

Swedbank



2025

Årsredovisning

Vi gör det möjligt för de många människorna
och företagen att skapa en bättre framtid

Innehåll

Introduktion

Året i korthet	2
Vd har ordet	4
Vår omvärld	7

Värdeskapande

Swedbanks strategiska riktning	10
Vårt hållbarhetsperspektiv	14
Så skapar vi värde	16
Vår affärsplan	18
Strategiska mål och utfall	19

Affärsområden 26

Aktien och ägarna 34

Förvaltningsberättelse

Ekonomisk redogörelse 36

Svensk bankverksamhet	42
Baltisk bankverksamhet	43
Företag och Institutioner	44
Premium and Private Banking	45
Koncernfunktioner och Övrigt	46
Vinstdisposition	47

Bolagsstyrningsrapport 49

Intern kontroll	61
Styrelse	62
Koncernledning	69

Hållbarhetsrapport 71

Allmänna upplysningar	72
Miljö	97
Socialt ansvar	124
Bolagsstyrning	141
EU:s taxonomiförordning	153

Finansiella rapporter och noter

Koncernen 181

Resultaträkning	182
Rapport över totalresultat	183
Balansräkning	184
Förändring i eget kapital	185
Kassaflödesanalys	186
Noter	187

Moderbolaget 280

Resultaträkning	281
Rapport över totalresultat	281
Balansräkning	282
Förändring i eget kapital	283
Kassaflödesanalys	284
Noter	285

Styrelsens och vd:s underskrift	314
Revisionsberättelse	315
Granskningsberättelse av hållbarhetsrapport	322

Övrigt

Swedbank och skatter	324
Marknadsandelar	326
Fem år i sammandrag – koncernen	327
Tre år i sammandrag – affärssegment	329
Definitioner	333
Årsstämma	337
Kontaktuppgifter	338

Swedbanks reviderade årsredovisning består av förvaltningsberättelsen och de tillhörande finansiella rapporterna på sidorna 35–314. Hållbarhetsrapporten på sidorna 71–180 är en del av förvaltningsberättelsen och har genomgått en översiktlig granskning av revisionsföretaget PwC.

Originalversionen av årsredovisningen är upprättad i formatet för enhetlig elektronisk rapportering (ESEF) och är publicerad på [swedbank.com](https://www.swedbank.com)

s. 14

Fortsatt utveckling av hållbarhetsarbetet

Vi fortsätter att stödja våra kunders omställning, bland annat genom breddade partnerskap och lansering av nya tjänster. Vi har även uppdaterat Swedbank Sustainable Funding Framework, ett ramverk som gör det möjligt att ge ut både gröna och sociala obligationer. Läs mer på sidorna 14–15.



s. 18

Uppdaterad affärsplan 15/27

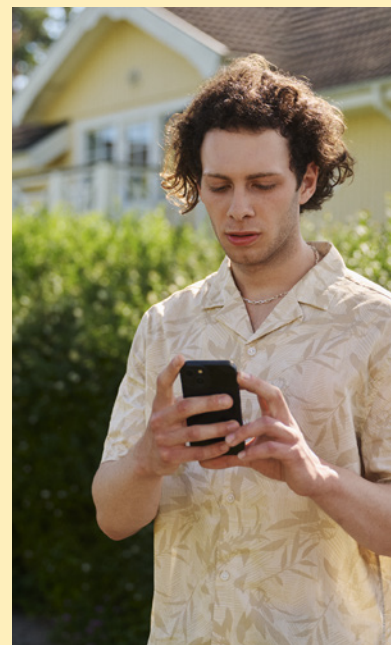
På investerardagen i juni presenterade vi Swedbanks uppdaterade affärsplan 15/27. Planen beskriver hur vi ska bibehålla en avkastning på minst 15 procent fram till och med 2027 genom stärkta kundinteraktioner, volymtillväxt och ökad effektivitet. Läs mer på sidan 18.



s. 26

Ökad tillgänglighet och kortare kötider

Gemensamt för alla fyra affärsområden är flera nya tjänster som gör det enklare för kunden att sköta sina bankärenden. Utvecklingen bidrar till effektivare service och bättre kundupplevelse. Swedbank ökar tillgängligheten för våra kunder genom att allt fler ärenden nu kan göras direkt i app och internetbank samtidigt som vår service via telefon förbättrats. Läs mer om våra affärsområden på sidorna 26–33.



2025 var ett framgångsrikt år för Swedbank

0,36

K/I-tal

Fortsatt lågt K/I-tal

29,80

kr/aktie

Föreslagen utdelning,
inklusive extra utdelning

15,2

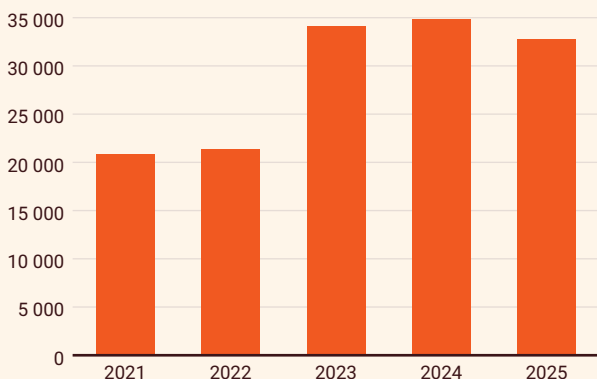
procent

Avkastning på
eget kapital

Avkastning på eget kapital över 15 procent

- Stabila intäkter
- God kostnadskontroll
- Låg kreditförlustnivå
- Stark kapitalposition
- Föreslagen utdelning per aktie 29,80 kronor, inklusive extra utdelning på 9,35 kronor

Resultat, mkr



Finansiell information, mkr	2025	2024
Räntenetto	44 000	49 267
Provisionsnetto	16 320	16 716
Nettoreultat finansiella poster	3 227	3 687
Övriga intäkter ¹	5 189	4 435
Summa intäkter	68 736	74 104
Summa kostnader	24 532	25 376
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	44 203	48 728
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och materiella tillgångar	0	790
Kreditförluster	-34	-268
Bankskatter och resolutionsavgifter	2 982	4 019
Resultat före skatt	41 255	44 187
Skatt	8 496	9 320
Årets resultat	32 759	34 866
Resultat per aktie efter utspädning, kr	28,98	30,86
Räntabilitet på eget kapital, %	15,2	17,1
K/I-tal	0,36	0,34
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	19,8
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01

1) Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Några av de viktigaste händelserna 2025



Ett uppskattat och ansvarsfullt varumärke

Swedbank utsågs för sjunde året i rad till det mest omtänkta varumärket i de baltiska länderna och rankades även som det mest engagerande och humana varumärket vid Baltic Brand Forum.

Vi har även fått stor uppmärksamhet för vårt jämställdhetsarbete. Vi finns återigen med på Allbrights gröna lista över företag med jämställda ledningar, samtidigt som Equileap placerade Swedbank i Sverige på fjärde plats i sin jämställdhetsranking. Båda återspeglar vårt långsiktiga fokus på att skapa en omtänksam och inkluderande kultur.

Stärkt kunderbjudande genom partnerskap

Swedbank fortsätter utveckla strategiska samarbeten som driver innovation och långsiktigt värde för våra kunder.

Swedbank och SpareBank 1 ingick ett nytt partnerskap för att skapa en ledande nordisk investmentbank: SB1 Markets. Detta ökar branschkompetensen och stärker förmågan att ta hand om kunderna i Norden.

Bostadskreditinstitutet Stabelo förvärvades i syfte att ytterligare utveckla kunderbjudandet inom bolån och ge fler kunder tillgång till våra erbjudanden.

Vi förvärvade Barclays ägarandel i Entercard, och stärker därmed vårt samlade erbjudande inom kort- och konsumentkrediter.

Genom vårt samarbete med Econans hjälper vi våra kunder att göra smarta val och förbereda sina hem för framtiden.

Fördjupat samhällsengagemang

Under 2025 fortsatte vi utveckla initiativ som Lyckoslanten, Ung ekonomi och andra samarbeten som främjar lärande och inkludering. Vi lanserade ett nytt nyhetsbrev för skolpersonal och i samband med Veckopengens dag genomfördes aktiviteter runt om i landet. Institutet för finansiell hälsa publicerade en ny rapport om barns ekonomi. Tillsammans med sparbankerna instiftade vi också två nationella uppsatsspriser för att främja forskning inom finansiell hälsa och välbefinnande. I Estland, Lettland och Litauen har Swedbank de senaste två åren donerat 30 miljoner euro till stiftelser med syfte att stärka utbildning, forskning och hållbar samhällsutveckling.



**Swedbank
får högre
kreditbetyg
av S&P**

S&P Global höjde Swedbanks kreditbetyg till AA- långsiktigt och A-1+ kortsiktigt, med stabila utsikter och en förväntan att vi ska fortsätta utvecklas starkt med en solid kapitalbas. I sin bedömning lyfter S&P att Swedbank har en stark styrning, god riskhantering och robust kapitalisering. De uppmärksammar också att vi har en välfungerande struktur för att motverka finansiell brottslighet.

Bästa läsare,

Det är med stolthet jag presenterar Swedbanks årsredovisning för 2025. Genom vår finansiella styrka, beprövade affärsmodell och rådgivning gör vi det möjligt för de många människorna och företagen att skapa en bättre framtid. Vi fortsätter vara det mest omtäckta varumärket i de baltiska länderna och vi har närmare 8 miljoner privat- och företagskunder på våra hemmarknader. Att förvalta deras förtroende är grunden för vår affär och avgörande för bankens utveckling över tid. Det är ett ansvar som genomsyrar hela vår verksamhet.

2025 var ett år som krävde både lyhördhet och framåtblickande. Geopolitiska spänningar påverkade vår omvärld och konsekvenserna av klimatförändringarna blev alltmer påtagliga. Det globala ekonomiska läget var trots geopolitisk osäkerhet och handelstullar mer motståndskraftigt än väntat. Inflationen dämpades och centralbankerna fortsatte att sänka sina räntor.

2025 var ett framgångsrikt år för Swedbank. Avkastningen på eget kapital blev högre än vårt mål om 15 procent. Det är ett starkt resultat och ett bevis på att vår affärsmodell fungerar. För räkenskapsåret 2025 föreslås att 70 procent av vinsten delas ut vilket är i linje med vår utdelningspolicy. Styrelsen föreslår dessutom en extrautdelning mot bakgrund av vår starka kapitalposition. Som en hållbar och lönsam bank ger Swedbank tillbaka till samhället genom ägarna: sparbanker, försäkringsbolag, pensionsfonder, fondbolag, privata aktieägare och stiftelser.

Under året har vi samtidigt ytterligare stärkt vår interna styrning, riskkontroll, och regelefterlevnad. Det uppmärksammades när kreditvärderingsinstitutet S&P Global höjde Swedbanks kreditbetyg och särskilt lyfte fram bankens förbättringar på just dessa områden.

Strax efter årsskiftet informerades Swedbank om att amerikanska justitiedepartementet, Department of Justice (DOJ), avslutat sin fleråriga utredning av banken utan åtgärd. Tidigare under året meddelade amerikanska Finansinspektionen (SEC) detsamma. Därmed lägger vi ytterligare två utredningar kring historiska tillkortakommanden bakom oss och kan ägna ännu mer kraft på att blicka framåt.

Från målbild till verklighet och en ny plan för framtiden

2025 markerade både ett viktigt avslut och en ny början för Swedbank. Vi levererade på Swedbank 15/25, den färdplan som vi presenterade 2022 med målet att uppnå minst 15 procents avkastning på eget kapital till 2025. Genom fokus på strategiska prioriteringar, tillväxt i utvalda segment och förbättrad tillgänglighet lyckades vi nå vårt mål.

Under året presenterade vi vår plan för att fortsätta leverera hållbar avkastning om 15 procent på eget kapital till 2027 – Swedbank 15/27. Den utgår från kunden och är inriktad

på att stärka kundinteraktionerna, öka volymerna och fortsätta effektivisera. Dessa tre områden genomsyrar arbetet i alla våra fyra affärsområden.

Framsteg för våra kunder – i varje möte

Vårt kundlöfte är att göra våra kunders finansiella liv enklare med omtänksamma råd, med intuitiv service och genom att skapa långsiktigt värde. Det styr vårt arbete varje dag.

För att förbättra kundupplevelsen och förbättra tillgängligheten har vi fortsatt att investera i ny teknik och plattformar. Under året har vi förbättrat både låneplattformen och sparplattformen samt lanserat nya funktioner i appen och rådgivningsverktygen. Allt för att vardagsärenden enkelt skall kunna hanteras digitalt.

Vi har arbetat systematiskt med att minska väntetider och öka tillgängligheten för våra kunder i Sverige. Öppettiderna på våra kontor för spontanbesök har justerats så att våra medarbetare ska kunna lägga mer tid på att möta kunder på inbokade möten och per telefon. Det har givit resultat med väsentligt kortare väntetider i Sverige.

Vi gjorde stora framsteg inom detta område under året. Mot slutet av 2025 besvarades 86 procent av kundsamtalen inom tre minuter i Sverige. Det är en förbättring som speglar såväl ökad tillgänglighet som effektivitet och är i linje med vårt mål.

Under hösten 2025 har vi arbetat för att ytterligare identifiera förändringar som kan stärka vårt kundfokus och bidra till att vi kan leverera på vår strategiska riktning och på planen Swedbank 15/27. Beslutsfattandet ska föras ännu närmre de som jobbar nära våra kunder.

I Sverige har den ökade tillgängligheten och det högre tempot i bolåneprocessen gjort att vi ökat vår marknadsandel av nya lån, men det finns mer att göra. Premium and Private Banking-koncepten har fått fler kunder och ökade inflöden från både befintliga Swedbankkunder och nya kunder. Företagsaffären växer genom lokal närvaro, sektorkompetens och ökad proaktivitet. I Estland, Lettland och Litauen är vi marknadsledande både på privat- och företagsmarknaden. Genom ständiga förbättringar stärker vi våra kundinteraktioner, vinner vi fler affärer och ökar vår effektivitet.

”

Varje dag skapar vi värde för våra närmare 8 miljoner kunder och de samhällen vi verkar i. Det är ett stort förtroende vi fått.

Jens Henriksson,
vd och koncernchef

Partnerskap och strukturella steg för framtiden

Vi utvecklar kontinuerligt våra strategiska partnerskap. Samarbetet med sparbankerna i Sverige ger en unik lokal styrka på den svenska marknaden. Under året har vi också vidareutvecklat våra nordiska samarbeten genom partnerskap. Tillsammans med SpareBank 1 bildade vi en ny svensk filial – SB1 Markets. Partnerskapet ger oss möjlighet att bättre möta våra företagskunders behov genom ökad branschkompetens, breddad aktieanalys och aktiehandel.

Strukturella steg har tagits och under 2025 genomfördes två större affärer. För att komplettera vår bolåneaffär och samtidigt ännu bättre kunna möta yngre och mer digitala kunder förvärvade vi bolåneinstitutet Stabelo. Genom förvärvet av hela Entercard har vi skapat den största kortverksamheten i den nordisk-baltiska regionen. Båda affärerna skapar nya möjligheter.

Ett starkare samhälle börjar med motståndskraft

Samhällsberedskap har varit fortsatt prioriterat under året. Genom vårt arbete med cybersäkerhet, betalningsinfrastruktur och stabilitet bidrar vi till motståndskraften i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Vi har bekämpat bedrägerier – genom investeringar i ny teknik och förbättrad kundinformation har vi stärkt vårt förebyggande arbete. Detta är ett långsiktigt åtagande.

En hållbar framtid kräver handling idag

Hållbarhet är en integrerad del i vår affärsstrategi och är viktigt för en god och långsiktig lönsamhet. Som bank har vi en viktig roll i omställningen mot ett mer hållbart samhälle.

Vi finansierar energieffektiva fastigheter och rådgör kunder om hållbar renovering. Efterfrågan på hållbara investeringar från våra kunder var hög under året. Närmare 40 procent av obligationerna som Swedbank arrangerade under 2025 klassificerades som hållbara och vårt register för hållbara tillgångar har nu passerat 165 mdkr. I Sverige utsågs vi till det mest hållbara varumärket bland banker av SB Insight 2025. Det ger oss extra kraft att fortsätta driva förändring och hjälpa våra kunder att stålla om.

200 år med fokus på finansiell hälsa

Sparbanksrörelsen har funnits i över 200 år och det präglar verksamheten. Då, som nu, har människors finansiella hälsa legat oss varmt om hjärtat. För oss innebär finansiell hälsa att ha kunskap om sin privatekonomi, en sparbuffert på lång sikt, inkomster som är större än utgifter, ha försäkringar som skyddar ekonomin och om du lånar – ha marginaler.

Genom Institutet för finansiell hälsa stärker vi människors kunskap om sin privatekonomi och bidrar till ökad ekonomisk trygghet. Under året har över 110 000 barn och unga i Sverige fått utbildning i privatekonomi genom initiativet Ung ekonomi.



Genom Ung Ekonomi har vi under 2025 utbildat över 110 000 barn och unga i privatekonomi, i Sverige.

I Estland har vi öppnat en ny framtidshubb för utbildning och rådgivning där vi bland annat lär skolelever om hushållsbudget och pension.

I Estland, Lettland och Litauen har Swedbank donerat 30 miljoner euro till tre stiftelser med syfte att främja utbildning, forskning och hållbar samhällsutveckling. Och under 2026 kommer vi att fira att tidningen Lyckoslanten fyller 100 år! Genom vårt arbete stärker vi våra kunders finansiella hälsa.

Tillsammans bygger vi Swedbank

Låt mig avsluta med att rikta ett tack till våra kunder. Det förtroende ni ger oss gör det möjligt att fortsätta utveckla banken. Vi tar det ansvaret på största allvar. Tack!

Att driva Swedbank hade inte varit möjligt utan våra medarbetare. Ett engagemang och kompetens gör skillnad varje dag. Tack!

Ett stort tack till alla er aktieägare för att ni har valt att investera i Swedbank. Det är ni som tillhandahåller kapital så att vi kan bedriva bankverksamhet. Tack!

Kunder, medarbetare, ägare. Tillsammans bygger vi en bank som gör skillnad. En bank som kan arbeta mot visionen om ett ekonomiskt sunt och hållbart samhälle.

Swedbank står starkt. Med våra kunder och vår affär i ryggen, våra värderingar som ledstjärna och med vår strategi som karta, fortsätter vi framåt för hållbar tillväxt, kundnytta och långsiktigt värde.

Kundernas framtid är vårt fokus.

Stockholm i februari 2026

Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Vår omvärld – fortsatt turbulens

Året präglades av fortsatta geopolitiska spänningar och tullkonflikter, men den globala ekonomin uppvisade ändå motståndskraft. Efter en utdragen lågkonjunktur började ekonomin visa tecken på återhämtning på våra hemmamarknader.

Trots fortsatt stor osäkerhet kring både geopolitik och handelsrelationer var den globala ekonomin motståndskraftig under året. I USA syntes tecken på att arbetsmarknaden bromsade in, även om detta inte satte några tydliga spår på BNP-tillväxten. I euroområdet tog konsumtionen fart men återhämtningen hölls tillbaka av den svaga industrikonjunkturen. Under årets inledning enades EU-länderna om omfattande försvars- och infrastrukturinvesteringar. Dessa satsningar kommer bidra till tillväxten i regionen men de sätter också viss press på ländernas offentliga finanser – särskilt på medlemsländer med redan svaga statsfinansier. Kinas BNP-tillväxt dämpades av handelsspänningar men väntas ändå nå det uppsatta tillväxtmålet om 5 procent. Den amerikanska centralbanken började åter lätta på penningpolitiken medan den europeiska centralbanken och Riksbanken förväntas vara vid slutet av räntesänkingscykeln.

Våra hemmamarknader återhämtar sig

Under slutet av 2025 visade svensk ekonomi tecken på återhämtning. Hushållens konsumtion har ökat, om än försiktigt inledningsvis, fem kvartal i rad. De offentliga investeringarna ökade till den högsta nivån sedan 1990-talet, och väntas fortsätta öka framöver. Under året enades alla riksdagspartier om en historisk utbyggnad av det svenska försvaret för att nå Natomålet om 3,5 procent av BNP i militär upprustning och 1,5 procent av BNP i försvarsrelaterade investeringar redan till 2030. Swedbanks makroekonomer räknar med att BNP-tillväxten uppgick till 1,8 procent 2025.

Även de baltiska länderna visade tecken på återhämtning i varierande grad, där Litauen utmärkte sig med starkare tillväxt än Estland och Lettland. Gemensamt för alla tre länder var att EU-finansierade försvars- och infrastruktursatsningar bidrog

till tillväxten. I Litauen bidrog även reallöneökningar och stärkt konsumentförtroende till att hushållskonsumtionen ökade. I Lettland märktes en återhämtning inom detaljhandeln, medan återhämtningen i Estland hölls tillbaka av stram finanspolitik och svag efterfrågan från handelspartners. Swedbanks makroekonomer räknar med att BNP-tillväxten i Estland, Lettland och Litauen uppgick till 0,6, 1,7 respektive 2,5 procent 2025.

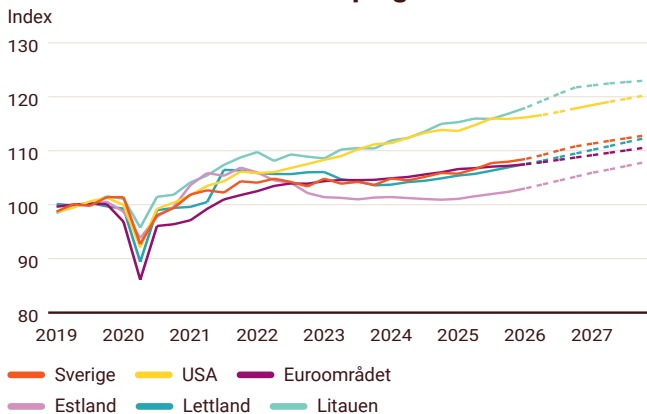
Den svenska bostadsmarknaden bromsade in något under 2025. Försäljningsprocesserna tog längre tid och budpremierna var lägre, medan antalet bostadstransaktioner var fler. Priserna på bostadsmarknaden som helhet var i stort sett oförändrade och kreditstillväxten ökade måttligt. Mot bakgrund av osäkerheten i omvärlden bromsade företagens investeringar in medan utlåningen till företag ökade, men i låg takt.

I de baltiska länderna tog aktiviteten på bostadsmarknaden fart och bostadspriserna ökade med i genomsnitt 7 procent. Framför allt ökade antalet bostadsaffärer, vilket ledde till att kreditstillväxten ökade med nästan 12 procent i snitt i de tre länderna. Även företagens investeringar tog fart och kreditstillväxten ökade med drygt 16 procent.

Förändringar i internationell klimatpolitik och ökande extremväder

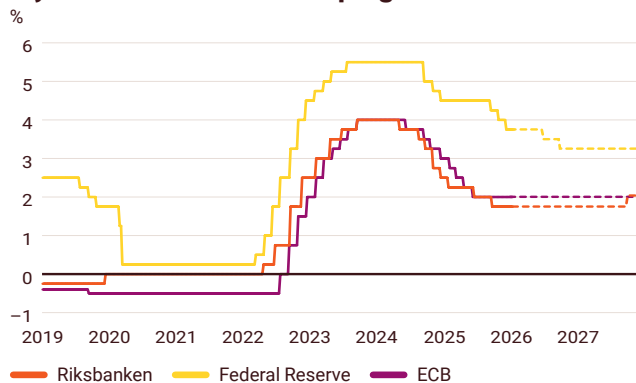
Administrationen i USA beslutade återigen att lämna Parisavtalet samt skära ned på insamling av klimatdata, vilket påverkar den globala klimatpolitiken. Samtidigt fortsätter världen drabbas alltmer frekvent av återkommande extremväder såsom skyfall och torka. Våra fyra hemmamarknader har inte varit förskonade utan drabbades av såväl ovanligt varmt och nederbördsfattigt väder som omfattande skyfall.

BNP-tillväxt inkl. Swedbanks prognoser



Anm. Avstämningsdatum är 2026-01-29.

Styrräntor inkl. Swedbanks prognos



Källor: Swedbank Analys och Macrobond



I fokus

med sin kunskap, erfarenhet och nätverk – parallellt med ett engagemang som jury i flera distrikt.

– Det är inspirerande att se hur UF i dag engagerar elever från många program, inte bara ekonomi. Det kommer fantastiska idéer från både teknik- och naturprogrammen, och vi ser att flera tar steget vidare i sitt företagande, säger Frida Svensson Söderlind, team manager inom Growth & Start-ups på Swedbank och jurymedlem i Ung Företagsamhet.

Ung Företagsamhet är väldigt nöjda med utvecklingen hittills, men anser att det finns mycket mer att göra.

– Vi vill att UF-företagande ska vara tillgängligt för alla, över hela landet och genom alla inriktningar på gymnasiet, kommenterar Carsten Greiff, chef för strategisk utveckling på Ung Företagsamhet.

Framåt finns en tydlig önskan om att bredda deltagandet till fler elever från yrkesprogrammen där steget till att driva eget efter studierna ofta är kort. Ambitionen är att utveckla stödet med anpassade metoder och verktyg för lärare att integrera entreprenörskap i yrkesprogrammets undervisning. Organisationen vill också växa inom grundskolan genom fler lyckade initiativ som Framtidskoll, ett föreläsningsskoncept om privat-ekonomi för elever i årskurs 9.

Tillsammans vill Ung Företagsamhet och Swedbank fortsätta bygga broar mellan skola och arbetsliv – och skapa bättre förutsättningar för unga att förstå ekonomi, utveckla sin företagsamhet och aktivt forma sin egen

framtid, oavsett vilken väg de sedan väljer.

– Genom vårt långsiktiga samarbete kan vi bidra till att öka kunskap om företagande och privatekonomi, och därmed Swedbanks vision att stärka den finansiella hälsan i samhället, säger Frida Svensson Söderlind.

Stolt sponsor av

Ung Företagsamhet i 40 år

I över fyrtio års tid har den ideella organisationen Ung Företagsamhet (UF) gett unga möjligheten att starta och driva företag som en del av skolarbetet. Swedbank är stolt över att ha varit organisationens partner sedan 1985 – som jurymedlem, rådgivare och stöd till framtidens entreprenörer.

Ung Företagsamhet startade med ambitionen att inspirera och träna unga att utveckla sitt entreprenörskap och därigenom även främja en positiv samhällsutveckling. Sedan dess har intresset bland elever vuxit för varje år – totalt har över 600 000 gymnasieelever drivit över 170 000 UF-företag. Många fortsätter som entreprenörer även efter gymnasiet.

Annika Sund startade UF-företaget Dalaklockan, som sålde handmålade dalaklockor, under sitt andra år på gymnasiet 1986. Idag är hon marknadschef på familjeföretaget Leksands Knäckebröd som hon driver tillsammans med sin bror Peter Joon som vd.

– Det var väldigt lärorikt att se hela processen från produktidé till bokslut. Att få driva ett företag i praktiken gjorde det så mycket mer greppbart än att enbart läsa om redovisning och marknadsföring i böcker. Det gav mig en bra grundför-

ståelse för mitt framtida affärsliv och även en bra utgångspunkt när jag sedan valde vad jag ville läsa vidare, säger Annika Sund.

Att ha entreprenörskap på schemat har visat sig ge positiva effekter genom stärkt studiemotivation samtidigt som det kan bidra till att minska skillnader i klassrummen. Enligt en undersökning från Swedbank sparar tidigare UF-företagare mer, i flera olika former, och har bättre kunskaper om ekonomiska begrepp och sparformer.

Numera är Ung Företagsamhet en självklar del av skolvardagen på många gymnasie- och grundskolor runt om i Sverige. Genom temadagen Framtidskoll möter och utbildar Swedbanks medarbetare cirka 25 000 niondeklassare över hela landet i privatekonomi, entreprenörskap och arbetslivet i stort. På gymnasienivå ställer ett flertal av Swedbanks medarbetare upp som mentorer åt UF-företagen och bidrar

Ung Företagsamhet står redo att stötta fler skolor och lärare, för att ge fler elever möjligheten att lära sig entreprenörskap under sin skolgång.

Från uppbundet till uppkopplat

– generationsskifte på Väcklinge Södergård

I fokus

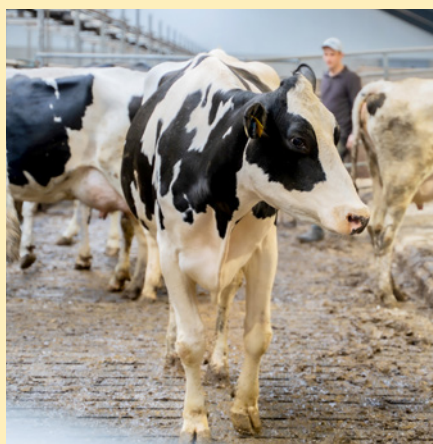
När familjen Josefsson stod inför ännu ett generationsskifte på Väcklinge Södergård, belägen strax utanför Reftete i sydvästra Småland, började diskussionen om vad nästa steg skulle bli. Sonen Christoffer hade redan en egen byggfirma som gick bra. Men när tiden inte räckte till att både arbeta med det egna företaget och på gården där han växt upp blev valet till slut en självklarhet. Han skulle driva familjegården vidare, och fortsätta satsa på mjölkkor.

– Vi behövde fatta ett beslut om gårdens framtida investeringar för kommande generationer, säger Viktoria och Håkan Josefsson, som själva drivit gården i över trettio år.

Eftersom korna stod i uppbundna bås, en djurhållning på väg att fasas ut, var upprustningen av gården som tjänat lantbruket i tio generationer en tidsfråga. Resultatet blev en investering i en toppmodern lantbruksanläggning, där man satsat extra mycket på djurens komfort och en klimatanpassad verksamhet.

– Det kostar mycket i stunden, men har vi djur som mår bra ger det tillbaka till oss i det långa loppet, kommenterar Christoffer, som själv varit både byggleddare, snickare, lantbrukare och mycket mer i det nya projektet.

Swedbank har varit familjens bank i generationer och idag är det skog- och lantbruksrådgivaren Anna Hallakulle som förvaltar förtroendet.



Familjen Josefsson hemma på Väcklinge Södergård.

– Det här är långsiktiga samarbeten, vi vill finnas med hela vägen. Både för att möjliggöra generationsväxlingen, men också för att bidra till framtidens jordbruk. Familjen på Väcklinge Södergård hade en genomarbetad plan som gjorde det enkelt för oss att lösa finansieringen, säger hon.

” Vi har gjort det vi tror på – och vi har haft en bank som stått bakom oss hela vägen.

Att ha en rådgivare som förstår förutsättningarna var avgörande för att ombyggnationen skulle bli av.

– Det betyder mycket att möta någon som både kan branschen och vågar tro på svenskt lantbruk – även när kalkylerna är stora och marknaden volatil. Med planen att dubbla produktionen och investera i tre mjölkrobotar var tid och pengar kritiska faktorer. Vi hade möte med Swedbank på hösten och robotarna behövde köpas in före årsskiftet för att undvika en kommande prisökning.

Snabb handläggning och ett lånelöfte i rätt tid gjorde hela skillnaden för att vi skulle kunna gå vidare, säger familjen Josefsson.

Investeringen har inneburit ett stort lyft för både djurvelfärd och arbetsmiljö på gården. Tidigare krävde enbart mjölkningen närmare sex timmar per dag – nu har arbetet effektiviserats med uppkopplad övervakning. Med hjälp av de automatiska robotarna kan hela processen hanteras på omkring 30 minuter per dag, trots att antalet kor mer än fördubblats. Med den nya anläggningen på plats och en bättre utveckling än budgeterat har familjen redan fattat beslut om nästa investering. Det blir en fjärde robot. Sedan är nästa steg att genomföra generationsväxlingen – även där är Swedbank med och stöttar.

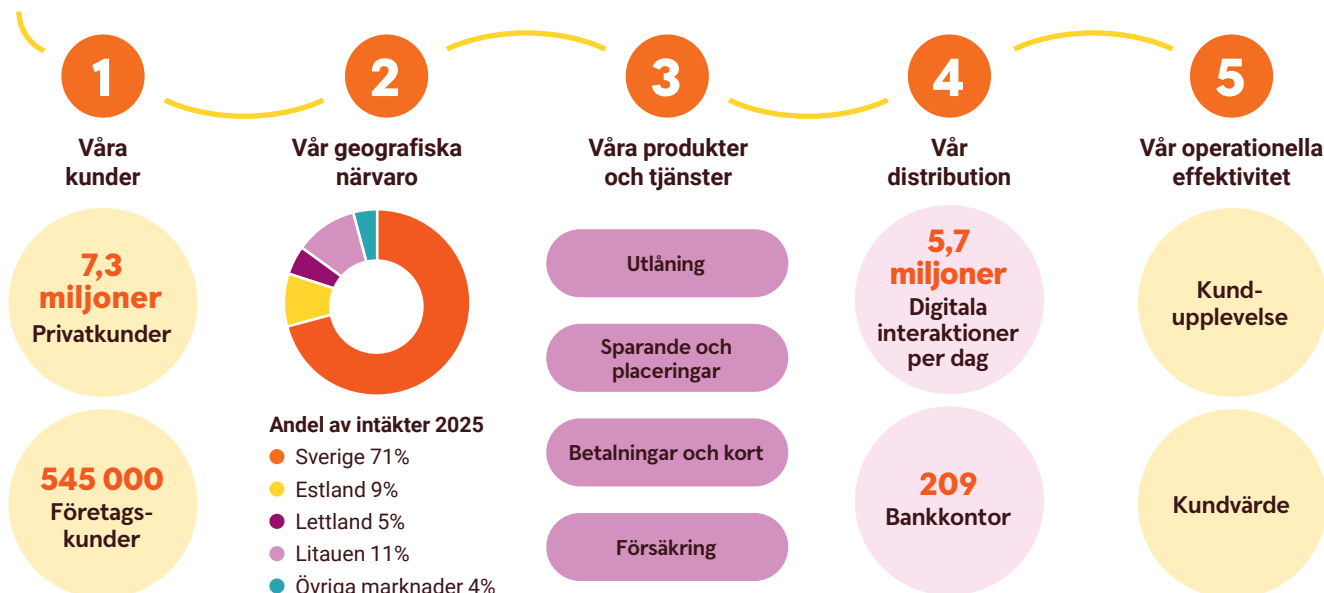
- ▶ Totalt tre installerade och en planerad mjölkrobot
- ▶ Investering om 27 miljoner kronor
- ▶ Prognos: Från 800 ton mjölk 2022 till 2 900 ton mjölk 2027

Swedbanks strategiska riktning

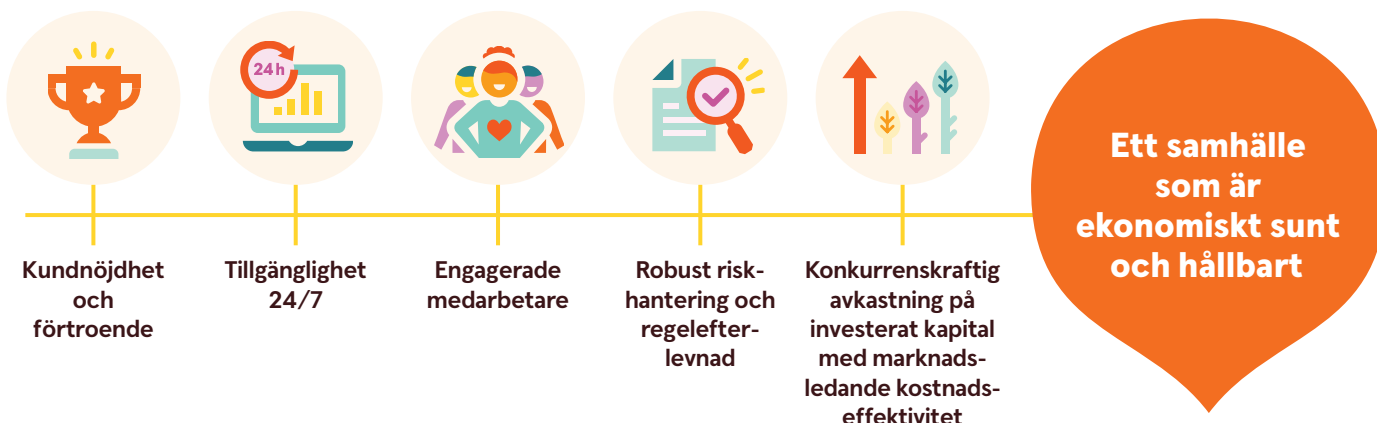


Vår strategiska position

Fem områden som formar Swedbanks nuvarande och framtida position



Långsiktiga strategiska mål



Swedbank 15/27

Affärsprioriteringar i Swedbanks uppdaterade affärsplan för att nå minst 15 procents avkastning på eget kapital 2027



Finansiell plan

Finansiellt mål
≥15% Avkastning på eget kapital
Stödande nyckeltal
≤0,40 K/I-tal (kvot mellan kostnader och intäkter)
2 procentenheter Kärnprimärkapitalbuffert

Vi fokuserar på långsiktigt värdeskapande

För våra kunder

- Produktportfölj
- Rådgivning
- Tillgänglighet

För våra aktieägare

- Skapa långsiktig konkurrenskraftig avkastning

För samhället

- Som arbetsgivare
- Som skattebetalare
- Finansiell stabilitet

Läs mer på sidan 16.

