvåret 2007, en ökning med 2 mdkr från föregående kvartal och 6 mdkr på ett år. Ökningen återfinns framför allt i Norge. Antalet heltidstjänster uppgick till 48, vilket är en ökning med 21 på ett år.

Ukraina

I början av juli slutfördes förvärvet av den ukrainska banken TAS-Kommerzbank (TAS). TAS har huvudkontor i Kiev, 190 kontor, 3 000 anställda, 135 000 privatkunder och 17 000 företagskunder.

Köpeskillingen uppgår till 735 miljoner USD, inklusive ett kapitaltillskott till TAS om 50 miljoner USD. En tilläggsköpeskillning om maximalt 250 miljoner USD, baserad på TAS resultat och finansiella utveckling, kan komma att utbetalas om tre år.

Förvärvet av TAS ligger i linje med Swedbanks strategi att expandera sin verksamhet i östra Europa, där banken är marknadsledande i de baltiska länderna och med växande verksamhet i Ryssland. Förväntad stark tillväxt kombinerad med låg penetration av finansiella tjänster innebär en möjlighet för Swedbank att

etablera och utveckla en verksamhet som bidrar till bankens långsiktiga lönsamhet.

Gemensam Service

Gemensam Service omfattar drygt 1 300 heltidstjänster och ansvarar för IT, kontorsback-office och andra gemensamma supportfunktioner i Sverige.

Den i Sverige sedan tidigare införda inköpsprocessen har under rapportperioden implementerats i Baltikum. Swedbank har därigenom sedan årsskiftet en gemensam rutin och samordning av alla koncernens inköp.

Gemensam Service fortsätter arbetet att effektivisera bankens processer med strukturerad metodik. Arbetet bedrivs i samverkan med Svensk bankrörelse, Baltisk bankrörelse och Swedbank Markets. Ett antal gemensamma projekt drivs även med den baltiska verksamheten inom områdena IT-drift, IT-förvaltning och IT-utveckling i syfte att ytterligare effektivisera denna verksamhet.

Koncernstab

Prioriterade arbetsuppgifter för koncernstaberna under perioden har bland annat varit förberedande integrationsarbete med anledning av det aviserade förvärvet av TAS Kommerzbank i Ukraina, implementering av de nya kapitaltäckningsreglerna samt arbete med penningtvättsdirektivet.

Resultatutveckling kv 2 2007 jämfört med kv 1 2007

Periodens resultat uppgick till 63 mkr (-129). Resultatförbättringen berodde huvudsakligen på högre intäkter hos Group Treasury inklusive internbanken.

Merparten av rörelsegrenens intäkter avser internt sålda tjänster från Gemensam Service och koncernfunktioner till andra rörelsegrenar, framför allt till Svensk bankrörelse.

Totala intäkter ökade med 137 mkr eller 19 procent till 840 mkr. I de nordiska filialerna ökade intäkterna med 8 mkr. Intäkter i form av utdelning och värdeförändring från innehav av norska grundfondsbevis minskade med 12 mkr. Intäkter från Group Treasury inklusive

internbanken ökade med 150 mkr. Andel av intresseföretags resultat ökade med 5 mkr på grund av förbättrat resultat i Värdepappers-centralen, VPC.

Kostnaderna minskade med 101 mkr eller 11 procent till 821 mkr. Resultatbaserade personalkostnader minskade med 13 mkr. Datakostnader och övriga kostnader minskade med 88 mkr.

Resultatutveckling kv 2 2007 jämfört med kv 2 2006

Periodens resultat minskade med 100 mkr till 63 mkr. Resultatförsämringen beror huvudsakligen på en betydande värdeökning 2006 på aktieinnehavet i norska SpareBank 1 Gruppen samt grundfondbevisen i norska sparbanker, som saknar motsvarighet i år.

Totala intäkter minskade med 230 mkr eller 21 procent till 840 mkr. Intäkterna i form av utdelning och värdeförändring från SpareBank 1 Gruppen och grundfondbevisen var 349 mkr lägre. I de nordiska filialerna ökade intäkterna med 23 mkr, framför allt genom ökade affärsvolymerna. Intäkter från Group Treasury inklusive internbanken ökade med 118 mkr. Andel av intresseföretags resultat ökade med 12 mkr.

Kostnaderna minskade med 81 mkr eller 9 procent till 821 mkr.

Resultatutveckling första halvåret 2007 jämfört med första halvåret 2006

Periodens resultat minskade med 198 mkr till -66 mkr. Resultatförsämringen beror huvudsakligen på lägre värderingsintäkter från de numera avyttrade innehaven i SpareBank 1 Gruppen och norska sparbanker.

Totala intäkter minskade med 231 mkr eller 13 procent till 1 543 mkr. Av intäktsminskningen förklaras 232 mkr av SpareBank 1 Gruppen och grundfondbevis. I de nordiska filialerna ökade intäkterna med 41 mkr, framför allt genom ökade affärsvolymerna. Intäkter från Group Treasury inklusive internbanken minskade med 32 mkr. Andel av intresseföretags resultat ökade med 19 mkr.