Vår strategiska riktning

Swedbank gör det möjligt för de många människorna och företagen att skapa en bättre framtid. Vi erbjuder finansiell rådgivning, service och produkter på våra fyra hemmamarknader; Sverige, Estland, Lettland och Litauen. På så sätt arbetar vi mot vår vision om ett samhälle som är ekonomiskt sunt och hållbart.



Vårt syfte

När de första sparbankerna bildades för över 200 år sedan var syftet att göra det möjligt för människor att stärka sin ekonomiska trygghet. Det är i sparbanksrörelsen Swedbank har sina rötter och det genomsyrar allt vi gör, i hela vår verksamhet – varje dag.

Vår vision

Swedbanks vision är ett samhälle som är ekonomiskt sunt och hållbart. Det innefattar hållbarhet utifrån miljömässiga, sociala, finansiella, regulatoriska och etiska perspektiv. Vi är övertygade om att Swedbank, tillsammans med vår stora kundbas, kan fortsätta att skapa värde och bidra till ett långsiktigt hållbart samhälle.

Vårt kundlöfte

Vi finns här för våra kunder, genom hela livet. Vårt kundlöfte "Tillsammans gör vi ditt finansiella liv enklare" innebär att vi erbjuder omtänksamma råd, intuitiv service och långsiktigt värde – för våra kunder och för samhället i stort.

Våra värderingar

"Öppen, Enkel och Omtänksam" är fundamentet för vår företagskultur. Dessa värderingar stödjer vår vision och vägleder oss i vårt dagliga agerande och beslutsfattande, i möten med varandra, våra kunder och intressenter. Vi är en öppen och respektfull bank där mångfald främjas, bland medarbetare och kunder. Vår ambition är att skapa en enkel och omtänksam bankupplevelse för alla kunder, utifrån varje kunds unika behov.

Vår grund

Grunden för vår verksamhet är att vi tillsammans arbetar för att säkerställa en attraktiv arbetsplats med en inkluderande kultur där medarbetare bidrar och tar ansvar. Vårt fokus är att driva en effektiv och lönsam bank med en plattform för finansiella tjänster som efterlever gällande lagar och regler. För att driva vår verksamhet på ett ansvarsfullt och effektivt sätt behöver vi en standardiserad, skalbar och stabil infrastruktur. Vår grund är av stor betydelse för att vi ska kunna uppfylla vårt syfte, vision och kundlöfte.

Vår strategiska position

Baserat på vår strategiska riktning har vi definierat vår strategiska position som vägleder vårt beslutsfattande och fokus inom organisationen.



Våra kunder

Swedbank är banken för de många och en pålitlig partner genom kundens livsresa. Vi vill vara det självklara valet för den breda marknaden genom att erbjuda anpassade tjänster och ett personligt bemötande. På så sätt tillgodoser vi individuella behov, samtidigt som vi säkerställer både kundupplevelse och kostnadseffektivitet.

Vår geografiska närvaro

Swedbank har fyra hemmamarknader, Sverige, Estland, Lettland och Litauen, som kompletteras av våra internationella filialer i Oslo, Helsingfors, Shanghai och New York. Vi fokuserar på att växa inom våra befintliga marknader och använder filialer och partnerskap för att stärka vår position, öka effektiviteten och skapa mervärde för våra kunder.

Våra produkter och tjänster

Vi är en fullservicebank för privat- och företagskunder med ett komplett utbud av finansiella lösningar – från lån och sparande till betalningar, försäkringar och dagliga banktjänster. Vi utvecklar strategiska partnerskap och genomför utvalda förvärv som tillför värde och ökar användningen av vår plattform. På så sätt säkerställer vi ett relevant, hållbart och tillförlitligt helhetserbjudande.

Vår distribution

Swedbank är en digital bank med hög tillgänglighet via internetbanken, appar och fysiska mötesplatser. Vår distributionsmodell gör det enkelt för kunderna att ta del av rådgivning och tjänster när, var och hur de vill. Genom digitala verktyg, kompletterade med personlig rådgivning, förenklar vi kundernas finansiella vardag och erbjuder proaktivt, personligt stöd med ett komplett tjänsteutbud.

Vår operationella effektivitet

Swedbank fokuserar på effektivitet och att leverera en förstklassig kundupplevelse. Genom att förenkla processer, modernisera infrastrukturen och använda teknik, data och artificiell intelligens (AI) minskar vi komplexitet, automatiserar rutinuppgifter och frigör resurser för att skapa större kundvärde.

Stark styrning, regelefterlevnad och robust riskhantering säkerställer förtroende och tillförlitlighet, samtidigt som vi investerar i nya lösningar och tjänster som förenklar kundernas finansiella vardag.

**Swedbanks
nuvarande och
framtida position
utvecklas inom
fem områden.**



Vårt hållbarhetsperspektiv

För Swedbank är hållbarhet en förutsättning för långsiktig lönsamhet. Vi arbetar med att integrera hållbarhetsperspektiv i verksamheten – från kreditgivning och kapitalförvaltning till rådgivning och produktutveckling. Som finansiellt institut har Swedbank en viktig roll i omställningen genom att styra kapital och stötta kunder i utvecklingen mot en mer hållbar ekonomi.

Swedbanks roll i klimatomställningen

Som bank kan vi göra störst skillnad genom att styra kapital mot investeringar och verksamheter som bidrar till minskade utsläpp och ökad resurseffektivitet. Swedbanks klimatomställningsplan utgår från långsiktiga mål till 2050. För att arbeta

mot detta övergripande åtagande har vi satt delmål för kreditportföljen, det förvaltade kapitalet och Swedbanks egen verksamhet. Vi arbetar med att fortsätta integrera våra åtaganden i vår kreditgivning, våra investeringsbeslut och våra styrmodeller.

Övergripande mål

Swedbanks klimatrelaterade mål utgår från att nå nettonollutsläpp senast år 2050 och att anpassa kreditportföljen och det förvaltade kapitalet till 1,5-gradersmålet.

Klimatmål för kreditportföljen

Swedbank har antagit sektorspecifika delmål för:

- Bolån
- Kommersiella fastigheter
- Kraftproduktion
- Olja och gas
- Stål
- Sjöfart

Klimatmålet är att minska den finansierade utsläppsintensiteten till år 2030 inom respektive sektor. Klimatmålen är utformade utifrån vetenskapliga reduktionsbanor som utgår från hur mycket sektorn behöver minska sina utsläpp för att vara i linje med en temperaturökning som inte överstiger 1,5 grader.

Läs mer om målens utformning och arbetet för måluppfyllelse på sidorna 102–104 och 120–121.

Klimatmål för förvaltad kapital

Swedbank Robur har antagit två klimatmål för:

- Aktier
- Företagsobligationer
- Statsobligationer
- Kommunobligationer
- Regionobligationer
- Säkerställda bostadsobligationer

Det första målet, att det samlade fondkapitalet senast 2025 ska förvaltas i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål, är uppnått. Det andra målet uppger att fondkapitalet ska förvaltas i linje med nettonollutsläpp senast 2050. Arbetet utgår från en långsiktig klimatstrategi i linje med ramverket Net Zero Investment Framework (NZIF) och delas in i tre fokusområden: minskning av koldioxidutsläpp, klimatlösningar och påverkansarbete.

Läs mer om målens utformning och arbetet för måluppfyllelse på sidorna 105–106 och 119–120.

Klimatmål för egen verksamhet

Swedbank har som mål att reducera växthusgasutsläpp från egen verksamhet med 60 procent till 2030 jämfört med basåret 2019.

Läs mer om målens utformning och arbetet för måluppfyllelse på sidorna 107 och 118.

Upplåning och finansiering

Swedbank arbetar utifrån ett hållbarhetsramverk som styr hur banken lånar upp och finansierar projekt som bidrar till miljömässig och social hållbarhet. Under 2025 uppdaterades Swedbanks ramverk för hållbar upplåning och finansiering i syfte att säkerställa att ramverket fortsatt är i linje med marknadspraxis, gällande rekommendationer och Swedbanks affärsmodell samt möter investerares krav och förväntningar. Ram-

verket möjliggör utgivning av både gröna och sociala obligationer och är i linje med internationella standarder. Gröna obligationer finansierar projekt inom områden såsom förnybar energi, energieffektiva byggnader och hållbara transporter. Sociala obligationer finansierar projekt inom exempelvis främjandet av samhällsekonomisk utveckling och delaktighet. Under 2025 emitterade Swedbank gröna obligationer, i linje

med ICMA Green Bond Principles, i SEK, EUR och GBP till ett värde om 24,6 miljarder kronor. Swedbanks hållbara tillgångsregister växte med 37,2 miljarder kronor till totalt 165,4 miljarder kronor.

Läs mer om Swedbank Sustainable Funding Framework på vår hemsida.

Kunddialog och partnerskap

Finansiering med incitament att driva klimatomställning handlar inte bara om produkter, utan också om dialog och rådgivning. Med fokus på hållbart värdeskapande strävar Swedbank efter att erbjuda tjänster som stärker kundernas lönsamhet och bidrar till långsiktig stabilitet. Vår stora kundbas ger förutsättningar att utveckla erbjudanden som möter krav från omvärlden och internationella åtaganden.

Vi har vidareutvecklat vår metodik för att systematiskt bedöma företagskunders klimatomställningsplaner i kreditgivningen och arbetar nära våra kunder för att förstå deras behov och stötta deras väg mot minskade utsläpp. Denna metodik har under året applicerats på stora företagskunder inom sektorer där Swedbank har sektormål till 2030 för minskning av finansierad utsläppsintensitet. Genom partnerskap kan vi erbjuda anpassade verktyg som kan underlätta för hushåll och företag att förstå och fatta beslut om val som bidrar exempelvis till lägre energianvändning och minskade utsläpp. Läs mer om Swedbanks tillvägagångssätt för att bedöma företagskunders klimatomställningsplaner på sidan 102.

Vi vill vara en aktiv partner i kundernas omställning. Under 2025 lanserades flera nya lösningar:

- **Energikollen 2.0**, i samarbete med Eonans, för hushållens energiförbrukning och ekonomi.
- **Energy Loan** och **Energy Renovation Plan** för små och medelstora företag.
- Utökad partnerskap med **Ramboll**, teknikonsulter inom hållbarhet, till fler branscher än fastigheter, även med fokus på social hållbarhet.

Påverkan genom kapitalförvaltning

Som en stor aktör inom kapitalförvaltning har Swedbank Robur möjlighet att påverka portföljföretagen genom att driva och ställa krav på deras hållbarhetsarbete och utveckling. Vi tror att hållbarhetsarbete och långsiktig lönsamhet hänger ihop. 2025 fördes dialoger med över 700 företag och Swedbank Robur röstade på mer än 1000 bolagsstämmor. Swedbank Robur har utökad sina riktlinjer med ställningstaganden inom mänskliga rättigheter och datasäkerhet, utöver befintliga områden; djurskydd, biologisk mångfald, klimat, skydd av barn och arbetstages rättigheter.

Ökat fokus på biologisk mångfald

Förlust av natur och biologisk mångfald är en global risk. Det kan innebära en finansiell risk, särskilt i sektorer som jordbruk, skog och byggnation, samtidigt som nya regelverk driver krav på rapportering.

Swedbank deltar i arbetet med att integrera natur och biologisk mångfald i den finansiella sektorn genom partnerskap som PRB Nature Community of Practice, Swedish Biocredit Alliance och forskningsprogram som Mistra BIOPATH. Vi kommer i ökande utsträckning väga in natur och biologisk mångfald i vår verksamhet, i takt med att metoder och vår förståelse för Swedbanks inverkan och exponering mot risker blir allt bättre. Swedbank Robur har antagit en Naturstrategi som bygger på ett ramverk från investerarinitiativet Finance for Biodiversity Pledge. Strategin tydliggör bland annat att mål ska sättas inom naturområdet och att dialog ska föras med portföljbolag. Läs mer om Swedbank Robur's Nature Strategy på vår hemsida.

Finansiell hälsa

Vi vill ge människor möjlighet att stärka sina ekonomiska förutsättningar. Genom vår rådgivning kan vi bidra till ökad finansiell hälsa och kunskap hos våra kunder. Vi har utvecklat Finansiellt Hälsoindex, som mäter vardagsekonomi, sparande och trygghet på våra hemmamarknader för att bättre kunna anpassa vår rådgivning och våra produkter. Årets rapport visar att den finansiella hälsan är på totalen oförändrad jämfört med för ett år sedan. 77 procent har stark eller god finansiell hälsa medan 23 procent har en ansträngd eller sårbar finansiell hälsa. Även utbildning, analys, donationer och forskningsstöd är delar i detta arbete. På våra marknader sker detta genom olika initiativ, i Sverige genom Institutet för finansiell hälsa och i Estland, Lettland och Litauen genom Institute of Finance.

Hållbara medarbetare

Som arbetsgivare strävar Swedbank efter att erbjuda en attraktiv arbetsplats med hållbara arbetsvillkor och en hälsosam arbetsmiljö. Arbetsklimatet ska vara inkluderande och präglas av våra värderingar: öppen, enkel och omtänksam. Medarbetarnas engagemang följs upp genom undersökningar som indikerar hur medarbetarna mår och uppfattar Swedbank som arbetsplats. Vi mäter detta genom Engagemangsindex och Hållbara medarbetarindex med målet att resultaten för respektive index ska uppgå till minst 80. Årets resultat visar en fortsatt hög och stabil nivå, där båda indexen uppgår till strax över 80. För att bidra till en inkluderande och jämlik arbetsmiljö, arbetar Swedbank för att uppnå jämn fördelning mellan könen. Swedbank har som mål att fördelningen mellan kvinnor och män ska ligga inom intervallet 40/60 procent inom högsta ledningen och andra högre ledningsnivåer.

Läs om Swedbanks hållbarhetsarbete i sin helhet i vår hållbarhetsrapport på sidorna 71–152, som följer den europeiska rapporteringsstandarden enligt CSRD.

Så skapar vi värde

Genom finansiell rådgivning, service och produkter skapar vi värde för våra kunder, aktieägare och bidrar till stabilitet i samhället.

Vi gör våra kunders finansiella liv enklare

Vi skapar värde för våra 7,3 miljoner privatkunder och 545 000 företagskunder i Sverige, Estland, Lettland och Litauen, genom att erbjuda lån, sparande, betalningar, försäkringar och dagliga banktjänster. Vi är tillgängliga dygnet runt med rådgivning och service genom fysiska möten, telefon och digitala tjänster.

Behovet av rådgivning växer bland våra kunder och det blir allt viktigare att erbjuda produkter och tjänster som är anpassade efter deras individuella ekonomiska situation. Eftersom majoriteten av våra kunder idag föredrar att sköta sina bankärenden digitalt, är vår ambition att alla vardagliga bankärenden ska kunna genomföras via mobilen eller internetbanken. Samtidigt finns personlig hjälp när det behövs. För att fortsätta skapa värde för våra kunder måste vi ständigt förbättra våra erbjudanden och kontinuerligt utveckla mer skräddarsydda tjänster.

Så skapar Swedbank aktieägarvärde

Swedbanks ambition är att skapa en långsiktigt konkurrenskraftig avkastning för aktieägarna. Vi har som mål att leverera en uthållig avkastning på eget kapital om minst 15 procent, vilket vår affärsplan är utformad för att uppnå.

Kapitalåterföring

För att leva upp till Swedbanks ambition om att vara en lågriskbank måste vi förstå och prissätta vår utlåning korrekt. Vår marginal måste därför vara tillräckligt stor för att täcka kreditförluster. Marginalen ska även täcka våra egna kostnader, avgifter för att stärka den finansiella stabiliteten och ge avkastning på aktieägarnas kapital.

Swedbanks utdelningspolicy är att dela ut 60–70 procent av årsvinsten till aktieägarna. Resterande 30–40 procent används för att finansiera tillväxt, utveckla banken och klara ekonomiska påfrestningar i svåra tider.

Intäkter

Vår största intäktskälla är räntenettot – skillnaden mellan ränteintäkter från utlåning och räntekostnader för in- och upplåning. Utlåningen finansieras genom inlåning från företag och privatpersoner samt genom upplåning på kapitalmarknaden. Vår näst största inkomstkälla består av avgifter för produkter och tjänster, såsom kapitalförvaltning och betalningar. Intäkterna från kapitalförvaltningen tas ut som en avgift på förvaltat kapital och påverkas därför av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Intäkterna från betalningar kommer främst från kortavgifter, men också från företag som använder våra kortterminaler.

Kostnader

Våra största kostnadsposter är personal- och IT-kostnader. För att möta efterfrågan från kunder, uppfylla myndighetskrav och öka kostnadseffektiviteten krävs kontinuerliga investeringar i både medarbetare, tjänster samt system.

+	Intäkter
–	Kostnader
=	Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter
–	Kreditförluster
–	Nedskrivningar
–	Skatter och resolutionsavgifter
=	Resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB
	Utdelning Eget kapital

En viktig del av samhället

Swedbank är en systemviktig bank, det innebär att vi tillhandahåller kritisk infrastruktur på våra hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Som en integrerad del av samhällsekonomin påverkas vi av långsiktiga ekonomiska trender, konjunktursvängningar och större omvärldsförändringar – det kan till exempel röra sig om regulatoriska, ekonomiska eller beteendemässiga förändringar. För att förbli konkurrenskraftiga och relevanta är vi ständigt redo att anpassa oss till ändrade förutsättningar.

Swedbank har en lång tradition av att arbeta för att öka den ekonomiska kunskapen i samhället. Genom ansvarsfull rådgivning vill vi hjälpa människor och företag att skapa ekonomisk balans. Vi arbetar också för att stärka entreprenörskap och bidra till en hållbar utveckling i lokalsamhället. Särskilt viktigt är att ge barn och unga verktyg för att förstå privatekonomi och inspireras till företagande.

Som en stor arbetsgivare på våra hemmamarknader skapar Swedbank ett betydande antal arbetstillfällen. En attraktiv arbetsplats och inkluderande kultur där medarbetare bidrar och tar ansvar är avgörande för både medarbetarnas engagemang och en god kundupplevelse.



Swedbank och skatter

Swedbank är en av de större skattebetalarna på våra hemmarknader och som stor arbetsgivare betalar vi betydande belopp i sociala avgifter. På så sätt bidrar vi till ekonomisk utveckling, trygghet och välfärd i de länder där Swedbank bedriver verksamhet.

Ansvarsfullt företagande är en central del i vår affärsmodell och en transparent skattehantering ingår som en del i detta åtagande. Därtill är samhällets förväntningar på företag och dess ansvarstagande idag större än någonsin, inte minst från investerare och andra intressenter. Därför strävar vi efter att vara öppna och tydliga med de skatter och avgifter vi betalar och redovisar, och vi arbetar för att upprätthålla hög transparens i skattehanteringen i de länder vi är verksamma.

Swedbank ska varken delta i eller utgöra en plattform för otillbörliga skatteupplägg eller aggressiv skatteplanering. Vi ska minimera risker för att verksamheten utnyttjas för skatteundandragande.

Swedbank bidrar aktivt med sin kompetens och sina resurser till vidareutveckling av en väl avvägd och effektiv skattelagstiftning genom att delta i expertgrupper och kommittéer både nationellt och internationellt. Vi engagerar oss även aktivt i internationella informationsutbyten på skatteområdet som

en del av vårt åtagande att bekämpa skatteflykt och främja transparens.

Läs mer om Swedbanks bidrag som skattebetalare och hur arbetet styrs och bedrivs på sidan 324.

Swedbanks värdeskapande för kunder, ägare och samhälle

Kunder	7,8 miljoner Privat- och företagskunder
Aktieägare	33,5 mdkr Föreslagen total utdelning
Samhället	17,8 mdkr Skatter och andra avgifter

Vår affärsplan

I juni 2025 presenterades Swedbank 15/27, vår uppdaterade affärsplan fram till 2027 för att fortsätta leverera en uthållig avkastning på eget kapital om minst 15 procent.

Vi har uppnått de centrala målen i vår tidigare affärsplan Swedbank 15/25 som presenterades 2022. Det har skett genom ett konsekvent fokus på våra affärsprioriteringar och med vår strategiska riktning som vägledning. Målen var att uppnå en avkastning på eget kapital om minst 15 procent, med stöd av ett antal nyckeltal: K/I-tal (kostnads-/intäktskvot) på 0,4, en kärnprimärkapitalbuffert på 200 baspunkter och en intäkts-tillväxt som i genomsnitt överstiger kostnadstillväxten med 3 procentenheter per år.

Med utgångspunkt i dessa resultat presenterade vi vid vår investerardag i juni Swedbank 15/27 – en uppdaterad plan med mål till 2027. Planen syftar till att ha en avkastning på eget kapital på minst 15 procent, bibehålla en hög kreditkvalitet och säkerställa effektiv kapitalanvändning samtidigt som vi skapar långsiktigt värde för våra kunder, aktieägare och samhället. Med en beprövad affärsmodell, tydliga prioriteringar och en stark grund är vi väl positionerade för fortsatt hållbar tillväxt och lönsamhet.

Affärsprioriteringar i Swedbank 15/27

1

Stärka kundfokus

Öka kundvärdet genom att

- erbjuda personliga, skräddarsydda och kostnadseffektiva upplevelser i varje kundmöte,
- säkerställa hög tillgänglighet genom en beprövad servicemodell som möter behoven hos både privat- och företagskunder.

Driva hållbar tillväxt genom att

- erbjuda proaktiva och anpassade tjänster och rådgivning,
- öka intäkterna genom merförsäljning, konceptutveckling och bredare marknadsnärvaro,
- stärka vårt erbjudande inom företagsaffären och försäkringar,
- utnyttja våra ledande marknadspositioner och dra nytta av den starka tillväxten i de baltiska länderna,
- främja en stark sparandekultur.

2

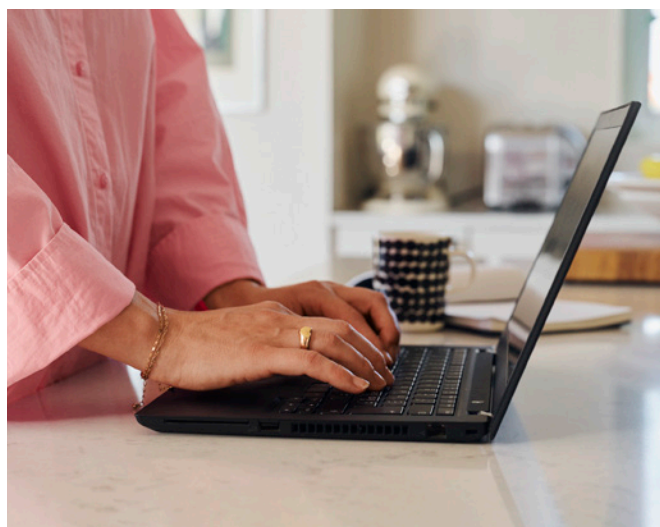
Öka volymerna

3

Öka effektiviteten

Förbättra den operativa effektiviteten och betjäna fler kunder genom att

- optimera kostnaden per kundkontakt med hjälp av AI, digitalisering och automatisering,
- dra nytta av förbättrade arbetsmetoder i hela organisationen.



Finansiell plan

Finansiellt mål

≥ 15%

Avkastning på eget kapital

Stödjande nyckeltal

≤ 0,40

K/I-tal 2025–2027

2 procentenheter

Kärnprimärkapitalbuffert 2027 (intervall om 1–3 procentenheter över Finansinspektionens krav)

Våra långsiktiga strategiska mål

Vi fokuserar på långsiktigt värdeskapande och har definierat strategiska mål för att mäta framgång i linje med Swedbanks strategiska riktning.

Ett samhälle som är ekonomiskt sunt och hållbart

Som en stor aktör på finansmarknaden har vi ett stort ansvar. Genom vår strävan att minimera vårt klimatavtryck och erbjuda relevanta investeringar, finansieringslösningar och tjänster för våra kunder kan vi aktivt bidra till samhällets klimatomställning. Vi engagerar oss i samhällsutvecklingen och tar ansvar för vår roll i det finansiella systemet genom att säkerställa en stark finansiell ställning, hög kvalitet på våra tillgångar och god kapitalisering.



Kundnöjdhet och förtroende

Kundvärde skapas genom att vi erbjuder relevanta produkter och tjänster som bygger på kundernas behov. Att leverera högt kundvärde är en förutsättning för vår långsiktiga lönsamhet, våra kunders nöjdhet, vårt förtroende och valet av Swedbank som finansiell partner.



Tillgänglighet 24/7

Vårt mål är att alltid finnas där och hjälpa våra kunder. Vi arbetar kontinuerligt med att upprätthålla en stabil infrastruktur och pålitliga digitala lösningar för att säkerställa att produkter, rådgivning och tjänster är tillgängliga när de behövs.



Engagerade medarbetare

Engagerade och stolta medarbetare skapar en bättre kundupplevelse, vilket i sin tur leder till nöjdare kunder. Vår ambition är att vara en attraktiv arbetsgivare som erbjuder hållbara arbetsvillkor, tillsammans med ett inkluderande arbetsklimat präglad av våra värderingar, öppen, enkel och omtänksam.



Stabil riskhantering och regelefterlevnad

En god riskhantering präglar hela vår verksamhet och bidrar till att vi kan fatta informerade och sunda beslut, väl avvägda i förhållande till risk, avkastning och marknadssituation. Det är viktigt för att upprätthålla vårt förtroende bland kunder, investerare och tillsynsmyndigheter samt för att fortsätta vara en stabil aktör i det finansiella systemet.



Konkurrenskraftig avkastning på investerat kapital med marknadsledande kostnadseffektivitet

För oss är en hållbar bank en lönsam bank. Vi skapar värde för våra aktieägare genom långsiktigt lönsam tillväxt och effektivitet. Vi värdesätter uthållig lönsamhet före snabb tillväxt eftersom det skapar stabilitet och förutsägbarhet för såväl våra kunder som våra ägare och samhället i övrigt. Kombinerat med vår marknadsledande kostnadseffektivitet har det hjälpt oss att även i år skapa ett starkt finansiellt resultat, som ger oss utrymme att fortsätta investera i produkt- och kanaltutveckling.

Läs mer om vår strategi, affärsmodell och värdekedja på sidan 73.

Vår strategi ger resultat

Swedbanks strategiska mål mäts och följs upp löpande. Utvecklingen inom respektive område redovisas genom ett antal utvalda nyckeltal. Med vår affärsplan 15/27 som grund och med fokus på att genomföra vår strategi har vi skapat värde för våra intressenter och under 2025 levererat ett starkt resultat.

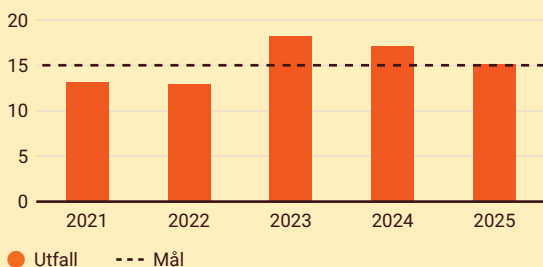
Lönsamhet och kostnadseffektivitet

► Mål: Räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent

Varför?

En hållbar bank är en lönsam bank. Med en långsiktigt stabil lönsamhet kan vi stötta våra kunder, ge utdelning till våra aktieägare och fortsätta utveckla verksamheten. En lönsam bank bidrar till finansiell stabilitet för kunder, medarbetare och genom att vara lönsamma bidrar vi även till ett finansiellt sunt och hållbart samhälle.

Räntabilitet på eget kapital, %



Utfall

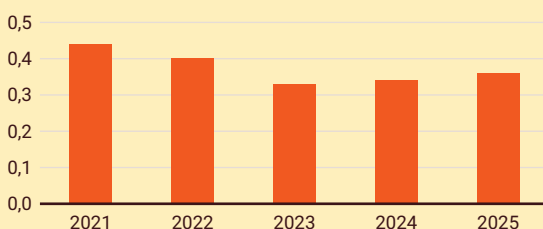
Swedbank levererade en räntabilitet på eget kapital om 15,2 procent (17,1).

► Stödjande nyckeltal: Kvot mellan kostnader och intäkter (K/I-tal) ≤ 0,40

Varför?

Ett K/I-tal på 0,40 säkerställer att vi driver en kostnadseffektiv bank med låg operationell risk och kan fortsätta att investera i vår utveckling. Det gör oss konkurrenskraftiga över tid och stöttar vårt finansiella mål om en räntabilitet på eget kapital om minst 15 procent.

K/I-tal



Utfall

Swedbanks K/I-tal uppgick till 0,36 (0,34).

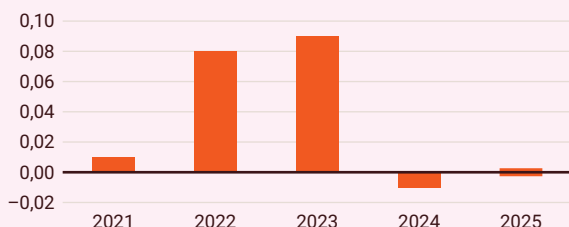
Risk

► Mål: God riskhantering

Varför?

Att på ett medvetet och kontrollerat sätt ta och hantera risker är grundläggande för vår affärsmodell och värdeskapande. Swedbanks verksamhet ska ha låg risk och en stabil och långsiktigt hållbar kreditportfölj. Kapital- och likviditetspositionen ska säkerställa att Swedbank kan stå emot ekonomiskt svåra tider, har tillgång till konkurrenskraftig kapitalmarknadsupplåning samt upprätthåller kapaciteten att, även i utmanande tider, stödja våra kunder.

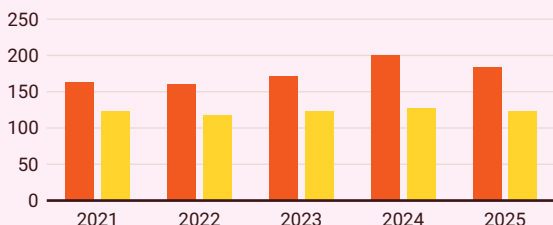
Kreditförlustnivå, %



Utfall

Kreditförlusterna uppgick till 0,00 procent (– 0,01) av Swedbanks totala lånestock. Kreditkvaliteten i Swedbanks utlåning är solid och kreditförlusterna låga trots geopolitisk och ekonomisk osäkerhet. Minskade expertjusteringar och förbättrade makroekonomiska scenarier bidrog till att avsättningarna för förväntade kreditförluster minskade.

Likviditetsposition, %



● Likviditetstäckningsgrad (LCR)
● Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Utfall

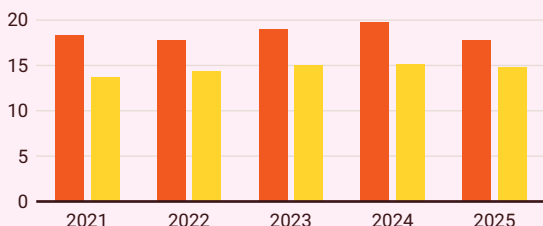
Vid årets slut uppgick koncernens likviditetstäckningsgrad (LCR) till 184 procent (201) och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) till 124 procent (127), vilket innebär en god marginal till de regulatoriska kraven.

► Stödjande nyckeltal: En kärnprimärkapitalbuffert på 1–3 procentenheter

Varför?

För att ha en god balans mellan uthållig lönsamhet och risk behöver Swedbank ha en ändamålsenlig buffert till Finansinspektionens kapitalkrav. Vi har som mål att upprätta en buffert utöver kapitalkravet på 1–3 procentenheter, med ambitionen att nå en buffert på två procentenheter.

Kärnprimärkapitalrelation, %



● Utfall ● Krav

Utfall

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid årets slut till 17,8 procent (19,8). Finansinspektionen minskade under året kärnprimärkapitalkravet till 14,8 procent (15,2). Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en extra utdelning. Därmed uppgick bufferten till kapitalkravet till 3,0 procentenheter.

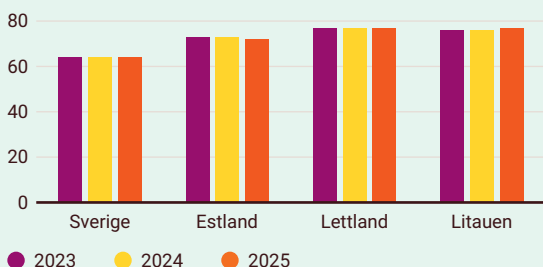
Kund

► Mål: Ökad kundnöjdhet

Varför?