Kostnaderna minskade med 110 mkr eller 6 procent till 1 743 mkr.

Elimineringar

mkr	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2
Räntenetto	-2	0		6	-8	-7	-3	0
Provisionsnetto	0	0		0	0	1	0	1
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	2	-1		-6	8	0	4	-1
Andel av intresseföretags resultat	0	0		0	0	0	0	0
Övriga intäkter	-1 471	-1 487	-1	-737	-734	-705	-694	-764
Summa intäkter	-1 471	-1 488	-1	-737	-734	-711	-693	-764
Personalkostnader	8	2		2	6	16	10	2
Resultatbaserade personalkostnader	0	0		0	0	0	0	0
Datakostnader	479	518	-8	237	242	232	204	269
Övriga kostnader	984	968	2	498	486	463	479	493
Av- och nedskrivningar	0	0		0	0	0	0	0
Summa kostnader	1 471	1 488	-1	737	734	711	693	764
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	-427	-91		-177	-250	-106	-160	-21
Intäkter från transaktioner med andra segment	-1 044	-1 397	-25	-560	-484	-605	-533	-743
Affärsvolymer, mdkr								
Fond och försäkring	-276	-236	17	-276	-267	-257	-245	-236
Övrig placeringsvolym	-21	-16	31	-21	-20	-18	-16	-16
Totala tillgångar	-340	-287	18	-340	-404	-305	-315	-287
Totala skulder	-340	-287	18	-340	-404	-305	-315	-287

Förteckning finansiell information

	Sida
Resultaträkning, koncernen	23
Resultatutveckling, kvartal, koncernen	24
Kapitaltäckning	24
Resultaträkning, moderbolaget	26
Balansräkning	27
Kassaflödesanalys	27
Omsättning av egna skuldinstrument	27
Förändring av eget kapital, koncernen	28
Förändring av eget kapital, moderbolaget	29
Utlåning, koncernen	30
Sparande och placeringar, koncernen	30
 Noter	
Not 1. Provisionsnetto, koncernen och moderbolaget	31
Not 2. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde, koncernen och moderbolaget	32
Not 3. Kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom, koncernen och moderbolaget	33
Not 4. Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten, koncernen och moderbolaget	34
 Kreditrisker, koncernen	34
Derivat innehav, koncernen	35
Antal utestående aktier	35
Antal anställda	35

Resultaträkning, koncernen

mkr	2007 Kv2	2007 Kv1	%	2006 Kv2	%	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2006 Helår
Ränteintäkter	15 971	14 751	8	11 168	43	30 722	21 615	42	47 165
Räntekostnader	-11 380	-10 250	11	-7 139	59	-21 630	-14 080	54	-31 188
Räntenetto	4 591	4 501	2	4 029	14	9 092	7 535	21	15 977
Provisionsintäkter	3 305	2 998	10	3 047	8	6 303	5 730	10	11 465
Provisionskostnader	-753	-709	6	-694	9	-1 462	-1 279	14	-2 596
Provisionsnetto (not 1)	2 552	2 289	11	2 353	8	4 841	4 451	9	8 869
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 2)	579	530	9	786	-26	1 109	1 317	-16	2 738
Försäkringspremier	538	369	46	344	56	907	652	39	1 353
Försäkringsavsättningar	-447	-290	54	-244	83	-737	-535	38	-1 089
Försäkringsnetto	91	79	15	100	-9	170	117	45	264
Andel av intresseföretags resultat	95	119	-20	58	64	214	195	10	222
Övriga intäkter	318	275	16	252	26	593	506	17	1 127
Summa intäkter	8 226	7 793	6	7 578	9	16 019	14 121	13	29 197
Personalkostnader	-2 016	-1 932	4	-1 791	13	-3 948	-3 603	10	-7 253
Resultatbaserade personalkostnader	-409	-390	5	-412	-1	-799	-704	13	-1 307
Övriga allmänna administrationskostnader	-1 539	-1 454	6	-1 543	0	-2 993	-2 934	2	-5 920
Summa allmänna administrationskostnader	-3 964	-3 776	5	-3 746	6	-7 740	-7 241	7	-14 480
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-160	-161	-1	-156	3	-321	-311	3	-659
Summa kostnader	-4 124	-3 937	5	-3 902	6	-8 061	-7 552	7	-15 139
Resultat före kreditförluster	4 102	3 856	6	3 676	12	7 958	6 569	21	14 058
Kreditförluster, netto (not 3)	-102	-49		116		-151	66		205
Rörelseresultat	4 000	3 807	5	3 792	5	7 807	6 635	18	14 263
Skatt	-856	-851	1	-938	-9	-1 707	-1 477	16	-3 211
Periodens resultat	3 144	2 956	6	2 854	10	6 100	5 158	18	11 052
Periodens resultat hänförligt till:									
Aktieägarna i Swedbank AB	3 112	2 910	7	2 786	12	6 022	5 056	19	10 880
Minoriteten	32	46	-30	68	-53	78	102	-24	172
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	6,03	5,65		5,40		11,68	9,81		21,11

Se sidan 35 för antal aktier.

Resultatutveckling, kvartal

Koncernen mkr	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2	2006 Kv1	2005 Kv4	2005 Kv3
Räntenetto	4 591	4 501	4 303	4 139	4 029	3 506	3 953	3 881
Provisionsnetto	2 552	2 289	2 309	2 109	2 353	2 098	1 896	1 910
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	579	530	908	513	786	531	765	768
Försäkringsnetto	91	79	80	67	100	17	67	38
Andel av intresseföretags resultat	95	119	-26	53	58	137	48	124
Övriga intäkter	318	275	338	283	252	254	268	1 677
Summa intäkter	8 226	7 793	7 912	7 164	7 578	6 543	6 997	8 398
Personalkostnader	-2 016	-1 932	-1 878	-1 772	-1 791	-1 812	-1 731	-1 700
Resultatbaserade personalkostnader	-409	-390	-302	-301	-412	-292	-378	-349
Övriga allmänna administrationskostnader	-1 539	-1 454	-1 724	-1 262	-1 543	-1 391	-1 447	-1 182
Summa allmänna administrationskostnader	-3 964	-3 776	-3 904	-3 335	-3 746	-3 495	-3 556	-3 231
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-160	-161	-193	-155	-156	-155	-161	-133
Summa kostnader	-4 124	-3 937	-4 097	-3 490	-3 902	-3 650	-3 717	-3 364
Resultat före kreditförluster	4 102	3 856	3 815	3 674	3 676	2 893	3 280	5 034
Kreditförluster, netto	-102	-49	72	67	116	-50	-1	-97
Rörelseresultat	4 000	3 807	3 887	3 741	3 792	2 843	3 279	4 937
Skatt	-856	-851	-928	-806	-938	-539	-675	-817
Periodens resultat	3 144	2 956	2 959	2 935	2 854	2 304	2 604	4 120
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	3 112	2 910	2 913	2 911	2 786	2 270	2 570	4 037
Minoriteten	32	46	46	24	68	34	34	83

Kapitaltäckning

Nya kapitaltäckningsregler ("Basel II")

Den 1 februari 2007 infördes nya kapitaltäckningsregler i Sverige, Basel II. Reglerna bygger på den så kallade Baselöverenskommelsen, och införs gemensamt inom EU enligt bestämmelser i EU:s Bankdirektiv och Kapitaltäckningsdirektiv. Enligt de nya reglerna kommer kapitalkravet, i högre grad än tidigare, att kopplas till institutens riskprofil. En av nyheterna är att minimikapitalkravet för kreditrisker nu, med tillstånd från Finansinspektionen, kan baseras på Swedbanks interna riskmätning enligt Intern Riskklassificeringsmetod ("IRK-metod"). En annan väsentlig nyhet är att ett särskilt kapitalkrav för operativa risker tillkommit utöver redan existerande kapitalkrav för kreditrisker och marknadsrisker.

Övergången till ett regelverk som i större utsträckning bygger på intern riskmätning medför stora förändringar i minimikapitalkravet för flertalet institut. Därför finns särskilda begränsningsregler som gäller under en treårsperiod fram till och med 2009. Enligt dessa så kallade golvregler begränsas en eventuell minskning av kapitalkravet till följd av de nya reglerna under övergångsperioden. Reglerna innebär att minimikapitalkravet under 2007 inte får understiga 95 procent av kapitalkravet beräknat enligt de äldre reglerna, med undantag för vissa justeringar. Under 2008 sänks golvet till 90 procent och under 2009 till 80 procent av kapitalkravet beräknat enligt de äldre reglerna.

Swedbank har erhållit tillstånd från Finansinspektionen att tillämpa IRK-metoden

Metoden kommer att införas stegvis i den finansiella företagsgruppen under en treårsperiod. Från och med år 2007 tillämpas metoden inom den svenska delen, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive Swedbank Finans, EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom exempelvis svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. I tabellen på följande sida redovisas Swedbanks kapitaltäckning per 30 juni enligt det nya regelverket, med jämförande siffror och historiska siffror enligt äldre regelverk.