Kundernas framtid är vårt fokus. För att Swedbank ska kunna fortsätta att vara långsiktigt framgångsrik i en allt hårdare konkurrens, krävs att vi säkerställer att våra kunder har högt förtroende för oss. Kundnöjdhet, förtroende och en positiv inställning till vårt varumärke är förutsättningar för att vi ska kunna behålla våra befintliga kunder och för att nya kunder ska välja oss.

Kundnöjdhet privatpersoner



Kundnöjdhet mätt som Nöjd Kund Index (NKI).

Mål

Swedbank har som mål att nå en kundnöjdhet om minst 65 i Sverige och minst 72 i Estland, Lettland och Litauen.

Utfall

Swedbanks varumärke uppfattas som mycket starkt på tre av våra fyra hemmamarknader. Våra kunder i de baltiska länderna ger Swedbank ett högt betyg avseende förtroende, vilja att rekommendera Swedbank, kundnöjdhet och vårt kundlöfte.

I Sverige har Nöjd Kund Index (NKI) bland privatkunderna varit oförändrad mellan 2024 och 2025 (NKI 64). Vi har ett tydligt mål att öka kundnöjdheten i Sverige då vi befinner oss under branschsnittet.

Resultatet för Nöjd Kund Index i de baltiska länderna har varit stabilt mellan 2024 och 2025, med endast marginella förändringar. Till skillnad från i Sverige är Swedbanks kundnöjdhet hög i de baltiska länderna: Estland, NKI 72, Lettland, NKI 77 och Litauen, NKI 77.

För att förstå Swedbanks attraktivitet på marknaden frågar vi hur stor andel av befolkningen som kan tänka sig att välja Swedbank av de som inte är kunder idag, så kallade icke-kunder. I de baltiska länderna uppnås tänkbarhetsmålet. I Sverige ligger utfallet under målnivån.

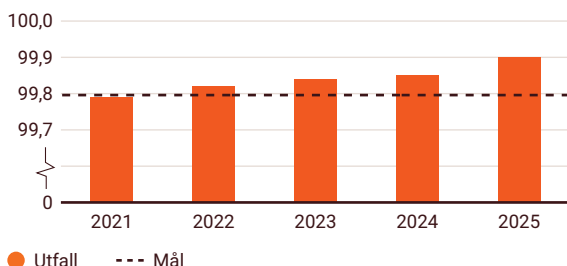
Tillgänglighet

► Mål: Tillgänglighet i digitala kanaler

Varför?

Över 99 procent av våra kundinteraktioner sker idag digitalt, och kunderna förväntar sig att våra digitala tjänster är tillgängliga dygnet runt. Vi arbetar kontinuerligt med att stärka tillgängligheten och förebygga incidenter som kan påverka den negativt.

Tillgänglighet i digitala kanaler, %



Utfall

Under 2025 var tillgängligheten i vår app och internetbank i Sverige och de baltiska länderna 99,9 procent.

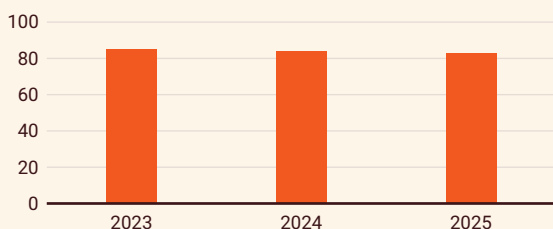
Medarbetare

► Mål: Ökat medarbetarengagemang

Varför?

Hållbara medarbetare är avgörande för både internt engagemang och en förbättrad kundupplevelse. För att vara en attraktiv arbetsgivare för såväl nuvarande som potentiella medarbetare strävar vi ständigt efter att skapa en hållbar arbetsmiljö som främjar samarbete och inkludering. Genom indexen för Engagemang och Hållbara medarbetare mäter vi hur medarbetare känner sig på jobbet och upplever sin arbetssituation, om de har rätt förutsättningar, balans mellan arbete och fritid, möjligheter till utveckling, samarbete inom teamen samt om man känner sig uppskattad.

Engagemangsindex

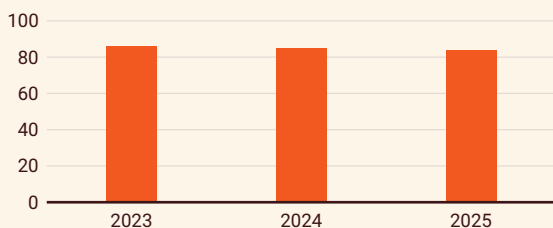


Mål och utfall

Swedbanks mål är att nå minst 80 i sitt engagemangsindex.

Resultaten visar på ett fortsatt högt och stabilt engagemang under året. Ett starkt engagemang, samarbete inom teamen, lärande och utveckling genom arbetet var de områden som fick högst betyg i undersökningen.

Hållbara medarbetarindex



Mål och utfall

Swedbanks mål är att nå minst 80 i sitt hållbara medarbetarindex.

Under de senaste åren har resultaten för frågor om medarbetarnas arbetssituation varit på en hög och stabil nivå. Den positiva trenden återspeglar vikten av att erbjuda en arbetsmiljö som kombinerar flexibilitet med möjligheter till samarbete på arbetsplatsen.

Engagemangsindex och Hållbara medarbetarindex är de två mål Swedbank mäter genom medarbetarundersökningar. Fler mål och mer information om hur Swedbank arbetar med medarbetarengagemang hittar du på sidan 128.

Hållbarhet

► Mål: Uppnå nettonollutsläpp senast år 2050 och anpassa våra kredit- och investeringsportföljer till 1,5-gradersmålet

Varför?

Swedbank ska bidra till minskad klimatpåverkan och till energiomställning. Samhället behöver ställa om för att bli mer hållbart och här har bankerna en viktig roll att spela, inte minst inom klimatfrågan som är en grundförutsättning för hållbar utveckling. Under året har Swedbank fortsatt arbetet för att stödja våra kunder i omställningen.

Klimatmål för kreditportföljen

Sektor	Enhet	Mål 2030	Utfall 2024/2025 ¹	Basår ²
Bolån	kgCO ₂ e/m ²	–39%	–3%	11,5 (2019)
Kommersiella fastigheter	kgCO ₂ e/m ²	–43%	–24%	26,9 (2019)
Olja och gas	miljon t CO ₂ e	–50%	–52%	6,4 (2019)
Kraftproduktion	tCO ₂ e/MWh	–59%	–65%	0,16 (2019)
Stål	tCO ₂ e/ton	–29%	–21%	0,97 (2019)
Sjöfart	% alignment delta	0%	12,6%	39,5% (2022)

- 1) Rapportering sker för år 2024 då kundernas utsläppsdata för 2025 inte finns tillgänglig. Bolån och Kommersiella fastigheter rapporteras för 2025.
- 2) År 2019 används som basår för målen inom bolån, kommersiella fastigheter, olja och gas, kraftproduktion och stål. År 2022 används som basår för mål inom sjöfart. Beräkningar för basåret inom sektorerna bolån och kommersiella fastigheter har justerats under 2025 då metoder och data-tillgänglighet har förbättrats.

Utfall

Resultaten för 2024/2025 för de sex sektorerna inom kreditportföljen presenteras i jämförelse med basåret för den aktuella mätperioden. Resultaten påverkas av faktorer som kundernas utsläpp, Swedbanks exponering och storleken på kundernas tillgångar. Mer information om hur detta beräknats finns på sidorna 118–121.

Utsläppsintensiteten för bolån har minskat med 3 procent sedan 2019. Minskningen har skett i både den svenska (–10 procent sedan 2019) och den baltiska portföljen (–17 procent sedan 2019). Samtidigt har en högre tillväxt i det baltiska fastighetsbeståndet sedan basåret, med högre utsläppsintensitet, resulterat i mindre reducering av utsläppsintensitet på gruppnivå.

För sektorn kommersiella fastigheter minskade utsläppsintensiteten med 24 procent, jämfört med basår 2019. Framförallt har utsläppsintensiteten minskat inom det svenska fastighetsbeståndet under året. Sedan 2019 har utsläppsintensiteten minskat med 27 procent för den svenska portföljen och med 11 procent för den baltiska portföljen.

Utsläppen från olja och gas har minskat med 52 procent sedan 2019, vilket betyder att målet för 2030 redan är nått. Detta är en följd av att Swedbank har valt att kraftigt reducera exponeringen mot olje- och gasutvinning. Den exponering som finns kvar i portföljen är mot ett fåtal raffinaderier.

Utsläppsintensiteten inom kraftproduktion har minskat med 65 procent sedan 2019. Den förnyelsebara delen av portföljen har fortsatt växa under året genom nya kunder. I de baltiska länderna har flera kunder avyttrat fossila tillgångar och gått över till förnyelsebar produktion, vilket också gav ett positivt utfall.

För stålsektorn har utsläppsintensiteten minskat med 21 procent sedan 2019. Detta beror på ökad exponering mot bolag med lägre utsläppsintensitet och på att flera av kunderna har minskat sina utsläpp under denna period.

För kreditportföljen inom sjöfart, där målet är att helt överensstämja med Internationella sjöfartsorganisationens (IMO) mest ambitiösa utsläppsminskningsskema till år 2030 (0 procent "alignment delta"), har "alignment delta" minskat till 12,6 procent, ned från 40 procent år 2022. Detta har uppnåtts både genom såväl en förändrad exponering i portföljen som en generell minskning av fartygens utsläppsintensitet.

Mer information kring klimatmålen och utfall för kreditportföljen finns på sidorna 102–104.

Fler hållbarhetsrelaterade mål med klimatinriktning hittar du på sidan 78. För utfall avseende klimatmål för investeringar genom Swedbank Robur Fonder AB, se sidorna 105–106. För utfall avseende hållbar finansiering, se sidorna 76–77.

Främja finansiell hälsa och

investeringskultur i de baltiska länderna

I fokus



"Investeringar har aldrig varit så enkelt", står det på affischen vid ingången till Chiune Sugihara Sakura Park i Vilnius, Litauen.

Att stärka människors finansiella hälsa är ett långsiktigt fokusområde för Swedbank. Genom Index för finansiell hälsa mäter Swedbank varje år människors ekonomiska förmåga och kunskap om vardagsekonomi, sparande, lån och ekonomisk trygghet. Undersökningen genomförs i alla Swedbanks hemmamarknader och syftar till att följa utvecklingen över tid och belysa förbättringsområden. I Estland, Lettland och Litauen har rapporten blivit ett viktigt verktyg för

att identifiera de mest centrala fokusområdena – med särskild inriktning på att stärka den finansiella kunskapen och öka investeringsviljan.

Det finns fortfarande utmaningar kopplade till långsiktigt sparande och finansiell kunskap. För att stärka det regelbundna sparandet och sänka tröskeln för nya investerare lanserade Swedbank under våren 2025 tjänsten Micro Invest i Estland, Lettland och Litauen. Genom

”För mig var Micro Invest ett enkelt första steg in i sparandet. Verktyget är användarvänligt – från registrering till att välja fonder. Eftersom jag betalar med kort flera gånger om dagen märker jag knappt de automatiska investeringarna, men redan i slutet av månaden kan jag se resultat. På det sättet bygger jag sakta upp en trygg ekonomisk framtid.

Monika Spuntulytė, Litauen, användare av Micro Invest sedan juni 2025

att avrunda kortbetalningar och investera mellanskillnaden i förvalda fonder från Swedbank Robur erbjuder tjänsten en enkel ingång till sparande. Vid slutet av året hade fler än 88 000 användare anslutit sig till Micro Invest – ett tydligt exempel på hur vi kan få fler att börja spara regelbundet genom att göra det enklare.

Som ett led i arbetet att förbättra den finansiella hälsan introducerade Swedbank under 2025 den digitala utbildningsplattformen Investment School i Lettland och Estland. Plattformen finns tillgänglig på lokala språk och riktar sig till både nya och mer erfarna investerare som vill börja investera eller fördjupa sina investeringskunskaper. Den erbjuder ett interaktivt videomaterial, som är kostnadsfritt och öppet för alla, och ger ett certifikat efter genomförda kurser och tester.

Med hjälp av en virtuell investeringsimulator kan Swedbank erbjuda en dynamisk inlärningsmiljö där användare i Estland och Lettland kan öva på att investera med verkliga marknadsdata, utan risken att förlora verkligt kapital. Simulatorens innehåller aktier från USA, Europa, de baltiska länderna och fonder från Swedbank Robur. Den är utformad för de som vill utforska hur det går till att göra sina första investeringar, testa olika investeringsstrategier och delta i tävlingar mot andra användare. Genom spelelement skapas ett engagemang, och möjligheten finns att arrangera både privata och öppna tävlingar som hanteras av Swedbank.

Med initiativ som Micro Invest och Investment School tar Swedbank konkreta steg för att öka investeringsviljan och därigenom stärka den finansiella hälsan i de baltiska länderna. Arbetet fortsätter med målet att ge fler människor självförtroende i sina ekonomiska beslut och förutsättningar att långsiktigt bygga upp en stabil och hållbar ekonomi.

Affärsområde: Svensk bankverksamhet



Anna-Karin Laurell, chef för Svensk bankverksamhet

En tillgänglig bank – för de många

Med omkring 3,8 miljoner privatkunder är Swedbank Sveriges största bank. Inom affärsområdet Svensk bankverksamhet får våra privat- och småföretagskunder hjälp med både vardagsärenden och större finansiella beslut. Under året fortsatte vi satsa på att öka tillgängligheten och utveckla smarta lösningar för våra kunder – och oss.

Swedbanks största affärsområde Svensk bankverksamhet erbjuder ett komplett utbud av finansiella tjänster och produkter. Genom internetbanken och våra appar, personlig service via telefon och kontor över hela landet är vi tillgängliga för våra kunder dygnet runt.

På Swedbanks investerardag i juni presenterade vi våra satsningar på att skapa kundnytta och växa inom bolån, sparande och försäkringar. Svensk bankverksamhet ska öka tillgängligheten, stärka kundupplevelsen och förbättra effektiviteten så att ännu fler kan ta del av våra tjänster och vår rådgivning.

Ökad tillgänglighet och effektivare arbetssätt

Kunderna ska snabbt kunna nå Swedbank via app, internetbank, telefon och på kontor. En ökad användning av digitala tjänster ger kunderna effektiv service och rådgivning utan

begränsningar i geografi eller tid. Genom att utnyttja hela vår arbetsstyrka kan vi nu möta våra kunder med rätt kompetens. En ny flexibel organisationsmodell sjösattes i början av året, som gör att Swedbank kan fortsätta vara en engagerad och aktiv aktör även på mindre orter. Vi fortsätter kombinera lokal närvaro med större digital tillgänglighet vilket bidrar till att kundnöjdheten ökat.

Fler digitala tjänster och stärkt kunderbjudande

Vi utvecklar löpande nya smarta produkter och tjänster som gör det enklare för kunderna att utföra sina bankärenden. Under 2025 införde vi digital signering av skuldebrev för kunder som flyttar sina bolån till Swedbank. För att underlätta unga kunders första bostadsköp lanserade vi kampanjen Bo-starts-paketet med samlad information om bolån och rabatter för de som är nya på marknaden. Swedbank för-

23,5

**Avkastning på
allokerat kapital, %**

0,34

K/I-tal

24 858

Intäkter, mkr

”

Anna-Karin Laurell:

Vi ska finnas tillgängliga för att möta våra kunders behov och vi arbetar ständigt med att stärka vårt erbjudande.

värvade bostadskreditinstitutet Stabelo i syfte att ytterligare utveckla kunderbjudandet inom bolån. Genom tillgång till ett kompletterande varumärke, ny teknik och nya kanaler för bolån kan fler kunder ta del av våra erbjudanden.

Tjänsterna för att teckna försäkring och öppna e-sparkonto för barn gjordes digitala. Kvaliteten och effektiviteten i våra kundmöten förbättrades med hjälp av AI-verktyg som sammanfattar och dokumenterar samtal mellan kunder och rådgivare. Från 2025 finns en ny möjlighet att använda en virtuell assistent för information om beloppsgränser för överföringar, bolåneränta och villkorsändringar. Under året lanserade vi även ett antal tjänster för att förenkla för småföretag och smidigare digitala processer för de med enskild firma som vill bli kund hos Swedbank.

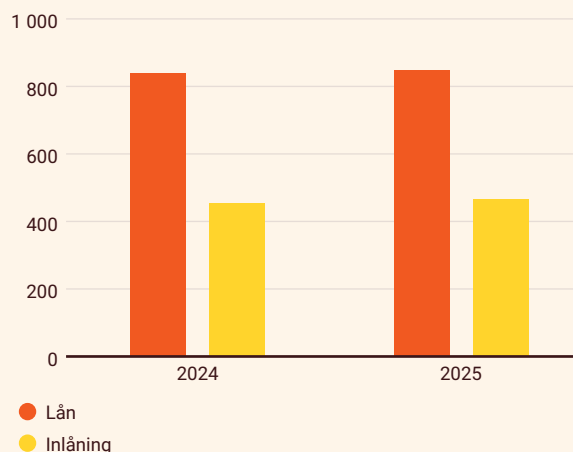
Utökat skydd mot bedrägerier

Bedrägerier är ett stort samhällsproblem och är ett prioriterat område för Swedbank. Vi har stärkt bedrägeriskyddet genom funktioner som fördröjd betalning vid större belopp, justerade maxbeloppsgränser i Swish och en ny funktion i bankens app och internetbank som visar samtalsstatus när kunden pratar med våra medarbetare. Vi har också infört nya arbetssätt och uppdaterade instruktioner för att motverka de allt vanligare försöken till romans- och investeringsbedrägerier. Även under 2025 anordnade vi kundträffar om hur man skyddar sig mot bedrägerier, möten som omkring 4 000 kunder deltagit i de senaste åren.

Framsteg under året

- Ökad flexibilitet och tillgänglighet genom ny nationell organisationsmodell
- Utökade digitala tjänster via app och internetbank
- Lansering av Bo-starts-paketet för unga kunders bostadsköp
- Förvärv av bostadskreditinstitutet Stabelo
- Stärkt bedrägeriskydd

Inlånings- och utlåningsvolym, mdkr



Läs mer om Svensk bankverksamhets resultat på sidan 42.

Tillväxt under året

Bolånevolymerna förmedlade via våra egna kanaler fortsatte växa och förvärvet av Stabelo bidrog positivt till volymökningen. Vår tillgänglighet i Sverige ökade markant under 2025. Under året hade vi drygt 30 procent fler samtal än året innan, och mer än 80 procent av alla samtal besvaras nu inom tre minuter.

Affärsområde: Premium and Private Banking



Malin Lilliecrona, chef för Premium and Private Banking

Personlig rådgivning för kundens, familjens och företagets utveckling

Premium and Private Banking är affärsområdet för kunder med behov av kvalificerad, skräddarsydd och personlig rådgivning. Under året välkomnade vi många nya kunder och fortsatte växa vår affär. Genom nya digitala verktyg fick våra kunder större flexibilitet och våra rådgivare bättre förutsättningar att ge goda råd – till fler.

Affärsområdets erbjudande omfattar finansiell planering, kapitalförvaltning och rådgivning inom juridik, försäkring, pension och ägarplanering. Vi stöttar även stiftelser, organisationer och företagare i deras finansiella utveckling och ansvarar för bankens tjänstepensionsdistribution via specialistrådgivning.

Under året tydliggjorde vi affärsområdets riktning och satte tydliga tillväxtmål. Vår ambition är att göra personlig rådgivning tillgänglig för fler kunder. Genom att ge våra rådgivare bättre verktyg och med ett bredare utbud av produkter och tjänster kan vi möta kundernas ökande efterfrågan av skräddarsydda lösningar och personlig proaktiv rådgivning.

Lokal närvaro och specialistkompetens

Hos Premium and Private Banking finns all den samlade expertis som behövs för att möta varje kunds specifika behov. En personlig rådgivare samordnar den specialistkompetens som behövs i ett team som följer kunden genom livets olika skeden – när kapitalet växer, familjesituationen förändras och företag utvecklas. Tillsammans med kunden planerar vi för hur tillgångarna ska förvaltas och växa på ett hållbart och framgångsrikt sätt.

Next Generation – utbildning och rådgivning för nästa generation

Private Banking Next Generation Academy har i år mött ett växande kundintresse. Konceptet riktar sig till den yngre generationen som tar över familjens företag eller förmögenhet och

22,4

Avkastning på
allokerat kapital, %

0,42

K/I-tal

3 589

Intäkter, mkr

”

Malin Lilliecrona:

Vi kombinerar personlig rådgivning med ny teknik för att skapa långsiktigt värde med kundens individuella behov i centrum.

syftar till att skapa trygghet inför framtida generationsskiften. Genom utbildning inom entreprenörskap, juridik, skatt och kapitalförvaltning stärker vi kunskapen och bygger samtidigt långsiktiga relationer med våra kunder. Vi har också särskilt utbildade rådgivare för just dessa kunders behov. För att möta den ökade efterfrågan har teamet förstärkts under året och vi kan nu erbjuda konceptet i hela landet.

Ny enhet för kreditexperts

Under året etablerade vi en nationell enhet för kreditfrågor – Private Banking Credit. Här samlar vi kreditspecialister med bred och djup kompetens som ger våra kunder en proaktiv, effektiv och specialiserad kreditrådgivning över hela landet. Det gör att vi snabbare kan ge råd till kunder med komplexa kreditärenden och erbjuda dem skräddarsydda finansieringslösningar.

Digitala lösningar skapar kundvärde

Vi fortsätter att kombinera personlig rådgivning med ny teknik för att möta kundernas individuella behov. Under året flyttades majoriteten av kunderna till bankens nya sparplattform vilket lägger grunden för att kunna erbjuda kunderna en tydligare överblick över sitt sparande och tillgång till ett bredare utbud av produkter och tjänster. Vi har också utvecklat digitala lösningar som gör det enklare för kunden att boka rådgivningsmöten – fysiskt eller digitalt – direkt via appen eller internetbanken. Vidare kan potentiella kunder som är intresserade av Premium- eller Private Banking-konceptet nu boka digitala introduktionsmöten med våra rådgivare. Det ökar tillgängligheten till kvalificerad rådgivning, på kundens villkor.

Framsteg under året

- Fortsatt tillväxt inom sparande, pensioner och bolån, drivet av ökad efterfrågan på helhetslösningar och proaktiv rådgivning
- Ökad efterfrågan och expansion av konceptet Next Generation
- Etablering av Private Banking Credit – en ny specialistenhet för rikstäckande kreditrådgivning
- Ökad tillgänglighet till kvalificerad rådgivning genom möjlighet för kunden att själv boka rådgivningsmöten via app och internetbank

Inlånings- och utlåningsvolym, mdkr



Läs mer om Premium and Private Bankings resultat på sidan 45.

Ökad tillväxt och fler kunder

Efterfrågan på kvalificerad rådgivning var fortsatt hög under året. I tider av osäkerhet värderar kunderna trygghet, tillgänglighet och expertis – något som bidrog till ökad tillväxt inom sparande, pensioner och bolån. Särskilt stark var tillväxten bland företagskunder som söker kvalificerad investeringsrådgivning.

Affärsområde: Företag och Institutioner



Bo Bengtsson, chef för Företag och Institutioner

Strategisk rådgivare och affärspartner

Företag och Institutioner är Swedbanks affärsområde för företag som vill växa hållbart och långsiktigt. Under året stärkte vi vårt kunderbjudande inom företagsaffärer i Norden, och fortsatte att öka den hållbara lånefinansieringen och bidra till energiomställningen. Samtidigt var fler kunder mer nöjda med våra tjänster.

Företag och Institutioner har det övergripande ansvaret för Swedbanks erbjudande till företag i alla storlekar, finansiella institutioner, organisationer och banker. Vi erbjuder rådgivning och lösningar inom investeringar och riskhantering, likviditetshandling och transaktionstjänster, hållbar utlåning samt analys. Affärsområdet ansvarar också för företags- och kapitalmarknadsprodukter i andra delar av Swedbank och för sparbankerna. Vi finns på plats för våra kunder i Sverige, Estland, Lettland och Litauen samt i Norge, Finland, Kina och USA.

Vi tydliggjorde under året hur vi ska fortsätta växa och stärka kundrelationerna genom att vidareutveckla vår service. Vårt mål är att få fler företag och institutioner att välja Swedbank genom att utveckla våra tjänster, smart teknik och förbättrade arbetssätt.

Lokal företagsbank för tillväxt och lönsamhet

För oss är det viktigt att vara en aktiv del av lokalsamhället för att på bästa sätt stötta våra kunder med råd som bidrar till

lönsam tillväxt. Ett strategiskt partnerskap med sparbankerna runt om i landet gör oss också tillgängliga för ännu fler. Våra kundteam kombinerar lokal förankring med specialister och ett hundratal näringslivsansvariga med nära kontakt med företagare, myndigheter, föreningar och organisationer i Sveriges alla kommuner. Vår ambition är att göra fler affärer med företagskunder som vill växa.

Fortsatta steg för omställning

Swedbank vill vara med som partner på kundernas hållbarhetsresa. Under 2025 ökade volymen hållbar utlåning starkt. Swedbank blev också första aktör från finanssektorn att ansluta till Centrum för cirkulärt byggande. Samarbetet syftar till att bidra till bygg- och fastighetsbranschens arbete med att effektivisera resursanvändning och minska miljöpåverkan. Ett exempel är vårt samarbete med CCBUILD, ett forum för aktörer som vill stödja ett mer resurseffektivt byggande. Genom deltagandet vill vi bidra till en starkt marknad för cirkulära produkter

16,5

Avkastning på
allokerat kapital, %

0,39

K/I-tal

17 805

Intäkter, mkr

”

Bo Bengtsson:

I företagsaffären fokuserar vi på att hela tiden utveckla, förbättra och skärpa vårt erbjudande till kunden och under året har vi tagit stora kliv i rätt riktning. Vi är en bra bank, som blir lite bättre för varje dag.

och tjänster samt till utvecklingen av cirkulära arbetssätt. Samarbetet är nyligen inlett och ambitionen är att kunna utveckla uppföljning som möjliggör en mer strukturerad beskrivning av samarbetets bidrag över tid. I Prosperas årliga undersökning för institutionella kunder rankades Swedbank för andra gången som nummer ett när det gäller aktivt stöd kopplat till hållbarhet.

Stärkt position i företagsaffärer

Under hösten ingick Swedbank och SpareBank 1 ett nytt partnerskap för att skapa en ledande nordisk investmentbank: SB1 Markets. Genom samarbetet får våra kunder tillgång till bredare expertis inom företagsaffärer och aktieanalyser i hela Norden. Under året firade vi också 20 års närvaro i Finland och 25 år i Norge. Verksamheterna i Helsingfors och Oslo är väl positionerade för att fortsätta växa med våra nordiska företags- och institutionella kunder. I egen regi eller i samarbete med partners.

Fokus på nöjdare kunder

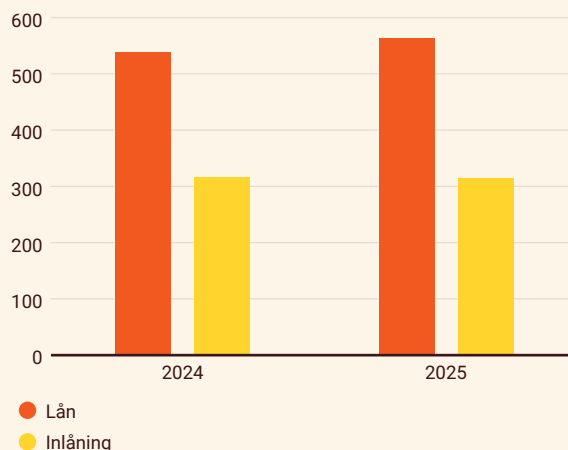
I vår verksamhet strävar vi alltid efter att öka värdet för våra kunder – genom bättre tjänsteutbud, högre servicegrad och smartare arbetssätt. Och arbetet ger resultat. Under året noterade Swedbank en förbättrad kundnöjdhet i företagsaffären enligt den årliga NKI-undersökningen (Nöjd Kund Index).

Nöjda kunder kräver kompetenta medarbetare. Swedbank har etablerat Corporate Academy – ett utbildningsprogram som stärker medarbetarnas kompetens inom företagsrådgivning, riskhantering och hållbar finansiering. Programmet belönades med Swedish Learning Awards i kategorin Årets Transformation.

Framsteg under året

- Hållbar utlåning och andel ESG-obligationer där Swedbank är rådgivare har fortsatt växa starkt
- Delägare i SB1 Markets, en samägd nordisk investmentbank
- Swedish Learning Awards – utmärkelse i kategorin Årets Transformation med Företag Bas
- Ökad marknadsandel inom företagsutlåning

Inlånings- och utlåningsvolym, mdkr



Läs mer om Företag och Institutioners resultat på sidan 44.

Tillväxt under året

Företag och Institutioner mötte under året en hög efterfrågan på rådgivning och tjänster från företagskunder. Under 2025 ökade marknadsandelen inom företagsutlåning i Sverige från 14,7 procent till 15,1 procent.

Affärsområde: Baltisk bankverksamhet

Olof Sundblad, chef för Baltisk bankverksamhet

Omtyckt varumärke med stark position

För sjunde året i rad utsågs Swedbank till det mest omtyckta varumärket i de baltiska länderna. Utifrån den starka positionen tog affärsområdet Baltisk bankverksamhet flera initiativ under året för att fortsätta bidra till en smidig kundupplevelse med snabb och effektiv service.

Baltisk bankverksamhet har ett brett utbud av produkter och banktjänster som bolån, utlåning till företag och privatkunder, spar- och transaktionskonton, livförsäkring och leasing. Affärsområdets 3,5 miljoner privatkunder och 300 000 företagskunder erbjuds hög tillgänglighet genom olika digitala plattformar, som app och internetbank, och ett omfattande kontorsnät med 69 kontor i Estland, Lettland och Litauen.

Under året presenterade vi vår plan för att fortsätta utvecklas och växa. Vi ska bibehålla vår marknadsandel inom privatlån, stärka den ledande positionen inom företagslån och växa inom försäkringar. Ambitionen är att få fler kunder att spara långsiktigt.

Stöd till nästa generations sparare

Med målet att få fler kunder att spara och investera lanserade vi flera nya tjänster under året. Micro Invest gör att kunder kan avrunda sina kortbetalningar och investera mellanskillnaden

i Swedbank Robur Fonder och på så sätt enkelt bidra till ett sparande. Efter den framgångsrika estniska lanseringen av EasySaver – som uppmuntrar unga att spara – erbjuder vi nu tjänsten även till våra kunder i Litauen och Lettland. Initiativet är en del av Swedbanks ambition att stärka hälsosamma finansiella vanor bland unga. Dessutom gjordes verktyget My Budget tillgängligt för unga i alla tre länder.

Förbättrade digitala tjänster

Vi arbetar kontinuerligt för att göra det enklare för våra kunder att sköta sin ekonomi digitalt. Under året introducerade vi nya funktioner som ger kunderna en smidigare och mer tillgänglig bankupplevelse. I Lettland lanserades en ny lösning för snabb företagsregistrering, som gör det möjligt för företagskunder att öppna konto automatiskt i samband med ansökan. Kunder i Lettland och Litauen kan nu också ansöka om mindre lån direkt i mobilen, och nya investerare kan enkelt öppna ett

22,0

Avkastning på
allokerat kapital, %

0,37

K/I-tal

18 717

Intäkter, mkr

”

Olof Sundblad:

Vi är stolta över att vi under 2025 behöll vår ledande marknadsposition i Estland, Lettland och Litauen inom både privat- och företagssektorn. Vi fortsätter att utveckla produkter och tjänster som möter kundernas nuvarande och framtida behov, för att underlätta deras finansiella liv.

värdepapperskonto via appen. På de baltiska marknaderna lanserade vi även kortbetalningsfunktionen Click to Pay – en säker och smidig tjänst som gör det enklare att betala.

Investeringar i samhället

Swedbank är en aktiv samhällspartner som främjar idrott och en hälsosammare livsstil. I Estland lanserade vi Smart Future Fund – en utbildningsstiftelse med syfte att stötta projekt som bidrar till tillväxt och utveckling. Vi är partner till Youth Basketball i Lettland, och stöttar där även Youth Song and Dance Festival genom att erbjuda kostnadsfri personförsäkring och skadehantering för deltagare, arrangörer och volontärer. I Litauen är vi huvudsponsor till Swedbank Vilnius Marathon och i Estland till Swedbank Tallinn Marathon. 2025 blev vi också huvudsponsor till det estniska basketförbundet – det största sponsringsavtalet i landets baskethistoria.

Swedbank – det mest omtyckta varumärket

För sjunde året i rad utsågs Swedbank till det mest omtyckta varumärket i de baltiska länderna vid Baltic Brand Forum. Vi blev också utsedda till det mest engagerande och det mest humana varumärket i alla tre länder – och i Estland dessutom till det snabbast växande varumärket. För fjärde året i rad utsågs Swedbanks Baltiska bankverksamhet till det mest värdefulla företaget i årets lettiska TOP101, som publiceras av Nasdaq Riga och Prudentia, Lettlands ledande rådgivningsbolag. Vi ser det som fina bevis på vårt stora kundfokus.

Framsteg under året

- Nya tjänster för ökat sparande
- Satsningar för högre tillgänglighet
- Ökat stöd till idrott och hälsosam livsstil
- Utsedda till det mest omtyckta, engagerande och humana varumärket

Inlånings- och utlåningsvolym, mdkr



Läs mer om Baltisk bankverksamhets resultat på sidan 43.

Tillväxt under året

Under året ökade utlåningen, inklusive valutaeffekter, till både privatpersoner och företag. I lokal valuta (EUR) var ökningen 10 respektive 12 procent. Initiativet Micro Invest bidrar till att stödja Swedbanks ambition att stärka sparandekulturen och få fler att investera och spara långsiktigt.

God utveckling under 2025

2025 var ett framgångsrikt år för Swedbank. Målet om minst 15 procents hållbar avkastning på eget kapital nåddes och styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 20,45 kronor per aktie, i linje med utdelningspolicyn. Mot bakgrund av bankens starka kapitalposition föreslår styrelsen även en extra utdelning på 9,35 kronor per aktie.

Swedbankaktien som investering

1 Stor kundbas skapar förutsättningar för hög kostnadseffektivitet och lönsamhet

Swedbank är ledande på alla våra fyra hemmamarknader. Med rötterna i sparbanksrörelsen har vi en lång historik i Sverige och på den svenska marknaden. Vi har även en djup förankring i våra tre baltiska hemmamarknader Estland, Lettland och Litauen. Marknader som utvecklas snabbt och uppvisar en hög tillväxtpotential. Swedbank har strategiska partnerskap med sparbankerna i Sverige, SpareBank 1 SR-Bank i Norge, Aktia i Finland och Sydbank i Danmark vilket stärker kunderbudandet. Vår starka position på våra fyra hemmamarknader ger oss en kundbas på närmare 8 miljoner kunder, där cirka 7,3 miljoner är privatkunder och 545 000 är företagskunder. Den stora kundbasen skapar förutsättningar för en hög kostnadseffektivitet. Vidare bidrar kundbasen med inlåning, vilken utgör en stabil och kostnadseffektiv finansieringskälla för Swedbank.