Swedbank finansiell företagsgrupp		Helt enligt äldre regler		
mkr	2007 30 jun	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 jun
Primärkapital	49 535	50 535	47 497	42 957
Supplementärt kapital	26 656	27 658	26 067	26 233
Avgår aktier mm	-1 867	-2 456	-2 634	-3 081
Kapitalbas	74 324	75 737	70 930	66 109
Riskvägda tillgångar	552 800	804 338	726 712	663 691
Kapitalkrav för kreditrisker enligt äldre regler	16 137	62 639	56 657	51 454
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	24 277			
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	12	12	5	4
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 129	1 696	1 475	1 637
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	885	1 452	1 277	1 260
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	1	1		196
varav risker där VaR-modeller tillämpas	243	243	198	181
Kapitalkrav för operativ risk	2 669			
Kapitalkrav	44 224	64 347	58 137	53 095
Tillägg under övergångsperiod	15 307			
Kapitalkrav inklusive tillägg	59 531			
Primärkapitalrelation, % exklusive tillägg	9,0	6,3	6,5	6,5
Kapitaltäckningsgrad, % exklusive tillägg	13,4	9,4	9,8	10,0
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg *	1,68	1,18	1,22	1,25
Primärkapitalrelation, % inklusive tillägg	6,7			
Kapitaltäckningsgrad, % inklusive tillägg	10,0			
Kapitaltäckningskvot inklusive tillägg *	1,25			

* Kapitaltäckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 30 juni 2007 Swedbank koncernen, EnterCard Holding AB, Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Bergslagens Sparbank AB, Vimmerby Sparbank AB och Bankernas Depå AB. Försäkringsbolag i koncernen ingår ej enligt regelverket för kapitaltäckning i finansiell företagsgrupp.

Kapitalbasen

Som framgår av ovanstående tabell blir både primärkapitalet och kapitalbasen lägre enligt de nya kapitaltäckningsreglerna. Detta beror huvudsakligen på att det görs ett avdrag i kapitalbasen med det belopp den kalkylerade förlusten överstiger reserveringarna enligt bankens redovisning för den del av portföljen som beräknas enligt IRK. Hälften av detta avdrag görs i primärkapitalet.

Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt de nya kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

Kapitalkrav för kreditrisker enligt äldre regler

Under år 2007 får 2006 års kapitaltäckningsregler tillämpas på de exponeringar där IRK-metoden ej tillämpas.

Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK

Som framgår av ovanstående tabell har kapitalkravet för den del av portföljen som nu beräknas enligt IRK därmed minskat med 48 procent från 46 502 mkr till 24 277 mkr. Större delen av minskningen sker i hushållsportföljen där kapitalkravet generellt minskar. I företagsportföljen är effekten blandad. Kapitalkravet ökar betydligt för vissa krediter och minskar samtidigt väsentligt för andra. På portföljnivå faller även kapitalkravet i företagssegmentet, dock mindre än i hushållssegmentet. Sedan den första rapporteringen av kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK per 31 mars 2007 har metoderna förfinats med resultat att kapitalkravet ytterligare minskat.

Kreditriskerna enligt IRK 30 jun 2007 mkr	Exponerat belopp efter kreditriskskydd	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 152 443	26%	24 277
varav institutexponeringar	256 997	10%	2 096
varav företagsexponeringar	272 352	79%	17 135
varav hushållsexponeringar	592 756	10%	4 655
varav aktieexponeringar	41	290%	9
varav motpartslösa exponeringar	30 297	16%	382

Marknadsriskerna

Swedbank har tillstånd från Finansinspektionen att beräkna kapitalkravet för generell ränterisk i handelslagret för Swedbank AB och Hansabankkoncernen med en egen Value at Risk modell. Tillståndet omfattar även generell och specifik aktiekursrisk i Swedbank AB, samt valutakursrisk i Swedbank AB och i Hansabankkoncernen.

Kapitalkravet för övriga marknadsriskerna avser således specifik ränterisk, aktiekursrisk i Hansabankkoncernen, marknadsriskerna i First Securities handelslager samt valutaexponeringar utanför Swedbank AB och Hansabankkoncernen. Motpartsriskerna i handelslagret redovisades tidigare som marknadsriskerna, men redovisas numera som kreditrisk enligt de nya kapitaltäckningsreglerna.

Operativ risk

Swedbank har valt att beräkna den operativa risken med hjälp av schablonmetoden. Finansinspektionen har meddelat att Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod.

Resultaträkning, moderbolaget

mkr	2007 Kv2	2007 Kv1	%	2006 Kv2	%	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	%	2006 Helår
Ränteintäkter	9 243	8 314	11	5 866	58	17 557	11 159	57	24 972
Räntekostnader	-7 393	-6 390	16	-3 929	88	-13 783	-7 710	79	-17 885
Räntenetto	1 850	1 924	-4	1 937	-4	3 774	3 449	9	7 087
Erhållna utdelningar	426	253	68	311	37	679	481	41	1 836
Provisionsintäkter	1 414	1 392	2	1 634	-13	2 806	3 178	-12	6 202
Provisionskostnader	-159	-247	-36	-386	-59	-406	-714	-43	-1 404
Provisionsnetto (not 1)	1 255	1 145	10	1 248	1	2 400	2 464	-3	4 798
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 2)	40	113	-65	209	-81	153	557	-73	1 546
Övriga intäkter	340	270	26	237	43	610	459	33	1 047
Summa intäkter	3 911	3 705	6	3 942	-1	7 616	7 410	3	16 314
Allmänna administrationskostnader									
- Personalkostnader	-1 606	-1 544	4	-1 513	6	-3 150	-3 033	4	-5 954
- Övriga kostnader	-1 016	-994	2	-1 022	-1	-2 010	-2 026	-1	-4 090
Summa allmänna administrationskostnader	-2 622	-2 538	3	-2 535	3	-5 160	-5 059	2	-10 044
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	-65	-64	2	-70	-7	-129	-137	-6	-268
Avskrivning av goodwill	-29	-30	-3	-29	0	-59	-59	0	-119
Summa kostnader	-2 716	-2 632	3	-2 634	3	-5 348	-5 255	2	-10 431
Resultat före kreditförluster	1 195	1 073	11	1 308	-9	2 268	2 155	5	5 883
Kreditförluster, netto (not 3)	-45	42		200		-3	212		479
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar									-4
Rörelseresultat	1 150	1 115	3	1 508	-24	2 265	2 367	-4	6 358
Bokslutsdispositioner	-4	-4	0	-4	0	-8	-8	0	138
Skatt	-225	-263	-14	-291	-23	-488	-432	13	-1 461
Periodens resultat	921	848	9	1 213	-24	1 769	1 927	-8	5 035

Balansräkning

m kr	Koncernen			Moderbolaget		
	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 jun	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 jun
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	183 046	161 097	150 180	364 981	322 643	286 688
Utlåning till allmänheten	1 032 661	946 319	893 206	318 318	273 669	268 112
Räntebärande värdepapper	104 971	99 600	86 190	108 764	105 960	92 211
Aktier och andelar	83 052	72 589	68 217	43 480	42 733	45 165
- varav för vilka kunder bär placeringsrisken	73 714	65 008	58 493			
Derivat	32 601	23 864	24 854	29 592	22 934	22 798
Övriga tillgångar	58 595	49 520	51 481	18 905	14 692	15 467
Summa tillgångar	1 494 926	1 352 989	1 274 128	884 040	782 631	730 441
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	130 985	130 642	128 886	179 005	174 727	177 441
In- och upplåning från allmänheten	426 425	400 035	372 712	332 762	315 490	296 758
Emitterade värdepapper	631 852	561 208	535 095	191 960	145 581	117 766
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken	74 135	65 289	58 643			
Derivat	35 047	31 607	30 815	30 632	25 144	24 919
Övriga skulder och reserveringar	97 692	69 506	58 607	78 621	50 008	46 477
Efterställda skulder	36 595	34 425	34 512	34 092	32 140	30 491
Obeskattade reserver				3 226	3 226	3 358
Eget kapital	62 195	60 277	54 858	33 742	36 315	33 231
- Minoritetens	232	303	341			
- Aktieägarnas	61 963	59 974	54 517	33 742	36 315	33 231
Summa skulder och eget kapital	1 494 926	1 352 989	1 274 128	884 040	782 631	730 441
För egna skulder ställda panter				67 166	91 792	67 061
Övriga ställda panter				10 385	11 817	11 165
Ansvarsförbindelser				28 764	39 991	40 302
Åtaganden				135 592	106 489	94 318

Kassaflödesanalys

m kr	Koncernen			Moderbolaget		
	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår
Likvida medel vid periodens början *)	83 032	89 514	89 514	76 779	96 074	96 074
Den löpande verksamheten	-47 322	-24 501	-58 747	-13 685	-14 093	-58 955
Investeringsverksamheten	-250	-427	1 076	27	-74	1 264
Finansieringsverksamheten	53 980	24 315	52 074	29 591	7 120	38 396
Periodens kassaflöde	6 408	-613	-5 597	15 933	-7 047	-19 295
Valutakursdifferenser i likvida medel	531	-382	-885			
Likvida medel i förvärvade bolag	5	0	0			
Likvida medel vid periodens slut *)	89 976	88 519	83 032	92 712	89 027	76 779
*) varav pantsatta värdepapper för OMX AB						
- vid periodens början	4 384	2 729	2 729	4 384	2 729	2 729
- vid periodens slut	4 084	2 208	4 384	4 084	2 208	4 384

Omsättning av egna skuldinstrument

Swedbank koncernen emitterar och återköper egna emitterade skuldinstrument. Omsättningen sker som ett led i bankens värdepappersrörelse och i finansieringen av verksamheten. Omsättningen av räntebärande värdepapper, obligationer och certifikat under perioden uppgick till:

Emitterade (sålda)	118 mdkr (115)
Inlösta (köpta)	-113 mdkr (-129)