2 En lågriskbank med diversifiering och stark kapitalisering

Swedbank har en konservativ syn på både kreditgivning och kapital. Vår lågriskprofil bidrar till en god kreditkvalitet som i sin tur ger låga kreditförluster över tid. Vår geografiska närvaro i Norden och i de baltiska länderna, i kombination med bred utlåning till både hushåll och företag, ger diversifiering som möjliggör en stabil intjäningsförmåga. Swedbank Robur är den största kapitalförvaltaren i Sverige och i de baltiska länderna. Swedbank är också en av ledarna inom försäkringar på alla fyra marknader. De mognande spar- och försäkringsmarknaderna i Estland, Lettland och Litauen har bidragit till ytterligare tillväxt under de senaste åren.

3 Stark kapitalgenereringsförmåga bidrar till hög avkastning

Vår affärsmodell, geografiska närvaro och låga riskaptit möjliggör en stark kapitalgenerering. Vår kapitalisering är stark och vårt kärnprimärkapital överskrider Finansinspektionens kapitalkrav med 3,0 procentenheter vid utgången av 2025 – väl över vårt mål att hålla en buffert på 2 procentenheter över kravet. Under året uppgick räntabiliteten på eget kapital till 15,2 procent jämfört med vårt mål om en uthållig avkastning på eget kapital om minst 15 procent. Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning på 20,45 kr per aktie, vilket motsvarar 70 procent av 2025 års vinst, och en extra utdelning på 9,35 kr per aktie. Sammantaget summerar det till en total utdelning på 29,80 kr per aktie. I förhållande till aktiekursen vid utgången av 2025 motsvarar den föreslagna utdelningen en direktavkastning på 9,3 procent.

Handel på flera marknader

Swedbank har ett aktieslag, stamaktier (A-aktier), som sedan 1995 är noterade på listan för stora bolag på Nasdaq OMX Stockholm. Swedbanks aktier handlas på flera marknadsplatser, varav den största omsättningen sker på Nasdaq OMX Stockholm. Under 2025 omsattes Swedbankaktier i genomsnitt till ett värde av 587 miljoner kronor per handelsdag på Nasdaq OMX Stockholm. Banken har också ett ADR-program (American Depositary Receipt) som gör det möjligt att investera i Swedbank genom depåbevis på OTC-marknaden i USA.

Ägande, innehav av egna aktier och konvertibler

Per den 31 december 2025 hade Swedbank 1 132 005 722 utfärdade aktier, varav innehavet av egna aktier uppgick till 7 780 212. Av de 1 124 225 510 utestående aktierna ägdes 37,2 procent av utländska ägare och 62,8 procent av svenska ägare, varav 14,0 procent avsåg svenska privatpersoner.

Vid årsstämman 2025 bemyndigades styrelsen att fatta beslut om återköp av egna aktier upp till 10 procent av utfärdade aktier för att kunna anpassa bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov och reglera aktierelaterade ersättningsprogram. För att kunna bedriva handel med finansiella instrument för egen räkning bemyndigades banken att förvärva egna aktier motsvarande maximalt 1 procent av utfärdade aktier.

Styrelsen bemyndigades också att besluta om emittering av konvertibler som kan konverteras till aktier. Dessa konvertibler används för att uppfylla Finansinspektionens kapitalkrav och banken har tidigare emitterat sådana regelbundet.

Aktierelaterade ersättningsprogram

Swedbank innehar egna aktier bland annat för att säkra sitt åtagande i prestationsbaserade ersättningsprogram, med syfte att främja medarbetarnas långsiktiga engagemang i Swedbank.

Under 2025 överläts totalt 1 206 567 aktier inom ramen för dessa ersättningsprogram. Överlåtelsen motsvarade en utspädningseffekt på 0,11 procent i förhållande till antalet utestående aktier vid utgången av 2025.

Årsstämman 2025 fattade beslut om nya prestationsbaserade ersättningsprogram. Dessa beräknas resultera i en framtida överlåtelse av cirka 1,58 miljoner aktier, motsvarande en total utspädningseffekt på cirka 0,14 procent i förhållande till antalet utestående aktier vid utgången av 2025.

Största aktieägarna den 31 december 2025

Andel av kapital och röster, %	2025
Sparbanksgruppen ¹	13,2
Folksam	5,5
Swedbank Robur Fonder	4,4
Sparbanksstiftelser – ej Sparbanksgruppen ²	3,9
Norges Bank Investment Management	3,7
BlackRock	3,4
SEB Funds	3,4
Vanguard	3,2
DWS Investments	2,2
Alecta Tjänstepension	2,1
Totalt antal aktieägare	381 593

- 1) Sparbanksgruppen (Sparbankernas Ägareförening) består av 42 sparbanker, 7 sparbanksaktiebolag, 16 stiftelser, 1 förening samt 2 resultatandelsstiftelser. Medlemmarna äger var och en aktier i Swedbank och deras aktieägarintressen hanteras gemensamt via årliga fullmakter av ägareföreningen.
- 2) Sparbanksstiftelserna – ej Sparbanksgruppen består av 16 sparbanksstiftelser och övriga stiftelser samt 3 av stiftelserna ägda aktiebolag. 12 av sparbanksstiftelserna samverkar men utövar rösträtt individuellt. Under 2025 bytte ett flertal av dessa stiftelser namn.

Källa: Modular Finance AB

Storleksklasser den 31 december 2025

Antal aktier	Antal ägare	Andel, %
1–500	321 390	84,2
501–1 000	30 722	8,1
1 001–5 000	25 362	6,6
5 001–10 000	2 299	0,6
10 001–20 000	930	0,2
20 001–	890	0,2
Totalt antal aktieägare	381 593	100

Källa: Modular Finance AB

Ägarkategorier den 31 december 2025

Andel av kapital och röster, %	2025	2024
Svenska juridiska personer	48,8	50,7
Svenska privatpersoner	14,0	13,1
Utländska ägare	37,2	36,2

Källa: Modular Finance AB

Data per aktie

Kronor	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning	29,14	30,99	30,35	19,03 ³	18,62
Resultat per aktie efter utspädning	28,98	30,86	30,27	18,98 ³	18,56
Eget kapital per aktie	200,9	194,5	176,7	156,8	144,2
Utdelning per aktie	29,80 ¹	21,70 ²	15,15 ²	9,75 ²	11,25 ²
varav ordinarie utdelning	20,45 ¹	21,70 ²	15,15 ²	9,75 ²	9,25 ²
varav extra utdelning	9,35 ¹	–	–	–	2 ²
P/E-tal	11,0	7,0	6,7	9,3 ³	9,8
Börskurs/eget kapital per aktie	1,60	1,12	1,15	1,13	1,26

- 1) Styrelsens förslag.
2) Utdelning baserat på intjäningsår.
3) Jämförelsetal har räknats om till följd av införandet av IFRS 17.

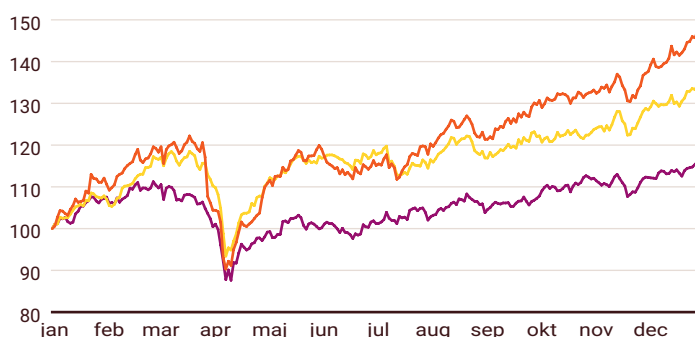
Aktiestatistik A-aktien	2025	2024	2023	2022	2021
Högsta kurs, kr	322,3	233,8	219,9	188,0	196,7
Lägsta kurs, kr	186,4	195,4	161,6	124,5	143,2
Kurs den sista december, kr	321,1	218,3	203,3	177,3	182,1
Genomsnittligt antal avslut per handelsdag ¹	5 996	5 079	6 326	7 638	9 193
Genomsnittligt omsättning per handelsdag, mkr ¹	587	478	530	495	523
Totalt börsvärde per sista december, mdkr	363	247	229	199	204
ISIN-kod A-aktien: SE0000242455					

- 1) Omsättningsuppgifterna omfattar omsättningen på Stockholmsbörsen.

Källor: NASDAQ OMX, www.nasdaqomxnordic.com och Modular Finance AB

Aktiekursutveckling under 2025 jämfört med nordiska banker och index

Index



— Swedbank
— Nordiska banker (exkl. Swedbank)
— OMX Stockholm 30

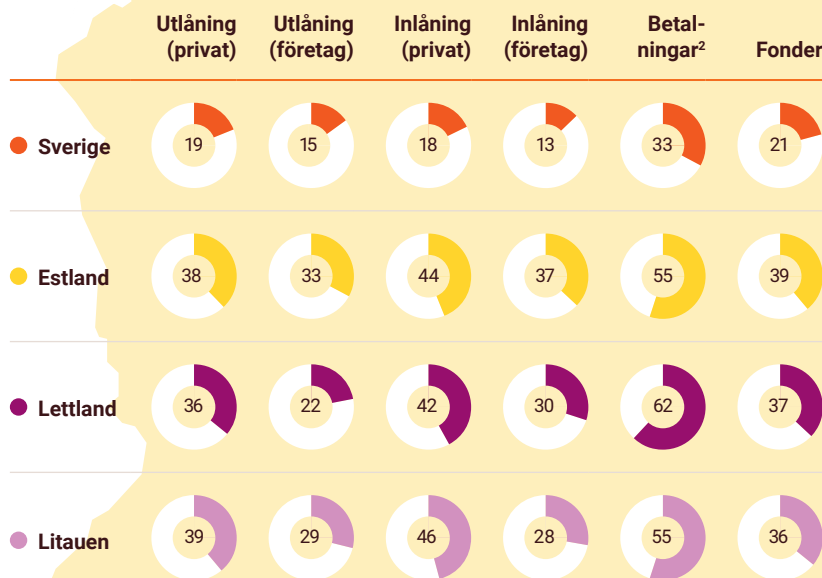
Aktiemarknaden utvecklades positivt under 2025 och storbolagsindexet OMX 30 ökade med 16,1 procent. Swedbanks aktiekurs steg med 47,1 procent under året, att jämföra med övriga nordiska banker som i genomsnitt steg med 34,3 procent. Totalavkastningen för Swedbankaktien uppgick till 61,1 procent under året. Swedbanks börsvärde var 363 miljarder kronor vid utgången av 2025.

Källor: NASDAQ OMX, www.nasdaqomxnordic.com och Modular Finance AB

Ekonomisk redogörelse

Swedbanks ledande marknadspositioner inom kärnprodukterna på de fyra hemmamarknaderna utgör en stabil grund för långsiktig intäktsstillväxt. Resultatet, som påverkas av kostnadsutveckling och kreditförluster, ska möjliggöra en fortsatt hållbar utveckling av banken till förmån för kunderna, samtidigt som en stark kapitalposition upprätthålls. I enlighet med utdelningspolicyn, som anger att 60–70 procent av resultatet ska delas ut, tillfaller detta även bankens ägare: sparbanker, försäkringsbolag, fondbolag, pensionsfonder, privata aktieägare och stiftelser.

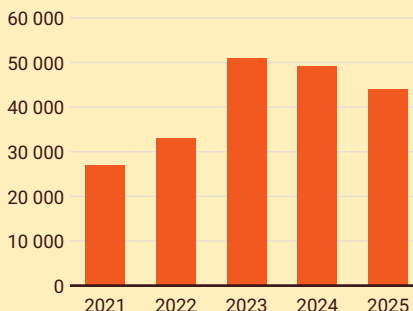
Marknadsandelar¹, procent



1) Marknadsandelarna baseras på statistikuppgifter från myndigheter i respektive land. Senaste tillgängliga data tillämpas.

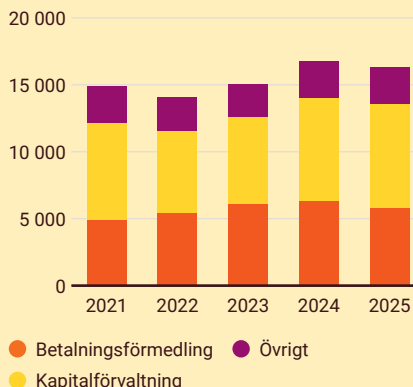
2) Bankgirotransaktioner (Sverige), inhemska betalningar (Estland och Litauen), inhemska och internationella betalningar (Lettland).

Räntenetto, mkr



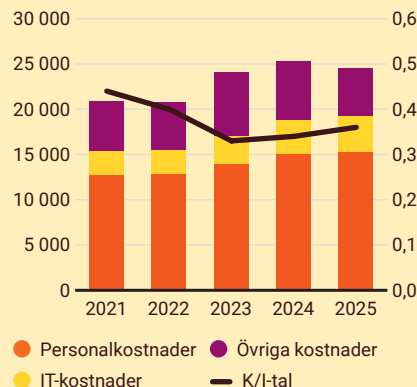
Räntenettet minskade till 44 000 mkr (49 267) på grund av lägre räntor, vilket till viss del motverkades av högre volymer.

Provisionsnetto, mkr



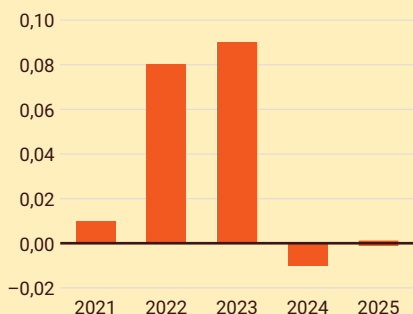
Provisionsnettot sjönk och uppgick till 16 320 mkr (16 716). Minskningen var primärt hänförlig till lägre kortprovisioner och högre kostnader kopplade till betalningar, delvis motverkat av högre intäkter från servicekoncept och från förmedlingsprovisioner.

Kostnader, mkr



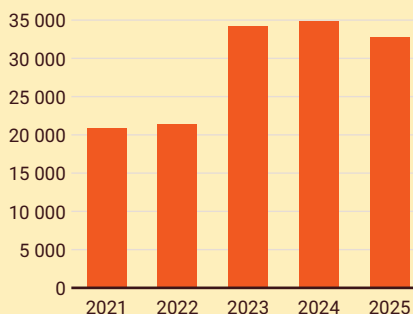
Kostnaderna minskade till 24 532 mkr (25 376). Minskningen var primärt relaterad till återbetalning av moms på totalt 1 539 mkr avseende åren 2016 till 2023 samt av lägre konsultkostnader. Minskningen motverkades delvis av högre IT-kostnader, marknadsföringskostnader kopplat till donationer till utbildningsstiftelser och av högre personalkostnader. Valutakursförändringar påverkade kostnaderna negativt med 278 mkr.

Kreditförlustnivå, %



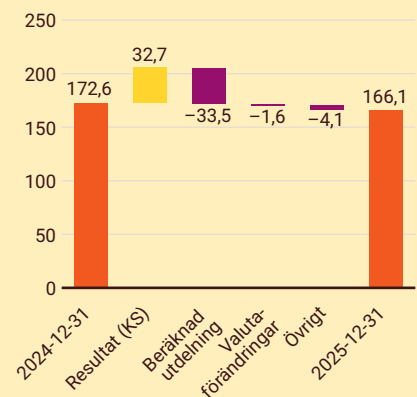
Kreditförlusterna var nettopositiva och uppgick till -34 mkr (-268), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,00 procent (-0,01). Minskningen var primärt ett resultat av uppdaterade makrosценарier och minskade expertjusteringar, delvis motverkat av reserveringar för individuellt bedömda lån och dag 1-kreditförluster i steg 1 till följd av förvärvet av Entercard.

Årets resultat, mkr



Swedbanks resultat minskade till 32 759 mkr (34 866). Valutakursförändringar påverkade resultatet före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter negativt med 381 mkr.

Förändring av kärnkapital, mdkr



Resultat efter avdrag för föreslagen utdelning, inklusive extrautdelning, påverkade kärnprimärkapitalet negativt med 0,7 miljarder kronor under 2025. Utöver det, påverkade även avdrag för ökning av immateriella tillgångar och valutaeffekter, tillsammans med övrigt kärnprimärkapitalet negativt.

Stabila intäkter, god kostnadskontroll och solid kreditkvalitet

Swedbanks resultat minskade till 32 759 mkr (34 866). Valutakursförändringar påverkade resultatet före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter negativt med 381 mkr.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 15,2 procent (17,1) och K/I-talet till 0,36 (0,34).

Intäkterna minskade till 68 736 mkr (74 105) till följd av lägre räntenetto, nettoresultat finansiella poster och provisionsnetto. Minskningen motverkades delvis av högre övriga intäkter. Valutakursförändringar påverkade intäkterna negativt med 659 mkr.

Räntenettet minskade till 44 000 mkr (49 267) på grund av lägre räntor, vilket till viss del motverkades av högre volymer.

Provisionsnettot sjönk och uppgick till 16 320 mkr (16 716). Minskningen var primärt hänförlig till lägre kortprovisioner och högre kostnader kopplade till betalningar, delvis motverkat av högre intäkter från servicekoncept och från förmedlingsprovisioner.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 3 227 mkr (3 687) främst till följd av negativa omvärderingseffekter på derivat, delvis motverkat av positiva omvärderingseffekter på egna aktieinnehav samt handel i finansiella instrument.

Övriga intäkter ökade till 5 189 mkr (4 435). Uppgången beror främst på en ökning i försäljningen av IT- och administrativa tjänster till sparbankerna, försäljning av rörelsefastigheter i Lettland respektive Estland och av ett förbättrat försäkringsnetto. Ökningen motverkades delvis av lägre resultat från delägda sparbanker.

Kostnaderna minskade till 24 532 mkr (25 376). Minskningen var primärt relaterad till återbetalning av moms på totalt 1 539 mkr avseende åren 2016 till 2023 samt av lägre konsultkostnader. Minskningen motverkades delvis av högre IT-kostnader, marknadsföringskostnader kopplat till donationer till utbildningsstiftelser och av högre personalkostnader. Valutakursförändringar påverkade kostnaderna negativt med 278 mkr.

Kreditförlusterna var nettopositiva och uppgick till –34 mkr (–268), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,00 procent (–0,01). Minskningen var primärt ett resultat av uppdaterade makroscenarier och minskade expertjusteringar, delvis motverkat av reserveringar för individuellt bedömda lån och dag 1-kreditförluster i steg 1 till följd av förvärvet av Entercard.

Bankskatter och resolutionsavgifter uppgick till 2 982 mkr (4 019). Minskningen beror i huvudsak på lägre bankskatt i Litauen på grund av lägre justerat räntenetto mellan perioderna.

Inkomstskattekostnaden uppgick till 8 496 mkr (9 320), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20,6 procent (21,1). Den lägre skattesatsen mellan åren förklaras i huvudsak av en förändrad bedömning av beskattningseffekter i den svenska verksamheten av vissa räntederivat.

Ökande ut- och inlåningsvolymer. Utlåningsvolymerna ökade delvis med stöd av förvärv.

Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena utlåning, inlåning, fondsparande och livförsäkring samt betalningar.

Resultaträkning, mkr	2025	2024
Räntenetto	44 000	49 267
Provisionsnetto	16 320	16 716
Nettoresultat finansiella poster	3 227	3 687
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	783	773
Övriga intäkter ¹	4 405	3 661
Summa intäkter	68 736	74 104
Summa kostnader	24 532	25 376
Kreditförluster, nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	2 948	4 541
Resultat före skatt	41 255	44 187
Skatt	8 496	9 320
Årets resultat	32 759	34 866
Räntabilitet på eget kapital, %	15,2	17,1
K/I-tal	0,36	0,34

1) Övriga intäkter ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Lån till kunder ökade med 82 mdkr till 1 882 mdkr (1 800) under året, motsvarande en ökning med 5 procent. Företagsutlåningen i Sverige ökade med 25 mdkr till följd av en högre efterfrågan, främst inom fastighetssektorn. Utlåningen till bolånekunder inom Sverige ökade med 21 mdkr till 934 mdkr (913), varav förvärvet av Stabelo i december bidrog med 17 mdkr, medan den av sparbankerna förmedlade volymen i Swedbank Hypotek minskade med 7 mdkr under året. Inom Baltisk bankverksamhet ökade utlåningen, inklusive valuta-effekt, till både privatpersoner och företag med totalt 11 mdkr. I lokal valuta var ökningen 10 procent respektive 12 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningsvolymerna negativt med 26 mdkr jämfört med 31 december 2025.

Registret för hållbara tillgångar ökade med 37 mdkr till 165 mdkr (128) under året. Ökningen är i huvudsak hänförlig till finansiering av gröna byggnader, följt av förnybar energi. Vid årets slut innehöll registret 157 mdkr gröna tillgångar och 8 mdkr sociala tillgångar, som finansieras av bankens hållbara obligationer.

Den totala inlåningen från kunder ökade med 15 mdkr till 1 300 mdkr (1 285). Inlåning från privatpersoner ökade med 25 mdkr, varav 7 mdkr i de baltiska länderna. I lokal valuta (EUR) ökade de baltiska länderna med 9 procent (EUR). Inlåningen från privatpersoner i Sverige ökade med 17 mdkr. Företagsinlåningen minskade med 6 mdkr i de baltiska länderna, men ökade med 2 procent i lokal valuta (EUR). Företagsinlåningen i Sverige sjönk med 3 mdkr i Sverige. Valutakursförändringar påverkade den totala inlåningsvolymen negativt med 31 mdkr jämfört med 31 december 2024.

Totalt förvaltad kapital steg med 5 procent under året och uppgick till 2 565 mdkr (2 433) vid årets slut. Av detta avser 2 044 mdkr fondkapital förvaltad i Swedbank Robur Fonder, varav 1 892 mdkr (1 802) är hänförligt till Sverige och 129 mdkr (126) till de baltiska länderna samt 23 mdkr (20) till övriga marknader. Ökningen berodde primärt på en positiv marknadsutveckling, men även nettoinflöden bidrog. Nettoinflödet under året uppgick till 22 mdkr (33). Mätt i förvaltad kapital är Swedbank Robur Fonder den största aktören på fondmarknaden i Sverige respektive i Estland, Lettland och Litauen. Marknadsandelen i Sverige sjönk något och uppgick till 21 procent (22) vid årets utgång. Även i Estland, Lettland och Litauen sjönk marknadsandelarna något till 39 (40), 37 (39) respektive 36 (37) procent.

Inom livförsäkring ökade det förvaltrade kapitalet i den svenska verksamheten med 9 procent och uppgick per den sista december till 448 mdkr (412). Marknadsandelarna mätt som inbetalda premier uppgick under årets elva första månader till 45 procent i Estland, 29 procent i Lettland och 21 procent i Litauen.

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid årets slut till 8,6 miljoner, vilket är något högre än föregående år (8,5). Utgivna kort av Entercard är 1,4 miljoner, varav 0,6 miljoner avser kort utgivna för Swedbank samt Sparbankerna och 0,8 miljoner avser övriga kort.

Bolåneportföljen i Sverige, som utgör drygt hälften av Swedbanks totala utlåning, är av hög kvalitet och historiskt sett har bolånerelaterade kreditförluster varit mycket låga. Under första delen av året ökade lån med villkorslättnader, till följd av fler beviljade amorteringsbefrielser, men minskade mot slutet av året. Även lån med sena betalningar hade samma utveckling.

Den totala andelen lån i steg 2 brutto minskade till 8,0 procent (9,1). För privata lån var motsvarande andel 6,9 procent (6,8) och för företagslån 9,9 procent (13,1). Minskningen av lån i steg 2 förklaras främst av förbättrade makroutsikter under året. Andelen lån i steg 3 brutto minskade till 0,62 procent (0,65), drivet av både privatpersoner och företag.

Upplåningsaktiviteten ökade något

Swedbanks upplåningsaktivitet ökade något under 2025, främst påverkat av förvärven av Stabelo och Entercard som gjordes under året vilket medförde högre utlåningsvolym. Volymen av utgivna säkerställda obligationer var något högre jämfört med 2024 vilket speglar utvecklingen av balansräkningen avseende in- och utlåning. Förväntningar på bland annat att Riksbankens aktiva utfasning av kvantitativa lättnader ska minska inlåningen i banksystemet, har ännu inte påverkat Swedbanks totala inlåningsvolym. Dock minskade företagsinlåningen i Sverige något under slutet av året. Under 2025 emitterade Swedbank 170 mdkr i långfristiga skuldinstrument, inklusive kapitalinstrument i form av ett tidsbundet förlagslån om 6 mdkr. Det totala emissionsbehovet för helåret 2026 förväntas vara i nivå med emissionsvolymen under 2025, med fortsatt fokus på säkerställda obligationer i svenska kronor. Behovet av finansiering påverkas av den nuvarande likviditetssituationen, framtida förfall samt av förändringar i in- och utlåningsvolym och justeras därför löpande under året. Förfall under 2026 uppgår till 110 mdkr.

Vid årets slut uppgick den kortfristiga upplåningen (certifikat) till 251 mdkr (265). Tillgängliga tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden uppgick till 359 mdkr (321) och likviditetsreserven till 523 mdkr (591).

Koncernens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 184 procent (201) samt 542, 289 respektive 108 procent för amerikanska dollar, euro och svenska kronor. Den stabila nettofinansieringskvoten (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick till 124 procent (127).

Under året höjde kreditratinginstituterna S&P Global Ratings och Moody's Swedbanks kreditbetyg. S&P Global Rating uppgraderade betyget från A+ till AA, medan Moodys höjde det från Aa3 till Aa2. Moodys ändrade även utsikter för Swedbank från stabila till positiva under året.

Stark kapitalisering

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,8 procent vid årets slut (19,8). Det totala kärnprimärkapitalkravet inklusive pelare 2-vägledningen uppgick till 14,8 procent (15,2) av riskexponeringsbeloppet (REA), vilket resulterade i att kärnprimärkapitalbufferten uppgick till 3,0 procentenheter (4,6). Förändringen i kärnprimärkapitalkravet beror främst på att styrelsen föreslår årsstämman att besluta om extrautdelning samt att pelare 2 kravet minskade till följd av Finansinspektionens årliga över- syns- och utvärderingsprocess. Kärnprimärkapitalet minskade till 166,1 mdkr (172,6) och påverkades främst av resultat och beräknad utdelning, inklusive föreslagen extra utdelning. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 6,6 procent (6,8). Brutto- soliditetskravet inklusive pelare 2-vägledningen uppgår till 3,2 procent. Under året ökade REA med 60,2 mdkr till 932,1 mdkr (871,9).

REA för kreditrisk ökade främst till följd av högre förlust givet fallisemang (LGD) för bostadslån och företagslån, som en del av Swedbanks plan för modelluppdateringar, samt till följd av ökade volymer och förvärvet av Entercard. Ökningen mot- verkades delvis av valutakurseffekter, minskad risk för falliss- emang samt implementering av kapitalkravsförordningen (CRR3). REA för marknadsrisk var oförändrad under året.

REA för kreditvärdighetsjustering (CVA) ökade med 1,8 mdkr främst på grund av ändrad beräkningsmetod med högre risk- vikter under CRR3 än under CRR.

Den årliga uppdateringen av REA för operativ risk ökade med 38,1 mdkr främst till följd av övergången till nytt regelverk, CRR3, under 2025 samt att det rullande treårsgenomsnittet av totalinkomsten ökade, jämfört med förra året.

Utredningar

Den amerikanska myndigheten Securities and Exchange Com- mission (SEC) meddelade under det tredje kvartalet att de har avslutat sin utredning av banken utan åtgärd. I januari 2026 fick banken information om att det amerikanska justitiede- partementet Department of Justice (DOJ) avslutat sin utredning av banken utan åtgärd. Department of Financial Services i New York (DFS) utreder fortfarande Swedbank. Banken kan i dags- läget varken bedöma omfattningen av eventuella finansiella konsekvenser eller när denna utredning kommer att slutföras.



Övriga händelser

Den 8 januari 2025 meddelades att Jenny Garneij utsetts till ny chef för HR och Facility Management i Swedbank och därmed till att ingå i koncernledningen. Jenny tillträdde tjänsten i juli och ersatte då Carina Strand.

Den 22 januari 2025 meddelades att Swedbanks styrelse beslutat att ändra utdelningspolicyn till aktieägarna från 50 procent till 60–70 procent av årsvinsten.

Den 4 februari 2025 meddelades att Erik Odhnoff utsetts till ny chef för Group Credit i Swedbank och till att ingå i koncernledningen. Erik tillträdde 1 augusti och ersatte då den tidigare chefen Lars-Erik Danielsson.

Den 26 mars 2025 beslutade årsstämman att antalet styrelseledamöter ska vara elva och omval skedde av Göran Bengtsson, Annika Creutzer, Hans Eckerström, Kerstin Hermansson, Helena Liljedahl, Anna Mossberg, Per Olof Nyman, Biljana Pehrsson, Göran Persson och Biörn Riese. Rasmus Roos valdes som ny styrelseledamot. Göran Persson utsågs av årsstämman till styrelseordförande.

Den 26 mars 2025 beslutade årsstämman vidare att i enlighet med styrelsens förslag lämna utdelning på 21,70 kronor per aktie.

Den 14 maj 2025 meddelade Finansinspektionen att Swedbank fått en sanktionsavgift på 12,5 mkr för överträdelser av säkerhetsskyddsregelverket. Beslutet avsåg dokumentationsbrister i bankens säkerhetsskyddsanalyser. Bristerna i dokumentationen hade åtgärdats för mer än ett år sedan. Bedömningen är att dessa inte har påverkat bankens säkerhetsskydd.

Den 4 juni 2025 på en investerardag, presenterade Swedbank affärsprioriteringar och en finansiell plan – Swedbank 15/27. Swedbanks plan fokuserar på potentialen inom tre huvudområden: starkt kundfokus, ökade volymer och ökad effektivitet. Swedbanks mål för avkastning på eget kapital är 15 procent, vilket stöds av en kostnads-intäktsskvot som inte överstiger 0,40 och en målsättning om 200 baspunkters kärnprimärkapitalbuffert.

Den 16 juli 2025 meddelade Swedbank att Martin Noréus rekryterats till uppdraget som ny koncernriskchef med tillträde under 2026. Han tar då plats i Swedbanks koncernledning. Nuvarande riskchef, Rolf Marquardt, kvarstår i sin roll fram till dess att Martin tillträder och blir därefter senior rådgivare i Swedbank AB.

Den 1 september 2025 förvärvade Swedbank 20 procent av aktierna i SB1 Markets för ett kontant belopp om 355 mkr samt genom att avyttra delar av investmentbanksverksamheten inom Företag och institutioner till SB1 Markets.

Den 31 oktober 2025 började Riksbankens beslut om obligatorisk räntefri inlåning från svenska banker att gälla. För Swedbank innebär det en räntefri inlåning hos Riksbanken på 6,2 mdkr. Kostnaden, avseende värdet av räntefriheten, om 71 mkr redovisas på resultatraden Banksatser och resolutionsavgifter. Värdet av räntefriheten är beräknad från tidpunkten för insättningen till juni 2026, då nytt beslut om storlek av framtida insättning förväntas tas av Riksbanken.

Den 3 november 2025 förvärvade Swedbank bostadskreditinstitutet Stabelo, som fortsätter att verka på bolånemarknaden under eget varumärke. Verksamheten redovisas inom Svensk Bankverksamhet. Köpeskillingen vid affärens slutförande var 349 mkr. Den slutgiltiga köpeskillingen beror på Stabelos finansiella utveckling fram till och med 2028. Avtalet om att förvärva Stabelo tecknades 1 juli 2025.

Den 1 december 2025 förvärvade Swedbank hela Entercard och är därmed ensam ägare. Entercard kommer fortsätta verka under eget varumärke. Verksamheten redovisas inom Koncernfunktioner och Övrigt. Köpeskillingen vid affärens slutförande var 2,76 mdkr. Transaktionen påverkade Swedbanks kärnprimärkapitalrelation vid förvärvet med 42 baspunkter, huvudsakligen genom ett ökat riskvägt exponeringsbelopp samt goodwill. Konsolideringen medförde även en dag 1 effekt på Swedbanks kreditförlustreserveringar i Steg 1 på 354 mkr. Överenskommelsen om förvärv meddelades den 28 augusti 2025.

Swedbank erhöll under 2025 återbetalad moms med totalt 1 539 mkr avseende åren 2016 till 2023. Banken har enligt Skatteverket rätt att använda en ny metod för beräkning av avdragsgill moms.

I slutet av 2025 fattades beslut om en omorganisation. Genom att flytta roller och ansvar till affärsområdena, arbeta mer effektivt och stärka ansvaret för kunden, kan förväntningar bättre mötas och bankens kärnerbjudanden utvecklas. Omorganisationen ger även gruppfunktionerna Group Products & Advice och Group Channels & Technology bättre möjlighet att fokusera på IT-infrastruktur, system, säkerhet, finansiell brottsbekämpning, samt data och AI. Den nya organisationen träder i kraft 1 mars 2026.

Händelser efter 31 december 2025

Banken fick i januari 2026 information om att det amerikanska justitiedepartementet Department of Justice (DOJ) avslutat sin utredning av banken utan åtgärd.

Swedbank avser att minska risken inom Entercards konsumentfinansieringsverksamhet. Under januari 2026 fattade Swedbank ett inriktningsbeslut att avyttra Entercards portfölj av konsumtionslån utan säkerheter, vilken per förvärvsdatum uppgick till cirka 40 procent av deras totala låneportfölj, eller cirka 13 mdkr.

Den 20 januari meddelade Swedbank att Hans Eckerström har informerat om att han lämnar sitt uppdrag som ledamot i Swedbanks styrelse till förmån för andra uppdrag. Hans har varit ledamot i Swedbanks styrelse sedan 2020 och lämnade sitt uppdrag med omedelbar verkan. Hans hade tidigare meddelat Swedbanks valberedning att han inte står till förfogande för omval.

Den 28 januari 2026 meddelades att styrelsen i Swedbank utnyttjar bemyndigandet från Swedbanks årsstämma 2025 att förvärva egna aktier i syfte att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Swedbanks prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram. Mellan den 29 januari och den 3 februari 2026 återköpte Swedbank 1 830 000 egna stamaktier.

Svensk bankverksamhet

Resultatutveckling 2025

Resultatet minskade till 12 679 mkr (13 983). Lägre intäkter motverkas delvis av lägre kostnader.

Räntenettet minskade med 11 procent till 15 485 mkr (17 430) främst till följd av lägre marginaler beroende på lägre marknadsräntor.

Provisionsnettot var oförändrat på 7 467 mkr (7 489). Lägre intäkter från kort motverkades delvis av högre intäkter från kapitalförvaltning.

Nettoresultat finansiella poster sjönk med 20 procent till 214 mkr (267).

Övriga intäkter ökade med 19 procent till 1 693 mkr (1 424), vilket framför allt berodde på ökat försäkringsnetto.

Kostnaderna minskade med 2 procent till 8 387 mkr (8 570) främst till följd av lägre personalkostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 53 mkr (40). Ökade reserveringar till följd av rating- och stegförändringar motverkades delvis av uppdaterade makrosценарier och modelluppdateringar.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2025 ²	2024 ³
Räntenetto	15 485	17 430
Provisionsnetto	7 467	7 489
Nettoresultat finansiella poster	214	267
Övriga intäkter	1 693	1 424
Summa intäkter	24 858	26 611
Personalkostnader	1 820	1 968
Övriga kostnader	6 567	6 582
Summa kostnader	8 387	8 550
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	16 471	18 061
Nedskrivningar		
Kreditförluster	53	40
Bankskatter och resolutionsavgifter	890	854
Resultat före skatt	15 528	17 167
Skatt	2 849	3 184
Årets resultat	12 679	13 983

Affärsvolym, mdkr	2025	2024
Lån till kunder	848	840
Inlåning från kunder	467	454

Nyckeltal	2025	2024
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	23,5	26,0
K/I-tal	0,34	0,32
Kreditförlustnivå, % ¹	0,01	0,00
Heltidstjänster	2 168	2 295

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

2) Svensk bankverksamhet inkluderar Stabelo från och med den 3 november 2025, se not K53.

3) Under 2025 uppdaterades en allokeringsmodell avseende fondsparande mellan Svensk bankverksamhet och Premium and Private Banking, varför jämförelsetal har räknats om. Förändringen har påverkat provisionsnetto, övriga kostnader och skatt.

Baltisk bankverksamhet

Resultatutveckling 2025

Resultatet minskade till 8 607 mkr (11 443). Resultatet i lokal valuta (EUR) sjönk till följd av lägre intäkter och högre kostnader, delvis motverkat av lägre bank- och inkomstskatter. Valutakursförändringar påverkade resultatet före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter negativt med 372 mkr.

Räntenettet minskade med 20 procent (EUR). Det lägre räntenettet är huvudsakligen på grund av lägre marknadsräntor, delvis motverkat av lägre kostnad för inlåning och av högre volymer. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 438 mkr.

Provisionsnettot minskade med 1 procent (EUR) huvudsakligen på grund av prisförändringar på kort och betalningar.

Nettoresultat finansiella poster minskade med 5 procent (EUR), på grund av negativa omvärderingseffekter under året.

Övriga intäkter ökade med 19 procent (EUR) drivet av högre inkomst från försäkringsområdet och försäljning rörelsefastigheter i Estland och Lettland. Ökningen motverkades av negativa omvärderingseffekter inom försäkringsaffären.

Kostnaderna ökade med 12 procent (EUR), primärt på grund av donationerna till utbildningsstiftelser och högre personal- och IT-kostnader. Valutakursförändringar påverkade kostnaderna negativt med 231 mkr.

Den minskade kostnaden för bankskatt (EUR) berodde främst på lägre bankskatt i Litauen på grund av lägre justerat räntenetto mellan perioderna, delvis motverkat av den nya tillfälliga bankskatten i Lettland som gäller för perioden 2025 till 2027.

Kreditförlusterna var nettopositiva och uppgick till –71 mkr (–86). Positiva effekter från minskade expertjusteringar och exponeringsförändringar motverkades delvis av negativa rating och stegförändringar samt modelluppdateringar.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2025	2024
Räntenetto	13 695	17 620
Provisionsnetto	3 299	3 458
Nettoresultat finansiella poster	526	571
Övriga intäkter	1 197	1 042
Summa intäkter	18 717	22 692
Personalkostnader	2 358	2 215
Övriga kostnader	4 554	4 170
Summa kostnader	6 912	6 385
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	11 805	16 306
Nedskrivningar	0	1
Kreditförluster	–71	–86
Bankskatter och resolutionsavgifter	1 008	2 079
Resultat före skatt	10 868	14 312
Skatt	2 261	2 869
Årets resultat	8 607	11 443

Affärsvolymer, mdkr	2025	2024
Lån till kunder	300	288
Inlåning från kunder	435	434

Nyckeltal	2025	2024
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,0	31,3
K/I-tal	0,37	0,28
Kreditförlustnivå, % ¹	–0,02	–0,03
Heltidstjänster	4 722	4 731

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

Företag och Institutioner

Resultatutveckling 2025

Resultatet minskade till 8 234 mkr (9 307) i huvudsak till följd av lägre intäkter och högre kostnader, till viss del motverkat av lägre kreditförluster.

Räntenettet minskade med 11 procent till 11 503 mkr (12 918) till följd av lägre marginaler.

Provisionsnettot sjönk svagt till 3 995 mkr (4 035) främst till följd av lägre intjäning från kortinlösen.

Nettoresultat finansiella poster ökade 6 procent till 2 051 mkr (1 934) drivet av högre intäkter från ränte- och valutahandel.

Kostnaderna ökade med 6 procent till 6 903 mkr (6 518). Årliga löneökningar och till affärsområdet tillkommande kostnader när företagsaffären samlades till enheten, samt högre IT-kostnader bidrog till ökningen.

Kreditförlusterna var nettopositiva och uppgick till –406 mkr (–171). Minskade expertjusteringar, minskade reserveringar till följd av uppdaterade makroscenarier och exponeringsförändringar motverkades delvis av ökade reserveringar för individuellt bedömda lån.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2025	2024
Räntenetto	11 503	12 918
Provisionsnetto	3 995	4 035
Nettoresultat finansiella poster	2 051	1 934
Övriga intäkter	257	143
Summa intäkter	17 805	19 031
Personalkostnader	2 479	2 395
Övriga kostnader	4 424	4 123
Summa kostnader	6 903	6 518
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	10 902	12 513
Nedskrivningar		
Kreditförluster	–406	–171
Bankskatter och resolutionsavgifter	936	960
Resultat före skatt	10 372	11 724
Skatt	2 137	2 417
Årets resultat	8 234	9 307

Affärsvolym, mdkr	2025	2024
Lån till kunder	563	538
Inlåning från kunder	314	316

Nyckeltal	2025	2024
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,5	19,8
K/I-tal	0,39	0,34
Kreditförlustnivå, % ¹	–0,06	–0,03
Heltidstjänster	1 758	1 820

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

Premium and Private Banking

Resultatutveckling 2025

Resultatet minskade till 1 518 mkr (1 838) i till följd av lägre intäkter och högre kostnader.

Räntenettot minskade med 14 procent till 1 515 mkr (1 762) till följd av lägre utlåningsräntenetto på grund av lägre utlåningsmarginaler, delvis motverkat av ökade ut- och inlåningsvolym, samt något högre inlåningsmarginaler.

Provisionsnettot sjönk svagt till 1 967 mkr (1 984) främst på grund av minskade intäkter från kapitalförvaltning.

Nettoresultat finansiella poster steg till 42 mkr (29).

Övriga intäkter ökade till 65 mkr (18 mkr).

Kostnaderna ökade med 9 procent till 1 525 mkr (1 405). Årliga löneökningar och fler anställda samt uppbyggnaden av affärsområdet bidrog till ökade kostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 8 mkr (–50). Negativa effekter från modelluppdateringar motverkades delvis av positiva effekter från uppdaterade makrosценарier.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2025	2024 ²
Räntenetto	1 515	1 762
Provisionsnetto	1 967	1 984
Nettoresultat finansiella poster	42	29
Övriga intäkter	65	18
Summa intäkter	3 589	3 793
Personalkostnader	669	623
Övriga kostnader	855	782
Summa kostnader	1 525	1 405
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	2 065	2 388
Nedskrivningar		
Kreditförluster	8	–50
Bankskatter och resolutionsavgifter	145	126
Resultat före skatt	1 912	2 312
Skatt	393	474
Årets resultat	1 518	1 838

Affärsvolym, mdkr	2025	2024
Lån till kunder	141	133
Inlåning från kunder	80	77

Nyckeltal	2025	2024
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,4	29,9
K/I-tal	0,42	0,37
Kreditförlustnivå, % ¹	0,01	–0,04
Heltidstjänster	603	622

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

2) Under 2025 uppdaterades en allokationsmodell avseende fondsparande mellan Svensk bankverksamhet och Premium and Private Banking, varför jämförelsetal har räknats om. Förändringen har påverkat provisionsnetto, övriga kostnader och skatt.

Koncernfunktioner och Övrigt

Resultatutveckling 2025

Resultatet ökade till 1 721 mkr (–1 704) till följd av högre intäkter, lägre kostnader och lägre nedskrivningar av immateriella tillgångar jämfört med föregående år. Högre kreditförluster motverkade till viss del ökningen.

Räntenettet ökade till 1 714 mkr (–555). Group Treasury's räntenetto ökade till 1 970 mkr (–259) till följd av sjunkande korta marknadsräntor som medförde lägre upplåningskostnader och lägre kompensation från Group Treasury på inlåning till affärsområdena. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från affärsområdenas utlåning och mindre inkomst från centralbanksplaceringar.

Nettoresultat finansiella poster sjönk till 394 mkr (885). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury sjönk till 383 mkr (904) främst på grund av negativa omvärderingseffekter på derivat, till viss del motverkat av positiva omvärderingseffekter på egna aktieinnehav.

Kostnaderna sjönk till 3 562 mkr (4 926). Förändringen mellan åren förklaras främst av återbetalningarna av moms på totalt 1 539 mkr. Minskningen motverkas delvis av ökade personalkostnader, primärt som en följd av förvärvet av Entercard den 1 december 2025.

Kreditförlusterna uppgick till 382 mkr (–2). Förändringen förklaras av dag 1-kreditförluster i steg 1 uppgående till 354 mkr i på förvärvade volymer i Entercard.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2025 ²	2024
Räntenetto	1 714	–555
Provisionsnetto	–394	–252
Nettoresultat finansiella poster	394	885
Övriga intäkter	4 809	4 308
Summa intäkter	6 523	4 385
Personalkostnader	7 928	7 839
Övriga kostnader	–4 365	–2 914
Summa kostnader	3 562	4 926
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	2 961	–540
Nedskrivningar	0	789
Kreditförluster	382	–2
Bankskatter och resolutionsavgifter	2	1
Resultat före skatt	2 576	–1 328
Skatt	855	376
Årets resultat	1 721	–1 704

Affärsvolymer, mdkr	2025	2024
Lån till kunder	30	1
Inlåning från kunder	3	4

Nyckeltal	2025	2024
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	2,6	–2,8
K/I-tal	0,55	1,12
Kreditförlustnivå, % ¹	2,13	0,00
Heltidstjänster	8 050	7 741

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

2) Koncernfunktioner och Övrigt inkluderar Entercard från och med den 1 december 2025, se not K53.

Förslag till vinstdisposition och yttrande från styrelsen

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 77 755 miljoner kronor.

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

mkr	2025
29,80 kronor utdelas kontant per stamaktie	33 487
Till ny räkning överförs	44 268
Summa disponerat	77 755

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överförs till ny räkning har beräknats på samtliga 1 124 225 510 utestående stamaktier per den 31 december 2025 med avdrag för 1 830 000 stamaktier som återköpts fram till och med februari 2026. Dessutom har tillägg gjorts med 1 324 419 utdelningsberättigade stamaktier som beräknas överlåtas till anställda under perioden den 1 januari till bolagsstämman den 24 mars 2026 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överförs till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet negativt med 125 miljoner kronor.

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 26 mars 2026. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 24 mars 2026. Beslutar årsstämman

enligt styrelsens förslag, beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 31 mars 2026.

Den konsoliderade situationens totala kapital översteg vid årsskiftet kapitalkravet enligt Pelare 1 och buffertkrav med 51 986 miljoner kronor. Överskottet i Swedbank AB var 69 882 miljoner kronor.

Den verksamhet som bedrivs i moderbolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Styrelsen har beaktat moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och moderbolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Bedömningen har även gjorts utifrån nu förväntade framtida regelverksförändringar.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att göra de investeringar som är nödvändiga. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande.

Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

”

Styrelsen, som har kontinuerligt fokus på att upprätthålla förtroendet för banken, är av den fasta övertygelsen att detta kräver en bolagsstyrningsmodell med kompetenta medarbetare, tydlig ansvarsfördelning, effektiv intern styrning och kontroll samt en robust riskhantering. Under det gångna året har styrelsen särskilt fokuserat på fortsatt utveckling av bankens tjänster och cybersäkerhet samt på att hindra bedrägerier.

Genom strategiska förvärv som Stabelo och Entercard, samt etableringen av investmentbanken SB1 Markets svenska filial, har Swedbank stärkt sitt helhetserbjudande till kunderna. Banken är väl rustad för att hantera de utmaningar som det skiftande geopolitiska och makroekonomiska läget medför med en sund riskkultur som fundament.

Göran Persson,
styrelseordförande



Bolagsstyrningsrapport 2025

Swedbank fyller en viktig samhällsfunktion som bank för de många människorna och företagen. Vi anser att en lönsam bank skapar värde för sina kunder och bidrar till ett långsiktigt hållbart samhälle. En förutsättning för detta är att förtroendet för det finansiella systemet och bankerna upprätthålls. Här utgör en bolagsstyrningsmodell med kompetenta medarbetare, tydlig ansvarsfördelning, effektiv intern styrning och kontroll, robust riskhantering samt regelefterlevnad viktiga komponenter. Det är av yttersta vikt att en sund riskkultur upprätthålls.

Swedbank arbetar löpande med att säkerställa att banken har en ändamålsenlig bolagsstyrningsmodell där en effektiv koncernövergripande styrning, kontroll och riskhantering upprätthålls.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning.

Betydelsen av bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att koncernen styrs effektivt och ansvarsfullt med utgångspunkt i Swedbanks strategier, mål och värderingar. Detta är avgörande för att upprätthålla förtroendet för Swedbank hos aktieägare, kunder, medarbetare, tillsynsmyndigheter och övriga intressenter samt för att säkerställa en effektiv och god riskhantering och intern styrning och kontroll. God bolagsstyrning utgör basen för en väl fungerande och transparent intern och extern informationsgivning. Beslutsprocesserna ska vara enkla, transparenta och följa tydliga ansvarsområden. Det ska finnas ramverk för såväl intern styrning och kontroll som riskhantering, inklusive tydliga regler och rutiner för hantering av intressekonflikter. Kulturen i banken ska präglas av transparens, integritet, regelefterlevnad och riskmedvetenhet. Swedbanks värderingar ska utgöra en grund för beslutsfattande i den dagliga verksamheten och medarbetarnas löpande arbete.

Regelverk

Swedbank är ett svenskt publikt bankaktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm och står under tillsyn av Finansinspektionen. Tillsynen handlar i grunden om riskhantering, styrning och kontroll. Därutöver står bankverksamheten på övriga hemmamarknader under tillsyn av lokala tillsynsmyndigheter och Europeiska centralbanken (ECB). Bankverksamhet är föremål för ett omfattande regelverk. Swedbank har inom ramen för god bolagsstyrning bland annat att följa:

- Aktiebolagslagen
- Lag om bank- och finansieringsrörelse
- Lag om värdepappersmarknaden
- Lag om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden
- Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag
- Lag om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag

- Lag om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Regelverk för emittenter Nasdaq Stockholm
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer

Ingen avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrning eller börsens regelverk (NASDAQ OMX, Stockholm) finns att rapportera för 2025.

Swedbank ska även följa ett stort antal regelverk som beslutas på EU-nivå, bland annat:

- Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR)
- Europaparlamentets och rådets förordning om marknadsmissbruk (MAR)
- Europaparlamentets och rådets förordning om dataskydd (GDPR)
- Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer om intern styrning
- EBA:s riktlinjer om outsourcing
- Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens och EBA:s gemensamma riktlinjer om lämplighetsbedömning av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare

Lagar och andra externa regler som är tillämpliga på Swedbanks verksamhet implementeras bland annat genom ett internt koncernregelverk bestående av policyer, instruktioner och direktiv. De interna regelverken revideras årligen, men kan vid behov uppdateras oftare för att säkerställa att banken snabbt kan reagera på förändrade omvärldsförhållanden eller nya risker. Policyer antas av styrelsen och anger de generella standarder och principer som ska gälla för verksamhetsutövning och uppförande i hela koncernen. Vd antar instruktioner som omfattar hela koncernen, eller delar därav. De innehåller på en mer detaljerad nivå en överblick av rapporteringsstrukturer och beskriver hur vd har delegerat olika ansvarsområden inom banken. Direktiv antas av koncernfunktionschefer och produktområdeschefen. Genom de interna och externa regelverken fördelas ansvaret för styrning, riskhantering och kontroll samt uppföljning av verksamheten dels internt i banken, dels mellan aktieägare, styrelse och vd samt den kontrollfunktion som den stämмоvalde revisorn utövar. I den del av det

interna regelverket som utgörs av bolagsordningen och de regelverk som antas av styrelsen, ingår bland annat följande övergripande policyer:

- Arbetsordning för styrelsen och instruktioner för styrelsens utskott
- Vd-instruktion
- Policy för bolagsstyrning
- Policy för Group Internal Audit
- Policy för Group Risk
- Policy för koncernens övergripande riskramverk
- Policy för operativa risker
- Policy för Group Compliance
- Uppförandekod
- Policy för intressekonflikter
- Policy avseende risker kopplade till finansiell brottslighet
- Skattepolicy
- Kreditpolicy
- Ersättningspolicy
- Hållbarhetspolicy
- Policy för finansiell och ESG-rapportering
- Policy för mångfald, jämställdhet och inkludering

Mångfald inom Swedbank

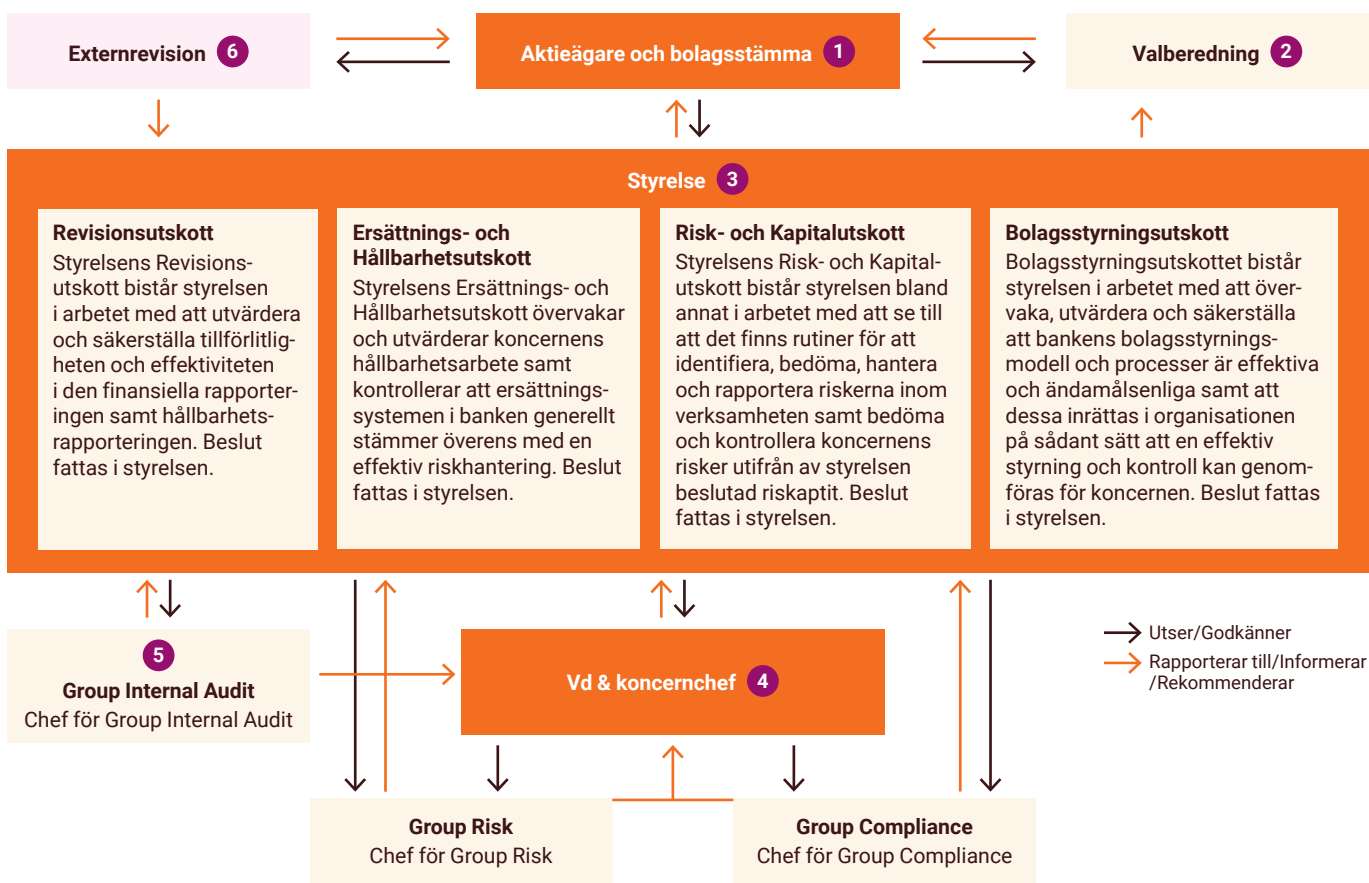
Swedbank är banken för de många. Målet är att vara ett föredöme i frågor som rör kundrelationer, affärsetik och ansvar för att stödja principerna om mångfald, jämlikhet och inkludering och därför finns en sådan policy antagen av styrelsen. Banken vill skapa ett klimat där mångfald, jämlikhet och inkludering är självklara delar av organisationen och där olikheter används aktivt för att skapa affärsfördelar. Vår ambition är att våra medarbetare ska spegla mångfalden hos våra kunder och de marknader där vi verkar. Mångfalden bland våra medarbetare ger, utöver människorättsperspektivet, möjlighet att dra nytta av olika erfarenheter och kompetenser. Mångfald leder till höjd lönsamhet och att banken förblir en attraktiv arbetsgivare. Följaktligen är mångfald, jämlikhet och inkludering av strategisk betydelse för banken och bankens resultat.

Struktur för bolagsstyrning

Swedbankkoncernen består av moderbolaget Swedbank AB (publ) samt ett antal dotterföretag, bland annat dotterbankerna i de baltiska länderna (vilka ägs av det helägda dotterföretaget Swedbank Baltics AS) och de svenska dotterföretagen Swedbank Robur AB, Swedbank Hypotek AB, Swedbank Försäkring AB. Tillsättande och utvärdering av styrelseledamöter i dotterföretagen sker genom en intern nomineringsprocess.

Vår bolagsstyrningsmodell

Illustrationen nedan visar den formella strukturen för bolagsstyrningen. Rutornas nummer hänvisar till motsvarande numrerade avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.



Koncernen styrs genom en matrisorganisation som kompletterar den legala strukturen. Organisationsstrukturen säkerställer löpande styrning och kontroll, en god intern rapportering samt kontroll över de risker som koncernen är eller kan förväntas bli exponerad för. Matrisorganisationen ska åstadkomma ändamålsenlig samverkan inom koncernen och säkerställer att verksamheten bedrivs effektivt. Swedbanks bolagsstyrningsmodell anger ansvarsfördelningen inom koncernen, där mandat och rollbeskrivningar syftar till att skapa en tydlig och överblickbar fördelning av funktioner och ansvarsområden.

Förändringar under året:

- Den 1 april tillträdde Olof Sundblad som ordinarie chef för affärsområdet Baltisk bankverksamhet, efter en period som tillförordnad chef för samma affärsområde.
- Den 1 juli meddelades att Swedbank förvärvat bostadskreditinstitutet Stabelo. Förvärvet slutfördes den 3 november och Stabelo blev därmed ett helägt dotterföretag till Swedbank.
- Den 8 juli tillträdde Jenny Garneij som chef för koncernfunktionen HR and Facility Management och ingår i Swedbanks koncernledning.
- Den 16 juli meddelades att Martin Noréus rekryterats som koncernriskchef och att han tillträder tjänsten under 2026 samt därmed till att ingå i koncernledningen.
- Den 1 augusti tillträdde Erik Ohdnoff som koncernkreditchef och ingår i Swedbanks koncernledning.
- Den 28 augusti meddelades att Swedbank förvärvat Barclays ägarandel i Entercard. Förvärvet slutfördes den 1 december och Entercard blev därmed ett helägt dotterföretag till Swedbank.
- Den 1 september startade Swedbank och SpareBank 1 en ny gemensam investmentbank, SB1 Markets.
- Den 6 september informerades Swedbank om att amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC) avslutat sin utredning av banken utan åtgärd.
- Den 1 november blev PayEx och Swedbank Pay separata legala entiteter.

1 Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande utövas genom deltagande på bolagsstämma. Beslut på bolagsstämma fattas genom acklamation eller voting. Swedbank har endast ett aktieslag, stamaktier, även kallade A-aktier. Aktierna berättigar till en röst vardera. Sparbanksguppen utgör Swedbanks största aktieägare med direkta eller indirekta aktieinnehav som överstiger en tiondel av röstetalet.

Bolagsstämman beslutar bland annat om:

- Val av styrelse och styrelseledamöternas arvode, inklusive ledamöternas ersättning för utskottsarbete
- Ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och vd
- Ändringar i bolagsordningen
- Val av revisor och revisorns arvode
- Fastställande av resultat- och balansräkning
- Disposition av bankens vinst eller förlust
- Riktlinjer för ersättning till vd och vissa andra ledande befattningshavare

Årsstämma 2025

Swedbanks årsstämma 2025 hölls den 26 mars i Stockholm. Totalt var 665 220 096 aktier företrädde vid årsstämman genom 1 489 representerade aktieägare. Vid årsstämman beslutades i enlighet med samtliga förslag som styrelsen och valberedningen lagt fram.

Några av de beslut som fattades på årsstämman 2025 var:

- Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2024.
- Beslut om en ordinarie utdelning om 21,70 kr per aktie till aktieägarna. Som avstämningsdag för utdelning fastställdes den 28 mars 2025.
- Ansvarsfrihet för året 2024 beviljades för samtliga styrelseledamöter, suppleanter och vd.
- Beslut om antalet styrelseledamöter skulle vara elva (11). Följande ledamöter omvaldes: Göran Bengtsson, Annika Creutzer, Hans Eckerström, Helena Liljedahl, Kerstin Hermansson, Anna Mossberg, Per Olof Nyman, Biljana Pehrsson, Göran Persson och Björn Riese. Rasmus Roos valdes till ny styrelseledamot.
- Omval av Göran Persson till styrelseordförande. Vid efterföljande konstituerande sammanträde utsågs Björn Riese till vice ordförande.
- Beslut om principer för hur valberedningen ska utses, samt instruktion för valberedningsarbete.
- Beslut om förvärv av egna aktier enligt lagen om värdepappersmarknaden.
- Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier utöver förvärv enligt lagen om värdepappersmarknaden.
- Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibler.
- Godkännande av prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram för år 2024 för Swedbankkoncernen – dels ett generellt program för 2025, dels ett individuellt program för 2025, samt beslut om överlåtelse av egna aktier med mera med anledning av 2025 års program och av tidigare stämmor beslutade program.

2 Valberedningen

Vid årsstämman 2025 fattades beslut om de principer som gäller för hur valberedningen ska utses inför årsstämman 2026. Dessa principer innebär bland annat att valberedningen ska bestå av sex ledamöter, vilka utgörs av representanter för de fem aktieägare som har störst aktieinnehav per den sista bankdagen i augusti 2025, och som önskar utse en ledamot, samt styrelsens ordförande.

Valberedningens arbete regleras i en instruktion fastställd av årsstämman 2025. Valberedningens uppdrag är att bereda och lämna förslag till årsstämman 2026 om val av ordförande vid årsstämman, ledamöter och ordförande i styrelsen, samt revisor. Valberedningen ska även lämna förslag till antalet styrelseledamöter, arvode till av bolagsstämman utsedda ledamöter och revisor, principer för hur valberedningen inför

årsstämman 2027 ska utses, samt instruktioner för valberedningens arbete inför årsstämman 2027. Av instruktionen framgår vidare att styrelsen ska ha en vid var tid ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd, avseende de bolagsstämmoalida styrelseledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning eftersträvas över tid. Hänsyn ska tas till bankens verksamhet, utvecklingsskede och förväntade framtida inriktning och förhållanden i övrigt. Styrelsen ska vidare ha en ägarförankring, samtidigt som behovet av oberoende i förhållande till banken, bankledningen och bankens större aktieägare, ska beaktas för styrelsen som helhet.

Valberedningen tar del av, och diskuterar, styrelseutvärdering samt har personliga samtal med varje styrelseledamot. Styrelsens ordförande är inte närvarande vid samtal med övriga styrelseledamöter. Valberedningen genomför vidare lämplighetsbedömning av föreslagna kandidater och utvärderar bland annat kandidaternas erfarenhet och kompetens, anseende, eventuella intressekonflikter, oberoende, samt möjlighet att avsätta tillräckligt med tid för uppdraget. Utifrån styrelseutvärderingen, de personliga samtalen med styrelsens ledamöter och övrig information diskuterar valberedningen styrelsens storlek och sammansättning.

Ingen ersättning har utgått från banken till ledamöterna i valberedningen.

Valberedningens aktuella sammansättning inför årsstämman 2026

Ledamot	Representerar
Bo Lundgren, valberedningens ordförande	Sparbankernas Ägareförening
Ylva Wessén	Folksam
Annette Björkman	Ägargruppen Sparbanksstiftelserna
Magnus Tell	Alecta
Anders Hansson	AMF
Göran Persson, styrelseordförande	Swedbank AB (publ)

3 Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Swedbanks organisation, verksamhet och förvaltning. Verksamheten ska bedrivas på ett hållbart sätt med kundernas behov och sunt risktagande i fokus för att säkerställa en långsiktig fortlevnad för banken samt för att upprätthålla förtroendet för banken.

Vid årsstämman 2025 valdes elva ledamöter in i styrelsen. I styrelsen ingår även två arbetstagarrepresentanter med två suppleanter. Swedbanks styrelse uppfyller kraven i Svensk kod för bolagsstyrning avseende antalet oberoende ledamöter. Samtliga ledamöter, förutom Göran Bengtsson och Rasmus Roos, anses oberoende i förhållande till banken och bankledningen. Samtliga ledamöter anses vara oberoende i för-

hållande till Swedbanks större aktieägare. Efter årsstämman 2025 var fördelningen 45,5 procent kvinnor och 54,5 procent män. Vd, vice vd, koncernfinanschef och styrelsens sekreterare närvarar vid styrelsens möten, men är inte ledamöter av styrelsen. Styrelsens sammansättning presenteras på sidorna 62–68. Policyen för mångfald, jämställdhet och inkludering tillämpas för styrelsen, se S1 Den egna arbetskraften sidan 125.

Styrelsens ansvar och ansvarsfördelning

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Styrelsen ansvarar för att banken har en effektiv och ändamålsenlig organisation och bolagsstyrning. I enlighet med styrelsens fastställda arbetsordning beslutar styrelsen bland annat om mål, strategier, ramar för verksamheten och affärsplan. Styrelsen antar policyer för verksamheten och ser till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten. Styrelsen ansvarar även för att lagar och regler följs samt säkerställer en öppen och korrekt informationsgivning.

Styrelsen utser, entledigar och utvärderar vd och vice vd, samt cheferna för funktionen för riskkontroll (Group Risk), funktionen för regelefterlevnad (Group Compliance) och internrevision (Group Internal Audit), samt beslutar om ersättning till dessa. Vd och funktionen för internrevision är direkt underställda styrelsen.

Styrelsen ansvarar för att verksamheten, i enlighet med externa och interna regler, är organiserad så att redovisning, medelsförvaltning (treasury), risker i verksamheten, och bankens ekonomiska förhållanden i övrigt hanteras på ett betryggande sätt.

Styrelsens ordförande har enligt den av styrelsen antagna arbetsordningen vissa angivna ansvarsområden. De innefattar bland annat att:

- Leda styrelsens möten och arbete samt att uppmuntra en öppen och konstruktiv diskussion.
- Tillse att styrelsen utvärderas årligen och att styrelsens ledamöter erhåller nödvändig utbildning.
- Följa vd:s arbete, vara diskussionspartner och utgöra stöd till vd samt övervaka att styrelsens beslut, instruktioner och anvisningar implementeras.
- Representera banken och styrelsen gentemot ägare i ägarfrågor, och i andra väsentliga frågor med investerare och andra intressenter.

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. I syfte att bereda styrelseärenden och möjliggöra fördjupning inom vissa områden, har styrelsen inrättat utskott. Dessa har ingen formell beslutanderätt, utan ansvarar för att utvärdera frågor och lämna rekommendationer som stöd för ett informerat beslutsfattande i styrelsen. Respektive utskotts ansvar regleras genom instruktioner beslutade av styrelsen.

Arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och vd beslutas årligen bland annat genom styrelsens arbetsordning, Policy för bolagsstyrning och vd-instruktion.

Under 2025 har styrelsen, utöver löpande affärsfrågor, bland annat behandlat följande frågor:

Första kvartalet

- Års- och hållbarhetsredovisning 2024, samt boksluts-kommuniké (kvartal 4 2024)
- Kallelse och förslag till årsstämman, inklusive förslag till utdelning
- Konstituerande styrelsemöte, inklusive fastställande av (bland annat) styrdokument för styrelsen
- Strategiöversyn och uppföljning av transformationsplan för koncernen
- Strategiska samarbeten och förvärv
- Uppföljning av vd-mål 2024, samt beslut om vd-mål 2025
- Hållbarhetsinitiativ
- Pelare 3 årsrapport
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)
- Internal Ratings Based modellansökan (IRB-modellansökan)
- Fastställande av internrevisionens och externrevisorns årsplaner
- Rapporter från kontrollfunktionerna och externrevisorn
- Affärskontinuitetshantering
- Makroekonomisk genomgång
- Kreditrisker
- Datahantering/-styrning
- Ersättningar till vd, koncernledning och kontrollfunktionerna
- Informationssäkerhet inklusive cybersäkerhet
- Rapport från särskilt utsedd befattningshavare avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Årsrapport om risker relaterade till penningtvätt och terroristfinansiering
- Myndigheters utredningar

Andra kvartalet

- Delårsrapport (kvartal 1)
- Strategiöversyn och uppföljning av koncernens transformationsplan
- Strategiska förvärv
- Investerardag
- Uppföljning av sparbankssamarbetet
- Bankens organisation
- Uppdatering om Swedbanks hållbarhetsarbete
- IRB-modellansökan
- Kreditrisker
- Översyn av outsourcing- och leverantörsavtal
- Geopolitiska risker och civilt försvar
- Rapporter från kontrollfunktionerna och externrevisorn
- Rapport från särskilt utsedd befattningshavare avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Makroekonomisk genomgång
- Datahantering/-styrning
- Bankens arbete med mångfald, jämställdhet och inkludering
- Utvärdering av riskrapportering
- Genomgång av potentiella intressekonflikter vd, koncernledning och cheferna för kontrollfunktionerna
- Översyn av policyer
- Ersättningsrelaterade frågor
- Informationssäkerhet inklusive cybersäkerhet
- Myndigheters utredningar
- Successionsplanering vd och koncernledning

Tredje kvartalet

- Delårsrapport (kvartal 2)
- Uppföljning av koncernens transformationsplan
- Strategiska förvärv
- Kapitalstrategi
- Information om dubbla väsentlighetsanalysen
- Preliminär process för att bedöma riskhantering och kapital- och likviditetskrav 2025 (SREP 2025)
- IRB-modellansökan
- Top Down riskbedömning i enlighet med EU-förordningen för digital operativ motståndskraft (DORA)
- Kreditrisker
- Rapporter från kontrollfunktionerna och externrevisorn
- Rapport från särskilt utsedd befattningshavare avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Makroekonomisk genomgång
- Datahantering/-styrning
- Ersättningsrelaterade frågor
- Informationssäkerhet inklusive cybersäkerhet
- Myndigheters utredningar, bland annat amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC)

Fjärde kvartalet

- Delårsrapport (kvartal 3)
- Uppföljning av koncernens transformationsplan
- Affärs-, transformations- och finansieringsplan 2026
- Kapitalstrategi
- Stablecoin
- Uppdatering om Swedbanks hållbarhetsarbete samt hållbarhetsrapportering
- Datahantering/-styrning
- Slutlig SREP 2025
- Koncernens återhämtningsplan
- Civilförsvar
- Kreditrisker, ESG-risker samt IT-risker
- Rapport från särskilt utsedd befattningshavare avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Rapporter från kontrollfunktionerna och externrevisorn
- Utvärdering styrelse och vd
- Ersättningsrelaterade frågor
- Informationssäkerhet inklusive cybersäkerhet
- Myndigheters utredningar

I oktober 2025 genomfördes en årlig intern styrelseutvärdering. Ett av extern part framtaget utvärderingsverktyg användes vid genomförandet av styrelseutvärderingen. En sammanställning av resultatet har presenterats för, och diskuterats i styrelsen och valberedningen.