Förändring av eget kapital, koncernen

mkr	Minoritetens kapital	Aktieägarnas kapital		Totalt eget kapital	
		Tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Totalt	
Ingående balans 1 januari 2006	232	14 674	38 963	53 637	53 869
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	-2		-250	-250	-252
Uppskjuten skatt			-61	-61	-61
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-2	0	-311	-311	-313
Periodens vinst redovisat via resultaträkningen	102		5 056	5 056	5 158
Periodens totala resultat	100	0	4 745	4 745	4 845
Utdelning	-107		-3 865	-3 865	-3 972
Sålt till minoriet	116				116
Utgående balans 30 juni 2006	341	14 674	39 843	54 517	54 858
Ingående balans 1 januari 2006	232	14 674	38 963	53 637	53 869
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	-11		-541	-541	-552
Uppskjuten skatt			-137	-137	-137
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-11	0	-678	-678	-689
Periodens vinst redovisat via resultaträkningen	172		10 880	10 880	11 052
Periodens totala resultat	161	0	10 202	10 202	10 363
Nyemission	20				20
Utdelning	-107		-3 865	-3 865	-3 972
Minskning aktiekapital		-299	299	0	
Fondemission		516	-516	0	
Förvärv från minoritet	-3				-3
Utgående balans 31 december 2006	303	14 891	45 083	59 974	60 277
Ingående balans 1 januari 2007	303	14 891	45 083	59 974	60 277
Kassaflödessäkring			-198	-198	-198
Uppskjuten skatt avseende kassaflödessäkring			35	35	35
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	13		277	277	290
Uppskjuten skatt avseende valutaomräkning av utlandsverksamhet			105	105	105
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	13	0	219	219	232
Periodens resultat redovisat via resultaträkningen	78		6 022	6 022	6 100
Periodens totala resultat	91	0	6 241	6 241	6 332
Utdelning	-172		-4 252	-4 252	-4 424
Ny minoritet vid förvärv av dotterföretag	10				10
Utgående balans 30 juni 2007	232	14 891	47 072	61 963	62 195

Förändring av eget kapital, moderbolaget

mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Utgående balans 31 december 2005	17 312	17 702	35 014
Byte av redovisningsprincip i enlighet med FFFS 2006:16		155	155
Justerad ingående balans 1 januari 2006	17 312	17 857	35 169
Utdelning		-3 865	-3 865
Periodens resultat		1 927	1 927
Utgående balans 30 juni 2006	17 312	15 919	33 231
Utgående balans 31 december 2005	17 312	17 702	35 014
Byte av redovisningsprincip i enlighet med FFFS 2006:16		155	155
Justerad ingående balans 1 januari 2006	17 312	17 857	35 169
Utdelning		-3 865	-3 865
Minskning av aktiekapital	-299	299	0
Fondemission	299	-299	0
Koncernbidrag netto		-24	-24
Periodens resultat		5 035	5 035
Utgående balans 31 december 2006	17 312	19 003	36 315
Ingående balans 1 januari 2007	17 312	19 003	36 315
Kassaflödessäkring		-125	-125
Uppskjuten skatt		35	35
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		-90	-90
Periodens resultat		1 769	1 769
Periodens totala resultat		1 679	1 679
Utdelning		-4 252	-4 252
Utgående balans 30 juni 2007	17 312	16 430	33 742

Utlåning, koncernen

mdkr	2007 30 jun	2006 31 dec	%	2006 30 jun	%
Privatpersoner	517,2	479,9	8	443,8	17
varav Swedbank Hypotek AB	401,3	379,2	6	357,4	12
Fastighetsförvaltning	200,8	190,9	5	174,9	15
Handel, hotell, restaurang	37,2	34,1	9	30,8	21
Byggnadsverksamhet	14,2	12,9	10	12,1	17
Tillverkningsindustri	33,2	30,1	10	28,0	19
Transport	18,9	16,5	15	14,4	31
Skogs- o lantbruk	47,4	45,3	5	43,3	9
Övrig serviceverksamhet	41,2	36,5	13	30,4	36
Övrig företagsutlåning	74,3	58,8	26	60,2	23
Kommuner exkl kommunala bolag	15,4	13,9	11	14,4	7
Summa utlåning till allmänheten, exkl repor	999,8	918,9	9	852,3	17
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten	161,1	133,6	21	107,6	50
Kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	72,1	78,4	-8	58,6	23
Återköpsavtal (repor)	143,8	110,1	31	132,5	9
Total utlåning	1 215,7	1 107,4	10	1 043,4	17

Sparande och placeringar, koncernen

mdkr	2007 30 jun	2006 31 dec	%	2006 30 jun	%
Inlåning från allmänheten					
Hushållsinlåning	250,4	223,4	12	209,8	19
Övrig inlåning från allmänheten	161,0	153,3	5	136,6	18
Summa inlåning från allmänheten	411,4	376,7	9	346,4	19
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten	92,9	84,4	10	75,0	24
Diskretionär förvaltning *	211,8	25,8		24,3	
Fondförmögenhet	446,0	411,2	8	369,1	21
varav fondförsäkring i egna bolag	71,8	63,5	13	57,4	25
Privatobligationer, räntebärande	1,1	1,1	-2	1,1	0
Privatobligationer, aktieindex	26,7	23,3	15	20,4	31
Totalt sparande och placeringar	1 097,0	838,1	31	761,3	44

* exklusive placeringar i Swedbank Roburs fonder

Noter

Not 1, Provisionsnetto

Koncernen m kr	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv2	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	1 143	1 033	995	2 176	1 905	4 010
Utlåning	178	148	189	326	318	605
Courtage	242	289	258	531	552	989
Kapitalförvaltning	1 126	972	937	2 098	1 851	3 719
Övriga värdepapper	15	24	33	39	57	119
Övriga	601	532	635	1 133	1 047	2 023
Summa	3 305	2 998	3 047	6 303	5 730	11 465
Provisionskostnader						
Betalningsförmedling	-400	-370	-356	-770	-664	-1 376
Värdepapper	-73	-70	-62	-143	-116	-240
Övriga	-280	-269	-276	-549	-499	-980
Summa	-753	-709	-694	-1 462	-1 279	-2 596
Summa provisionsnetto	2 552	2 289	2 353	4 841	4 451	8 869
Moderbolaget m kr	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv2	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	474	451	697	925	1 342	2 591
Utlåning	86	80	119	166	191	346
Courtage	103	126	119	229	261	460
Kapitalförvaltning	475	452	434	927	871	1 726
Övriga värdepapper	12	23	31	35	53	100
Övriga	264	260	234	524	460	979
Summa	1 414	1 392	1 634	2 806	3 178	6 202
Provisionskostnader						
Betalningsförmedling	-106	-121	-292	-227	-542	-991
Värdepapper	-42	-44	-39	-86	-75	-154
Övriga	-11	-82	-55	-93	-97	-259
Summa	-159	-247	-386	-406	-714	-1 404
Summa provisionsnetto	1 255	1 145	1 248	2 400	2 464	4 798

Not 2, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv2	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår
Handel, derivat samt verkligt värde optionen						
Aktier och andelar	345	225	428	570	594	1 241
-Värdeförändring	20	193	147	213	300	935
-Utdelning	325	32	281	357	294	306
Räntebärande instrument	-68	-50	72	-118	418	733
-Värdeförändring	-68	-50	72	-118	418	733
Andra finansiella instrument	-36	-51	26	-87	23	-74
-Värdeförändring	-36	-51	26	-87	23	-74
Summa	241	124	526	365	1 035	1 900
Ränteskillnadsersättning, anskaffningsvärderade lånefordringar	5	6	13	11	35	51
Valutakursförändringar	333	400	247	733	247	787
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	579	530	786	1 109	1 317	2 738
Moderbolaget mkr	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv2	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår
Realisationsresultat						
Aktier och andelar	-168	-196	181	-364	507	1 082
Räntebärande värdepapper	39	47	211	86	251	652
Förändring totalt	-129	-149	392	-278	758	1 734
Orealiserade värdeförändringar						
Aktier och andelar	112	281	7	393	-214	-392
Räntebärande värdepapper	-168	-190	-383	-358	57	347
Andra finansiella instrument			74		-56	-397
Summa	-56	91	-302	35	-213	-442
Valutakursförändringar	225	171	119	396	12	254
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	40	113	209	153	557	1 546

Not 3, Kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom

Koncernen m kr	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv2	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår
<i>Individuellt värderade fordringar</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-102	-58	-77	-160	-238	-493
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	72	39	56	111	133	207
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-44	-106	-95	-150	-160	-222
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	55	23	115	78	161	225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	31	61	59	92	109	264
Periodens nettokostnad	12	-41	58	-29	5	-19
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar</i>						
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-71	7	89	-64	118	319
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-21	-16	-18	-37	-33	-61
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	7	7	2	14	4	9
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-18	-13	-11	-31	-6	-17
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar	-32	-22	-27	-54	-35	-69
<i>Ansvarsförbindelser</i>						
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-7	-6	13	-13	-5	-5
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-98	-62	133	-160	83	226
Värdeförändring på övertagen egendom	-4	13	-17	9	-17	-21
Summa kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom	-102	-49	116	-151	66	205
Moderbolaget m kr	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv2	2007 Jan-jun	2006 Jan-jun	2006 Helår
<i>Individuellt värderade fordringar</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-85	-41	-61	-126	-195	-398
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	60	30	50	90	110	171
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-16	-24	-59	-40	-77	-118
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	17	5	83	22	99	124
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	19	35	43	54	57	148
Periodens nettokostnad	-5	5	56	0	-6	-73
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar</i>						
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-15	50	171	35	256	590
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-11	-8	-12	-19	-24	-43
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	0	0	0	0
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-6	-5	-6	-11	0	7
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar	-17	-13	-18	-30	-24	-36
<i>Ansvarsförbindelser</i>						
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-4	-13	8	-17	3	20
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-41	29	217	-12	229	501
Värdeförändring på övertagen egendom	-4	13	-17	9	-17	-22
Summa kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom	-45	42	200	-3	212	479