Styrelsens arbete

Under 2025 hölls 18 styrelsesammanträden. Styrelsebeslut fattades enhälligt och ingen avvikande mening antecknades i någon beslutsfråga under året. Eventuella intressekonflikter för styrelsens ledamöter anmäls vid varje möte och innebär att ledamöten varken deltar i beredning, diskussioner eller beslut gällande den aktuella frågan.

Styrelsen diskuterar regelmässigt affärsläget, och följer löpande upp bankens kapitalsituation, kreditrisker, samt kreditkvalitet. Styrelsen erhåller löpande rapporter från styrelsens utskott. Styrelsen erhåller vidare månatliga rapporter från Group Risk och kvartalsvisa rapporter från övriga kontrollfunktioner (Group Internal Audit och Group Compliance), samt avseende kundklagomål och informationssäkerhet.

Under 2025 hade styrelsen stort fokus bland annat på utveckling av bankens tjänster och affärsverksamhet, organisation, den geopolitiska och makroekonomiska utvecklingen, bedrägerier och cybersäkerhet, hållbarhetsrapportering, inflationsutveckling och ränteläge liksom hur dessa faktorer påverkar, och förväntas påverka, Sverige, Estland, Lettland, Litauen samt övriga världen, liksom banken och bankens kunder.

Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsens ledamöter ska löpande uppdatera och fördjupa sina kunskaper om Swedbanks verksamhet och för banken tillämpliga regler. Som ett led i detta fastställer styrelsen varje år en utbildningsplan. Under året har styrelsen genomfört utbildningar inom bland annat betalningar (infrastruktur, konkurrens/marknad, utveckling och framtid), marknadsrisker, civilförsvar, de baltiska marknaderna samt regelverket RDARR (Riskdataaggregering och Riskrapportering).

Nya styrelseledamöter genomgår en introduktionsutbildning som syftar till att ge fördjupad information om organisationen och verksamheten, kontrollfunktionerna, samt bankens ramverk och modell för bolagsstyrning. Utöver detta genomför styrelsen ett årligt styrelseseminarium med fördjupad genomgång av ett eller flera aktuella områden. Styrelseledamöterna genomför även utbildning/fördjupning inom eget valda områden.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat utskott för beredning av styrelseärenden och för möjlighet till fördjupning inom vissa områden. Styrelseutskotten har ingen materiell beslutanderätt, utan bereder och rekommenderar beslut till styrelsen. Samtliga utskottsprotokoll och allt material som bereds och presenteras i utskotten finns tillgängligt för hela styrelsen.

Bolagsstyrningsutskott

Bolagsstyrningsutskottet stödjer styrelsen i arbetet med att övervaka, utvärdera och säkerställa att bankens bolagsstyrningsmodell och processer är effektiva och ändamålsenliga samt att dessa inrättas i organisationen på sådant sätt att en effektiv styrning och kontroll kan genomföras för koncernen. Utskottet ska även säkerställa att verksamheten har klara och tydliga principer för rapportering, eskalering och ansvarsfördelning.



Björn Riese,
ordförande

” Bolagsstyrningsutskottet har bistått styrelsen i dess arbete att säkerställa att banken vid var tid har en tydlig och hållbar bolagsstyrningsmodell med robusta processer för styrning och intern kontroll. Utskottet har under året fortsatt att följa de öppna myndighetsutredningarna, varav Amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC) avslutade sin utredning av banken utan åtgärd.

Genom utskottet allokeras mer tid för fördjupad beredning av bolagsstyrningsrelaterade frågor, inbegripet återkommande översyn och utvärdering av styrelsens koncernövergripande principer för bolagsstyrning samt intern kontroll och uppföljning av dotterföretagens implementering av koncernens interna regler. Utskottet ska även följa upp bankens arbete med pågående myndighetsutredningar med övergripande påverkan på koncernens verksamhet.

Arbetet i Bolagsstyrningsutskottet omfattar bland annat:

- Övervakning och utvärdering av koncernens interna regelverk avseende bolagsstyrning är i linje med bankens kärnvärden och att regelverket har implementerats tillfredsställande i koncernen.
- Övervakning och utvärdering av bolagsstyrningsstrukturen, innefattande organisationsstrukturen, medför en väldefinierad beslutsordning och en tydlig ansvarsfördelning.
- Övervakning av utvecklingen inom bolagsstyrningsområdet, informera styrelsen om materiella regelverksförändringar och ny branschpraxis vad avser bolagsstyrning samt ge rekommendationer om hur sådana förändringar och ny branschpraxis ska hanteras.
- Övervakning av materiella förändringar i koncernens organisationsstruktur i syfte att säkerställa att koncernens regulatoriska åligganden och dess interna regelverk för bolagsstyrning efterlevs.
- Löpande översyn av koncernens matrisorganisation och att den kompletterar den legala strukturen på ett sätt som medför användande av expertis, kunskapsöverföring och transparens (beträffande exempelvis rapportering och eskalering) mellan dotterföretag och moderbolaget, samtidigt som de särskilda legala krav som gäller för varje juridisk enhet iakttas.

Fokus under 2025

Fokus under 2025 var fortsatt på bolagsstyrningsfrågorna i banken, förändringar i bankens organisationsstruktur för ökat kundfokus liksom på de alltjämt pågående myndighetsutredningarna om Swedbanks historiska tillkortakommanden avseende styrning och kontroll av åtgärder mot penningtvätt i bankens baltiska dotterbanker. Ytterligare information finns i Swedbanks förvaltningsberättelse och not K51.

Ledamöter i Bolagsstyrningsutskottet Sedan årsstämman 2025

- Biörn Riese, ordförande
- Hans Eckerström
- Per Olof Nyman
- Göran Persson
- Rasmus Roos

Revisionsutskott

Revisionsutskottet ska, genom sitt arbete och i dialog med den externa revisorn, chef för Group Internal Audit, vd och koncernledningen, bistå styrelsen i arbetet med att utvärdera och säkerställa tillförlitligheten och effektiviteten i den finansiella rapporteringen samt hållbarhetsrapporteringen. Revisionsutskottet ska också övervaka eventuella svagheter i den interna kontrollen avseende finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering samt tillförsäkra att den externa revisorn utför sitt arbete effektivt och opartiskt.



Kerstin
Hermansson,
ordförande

” Revisionsutskottet har bistått styrelsen med att säkerställa en sund intern kontroll och korrekt finansiell rapportering, inklusive hållbarhetsrapportering, samt med att löpande övervaka externrevisionen och dess oberoende. Utskottet har under året bland annat fortsatt fokuserat på implementering av regelverk för hållbarhetsrapportering samt biträtt valberedningen inför val av externrevisor vid årsstämman 2026.

Arbetet i styrelsens Revisionsutskott syftar bland annat till att säkerställa att bankens vd etablerar och upprätthåller effektiva rutiner för riskhantering och intern kontroll vad gäller koncernens finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering. Detta är en del av styrelsens åtgärder för att följa upp att den interna kontrollen i samband med den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen samt att rapporteringen till styrelsen fungerar. Rutinerna ska utformas i syfte att säkerställa tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen, hållbarhetsrapporteringen, regelefterlevnad samt ändamålsenlighet och effektivitet i de administrativa processerna och skydd av bankens tillgångar. Revisionsutskottet informerar styrelsen om resultatet av externrevisionen och på vilket sätt revisionen bidrar till den finansiella rapporteringens och hållbarhetsrapporteringens tillförlitlighet. Vidare föreslår utskottet åtgärder som fastställs av styrelsen om brister observeras i den interna kontrollen, i den finansiella rapporteringen eller hållbarhetsrapporteringen.

Arbetet i Revisionsutskottet omfattar bland annat även:

- Genomgång och utvärdering av koncernens finansiella rapporteringsprocess och hållbarhetsrapporteringsprocess.
- Säkerställande av kvaliteten i bankens finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering och att de uppfyller gällande krav.
- Säkerställande av att delårsrapporter och bokslutskommuniké granskas av den externa revisorn.
- Avstämning med den externa revisorn vid varje rapporttillfälle.
- Avstämning med den externa revisorn avseende hållbarhetsrapporteringen.
- Granskning och övervakning av den externa revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revision.
- Support till valberedningen vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.
- Utvärdering av chefen för Group Internal Audit.
- Genomgång av Group Internal Audits budget, policy och instruktion och årsplan och rekommendation till styrelsen för godkännande av dessa.
- Genomgång av Group Internal Audits kvartalsvisa avrapportering och förslag på förbättringsåtgärder.
- Uppföljning av Group Internal Audits årsplan och strategiska prioriteringar.
- Uppföljning av externrevisionens årsplan och diskutera koordineringen mellan extern- och internrevisionen och synen på koncernens risker.
- Översyn av utskottets ansvarsområden.

Fokus under 2025

Fokus för Revisionsutskottet var under 2025 att löpande övervaka den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen samt externrevisionen och dess oberoende. Utskottet fortsatte också att fokusera på redovisningskrav och implementering av regelverk för hållbarhetsrapportering. Därutöver har Revisionsutskottet biträtt valberedningen i dess arbete med framtagande av förslag till årsstämman 2026 avseende val av externrevisor.

Ledamöter i Revisionsutskottet Sedan årsstämman 2025

- Kerstin Hermansson, ordförande
- Annika Creutzer
- Anna Mossberg
- Per Olof Nyman
- Biljana Pehrsson

Risk- och Kapitalutskottet

Risk- och Kapitalutskottet stödjer styrelsen bland annat i arbetet med att se till att det finns rutiner för att identifiera, bedöma, hantera och rapportera riskerna inom verksamheten samt bedöma och kontrollera koncernens risker utifrån av styrelsen beslutad riskaptit.



Per Olof Nyman,
ordförande

” Risk- och Kapitalutskottet har bistått styrelsen med att säkerställa att verksamheten övervakas och bedrivs i enlighet med bankens riskaptit och riskstrategi samt tillämpliga regelsystem. Utifrån omvärldsförutsättningarnas påverkan på bankens verksamhet har utskottet under året fortsatt fokuserat på regelefterlevnad samt vidareutveckling av bankens risk- och kapitalhantering.

Arbetet i Risk- och Kapitalutskottet omfattar bland annat:

- Översyn av Policy för koncernens övergripande riskramverk och övriga policyer inom riskområdet.
- Uppföljning och beredning av månatlig riskrapport från Group Risk, som bland annat innehåller redogörelse för koncernens risker. En närmare beskrivning av koncernens risker finns i not K3.
- Uppföljning och beredning av Group Compliance kvartalsvisa rapportering av koncernens regelefterlevnadsrisker och avvikelser.
- Genomgång och uppföljning av Group Compliance och Group Risks årsplaner och strategiska prioriteringar.
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) och frågor rörande bankens kapitalisering.
- Frågor rörande bankens kreditlimiter och exponeringar.
- Upplåningsrelaterade frågor och strategier.

Fokus under 2025

Risk- och Kapitalutskottet hade under året bland annat ett fortsatt stort fokus på frågor inom regelefterlevnadsområdet. Utskottet fokuserade vidare på och vidareutvecklade bankens hantering av risk- och kapitalfrågor samt följde omvärldsförutsättningarnas påverkan på bankens verksamhet. Vidare lämnade koncernkreditchefen månatliga uppdateringar till utskottet avseende kreditrisker relaterade till större företagsengagemang.

Ledamöter i Risk- och Kapitalutskottet

Sedan årsstämman 2025

- Per Olof Nyman, ordförande
- Göran Bengtsson
- Kerstin Hermansson
- Göran Persson
- Biörn Riese

Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet

Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet ska stödja och stärka det strategiska hållbarhetsarbetet avseende verksamhetsmodeller och rapportering. Utskottet ska också övervaka samt utvärdera koncernens arbete med hållbarhet samt bistå styrelsen i fullgörandet av dess övergripande skyldigheter relaterade till hållbarhet. Vidare ska Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet bland annat kontrollera att ersättningssystemen i banken generellt stämmer överens med en effektiv riskhantering och legala krav. Ersättningssystemen måste följa tillämpliga regler, såsom exempelvis Svensk kod för bolagsstyrning, Aktiemarknadens Självregleringskommittés ersättningsregler, Finansinspektionens regler och Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för sunda ersättningssystem.



Göran Persson,
ordförande

” Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet bistår styrelsen i bankens hållbarhetsarbete och affärsrelaterade hållbarhetsinitiativ samt ersättningsfrågor. Under året har utskottet bland annat fastställt och följt upp vd:s mål för 2025 samt arbetat med ersättningsprogram, ersättningsrelaterade risker och ersättning till ledande befattningshavare.

Arbetet i Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet omfattar bland annat:

- Lön, pension, rörlig ersättning och övriga förmåner för koncernledningen i enlighet med årsstämmans riktlinjer och för chefen för Group Internal Audit.
- Styrelsens förslag till årsstämman avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Styrelsens förslag till årsstämman av bankens prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram, liksom allokering, utvärdering och övriga frågor sammanhängande med programmen.
- Swedbanks Ersättningspolicy.
- Beslut enligt eller avvikelser från policyer inom ersättningsområdet.
- Årlig granskning och utvärdering av ändamålsenligheten i instruktionerna för ersättning.
- Översyn av löneskillnader för att säkerställa att dessa är sakliga.
- Tillsammans med bankens hållbarhetschef, följa utvecklingen inom hållbarhetsområdet.
- Regelbunden uppföljning av hur hållbarhet integreras i koncernens affärsstrategi, samt koncernens framdrift och prestation inom hållbarhet.

Läs mer om ersättningar i Swedbank längre fram i bolagsstyrningsrapporten samt i not K13. Mer information om hållbarhet finns i Swedbanks hållbarhetsrapport.

Fokus under 2025

Ersättnings- och hållbarhetsutskottet fokuserade under året på bankens hållbarhetsarbete och hållbarhetsinitiativ relaterat till bankens affär. Vidare fastställde utskottet vd:s mål för 2025 och följde upp dessa, samt fokuserade på bankens ersättningsprogram, ersättningsrelaterade risker och ersättning till ledande befattningshavare.

Ledamöter i Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet: Sedan årsstämman 2025

- Göran Persson, ordförande
- Helena Liljedahl
- Anna Mossberg
- Biljana Pehrsson

4 Vd och koncernchef

Vd, tillika koncernchef, svarar för bankens löpande förvaltning och är den befattningshavare som ytterst ansvarar för att styrelsens strategiska riktning och andra beslut fattade av styrelsen implementeras och följs i banken och dess dotterföretag, samt att riskhantering, styrning, IT-system, organisation och processer är tillfredsställande. Vd representerar banken externt i olika angelägenheter, leder arbetet i koncernledningen samt fattar beslut efter samråd med dess medlemmar.

Vd har möjlighet att delegera arbetsuppgifter till underordnade chefer vars befogenheter regleras i mandat, men ansvaret ligger alltjämt hos vd. Styrelsens anvisningar om vd:s särskilda ansvarsområden framgår bland annat av styrelsens Policy för bolagsstyrning och Vd-instruktion. Vd ansvarar för att styrelsens beslut implementeras och att det finns en process som säkerställer att policyer och instruktioner följs i verksamheten samt utvärderas årligen.

Vd fastställer koncernövergripande regler för styrning och intern kontroll. Som stöd i den interna kontrollen har vd ett antal koncernfunktioner, främst Group Finance, Group Risk och Group Compliance. Uppföljning sker genom regelbundna skriftliga rapporter och fördjupade uppföljningsmöten med cheferna för koncernfunktioner, produkt- och affärsområden. Se mer information i Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen på sidan 61. Vd ansvarar också för att koncernen har en strategi för kompetensförsörjning.

Koncernledning och andra kommittéer

Vd tillsammans med fjorton andra befattningshavare utgör Swedbanks koncernledning. Ett stort antal av befattningshavarna har ett direkt affärsansvar och koncernledningen fyller därför även en viktig funktion för ömsesidigt informations- och tankeutbyte. Koncernledningen sammanträder normalt veckovis. Syftet med veckovisa möten är bland annat att säkerställa en enhetlig översyn och transparens i frågor av vikt för banken och koncernen.

Koncernledningen består av femton ledamöter:

- vd,
- vice vd,

- koncernfinanschefen,
- affärsområdescheferna för Svensk bankverksamhet, Premium and Private Banking, Baltisk bankverksamhet och Företag och Institutioner,
- produktområdeschefen för Group Products and Advice, och
- koncernfunktionscheferna för Group Credit, Group Channels and Technologies, Group Risk, Group Compliance, Group Human Resources and Facility Management, Group Brand and Communication samt Group Legal.

Både vd och underordnade chefer tar hjälp av koncernkommittéer som samlar expertis vid beredning av olika ärenden. Kommittéerna har, med några få undantag, ingen kollektiv beslutsförmåga. Besluten fattas av respektive kommittés ordförande, vilken typiskt sett är en underordnad chef till vd, alternativt eskaleras beslutet till vd.

Utöver koncernledningen finns bland annat följande kommittéer:

- Group Asset Allocation Committee (GAAC),
- Group Risk and Compliance Committee (GRCC),
- Group IT Investment Committee (GIIC),
- Group Financial Crime Committee (GFCC),
- Group Product Oversight Committee (GPOC), och
- Group Executive Sustainable Committee (GESC).

GAAC leds av koncernfinanschefen. Syftet med GAAC är bland annat att hålla ihop den finansiella styrningen avseende kapital, likviditet, finansiering och skattefrågor.

GIIC leds av CIO. GIIC planerar och prioriterar koncernens strategiska IT investeringar och säkerställer att de står i överensstämmelse med bankens strategi.

GRCC leds av chefen för Group Risk i samverkan med chefen för Group Compliance. Syftet med GRCC är bland annat att säkerställa en enhetlig styrning av icke finansiella risker inklusive regelefterlevnadsrisk och att bidra till en sund riskkultur.

GFCC leds av chefen för Group Products and Advice. GFCC har som uppgift att säkerställa lämplig och effektiv hantering av koncernens penningtväts-, terrorismfinansierings- och finansiella sanktionsrisker samt en fullständig och enhetlig implementering av koncernens interna regelverk för att motverka penningtvätt och terrorfinansiering samt finansiella sanktioner.

GPOC leds av chefen för Group Products and Advice. GPOC har som uppgift att säkerställa koncernövergripande översikt avseende produkt- och tjänsteeerbjudandet inom områdena sparande, försäkringar, betalningar, lån, kort och konto samt utgöra stöd för beslut rörande dessa.

GESC leds av koncernfinanschefen. GESC har som uppgift att säkerställa en effektiv hantering och styrning av hållbarhetsperspektivet inom koncernen. GESC bildades 2025 i samband med en omorganisation då Group Sustainability flyttades till koncernfunktionen CFO Office vilket medförde att Head of CFO Office tog över ansvar för hållbarhetsfrågor som tidigare låg hos Head of Group Brand and Communication.

Några fokusområden för koncernledningen under 2025

Koncernledningen har under 2025 hanterat ett stort antal frågor. Följande är ett urval:

- Förbättring av rutiner, systemstöd och processer för att förebygga olika typer av finansiell brottslighet (till exempel bedrägerier).
- Lansering av nya digitala verktyg.
- Migrering av kunder till ny sparplattform.
- Förstärkning av kunders finansiella hälsa.
- Förbättrad tillgänglighet och kundupplevelse.
- Ökat förtroende och kundvärde.
- Etablering av nya samarbetspartners för ökad service till bankens kunder.
- Förvärv för att stärka kunderbudandet.
- Data och AI- relaterade frågor.
- Hållbarhetsarbete.
- Mångfald och inkludering.
- Ersättningsfrågor.
- Regulatoriska frågor.
- Intern styrning och kontroll.
- Kapital- och likviditetsfrågor.
- Bankens modeller för intern riskklassificering.
- IT-utveckling, cybersäkerhet, motståndskraft och driftsäkerhet.
- Strategi, affärsplaner, investeringsplanering och kostnadsutveckling.
- Swedbank 15/27.
- Myndighetsutredningar.

Intern kontroll och riskhantering

Grunden för ett välfungerande riskarbete är en väl implementerad, sund och konsekvent riskkultur. Styrelsen fastställer ramen för bankens riskarbete och riskkultur genom Policy för koncernens övergripande riskramverk. Koncernens riskhantering bygger på principen om tre försvarslinjer.

Första försvarslinjen – verksamhetens riskhantering

Den första försvarslinjen har det yttersta riskhanteringsansvaret och det utgörs av alla riskhanteringsaktiviteter som bedrivs av verksamheten inom affärsområden, produktområden och koncernfunktioner. Affärsverksamheten tar, eller utsätts för, risker och ansvarar för kontinuerlig och aktiv riskhantering. Verksamheten äger sina risker inom respektive ansvarsområde och är också ansvarig för att det finns strukturer för interna kontroller och tillförlitliga processer som säkerställer att risker identifieras, bedöms, hanteras, övervakas, rapporteras och hålls inom ramarna för koncernens riskaptit och i enlighet med ramverket för riskhantering. Första linjen ansvarar även för att etablera en struktur för styrning för att säkerställa att externa och interna regelverkskrav uppfylls.

Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner

Den andra försvarslinjen utgörs av de oberoende interna kontrollfunktionerna Group Risk och Group Compliance. Dessa funktioner ansvarar för ramverket för riskhantering som täcker alla risktyper i koncernen, inom ramen för sitt

respektive ansvarsområde. Ramverket styr hur risker identifieras, bedöms, mäts, hanteras, övervakas och rapporteras. Andra försvarslinjen övervakar och bedömer även att effektiva riskhanteringsprocesser och kontroller är implementerade av relevanta riskägare. Andra försvarslinjen utmanar och validerar första linjens riskhanteringsaktiviteter, kontrollerar och analyserar koncernens materiella risker och förser vd och styrelse med oberoende riskrapportering.

Andra försvarslinjen är organisatoriskt oberoende från första linjen och ska inte utföra operativa aktiviteter i affärsverksamheten eller den enhet de övervakar och kontrollerar.

Group Risk



Rolf Marquardt,
Koncernriskchef
(Group Risk)

Swedbanks oberoende riskkontrollfunktion, Group Risk, arbetar med koncernens riskhantering. Chefen för Group Risk är direkt underställd vd och rapporterar till vd och styrelse. Group Risk ger en koncernövergripande helhetssyn över materiella risker, ansvarar för koncernens ramverk för riskhantering och försäkrar styrelse och vd att koncernens riskhanteringsprocesser

är adekvata och tillräckliga i förhållande till riskaptiten styrelsen beslutat. Group Risk stöttar även affärsverksamheten för att driva och upprätthålla en stark och hållbar riskkultur. Group Risk prioriterar resurserna till de områden där de väsentligaste riskerna finns.

Styrelsens Policy för koncernens övergripande riskramverk samt Policyn för Group Risk innehåller ramverk samt beskriver roller och ansvar gällande riskstyrning, riskhantering och riskkontroll.

Group Compliance



Britta Hjorth-Larsen,
Chef Group
Compliance

Swedbanks oberoende regelefterlevnadsfunktion, Group Compliance, arbetar med koncernens hantering av regelefterlevnadsrisker. Chefen för Group Compliance är direkt underställd vd och rapporterar till vd och styrelse om koncernens regelefterlevnad.

Group Compliance har till uppgift att föreslå och definiera minimistandarder inom områden som åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, finansiella sanktioner, uppförande på finansmarknaden och kundskydd (innefattandes bland annat dataskyddsområdet) samt övervaka hanteringen av regelefterlevnaden inom koncernen. Group Compliance följer upp bankens implementering av externa och interna regelverk som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten. Group Compliance utför löpande kontroller av koncernens regelefterlevnad samt ger råd och stöd till verksamheten för att säkerställa att bankens arbete är förenligt med styrelsens riskaptit och toleransnivåer avseende regelefterlevnadsrisker. Group Compliance hanterar också myndighetskontakter gällande tillsyn av koncernens tillståndspliktiga verksamhet.

Group Compliances arbete, som bland annat styrs av Policy för Group Compliance fastställd av styrelsen, är riskbaserat och planeras utifrån en årlig riskbedömning av verksamhetens regelefterlevnadsrisker.

5 Tredje försvarslinjen – Group Internal Audit



Ana Maria Matei,
Chef Group
Internal Audit

I Swedbank finns en oberoende funktion för internrevision, Group Internal Audit. Chefen för Group Internal Audit utses av och rapporterar till styrelsen och är därigenom oberoende i förhållande till den verkställande ledningen.

Internrevisionens granskningar syftar till att skapa förbättringar i verksamheten genom oberoende utvärdering av koncernens processer för bolags-

styrning, riskhantering, och internkontroll. Samtliga bankens aktiviteter och koncernföretag under tillsyn av en finansiell tillsynsmyndighet samt andra koncernföretag som styrelsen bedömer vara väsentliga från tid till annan omfattas av internrevisionens arbete. Uppdraget grundas på en av styrelsen fastställd policy och utförs utifrån en riskbaserad metodik i enlighet med internationellt accepterade standarder utgivna av IIA (Institute of Internal Auditors). Internrevisionen upprättar en årlig riskanalys och en revisionsplan som fastställs av styrelsen, och som vid behov ändras och uppdateras. Revisionsrapporter tillställs företagsledningen och slutsatser av dessa, tillsammans med de åtgärder som ska vidtas och statusen för dessa, sammanställs i kvartalsvisa avrapporteringar som föredras i koncernledningen, revisionsutskottet och styrelsen.

6 Externrevision

Den externa revisorn väljs årligen av årsstämman och är en oberoende granskare av bankens räkenskaper som ska avgöra om dessa i allt väsentligt är korrekta och fullständiga samt ger en rättvisande bild av bankens finansiella ställning och resultat. Revisorn ska också granska att dessa är upprättade enligt gällande lagar och rekommendationer. Revisorn granskar också styrelsens och vd:s förvaltning.

Enligt bankens bolagsordning ska banken ha lägst en och högst två auktoriserade revisorer och till revisor får även registrerat revisionsbolag utses. PwC utsågs till revisionsbolag på årsstämman 2025 och huvudansvarig är den auktoriserade revisorn Anneli Granqvist. Vid årsstämman föredrar den externa revisorn revisionsberättelsen och beskriver granskningsarbetet.

Under 2025 har den externa revisorn löpande avrapporterat till revisionsutskottet vid sex tillfällen. Revisorn har också deltagit vid ett styrelsemöte under året då en sammanfattande rapportering av årets granskning i sin helhet gjordes. Revisorn har träffat ordföranden i Revisionsutskottet, Chefen för Group

Internal Audit samt ledningen och övriga verksamhetsansvariga regelbundet. Swedbanks delårsrapporter granskas även översiktligt av bankens revisor. Även hållbarhetsrapporten har översiktligt granskats av den externa revisorn. Ersättning till koncernens revisor redovisas i not K14. Revisionsutskottet utvärderar revisorn årligen för att försäkra sig om att dennes saklighet och oberoende inte kan ifrågasättas. Revisorn bekräftar årligen sitt oberoende i revisionsberättelsen.

Koncernstruktur

En effektiv operativ struktur är avgörande för styrningen av banken. Koncernstrukturen anger ramarna för olika roller, funktioner och rapportvägar inom banken. Bankens koncernstruktur är uppdelad i affärsområden och koncernfunktioner, inklusive produktområde.

Affärsområden

Affärsverksamheten i banken bedrivs i fyra affärsområden: Svensk bankverksamhet, Premium and Private Banking, Baltisk bankverksamhet samt Företag och Institutioner. Affärsområdescheferna är direkt underställda vd. Affärsområdescheferna har ett heltäckande ansvar för affärsområdets verksamhet och rapporterar löpande till vd.

Inom affärsområdeschefens ansvar ligger bland annat att:

- Implementera koncernens strategier och sammanställa affärsplaner för respektive affärsområde samt se till att dessa genomförs och rapporteras till vd.
- Säkerställa och skapa rapporterings- och eskaleringsrutiner för att lyfta frågor för information alternativt beslut på vd- eller styrelsenivå.
- Tillse att policyer och instruktioner implementeras inom affärsområdet.
- Ansvara för kunderbjudande och kundnöjdhet.
- Ansvara för att integrera hållbarhetsaspekter i affärsbeslut och arbetssätt.
- Ansvara för lönsamhet och finansiell stabilitet inom affärsområdet.
- Övervaka, följa upp och hantera affärsområdets tillgångar, skulder och lönsamhetsutveckling.
- Upprätthålla ett sunt system för internkontroll för att säkerställa att risker identifieras och hanteras i enlighet med bankens riskaptit.
- Ansvara för att affärsområdet effektivt implementerar bankens bolagsstyrningsmodell.

Koncernfunktioner

Koncernfunktionernas uppgift är att stödja vd och koncernens affärsverksamhet samt skapa koncerngemensamma arbetssätt, säkerställa styrning, kontroll och uppföljning i koncernen samt tydliggöra Swedbanks vision, syfte, värderingar, och strategi. I koncernfunktionernas uppgifter ingår att ta fram koncerngemensamma policyer och instruktioner för styrelsen och vd att fastställa. Dessutom tas även andra koncernövergripande interna regler fram, vilka beslutas av chefen för respektive koncernfunktion. Syftet med de koncernövergripande reglerna och processerna är att minimera riskerna i verksamheten. Till koncernfunktionernas uppgifter hör också att skapa och

följa upp koncerngemensamma arbetssätt, vilka utgör ett stöd för affärsverksamheten samt underlättar erfarenhetsutbyte mellan bankens enheter som är verksamma på olika marknader. Vidare ansvarar koncernfunktionerna för att sammanställa och analysera rapportering till vd och styrelse samt att ge förslag på lösningar av frågor som kräver omedelbar åtgärd och därmed skapa en effektiv lösning på problemet. Chefen för respektive koncernfunktion har fullständig insyn i affärsverksamheten för att kunna fullgöra sitt åtagande. Banken har även produktområdet Group Products and Advice med övergripande ansvar för produkthantering, produktstyrning och tillsyn, produkt- och tjänsteerbjudanden, produktportföljer, end-to-end-processer och IT-tjänster inom områdena betala, lån, kort, sparande och försäkring.

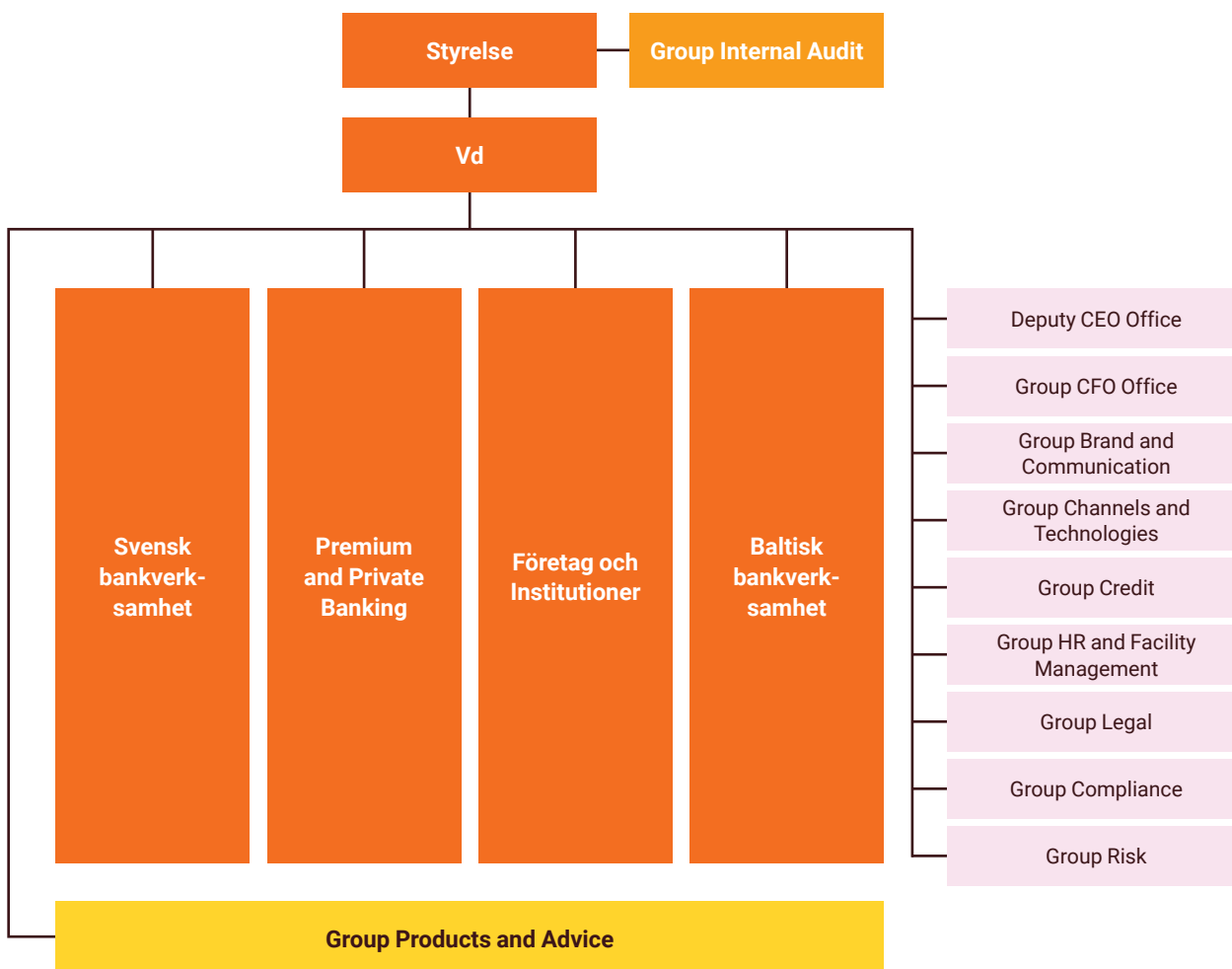
Ytterligare information om Swedbanks bolagsstyrning

På bankens hemsida (www.swedbank.com) under rubriken "Om oss" finns en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor vilken bland annat innehåller:

- Swedbanks bolagsordning
- Valberedningens principer och arbete
- Information om Swedbanks årsstämmor sedan 2011
- Information om ersättningar i Swedbank
- Bankens uppförandekod

Organisationsstruktur Swedbankkoncernen

Illustrationen nedan visar Swedbankkoncernens organisationsstruktur avseende affärsområden, produktområden och koncernfunktioner.



Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att koncernens års- och delårsbokslut följer externa regelverk, samt ansvarar för att intern kontroll för finansiell rapportering (IKFR) följs upp. IKFR på Swedbank avser de processer och kontroller som finns implementerade för att säkerställa en tillförlitlig finansiell rapportering. IKFR baseras på Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). För att upprätthålla, utveckla och anpassa interna kontroller, begränsa risker och stödja sunt beslutsfattande samt styrning av organisationen, tillämpar Swedbank COSO genom nedan fem integrerade komponenter:

1. Kontrollmiljö

– styrelsen och ledningen lägger grunden för den interna kontrollen

Swedbanks interna kontroll för finansiell rapportering tar sin utgångspunkt i bankens organisationsstruktur och ansvarsfördelning, samt styrande dokument i form av policyer och instruktioner beslutade av styrelse och vd.

2. Riskanalys

– riskbedömning utifrån väsentlighet och komplexitet

Riskhantering är en integrerad del av affärsverksamheten. I första hand ansvarar respektive enhetschef för riskhantering och riskbedömning inom verksamheten, samt i koncernens finansiella rapporteringsprocess. För att identifiera och skapa förståelse för riskerna i koncernens finansiella rapporteringsprocess utför Group Finance en riskbedömning av finansiella rapporteringsrisker på koncernnivå, både vad avser väsentlighet och komplexitet. Riskbedömningen används som utgångspunkt för att besluta vilka processer och aktiviteter som ska omfattas av ramverket.

3. Kontrollaktiviteter

– kontroller på olika nivåer

För att säkerställa en tillförlitlig finansiell rapportering utförs kontroller på flera nivåer i koncernen. Group Finance ansvarar för att identifiera de kontroller som ska omfattas av ramverket för finansiell rapportering. Kontrollerna är uppdelade enligt IKFR-ramverkets kontrollstruktur i följande tre kategorier: koncernövergripande kontroller, kontroller på process- eller transaktionsnivå, samt generella IT kontroller.

4. Efterlevnad

– uppföljning och utvärdering

De kontroller som ingår i IKFR ramverket utvärderas regelbundet av kontrollägarna genom självutvärdering. Utfallet från självutvärderingen används som stöd för att bedöma tillförlitligheten i koncernens års- och delårsbokslut.

5. Kommunikation

– analys och rapportering

Resultatet av självutvärderingen sammanställs och analyseras av Group Finance för att bedöma den återstående risken för materiella felaktigheter i koncernens finansiella rapportering. Resultatet från analysen rapporteras till Swedbanks koncernfinanschef och styrelsens revisionsutskott på kvartalsbasis.

Under 2024 påbörjades arbetet med att utveckla riskbedömningar för interna kontroller för de huvudsakliga riskerna relaterade till hållbarhetsrapportering. Vidare identifierades nyckelkontroller för hållbarhets- och taxonomirapporteringen. Arbetet har fortsatt under 2025 och ytterligare nyckelkontroller för hållbarhets- och ESRS-rapporteringen har utvecklats. Internkontroll över hållbarhetsrapportering (IKHR) är integrerat i IKFR, rapportering sker årligen.



Styrelse



Göran Persson
Styrelseordförande



Björn Riese
Vice styrelseordförande

Född/Invald

Född 1949. Invald 2019.

Född 1953. Invald 2022.

I Swedbank som

- ☐ Styrelsen, ordförande
☒ Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet, ordförande
☒ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
☒ Bolagsstyrningsutskottet, ledamot

- ☐ Styrelsen, vice ordförande
☒ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
☒ Bolagsstyrningsutskottet, ordförande

Närvaro

☐ 18/18 ☒ 8/8 ☒ 12/12 ☒ 9/9

☐ 18/18 ☒ 12/12 ☒ 9/9

**Totalt års-
arvode¹, kronor**

☐ 3 450 000 ☒ 415 000 ☒ 320 000 ☒ 300 000

☐ 1 155 000 ☒ 320 000 ☒ 495 000

Bakgrund

Göran Persson har en gedigen erfarenhet av att leda styrelsearbetet i både statligt ägda och privata bolag. Han bidrar med sitt samhällsengagemang och stora nätverk samt har en bred erfarenhet av nationella och internationella ekonomiska frågor och hållbar utveckling.

Biörn Riese bidrar med djup kunskap inom bland annat bolagsstyrning och affärsjuridik. Han driver egen advokatbyrå där han specialiserat sig på att ge råd och stöd till bolag i bolagsstyrning och hållbarhet med särskilt fokus på antikorrupcion och riskhantering.

Utbildning

Högskolestudier i sociologi och statsvetenskap

Jur.kand. och Civilekonom, Stockholms universitet

**Bankspecifik
erfarenhet**

Bankstyrelse: 11 år (2015)

Bankstyrelse: 4 år (2022)

**Arbetslivs-
erfarenhet**

Sveriges Statsminister • Sveriges Finansminister • JKL Group, rådgivare • Scandinavian Biogas Fuels International AB, ordförande • Ålandsbanken Abp, ledamot • Sveaskog AB, ordförande • Scandinavian Air Ambulance Holding AB, ordförande • Wiklöf Holding AB, ledamot • LKAB, ordförande

Advokat, Jurie Advokat AB • Mannheimer Swartling Advokatbyrå, ordförande och partner • Åbjörnsson & Rausing Advokatbyrå • Domstolstjänstgöring

**Andra väsent-
liga uppdrag**

Greengold Group AB, ordförande • Lumo Advice AB, senior rådgivare • Baven AB, egen verksamhet, konsultuppdrag

Egen verksamhet, Jurie Advokat AB • Arvid Nordquist H. AB, ledamot • Heloos AB, ordförande • Heloos Skog AB, ordförande • Institutet Mot Mutor, ledamot • Advokatsamfundets disciplinnämnd, vice ordförande • Folkuniversitetets Stiftelse för Folkbildning, ordförande

**Ledamotens
oberoende**

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Aktieinnehav²

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 50 000

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 11 700

1) För utbetalda belopp se not K13.

2) Innehav per 31 december 2025.



Göran Bengtsson
Styrelseledamot

Född/Invald	Född 1967. Invald 2020.
I Swedbank som	☐ Styrelsen, ledamot ☒ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
Närvaro	☐ 16/18 ☒ 11/12
Totalt års-arvode¹, kronor	☐ 800 000 ☒ 320 000
Bakgrund	Göran Bengtsson bidrar till styrelsen med sin långa erfarenhet från bank och finansbranschen. Han har haft flertal chefspositioner i Swedbank och är idag vd i Falkenbergs Sparbank.
Utbildning	Ekonomie kandidat, Högskolan i Borås
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 36 år Bankstyrelse: 6 år (2020)
Arbetslivs-erfarenhet	Regionkreditchef Swedbank AB, Företagschef Sparbanken Sjuhärad AB
Andra väsentliga uppdrag	Falkenbergs Sparbank, vd
Ledamotens oberoende	Beroende i förhållande till banken och bankledning men oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Aktieinnehav²	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 3 000



Annika Creutzer
Styrelseledamot

Född/Invald	Född 1957. Invald 2021.
I Swedbank som	☐ Styrelsen, ledamot ☒ Revisionsutskottet, ledamot
Närvaro	☐ 18/18 ☒ 10/10
Totalt års-arvode¹, kronor	☐ 800 000 ☒ 320 000
Bakgrund	Annika Creutzer bidrar med lång erfarenhet från finans och mediabranschen, med särskild inriktning på ekonomijournalistik och folkbildning.
Utbildning	Civilekonom (nationalekonomi), Stockholms universitet
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 6 år Bankstyrelse: 5 år (2021)
Arbetslivs-erfarenhet	Pensionsmyndigheten, ledamot • Startupföretaget Påmind AB, ledamot • Pengar24, chefredaktör • Privata Affärer, chefredaktör • Konsumentföreningen Stockholm, ledamot • Poppius journalistiska skola, ledamot • Skandia-banken AB, Privatekonom
Andra väsentliga uppdrag	Egen verksamhet med inriktning på ekonomijournalistik och folkbildning, Creutzer & Co AB • Brf Mullbärsträdet 5, ordförande
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Aktieinnehav²	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 1 560

1) För utbetalda belopp se not K13.

2) Innehav per 31 december 2025.



Hans Eckerström³
Styrelseledamot



Kerstin Hermansson
Styrelseledamot

Född/Invald	Född 1972. Invald 2020.	Född 1957. Invald 2019.
I Swedbank som	☐ Styrelsen, ledamot ☒ Bolagsstyrningsutskottet, ledamot	☐ Styrelsen, ledamot ☒ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot ☒ Revisionsutskottet, ordförande
Närvaro	☐ 18/18 ☒ 9/9	☐ 17/18 ☒ 12/12 ☒ 10/10
Totalt års-arvode¹, kronor	☐ 800 000 ☒ 300 000	☐ 800 000 ☒ 320 000 ☒ 540 000
Bakgrund	Hans Eckerström har lång erfarenhet från private equity-branschen med bland annat bakgrund som partner och anställd i Nordic Capital och styrelseuppdrag inom bland annat investeringsföretag. Han bidrar till styrelsen med sin affärskompetens och erfarenhet från finansverksamhet.	Kerstin Hermansson bidrar i styrelsen främst med sin kompetens inom frågor som rör värdepappersmarknaden, reglering av och regelefterlevnad i finansmarknaden. Hon har mångårig erfarenhet från den europeiska värdepappersmarknaden.
Utbildning	Civilingenjör, maskinteknik, Chalmers tekniska högskola • Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet	Jur. kand., Lunds universitet
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 6 år (2020)	Operativ: 10 år Bankstyrelse: 7 år (2019)
Arbetslivs-erfarenhet	Profoto Invest AB, ordförande • HenriLloyd Group AB, ordförande • Nobia AB, ordförande • Nordstjernan AB, ledamot • NC Advisory AB, Nordic Capital, anställd och Partner • Arthur D. Little, Manager • Aligro Partners Acquisition Company AB (publ), Chief Investment Officer	Linnéuniversitetet, ordförande • Svenska Fondhandlareföreningen, vd • Enskilda Securities AB, Global Head of Legal & Compliance • SEB, Värdepappersjurist • Jacobsson & Ponsbach Fondkommission AB, Notariatsjurist • Medlem av den europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) samrådsgrupp
Andra väsentliga uppdrag	Profoto Holding AB, ordförande • Thule Group AB, ordförande	Swedsec Licensiering AB, vice ordförande • Swedish Financial Benchmark Facility AB, ledamot
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Aktieinnehav²	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 100 000	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 1 000

1) För utbetalda belopp se not K13.

2) Innehav per 31 december 2025.

3) Hans Eckerström har avböjt omval inför årsstämman 2026 och lämnade sitt styrelseuppdrag den 20 januari 2026.



Helena Liljedahl

Styrelseledamot

Född/Invald	Född 1969. Invald 2022.
I Swedbank som	☐ Styrelsen, ledamot ☒ Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet, ledamot
Närvaro	☐ 18/18 ☒ 8/8
Totalt års-arvode¹, kronor	☐ 800 000 ☒ 245 000
Bakgrund	Helena Liljedahl har en gedigen kunskap och erfarenhet från utveckling och förvaltning inom fastighetssektorn och företag som riktar sig mot konsument. Hon bidrar även med erfarenhet av arbete med framtagande och genomförande av företagsstrategier, samt erfarenhet av kapitalförvaltning (fastighetsportfölj) och försäkringsbranschen.
Utbildning	Civilekonom, Högskolan i Örebro
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 6 år (2020)
Arbetslivs-erfarenhet	MedMera Bank, ledamot • Coeli Fastighet II, ordförande • Technopolis Oiy, ledamot • Ingka Centres Russia, Head of Commercial Development • Centrumutveckling, vice vd • Alecta, Asset manager
Andra väsentliga uppdrag	KF Fastigheter AB, vd • Folksam ömsesidig sakförsäkring, ledamot samt ordförande i Risk- och Kapitalutskottet
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Aktieinnehav²	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 7 000



Roger Ljung

Arbetsstagarrepresentant

Född/Invald	Född 1967. Invald 2015.
I Swedbank som	☐ Styrelsen, ledamot, arbetsstagarrepresentant
Närvaro	☐ 18/18
Totalt års-arvode¹, kronor	Inget arvode
Bakgrund	Roger Ljung är arbetsstagarrepresentant och har bred erfarenhet inom bank, både från privat- och företagssektorn.
Utbildning	Gymnasieutbildning
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 39 år
Arbetslivs-erfarenhet	Swedbank AB, privatrådgivare, kontorschef, företagsrådgivare
Andra väsentliga uppdrag	Företagsrådgivare, Swedbank AB • Finansförbundets koncernklubb Swedbank, ordförande • Finansförbundets förbundsstyrelse, ledamot • Finans- och Försäkringsbranschens A-kassa, vice ordförande • SPK, vice ordförande
Ledamotens oberoende	Ej tillämpligt.
Aktieinnehav²	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 99

1) För utbetalda belopp se not K13.

2) Innehav per 31 december 2025.



Anna Mossberg
Styrelseledamot



Per Olof Nyman
Styrelseledamot

Född/Invald

Född 1972. Invald 2018.

Född 1956. Invald 2021.

I Swedbank som

- ☐ Styrelsen, ledamot
- ☒ Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet, ledamot
- ☐ Revisionsutskottet, ledamot

- ☐ Styrelsen, ledamot
- ☒ Risk- och Kapitalutskottet, ordförande
- ☐ Revisionsutskottet, ledamot
- ☒ Bolagsstyrningsutskottet, ledamot

Närvaro

☐ 16/18 ☒ 8/8 ☐ 10/10

☐ 18/18 ☒ 12/12 ☐ 9/10 ☒ 9/9

Totalt års- arvode¹, kronor

☐ 800 000 ☒ 245 000 ☐ 320 000

☐ 800 000 ☒ 550 000 ☐ 320 000 ☒ 300 000

Bakgrund

Anna Mossberg bidrar med erfarenheter och kunskaper inom digitalt förändringsarbete, inklusive AI. Hon har ett långt förflutet inom internet- och telekombranschen, bland annat som affärsområdeschef på Google, och många år i olika ledande roller inom Teliakoncernen och Deutsche Telekom AG.

Per Olof Nyman har varit vd och koncernchef för Lantmännen, Norra Europas ledande aktör inom lantbruk, maskin, bioenergi och livsmedel. Han bidrar också med en gedigen kunskap inom bland annat jord- och skogsbrukssektorn samt lång operativ erfarenhet från livsmedels- och vitvarusektorerna.

Utbildning

Executive MBA, IE University, Spanien • Executive MBA, Stanford University, USA • Civilingenjör, Industriell Ekonomi, Luleå Tekniska Universitet, Sverige

Civilingenjör, industriell ekonomi (investering och finansieringsteori), Linköpings universitet • IFL Handelshögskolan, Redovisning & Finansiering • IT och Handelsrätt, Örebro universitet

Bankspecifik erfarenhet

Bankstyrelse: 8 år (2018)

Bankstyrelse: 5 år (2021)

Arbetslivs- erfarenhet

Orkla ASA, ledamot • Schibsted ASA, ledamot • Byggfakta Group Nordic AB, ledamot • Google Sverige AB, Affärsområdeschef • Deutsche Telekom AG, Senior Vice President, Strategy & Portfolio Mgmt • Bahnhof AB, vd • Telia International Carrier AB, Vice President • Telia AB, Director Internet Services • Silo AI, MD • Marshall Group AB, ledamot

HKScan Oyj, ledamot • Intercoop Europe, ordförande • Lantmännen, vd och koncernchef • Lantmännen, vice vd och CFO • Whirlpool Europe, Vice President & CFO • Whirlpool Europe, olika ledande roller inom företaget

Andra väsentliga uppgifter

Swisscom AG, ledamot • Volvo Cars AB, ledamot • Ringier AG, ledamot

Skogsägarna Mellanskog ek.för., ledamot • Setra Group AB, ledamot

Ledamotens oberoende

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Aktieinnehav²

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 5 155

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 10 000

1) För utbetalda belopp se not K13.

2) Innehav per 31 december 2025.



Biljana Pehrsson
Styrelseledamot



Rasmus Roos
Styrelseledamot

Född/Invald	Född 1970. Invald 2020.	Född 1978. Invald 2025.
I Swedbank som	○ Styrelsen, ledamot ● Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet, ledamot ● Revisionsutskottet, ledamot	○ Styrelsen, ledamot ● Bolagsstyrningsutskottet, ledamot
Närvaro	○ 15/18 ● 5/8 ● 9/10	○ 13/13 ● 6/6
Totalt års-arvode¹, kronor	○ 800 000 ● 245 000 ● 320 000	○ 800 000 ● 300 000
Bakgrund	Biljana Pehrsson har en lång och gedigen erfarenhet från ledande positioner och styrelseuppdrag inom fastigheter och private equity. Hon bidrar i styrelsen med kompetens och erfarenhet inom strategi och affärer, ledarskap och förändring samt fastighets- och finansbranschen.	Rasmus Roos har lång erfarenhet av bank- och finansbranschen. Han har bl.a. innehaft flera höga chefsbefattningar i Sparbanken Finn, Sparbanken Öresund, och Sparbanken Skåne.
Utbildning	Civilingenjör, Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm	Magisterexamen Ekonomi, Lunds universitet
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 6 år (2020)	Operativ: 21 år Bankstyrelse: 1 år (2025)
Arbetslivs-erfarenhet	Nordr Sverige AB, vd • Kungsleden AB, vd • East Capital Baltic Property Fund (ECBPF I & II & III), ledamot • Einar Mattsson AB/Fastighets AB Stadshus, ledamot • East Capital Private Equity, vice vd och Head of Real Estate • Centrumutveckling, vd	Sparbankernas Riksförbund, ledamot • Sparbankernas Service AB, ledamot • Sparbanken Skåne, vice vd • Sparbanken Skåne, bankchef
Andra väsentliga uppdrag	Jernhusen AB, vd • Kungliga Dramatiska Teatern AB, ledamot	Sparbanken Skåne, vd
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.	Beroende i förhållande till banken och bankledningen men oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Aktieinnehav²	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 31 000	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 0

1) För utbetalda belopp se not K13.

2) Innehav per 31 december 2025.



Åke Skoglund

Arbetsagarrepresentant

Född/Invald	Född 1959. Invald 2020 och suppleant mellan 2018–2020.
I Swedbank som	☐ Styrelsen, ledamot, arbetsagarrepresentant
Närvaro	☐ 18/18
Totalt års-arvode¹, kronor	Inget arvode
Bakgrund	Åke Skoglund är arbetsagarrepresentant och har mångårig bred erfarenhet från olika positioner inom Swedbank.
Utbildning	Högskoleexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 36 år
Arbetslivs-erfarenhet	Affärsutveckling • redovisning/bokslut • myndighetsrapportering
Andra väsentliga uppdrag	Swedbank AB, Business Analyst • Finansförbundets koncernklubb i Swedbank, ledamot • Finansförbundets Lokala Klubb Centrala Enheter, ordförande • Swedbank AB, Huvudskyddsombud
Ledamotens oberoende	Ej tillämpligt.
Aktieinnehav²	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 1 193

1) För utbetalda belopp se not K13.

2) Innehav per 31 december 2025.

Koncernledning



Jens Henriksson

Vd och koncernchef

Född 1967. Anställd sedan 2019.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 40 000

Utbildning: Civilekonom, Civilingenjör och Fil.lic. i nationalekonomi



Tomas Hedberg

Vice vd och vice koncernchef

Född 1963. Anställd sedan 2000.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 8 050

Utbildning: Studier i nationalekonomi



Bo Bengtsson

Chef för Företag och Institutioner

Född 1966. Anställd sedan 2023.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 6 000

Utbildning: Studier i ekonomi



Jenny Garneij

Chef för Human Resources and Facility Management

Född 1973. Anställd sedan 2025.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0

Utbildning: Masterexamen i ekonomi och företagsekonomi



Britta Hjorth-Larsen

Chief Compliance Officer och chef för Group Compliance

Född 1965. Anställd sedan 2022.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0

Utbildning: M.Sc. Business Law and Economics



Anna-Karin Laurell

Chef för Svensk bankverksamhet

Född 1963. Anställd sedan 2024.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0

Utbildning: Studier i humaniora



Jon Lidelfelt

Finansdirektör (CFO)

Född 1973. Anställd sedan 2013.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 5 135

Utbildning: Civilingenjör



Malin Lilliecrona

Chef för Premium and Private Banking

Född 1975. Anställd sedan 2022.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 150

Utbildning: Civilekonom

1) Innehav per 31 december 2025.



Erik Ljungberg

Kommunikationsdirektör och chef för Group Brand and Communication

Född 1971. Anställd sedan 2020.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 850

Utbildning: Civilekonom



Lotta Lovén

Chief Information Officer och chef för Group Channels and Technologies

Född 1967. Anställd 1986–1999 och sedan 2004.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 5 224

Utbildning: Marknadsekonom



Rolf Marquardt

Koncernriskchef och chef för Group Risk

Född 1964. Anställd sedan 2020.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 5 000

Utbildning: Fil. dr i företags ekonomi



Erik Odhnoff

Koncernkreditchef och chef för Group Credit

Född 1972. Anställd sedan 2000.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 388

Utbildning: Ekonomie magisterexamen



Charlotte Rydin

Chefsjurist och chef för Group Legal

Född 1968. Anställd sedan 2021.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0

Utbildning: Jur.kand.



Olof Sundblad

Chef för Baltisk bankverksamhet

Född 1980. Anställd 2012–2018 och sedan 2021.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 1 586

Utbildning: Civilekonom



Kerstin Winlöf

Chef för Group Products and Advice

Född 1966. Anställd sedan 2019.

Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 2 000

Utbildning: Civilekonom

1) Innehav per 31 december 2025.

Hållbarhetsrapport

Allmänna upplysningar

BP	Grund för utarbetande	
	Grunder för redovisningen	72
	Särskilda omständigheter	72
SBM	Strategi	
	Verksamhet, Värdekedja, Mål	73
	Dialog med intressenter	79
	Väsentliga hållbarhetsämnen	81
IRO	Hantering av inverkningar, risker och möjligheter	
	Dubbel väsentlighetsbedömning	85
GOV	Styrning och hållbarhet	
	Hållbarhetsstyrning	92
	Hantering av hållbarhetsfrågor	94
	Incitamentssystem	95
	Tillbörlig aktsamhet	96
	Riskhantering och intern kontroll	96

Miljö

Rapportering enligt EU:s taxonomiförordning	97
Klimatförändringar	99
Biologisk mångfald och ekosystem	122

Socialt ansvar

Den egna arbetskraften	124
Konsumenter och slutanvändare	133

Bolagsstyrning

Ansvarsfullt företagande	141

Kompletterande information

Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av hållbarhetsrapporten	146
Tabeller enligt EU:s taxonomiförordning	153

Allmänna upplysningar



BP

Grund för utarbetande

Grunder för redovisningen

BP-1 Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringen

Swedbanks hållbarhetsrapport är en del av förvaltningsberättelsen och har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt årsredovisningslagen (ÅRL). Rapporteringen upprättas för koncernen på samma konsolideringsgrund som de finansiella rapporterna. Hållbarhetsrapporten upprättas på koncernnivå och alla dotterföretag, inklusive Swedbanks dotterföretag Swedbank AS Estonia, Swedbank AS Latvia och Swedbank AB Lithuania, ingår i konsolideringen. Den utgör även Swedbanks rapport till UN Global Compact (CoP).

Hållbarhetsrapporten omfattar aktiviteter uppströms och nedströms i värdekedjan samt Swedbanks egen verksamhet.

Swedbank har använt möjligheten att utelämnat sekretessbelagd och känslig information som rör informationssäkerhet och motverkande av finansiell brottslighet. Utelämnanden har gjorts på sidan 138 samt 145. Swedbank har inte utelämnat information avseende immateriella rättigheter, know-how eller resultat av innovation.

Särskilda omständigheter

BP-2 Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter

Tidshorisonter

De tidshorisonter som appliceras i hållbarhetsrapporten speglar de tidshorisonter som tillämpas i koncernens befintliga riskramverk: kort sikt (1–3 år), medellång sikt (3–10 år) samt lång sikt (10 år eller längre).

Ändringar i hur information utarbetas och presenteras

Den dubbla väsentlighetsbedömningen för 2025 resulterade i tre nya väsentliga hållbarhetsområden, samtliga enhetsspecifika underämnen. Rapporteringen för de nyttillkomna områdena följer ESRS-standarder där tillämpligt:

E4 Biologisk mångfald: Indirekt inverkan på förlust av biologisk mångfald

S4 Konsumenter och slutanvändare: Informationssäkerhet

S4 Konsumenter och slutanvändare: Finansiell hälsa

Koncernens styrdokument presenteras inom respektive tematiskt kapitel.

Osäkerhet i uppskattning och utfall

Uppskattning och extern data beskrivs under avsnittet Beräkningsmetoder i respektive tematiskt kapitel. Exempelvis anges om externa data använts eller inte. Uppskattningar används bland annat vid beräkning av finansierade utsläpp, då detta är det område där osäkerheten i kvantitativa mått är mest betydande till följd av begränsad tillgång till underliggande utsläppsdata. Där anges även kvaliteten på underliggande data. Swedbank arbetar aktivt för att stärka insamlingen av data i syfte att minska beroendet av uppskattningar som kan skapa osäkerhet i utfallet. Ett fortsatt fokus på utveckling av interna kontroller och systemstöd för datainsamling förväntas förbättra datakvaliteten över tid. Eventuella korrigeringar och omräkningar av mätdata inför årets rapportering, liksom information om mätosäkerhet och de antaganden, skattningar och bedömningar som ligger till grund för mätningarna, redovisas i respektive tematiskt kapitel.

I de fall jämförande siffror har omräknats sker detta i enlighet med gällande rapporteringskrav. Om justering inte har kunnat genomföras, framgår detta tillsammans med förklaringar av skillnader mellan tidigare rapporterade siffror och omräknade belopp i respektive tematiskt kapitel.

Infasning

En förteckning över de upplysningskrav som inkluderats i Swedbanks hållbarhetsrapport 2025 finns på sidan 146. För att underlätta införandet av de nya rapporteringsstandarderna har flera infasningsmöjligheter införts i ESRS. Swedbank har valt att successivt fasa in viss information. De lättnader som införts genom ESRS Quick Fix har tillämpats vilket innebär att vissa rapporteringskrav har skjutits upp i enlighet med gällande rätt. De infasningskrav som Swedbank tillämpar för 2025 presenteras i tabellen på sidan 148.

Swedbanks verksamhet

SBM-1 Strategi, affärsmodell och värdekedja

Swedbank är en ledande finansiell aktör med fyra hemmamarknader, Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Koncernen har ett fullserviceerbjudande genom produkter, service och rådgivning inom finansiering, sparande och placering samt betalning. Swedbank tillhandahåller finansiella tjänster till 7,3 miljoner privatkunder och 545 000 företagskunder. De huvudsakliga kundsegmenten omfattar privatkunder, företagskunder, bostadsrättsföreningar, offentlig sektor och finansiella institutioner. Verksamheten är organiserad i fyra affärsområden:

Svensk bankverksamhet, Baltisk bankverksamhet, Företag och Institutioner samt Premium and Private Banking, och ett antal koncernfunktioner med uppgift att stötta affärsverksamheten.

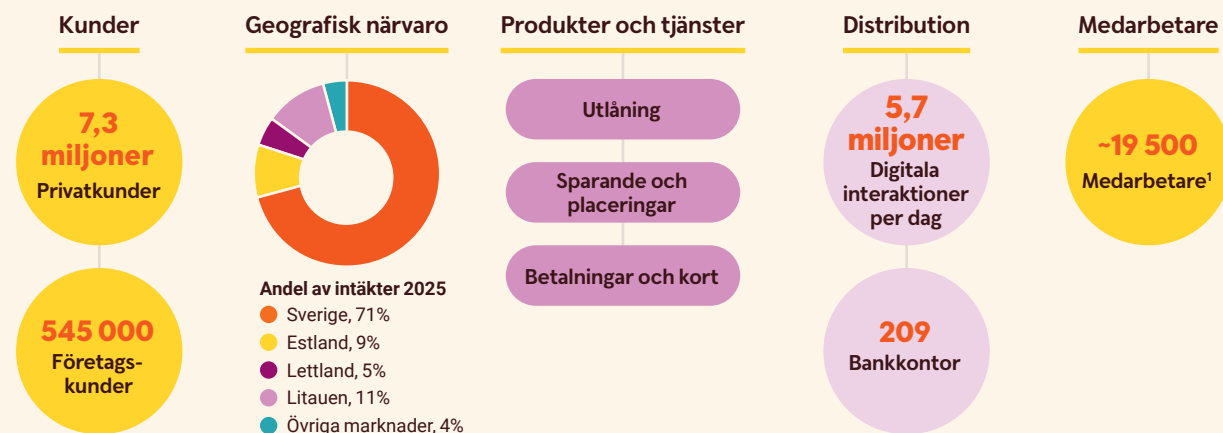
Swedbanks vision är "ett samhälle som är ekonomiskt sunt och hållbart", med ambitionen att verka för ett samhälle som är hållbart ur miljömässiga, sociala, finansiella, regulatoriska och etiska perspektiv. Koncernen eftersträvar att integrera hållbarhet i strategi och affärsmodell, och genom det bidra till att skapa affärsmöjligheter, möta kundkrav på produkter och tjänster, stärka riskhanteringen och möjliggöra attraktiv finansiering på kapitalmarknaden. Det är även en viktig faktor för att attrahera medarbetare med rätt kompetens. Sammantaget bedöms hållbarhetsarbetet driva långsiktigt värdeskapande för aktieägare.

Omställningen till ett hållbart samhälle kräver insatser från många olika aktörer, var och en med sina specifika roller och ansvar. Den finansiella sektorn har i detta sammanhang en viktig roll, genom sin möjlighet att påverka hur kapital allokeras, vilka investeringar som får finansiering och hur risker prissätts. Genom att styra kapital mot långsiktigt hållbara verksamheter och integrera klimat- och hållbarhetsrisker i kreditbedömningar kan finanssektorn bidra till att accelerera omställningen och stärka den finansiella stabiliteten. Swedbank utvecklar relevanta produkter och tjänster för både privatpersoner och företag, fungerar som rådgivare i företags och offentlig sektors omställning och förmedlar därmed kapital samt skapar incitament som driver omställningen mot en mer hållbar ekonomi.

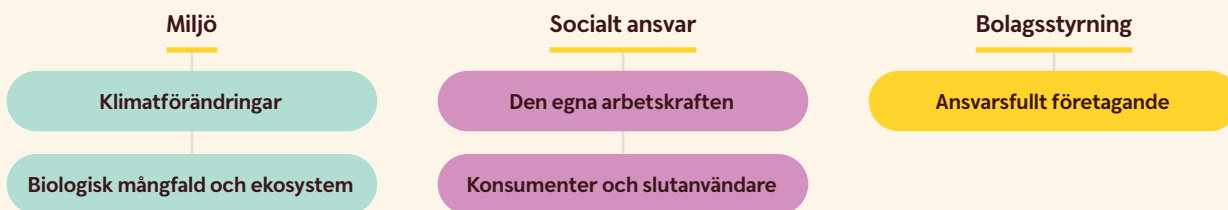
En bred kundbas skapar förutsättningar för att åstadkomma förändring och skapa affärsvärde. Swedbank strävar efter att minska det egna klimatavtrycket och erbjuda produkter och tjänster som stödjer kundernas finansierings- och investeringsbehov i en hållbar riktning. Fokus är att minska klimatpåverkan och energiförbrukning, samt främja åtgärder inom jämställdhet, mångfald och inkludering, och bekämpa ekonomisk brottslighet. Genom att säkerställa en stark finansiell ställning, hög kredit- och tillgängskvalitet och god kapitalisering tar Swedbank ansvar för sin roll i det finansiella systemet.

Swedbanks verksamhet och väsentliga hållbarhetsämnen

Swedbanks verksamhet



Väsentliga hållbarhetsämnen



1) Antalet anställda avser det totala antalet personer (headcount) som är anställda i Swedbankkoncernen vid rapportperiodens slut, oavsett arbetstid (heltid, deltid eller icke-garanterad arbetstid) eller anställningsform (tillsvidare eller visstid).

Swedbanks värdekedja

Swedbanks värdekedja omfattar de aktiviteter och processer som genererar värde för koncernens kunder och andra intressenter. Den delas in i uppströmsaktiviteter, den egna verksamheten samt nedströmsaktiviteter.

Uppströmsaktiviteter

Aktiviteter uppströms inkluderar kapitalanskaffning, genom insättningar från privat-, företags- och institutionella kunder samt upplåning på kapitalmarknad och likviditetshantering, för att säkerställa koncernens finansiering och likviditet. Även inköp och partnerskap är kritiska uppströmsaktiviteter för Swedbanks långsiktiga stabilitet, effektivitet och konkurrenskraft. Dessa aktiviteter innefattar inköp av produkter, tjänster och teknik samt andra stödjande aktiviteter för Swedbanks verksamhet.

Aktiviteter inom egen verksamhet

Swedbanks egen verksamhet inkluderar såväl utveckling, produktion och paketering av produkter och tjänster som försäljningsaktiviteter direkt riktade mot kunder. Vidare omfattar aktiviteter inom den egna verksamheten exempelvis regelverksefterlevnad, kundkännedom, främjandet av medarbetarengagemang, riskhantering samt drift och underhåll av IT-infrastruktur. Syftet med de interna aktiviteterna är att skapa en robust operativ grund och möjliggöra för effektiva affärsprocesser genom hela värdekedjan.