Not 4, Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten

mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 jun	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 jun
Bokfört värde (före beaktande av reserveringar)	1 218 961	1 110 595	1 046 949	684 895	598 037	557 066
Specifika reserveringar för individuellt värderad utlåning	-637	-681	-807	-318	-423	-534
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av utlåning med begränsat värde och likartad kreditrisk	-148	-124	-161	-78	-67	-74
Gruppvis reservering för individuellt värderad utlåning	-2 469	-2 374	-2 595	-1 200	-1 235	-1 569
Totala reserveringar	-3 254	-3 179	-3 563	-1 596	-1 725	-2 177
Bokfört värde	1 215 707	1 107 416	1 043 386	683 299	596 312	554 889
Bokfört värde för osäker utlåning	971	825	937	314	323	346
Egendom som övertagits för skydd av fordran						
- Byggnader och mark	0	1	1	0	0	0
- Aktier och andelar	45	40	45	41	36	40
- Annan övertagen egendom	2	2	2	0	0	0
Summa	47	43	48	41	36	40
Andel osäkra fordringar, %	0,08	0,07	0,09	0,05	0,05	0,06
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	185	195	187	224	212	228
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	45	50	51	56	60	64

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

Kreditrisker

Koncernen		Specifika reserveringar	Gruppvisa reserveringar	Reserveringar för gruppvisa värderade homogena grupper	Bokfört värde för fordringar efter reserveringar	
Sektor/bransch	Bokfört värde	för individuellt värderade fordringar	för individuellt värderade fordringar		för fordringar efter reserveringar	Bokfört värde för osäkra fordringar
30 jun 2007	före					för osäkra
mkr	reserveringar					fordringar
Privatpersoner	517 705	45	266	148	517 246	213
Fastighetsförvaltning	201150	58	261		200 831	88
Handel, hotell, restaurang	37 655	77	417		37 161	119
Byggnadsverksamhet	14 310	41	74		14 195	59
Tillverkningsindustri	33 687	139	342		33 206	94
Transport	18 980	7	100		18 873	55
Skogs- och lantbruk	47 453	19	69		47 365	75
Övrig serviceverksamhet	41404	16	141		41247	59
Övrig företagsutlåning	75 387	232	799		74 356	197
Kommuner exkl kommunala bolag	15 362				15 362	
Utlåning	1 003 093	634	2 469	148	999 842	959
Kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	72 085	3			72 082	12
Återköpsavtal - kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	115 207				115 207	
Återköpsavtal - allmänheten	28 576				28 576	
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 218 961	637	2 469	148	1 215 707	971

Derivatinnehav

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

Koncernen 30 jun 2007 mkr			
	Ränterelaterade	Valutarelaterade	Aktierelaterade mm
Derivat med positiva bokförda värden	22 394	7 769	5 585
Derivat med negativa bokförda värden	23 366	9 461	5 367
Nominellt belopp	7 163 137	973 448	71 376

Derivat till ett värde av 3 147 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

Antal utestående aktier

Antal utestående aktier	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv2	2006 Helår
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412	515 373 412	515 373 412
Antal utestående aktier före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412	515 373 412	515 373 412

Antal utestående aktier	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 jun
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412	515 373 412
Antal utestående aktier före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412	515 373 412

Antal anställda

Antal heltidstjänster	2007 30 jun	2006 31 dec	2006 30 jun
Svensk bankrörelse	6 283	6 293	6 209
Baltisk bankrörelse	9 461	8 442	7 861
<i>Estland</i>	3 338	2 941	2 860
<i>Lettland</i>	2 514	2 241	2 030
<i>Litauen</i>	3 304	3 027	2 810
<i>Ryssland</i>	305	233	161
Sw edbank Markets	712	668	644
Kapitalförvaltning och försäkring	327	281	262
Gemensam och ny verksamhet	1 727	1 715	1 688
Totalt	18 510	17 399	16 664

Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2007 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 augusti 2007

Carl Eric Stålberg
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Gail Buyske
Ledamot

Simon Ellis
Ledamot

Berit Häggglund-Marcus
Ledamot

Göran Johnsson
Ledamot

Anders Nyblom
Ledamot

Caroline Sundewall
Ledamot

Gith Bengtsson
Ledamot
Personalrepresentant

Monica Hellström
Ledamot
Personalrepresentant

Jan Lidén
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari 2007 till 30 juni 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den med 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.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten för Swedbank AB (publ) inte, i allt väsentligt, utformats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34.

Stockholm den 7 augusti 2007

Deloitte AB

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Swedbank publicerar resultat följande datum:

Delårsrapport tredje kvartalet 2007 den 24 oktober 2007

Bokslutskommuniké för 2007 den 13 februari 2008.

För ytterligare information kontakta:

Jan Lidén, Verkställande direktör och
koncernchef
Telefon 08 - 585 922 27

Mikael Inglander, Ekonomi- och
Finansdirektör
Telefon 08 - 585 913 14

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

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753

Brunkebergstorg 8

105 34 Stockholm

Telefon 08 - 585 900 00

www.swedbank.se

info@swedbank.se