Nedströmsaktiviteter

Aktiviteter nedströms omfattar kund- och relationshantering genom olika distributionstjänster och kanaler, inklusive fysiska bankkontor och digitala kanaler. Här ingår även användning av finansiella produkter och tjänster som insättnings-, utlånings-, försäkrings- och betalningstjänster samt investeringsrådgivning och kapitalförvaltning.



Hållbarhet i värdekedjan

Som ett stort kreditinstitut är Swedbank en central aktör på de marknader där koncernen är verksam. Swedbank utvecklar och distribuerar produkter och tjänster med hållbar inriktning. Koncernen utformar även ekonomiska incitament och villkor för att uppmuntra till förändring samt tillämpar aktiv selektering vid val av kundengagemang.

Som en stor finansiell aktör och arbetsgivare har Swedbank även ett ansvar att aktivt arbeta med relevanta miljömässiga områden, social hållbarhet samt bedriva ansvarsfullt företagande och motverka ekonomisk brottslighet. För att bidra till den bredare hållbarhetsomställningen är Swedbank även på olika sätt engagerad i lokalsamhällen samt samhällsdebatten för att påverka diskussionernas riktning till nytta för branschen, kunderna och samhället i stort.

Ställningstaganden

Swedbank har antagit två koncernövergripande ställningstaganden avseende vapen och försvar samt klimatförändringar och natur. De tillämpas på samtliga marknader där Swedbank är verksam och finns publikt publicerade på Swedbanks hemsida. Ställningstagandena omfattar finansiering, investeringar när Swedbank tar investeringsbeslut för finansiella produkter samt kapitalmarknads-tjänster när Swedbank exempelvis arrangerar obligationer eller kommersiella värdepapper. Indirekta investeringar såsom fonder som hanteras av tredje part eller investeringsbeslut baserade på ett diskretionärt mandat omfattas inte.

I ställningstagandet för vapen och försvar specificeras förutsättningar för tillhandahållande av finansierings- och investeringstjänster till vapen- och försvarssektorn. Med hänsyn till risker kopplade till icke-legitim användning och distribution av vapen som skulle strida mot internationella mänskliga rättigheter samt internationell humanitär rätt, exkluderar Swedbank företag som producerar, underhåller, eller handlar med kontroversiella vapen samt kärnvapen.

I ställningstagandet för klimatförändringar och natur har Swedbank specificerat olika typer av restriktioner för fossila bränslen inklusive kol, torv, olja och gas.

Affärsmodellen och värdekedjans involvering av och påverkan på intressenter

Swedbanks affärsmodell och värdekedja är utvecklade för att leverera kundvärde, vilket utgör grunden för koncernens existens och fortsatta verksamhet. Koncernens erbjudande och service byggs upp utifrån kundernas förväntningar och önskemål. Kunders insikter insamlas genom undersökningar och kunddialog. Det ger information om kundernas åsikter om hållbarhetsfrågor, både vad gäller koncernens ställningstaganden, varumärke och kapitalgenerering samt efterfrågan på hållbara produkter, service och distribution.

Värdeskapande

Med fokus på hållbart värdeskapande strävar Swedbank efter att erbjuda tjänster som stärker kundernas lönsamhet och bidrar till långsiktig stabilitet. Ett led i detta är en fortsatt utveckling av en robust infrastruktur och tillförlitlig digital prestanda. Det är avgörande för att säkerställa att produkter och tjänster är tillgängliga och fungerar som förväntat, även i en snabb föränderlig omvärld där risker och krav förändras. I verksamheten förväntas en god riskhantering bidra till informerade och sunda beslut som är väl avvägda i förhållande till risk, avkastning och marknadssituation. Detta är viktigt för att upprätthålla förtroendet och leverera långsiktigt värde till kunder och investerare samt för att fortsätta vara en stabil aktör i det finansiella systemet.

Intressenter

Swedbank för dialog med investerare, ägare och andra aktörer på kapitalmarknaden för att bättre förstå förväntningar och behov kopplade till långsiktig hållbarhet. Dessa dialoger är viktiga för att identifiera relevanta möjligheter och hantera potentiella risker. Samtidigt är det ett område i ständig utveckling, vilket ställer krav på transparens, anpassningsförmåga och nära dialog med marknadsaktörer och andra intressenter.

Utöver samarbetet med externa parter är arbetet med medarbetarrelationer och den interna arbetsmiljön centralt. Ett särskilt fokus riktas på att skapa en attraktiv och inkluderande arbetsplats med inriktning på långsiktig kompetensförsörjning. I syfte att identifiera förbättringsområden i det interna arbetet involveras medarbetarna genom bland annat medarbetarundersökningar vars resultat diskuteras inom respektive team och genom dialog med arbetstagarrepresentanter.

Antal anställda per land presenteras i tabellen nedan.

Antal anställda per land ¹	2025	2024
Sverige	11 423	11 098
Estland	2 785	2 810
Lettland	2 200	2 200
Litauen	2 944	2 833
Norge	176	177
Finland	51	51
Danmark	17	15
USA	13	13
Kina	18	18
Spanien	2	2
Totalt antal	19 629	19 217

1) Antalet anställda avser det totala antalet personer (headcount) som är anställda i Swedbankkoncernen vid rapportperiodens slut, oavsett arbetstid (heltid, deltid eller icke garanterad arbetstid) eller anställningsform (tillsvidare eller visstid).

Partnerskap och samarbeten

Swedbank har ett stort antal leverantörer, vilket medför ett ansvar och en möjlighet att påverka genom högt ställda krav och förväntningar vid inköp. Partnerskap och leverantörsrelationer utgör en viktig och växande del i Swedbanks strategi- och hållbarhetsarbete. Syftet med partnerskap är att komplettera koncernens erbjudande samt tillföra relevant kompetens och expertis. Det kan möjliggöra utvecklingen av produkter och tjänster som stärker kunderbidandet. Aktuella exempel på vad samarbeten bidrar till är energieffektivisering i fastigheter samt omställning av affärsmodeller mot mer hållbara och cirkulära lösningar. Swedbank ställer hållbarhetsrelaterade krav på både leverantörer och partners genom koncernens uppförandekod. På så sätt stärks kommunikationen och kravställen mellan Swedbank och tredje parter vilket skapar förutsättningar för att leverantörer och partners lever upp till koncernens förväntningar och krav inom hållbarhet.

Produkter och tjänster

Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom tre produktområden: utlåning, sparande och placeringar (inklusive försäkring) samt betalningar och kort. Utgångspunkten är att omställningen mot ett hållbart samhälle ska ske i nära samarbete med kunderna. Genom kunddialog har Swedbank möjlighet att förstå individuella behov, anpassa tjänster inom produktområdena och samtidigt skapa incitament för omställning. I syfte att ytterligare stärka produktutbudet etablerar Swedbank partnerskap inom utvalda områden.

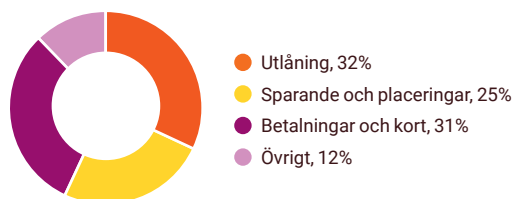
Swedbank har under året utvecklat ett nytt erbjudande inom energilån, riktat till bostadsrättsföreningar samt små och medelstora företag i Sverige. Erbjudandet lanserades i september 2025 och är ett konkret stöd till fastighetsägare som vill investera i energieffektivisering och förbättra byggnaders klimatprestanda. Energilånet är en viktig finansieringslösning för att möjliggöra omställning inom fastighetssektorn.

Under året ingick Swedbank i ett partnerskap med SB1 Markets som ska tillhandahålla tjänster inom Corporate Finance, DCM High-Yield, aktieanalys och aktiehandel, tjänster som tidigare levererades i egen regi. Partnerskapet innebär att Swedbanks företagskunder får tillgång till en större investmentbank med djupare branschexpertis, bredare geografisk närvaro, utökad aktieanalys och starkare distribution via bankernas nätverk och Sparbankerna.

I syfte att vidareutveckla bolåneaffären och stärka kunderbjudandet på den svenska marknaden förvärvades under året bostadskreditinstitutet Stabelo. Genom tillgång till ett kompletterande varumärke, ny teknik och nya kanaler för bolån ska förvärvet bidra till att Swedbank når fler kunder på bolånemarknaden.

Under året har Swedbank förvärvat Barclays ägarandel i Entercard, som därmed blir ett helägt dotterföretag till Swedbank. Entercard är ett ledande kreditmarknadsbolag i Norden och erbjuder kortprodukter och konsumentlån.

Intäkter per produktområde 2025



Utlåning

För att stödja en hållbar omställning har Swedbank utvecklat ett diversifierat utbud av finansieringsprodukter och -tjänster för kunder.

Privatkunder erbjuds olika typer av lån, såsom:

- **Gröna bolån** för fastigheter med godkänd energiklass eller miljöcertifiering enligt koncernens kriterier.
- **Gröna billån och billeasing** för fordon med låga koldioxidutsläpp.
- **Solpanelslån** för installation av solpaneler.
- **Energilån** för energibesparande åtgärder i bostäder i Sverige.

För företagskunder erbjuds lån, såsom:

- **Gröna lån till företag** vid finansiering av miljömässigt hållbara aktiviteter enligt fastställda kriterier, till exempel energi- och resurseffektiva fastigheter med lågre miljöpåverkan.
- **Hållbarhetslänkade lån** som kan användas för generella företagsändamål snarare än för ett specifikt syfte. Räntesatsen på lånet kopplas till hur väl företaget presterar i förhållande till uppsatta måttal för företagets hållbarhetsarbete. Lånen följs upp genom återkommande prestationsrapportering under lånets löptid.
- **ESG-relaterade obligationer** där företagskunder och institutionella kunder erbjuds möjligheten att få hjälp att emittera gröna, sociala, hållbarhets- och hållbarhetslänkade obligationer på kapitalmarknaden.
- **Hållbarhetsrelaterad rådgivning** och analys inom hållbar finansiering.

Swedbanks register för hållbara tillgångar

Swedbanks register för hållbara tillgångar är en samling av koncernens gröna och sociala tillgångar som uppfyller fastställda kriterier i ramverket för hållbar upplåning och finansiering, Swedbank Sustainable Funding Framework.

- **Gröna tillgångar:** Finansiering av tillgångar som bidrar till miljömässig hållbarhet, exempelvis förnybar energiproduktion, energieffektiva byggnader och hållbar hantering av ekosystem.
- **Sociala tillgångar:** Finansiering som bidrar till positiva sociala effekter, exempelvis främjandet av samhällsekonomisk utveckling och delaktighet.

Swedbank Sustainable Funding Framework

Ramverket för hållbar upplåning och finansiering gör det möjligt för koncernen att ställa ut gröna och sociala obligationer. Det har uppdaterats under året i syfte att säkerställa att det fortsatt är i linje med rådande rekommendationer, marknadspraxis och Swedbanks affärsmodell, samt investerarens krav och förväntningar.

Swedbanks register för hållbara tillgångar fortsatte att växa under året, särskilt inom gröna byggnader. Ökningen förklaras av fler bolån till privatpersoner samt lån till kommersiella fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar som uppfyller särskilda hållbarhetskriterier. Tillväxten beror också till viss del på tillgång till bättre data, såsom energideklarationer, som möjliggör identifiering av finansiering av byggnader i linje med kriterierna i ramverket för hållbar upplåning och finansiering. Även förnybar energi ökade under året, där Swedbank stödjer utbyggnaden av förnybara energikällor och energiomställningen inom koncernens hemmamarknader.

Hållbar utlåning, mkr	2025	2024
Register för hållbara tillgångar	165 385	128 158
– varav gröna kategorier	157 126	119 345
– varav sociala kategorier	8 259	8 813
Hållbarhetslänkade lån	33 615	23 043
Hållbar utlåning	199 000	151 201
Hållbarhetslänkade lån, beviljade ej utnyttjade lånelöften	39 014	36 271
Hållbar utlåning samt hållbarhetslänkade lån, beviljade ej utnyttjade lånelöften	238 014	187 472

Ambition inom hållbar utlåning

Hållbar utlåning omfattar både Swedbanks hållbarhetslänkade lån och volymen i Swedbanks register för hållbara tillgångar. Swedbanks ambition är att minst tredubbla volymen hållbar utlåning till år 2027 jämfört med 2022.

Under året ökade Swedbanks hållbara utlåning samt hållbarhetslänkade lån, beviljade ej utnyttjade lånelöften, med 51 mdkr vilket motsvarar 27 procent. Totalt uppgick Swedbanks hållbara utlåning till 238 miljarder kronor vid årets slut.

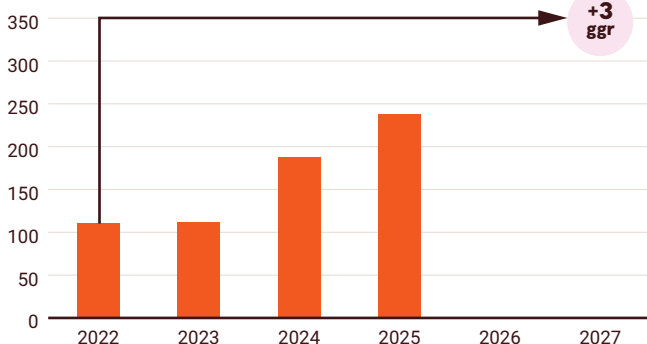
Hållbarhetslänkade lån ökade med 13 miljarder, utnyttjad kredit samt beviljade ej utnyttjade lånelöften. Den ökade primärt inom fastighetssegmentet och sekundärt inom industri och retail. De vanligaste förekommande måttalen inom samtliga segment avser utsläpp inom scope 1, 2 och 3.

Swedbanks register för hållbara tillgångar ökade med 37 miljarder jämfört med föregående år.

Swedbank har även beslutat om en ambition att andelen ESG-obligationer ska uppgå till minst 40 procent där Swedbank är rådgivare år 2027. Data för ESG-obligationer hämtas från dataleverantören Bloomberg. Under 2025 uppgick andelen ESG-obligationer till 38 procent i de transaktioner där Swedbank agerat som arrangör.

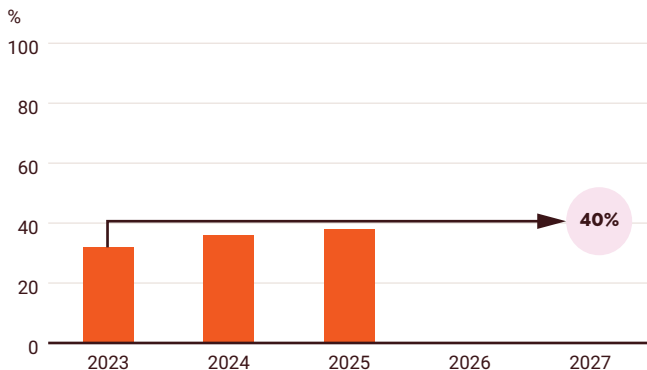
Hållbar utlåning, utnyttjad kredit samt beviljade ej utnyttjade lånelöften¹

Mdkr



1) Hållbar utlåning utgörs av Swedbanks register för hållbara tillgångar samt hållbarhets-länkade lån, utnyttjad kredit samt beviljade ej utnyttjade lånelöften. Swedbanks ambition är att minst tredubbla volymen till år 2027, jämfört med 2022.

Andel obligationer som klassificeras som hållbara av total volym¹



1) Avser ESG-relaterade obligationer där Swedbank är arrangör.

Sparande och placeringar

Swedbank erbjuder spar- och placeringslösningar för privatpersoner och företag, inklusive sparkonton, fonder och investeringssparkonton. Regelverken för ansvarsfulla och hållbara investeringar har skärpts, vilket påverkar både rådgivning och produktinformation till kunder. Produktområdet utvecklas kontinuerligt för att möta nya kundkrav och -behov. Swedbanks fondutbud och tillhörande rådgivning omfattar olika lösningar som beaktar hållbarhetsrelaterade aspekter.

Genom fondutbudet ges kunder möjlighet att placera kapital utifrån individuella behov. För att främja hållbart sparande erbjuds rådgivning med utgångspunkt i kundens preferenser tillsammans med information om hur hållbarhetsaspekter beaktas i produkterna och vilka val som finns tillgängliga. På så sätt ges kunden stöd i att beakta hållbarhet i sitt sparande.

Fonder erbjuds enligt följande kategorier:

- **Grå fonder:** Fonder utan särskilt hållbarhetsfokus, som kan investera i alla typer av tillgångar och endast ange hur hållbarhetsrisker hanteras (artikel 6-fonder).
- **Ljusgröna fonder:** Fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8-fonder).
- **Mörkgröna fonder:** Fonder som har som huvudsakligt mål att investera i hållbara tillgångar och som aktivt väljer in bolag med relevant hållbarhetsarbete (artikel 9-fonder).

Det helägda dotterföretaget Swedbank Robur förvaltar fem artikel 9-fonder i enlighet med SFDR, övriga förvaltade fonder är artikel 8-fonder. Merparten av diskretionära mandat som förvaltas för kunders räkning klassas som artikel 8.

Under 2025 uppgick förvaltad fondkapital till 2 054, av detta var 94 procent placerat i Artikel 8 och 9 fonder.

Förvaltad kapital (inklusive livförsäkring), mdkr	2025	2024
Artikel 9-fonder	11	12
Artikel 8-fonder	1 912	1 831
Artikel 6-fonder	132	110
Totalt förvaltad fondkapital	2 054	1 953
Förvaltad kapital diskretionärt och slutna fonder	511	481
Totalt förvaltad kapital	2 565	2 433

Privat- och företagskunder erbjuds olika former av försäkringslösningar. Genom dotterföretaget Swedbank Försäkring erbjuds privat- och företagskunder i Sverige pensions-, kapital- samt person- och riskförsäkringar. Swedbank Försäkring beaktar hållbarhetsaspekter i försäkringar med underliggande investeringsalternativ. Det finns olika typer av försäkringslösningar. Traditionell försäkring där Swedbank Försäkring, som försäkringsgivare, hanterar placeringarna samt fond- och depåförsäkring där kunden, ibland tillsammans med rådgivare, själv väljer fonder. Genom att investera i fonder som beaktar hållbarhetskriterier kan kunder som har en fond- eller depåförsäkring påverka graden av hållbarhet i sina investeringar.

I enlighet med SFDR klassificeras försäkringsprodukterna enligt följande:

- **Traditionell försäkring:** Denna produkt är inte klassificerad då den inte är öppen för nyteckning.
- **Fondförsäkring:** Samtliga teckningsbara fondförsäkringar klassificeras som ljusgröna (artikel 8-fonder).
- **Depåförsäkring:** Klassificering är inte tillämpligt, då det finns ett stort utbud av investeringsalternativ i finansiella instrument som inte omfattas av SFDR.

I de baltiska länderna finns Swedbank Skadeförsäkring och Swedbank Livförsäkring, som är helägda dotterföretag till Swedbank Estonia. De har filialer i Lettland och Litauen. Swedbank Skadeförsäkring erbjuder egendoms-, motor-, rese- och betalskyddsförsäkringar. Inom Swedbank Livförsäkringar innefattas investeringsprodukter. Sedan 2023 klassificeras dessa som artikel 8, med stärkt hållbarhetsmonitorering och interna kontroller för ökad transparens och hållbarhet i investeringsbeslut.

Betalningar och kort

Swedbank tillhandahåller kort- och betalningstjänster till privat- och företagskunder inom samtliga hemmamarknader. Tjänsterna omfattar både fysiska och digitala produkter.

Via internetbanken och mobilapplikationer kan kunder genomföra betalningar, överföringar och hantera sin ekonomi. Kunderna har även tillgång till Utgiftskollen, ett verktyg som samlar utgifter per kategori och ger en överblick över hur utgifterna fördelas.

De fysiska kortprodukterna är tillverkade av återvunnet material och utformade för att vara tillgängliga även för personer med synnedsättning. Kortens design inkluderar även funktioner som förlänger den fysiska livslängden och minskar behovet av ersättningskort.

Swedbanks hållbarhetsrelaterade mål

Hållbarhetsrelaterade mål har etablerats inom flera strategiska områden. Swedbank beaktar olika intressenters perspektiv när målen utformas. Genom kontinuerlig dialog med medarbetare, investerare och kunder erhålls en fördjupad förståelse för vilka frågor som är mest relevanta för respektive grupp.

Inom klimatområdet är Swedbanks övergripande målsättning att uppnå netto-noll i växthusgasutsläpp senast år 2050 och att anpassa kredit- och investeringsportföljerna i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Swedbank har antagit en ambitionsnivå för ökad hållbar finansiering, samt klimatmål för fondförvaltningen och kreditportföljen.

Swedbank har beslutat om mål för ökat medarbetarengagemang, vilket är centralt för både medarbetarnas trivsel och en förbättrad kundupplevelse. Målet

inkluderar mätbara indikatorer som engagemangsindex och hållbara medarbetarindex, vilket utvärderar lärande och utveckling, om arbetsplatsen är attraktiv samt balans mellan arbete och fritid. Målen för jämställdhet och mångfald följs upp via nyckeltal rörande löneklyftor och jämn könsfördelning bland ledare.

Som en del av koncernens samhällsansvar har Swedbank satt mål för att stärka den finansiella hälsan på hemmamarknaderna. Uppföljning sker årligen och omfattar antalet deltagare i föreläsningar, aktiviteter och event inom olika samhällsinitiativ.

Utfall, basår samt mer information om målen i relation till betydande produkter och tjänster, marknader och kundgrupper återfinns där relevant i respektive tematiskt kapitel, se E1-4 Mål, S1-5 Mål samt S4-5 Finansiell hälsa Mål.

Hållbarhetsrelaterade mål

Område	Mål	Målår ¹	Produktområde/ Värdekedja	Kundkategori/ Intressentgrupp	Geografisk omfattning
Klimatförändringar	Kreditportfölj Sektorsspecifika klimatmål har antagits för: bolån, kommersiella fastigheter, olja och gas (inklusive prospektering, produktion och raffinering), kraftproduktion, stål och sjöfart.	2030	Utlåning ↓	Privat- och företagskunder	Alla länder där Swedbank är verksam
	Förvaltad kapital Minska koldioxidutsläpp i enlighet med antagna mål för aktier, företagsobligationer, statsobligationer, kommunobligationer, regionobligationer och säkerställda bostadsobligationer.	2030	Svenska fondkapitalet ↓	Privat- och företagskunder	Sverige
Den egna arbetskraften	Hållbara medarbetarindex Swedbanks mål är att nå minst 80 i sitt hållbara medarbetarindex.	2025	Egen verksamhet ●	Medarbetare	Alla länder där Swedbank är verksam
	Engagemangsindex Swedbanks mål är att nå minst 80 i sitt engagemangsindex.	2025	Egen verksamhet ●	Medarbetare	Alla länder där Swedbank är verksam
	Jämställdhet och mångfald ● Uppnå jämställd könsfördelning på högsta ledningsnivå, 40/60, % ● Uppnå jämställd könsfördelning på de högre nivåerna med fokus på efterträdare till högsta ledningsnivå, 40/60, % ● Upprätthålla jämställda löner för lika arbete och sträva efter att minska löneklyftan mellan könen	2025	Egen verksamhet ●	Medarbetare	Alla länder där Swedbank är verksam
	Finansiell hälsa Genom digitala och fysiska samhällsinitiativ ska Swedbank utbilda 340 000 barn och ungdomar i finansiell hälsa.	2025	Egen verksamhet ● ↓	Samhälle och omvärld	Sverige, Estland, Lettland och Litauen
Hållbar finansiering	Ambition att: ● tredubbla volymen hållbar utlåning jämfört med 2022 ● andelen ESG-obligationer där Swedbank är arrangör ska uppgå till minst 40%	2027	Utlåning ↓	Privat- och företagskunder	Alla länder där Swedbank är verksam

1) Mål med 2025 som målår fastställs årligen och en årlig uppföljning genomförs för att säkerställa att målet fortsatt är relevant och för att identifiera om justeringar behöver göras.

Värdekedjan

↑ Uppströms ● Egen verksamhet ↓ Nedströms

Dialog med intressenter

SBM-2 Intressenters intressen och synpunkter

Swedbanks intressenter

Swedbank har en regelbunden dialog med sina huvudsakliga intressentgrupper: kunder, medarbetare, ägare och investerare samt samhälle och omvärld. Utöver dessa förs även en dialog med andra intressenter, bland annat: myndigheter, kommuner och regioner, reglerare, pensions- och kapitalförvaltare, analytiker, journalister, fackförbund, studenter, stiftelser, ideella organisationer, intresse- och branschorganisationer, föreningar, skolor och universitet, leverantörer, dotterföretag, sparbankerna, konkurrenter, ratinginstitut och index samt revisorer.

Kunder

Swedbank använder aggregerad data från löpande kundundersökningar för att proaktivt utveckla produkter och tjänster utifrån kundernas behov. Genom koncernens femstegsprocess för kundklagomål kan kunder ta kontakt i specifika ärenden. Den medarbetare som tar emot klagomålet ansvarar för att det hanteras internt samt återkopplar till kunden. Swedbank har även särskilt utsedda kundombudsmän.

Medarbetare

Swedbank uppmuntrar till löpande dialog och en öppen feedbackkultur i koncernens olika enheter. För att bedöma och följa upp hur medarbetarna upplever sin arbetssituation genomförs regelbundna medarbetarundersökningar. Utfallet av dessa är viktiga bidrag vid identifieringen av styrkor, inverknings, risker och möjligheter för eventuella åtgärder. Resultaten diskuteras inom respektive enhet. Group HR & Facility Managements ansvarar för att kommunicera resultaten till koncernledningen för att stötja strategiutveckling och förbättringsinitiativ. Utvecklingssamtal med närmaste chef utgör därutöver en viktig kanal för att till-

varata medarbetarnas intressen. Medarbetarna representeras även av två arbetstagarrepresentanter samt två suppleanter i styrelsen utsedda av Finansförbundet respektive Akademikerföreningen. Representanterna är involverade i styrelsens arbete med strategi och affärsmodell.

Ägare och investerare

Swedbank för en kontinuerlig dialog med befintliga och potentiella ägare och investerare. Denna dialog omfattar frågor som affärsetik, ansvarsfull bolagsstyrning, finansiell stabilitet, kapital- och riskhantering samt hantering av ESG-relaterade mål samt risker och möjligheter. Återkopplingen från dessa intressenter är central för att utveckla verksamheten och säkerställa koncernens relevans på marknaden. Ett sunt finansiellt system är en förutsättning för Swedbanks långsiktiga existens. Genom en god lönsamhet och avkastning kan koncernen bidra till samhällsnytta genom investeringar och satsningar på olika former av samhällsengagemang.

Samhälle och omvärld

Swedbank interagerar ständigt med samhällsaktörer, omvärld samt tillsynsmyndigheter och beslutsfattare. Dialog förs både direkt med myndigheterna samt med branschorganisationer såsom Svenska Bankföreningens hållbarhetsråd, European Savings and Retail Banking Group (ESBG), European Banking Federation (EBF) och andra relevanta grupperingar. Majoriteten av dialogerna sker med svenska myndigheter som Finansinspektionen, men även med EU-institutioner såsom Europeiska kommissionen. Syftet är att följa regelverksutvecklingen och att bidra vid policyutformning för effektiva regelverk som ger banker goda möjligheter att verka för ett mer hållbart samhälle. Swedbank övervakar även medie-rapportering rörande hållbarhet på samtliga hemmamarknader vilket beaktas i hur förbättringsarbetet ska bedrivas.

Intressentdialog

Tabellen nedan ger en översikt över hur Swedbank samarbetar med betydande intressenter, inklusive syften och centrala frågor för dessa engagemang.

Intressent	Syfte	Viktiga frågor	Metod för dialog
Kunder	Förstå kundens behov, erbjuda individuellt anpassade finansiella produkter och tjänster, samt bygga långsiktiga relationer för ökad kundnöjdhet och lojalitet.	- Säkerhet och integritet - Räntor och avgifter - Digitala tjänster - Kundservice - Produktutbud - Tillgänglighet - Finansiell rådgivning	- Kundmöten - Kundundersökningar - Kundombudsmän - Kundevent - Seminarier
Medarbetare	Bevaka, följa upp medarbetarnas engagemang och strategiskt viktiga områden, främja kontinuerlig dialog och en öppen feedbackkultur.	- Strategisk riktning - Ledarskap - Företagskultur - Hållbara medarbetare - Trivsel - Utveckling - Likabehandling - Ersättning - Engagemang	- Chef- och medarbetardialog - Medarbetarundersökningar - Engagemangsindex - Rekommendationsindex - Hållbara medarbetarindex - Interna event och aktiviteter - Utvecklingssamtal - Arbetstagarrepresentanter i styrelsen - Europeiska företagsrådet (EWC)
Ägare och investerare	Säkerställa en transparent kommunikation kring Swedbanks hållbarhetsåtagande.	- Affärsetik - Bolagsstyrning - Finansiellt resultat - Hantering av ESG risker - Hållbarhetsrelaterade mål och målnuppfyllnad	- Årsredovisning - Kvartalsrapport - Hållbarhetsratings - Investerar- och analytikermöten - Pressmeddelanden
Samhällsaktörer och omvärld	Stärka koncernens förtroende samt bidra vid utformning av policyförslag. Bidra till att regelverk blir effektiva och ge banker goda förutsättningar att bidra till ett mer hållbart samhälle.	- Energieffektivisering i byggnader - Omnibuspaketet relaterat till hållbar finansiering - Sparande och investeringsunionen - Makrotillsynsfrågor - Öppna finansiella tjänster (FIDA) - Betalningar - Kapitaltäckningsfrågor	- Samarbete med tillsynsmyndigheter och beslutsfattare - Hållbarhetsinitiativ - Deltagande i branschorganisationer - Media - Pressmeddelanden

Insikter från intressentdialogen och dess relation till strategi och affärsmodell

Swedbanks strategi och affärsmodell syftar till att uppfylla intressenters förväntningar utifrån flera olika perspektiv på såväl kort som lång sikt. Utveckling och justering av Swedbanks strategi och affärsmodell underbyggs av extern och intern analys. Den externa analysen omfattar flera intressenter och aspekter som påverkar vilka strategiska val Swedbank gör. Aspekter som utvärderas innefattar marknadsutveckling, regulatoriska förändringar, kundinsikter samt olika typer av trender, vilket utgör grunden för att identifiera möjligheter och risker att ta ställning till. Den interna analysen syftar till att identifiera Swedbanks styrkor och svagheter, bland annat kopplat till koncernens nuvarande position samt de resurser och kompetenser som koncernen besitter. Dessa analyser ligger sammantaget till grund för strategiska vägval och beslut framåt.

Affärsstrategin ses över årligen med intressenters bestående och förändrade synpunkter samt krav i åtanke, likväl som övriga interna och externa faktorer som kan påverka Swedbanks strategiska val. Under 2025 riktades ett särskilt strategiskt fokus på att ytterligare stärka kundupplevelsen och öka tillgängligheten samt korta ned väntetider i Sverige för att möta kundernas förväntningar. Detta har lett till att Swedbank reviderat sin distributionsmodell i Sverige genom att etablera en enhetlig servicemodell. Dessutom har anpassningar gjorts till relevanta regelverksförändringar som har bäring på affärsmodell och strategi såsom regelverk för interna kreditriskmodeller och förändrade krav och regelverk inom betalningsområdet.

Swedbank deltar i initiativ som SAMLIT och det finansiella underrättelsecentrumet, och samarbetar aktivt med myndigheter och andra intressenter för att bekämpa penningtvätt, finansiering av terrorism och bedrägerier. Arbetet bygger på löpande informationsutbyte och strategisk dialog, vilket stärker motståndskraften i det finansiella systemet.

Kommande år planerar Swedbank flera steg för att ytterligare stärka arbetet och proaktivt bemöta intressenters intressen. Detta inkluderar fokus på personliga kundupplevelser, förenklade processer och att fortsätta stärka kunderbudandet.

Inom den dubbla väsentlighetsbedömningen beaktas intressenternas åsikter, exempelvis inkluderas resultat från koncernens medarbetarundersökningar i årets analys. En specifik intressentdialog inom den dubbla väsentlighetsbedömningen, där externa intressenter deltog, genomfördes under 2023.

Resultatet från den dubbla väsentlighetsbedömningen stöttar den strategiska analysen inom hållbarhetsområdet. Det används för validering av satt strategi samt som input till den årliga översynen av strategin samt för att identifiera behov av ytterligare strategiska aktiviteter.

Swedbank har inte etablerat en formaliserad process för uppföljning av hur intressenters synpunkter och intressen rörande koncernens väsentliga inverkan rapporteras till koncernledning och styrelse. Läs mer om hur intressenternas intressen och synpunkter beaktas i den dubbla väsentlighetsbedömningen i kapitlet IRO-1.

Medarbetares intressen och rättigheter

S1 SBM-2 Intressenters intressen och synpunkter

Respekt för mänskliga rättigheter är en grundläggande del av Swedbanks verksamhet, strategi och affärsmodell. Swedbanks Policy för mänskliga rättigheter syftar till att skapa en ansvarsfull och långsiktigt sund affärsverksamhet där respekt för mänskliga rättigheter integreras i affärsbeslut och i förhållandet med den egna arbetskraften. Koncernen har åtagit sig att agera i enlighet med internationellt erkända mänskliga rättigheter och internationell humanitär rätt:

- Universal Declaration of Human Rights
- Charter of Fundamental Rights of the European Union
- European Convention on Human Rights
- International Labour Organization's Declaration on Fundamental Principles (ILO)
- Rights at Work
- United Nations Convention on the Rights of the Child
- UN Guiding Principles on Business and Human Rights

Åtagandet gäller för samtliga marknader där Swedbank verkar och för alla Swedbanks affärsrelationer. Koncernen ska främja och respektera mänskliga rättigheter i den egna verksamheten, bidra till utvecklingen av en sund och hållbar finansmarknad samt verka för en tillgänglig och tillförlitlig finansiell infrastruktur. Swedbank värdesätter mångfald, rättvisa och inkludering och har antagit en Policy för mångfald, rättvisa och inkludering. Alla medarbetare inom koncernen ska ha likvärdiga förutsättningar med lika tillgång till utvecklings- och karriärmöjligheter. Koncernen tillämpar nolltolerans mot diskriminering, trakasserier, sexuella trakasserier och mobbning. Genom kontinuerlig dialog och utvärdering följer Swedbank upp arbetet.

Konsumenter och slutanvändares intressen

S4 SBM-2 Intressenters intressen och synpunkter

Dataskydd

Det är viktigt att koncernens kunder känner sig trygga med hur deras personuppgifter används och skyddas. Uppförandekoden tydliggör åtagandet avseende dataskydd, vilket omfattar den grundläggande rätten till skydd av personuppgifter. Swedbank åtar sig att skydda personuppgifter och individers rättigheter genom att följa dataskyddsförordningens krav på information, transparens och individens rättigheter gällande sina personuppgifter. På så sätt ser koncernen till att både juridiska skyldigheter och kunders grundläggande mänskliga rättighet till dataskydd upprätthålls. Swedbanks rutiner för informationssäkerhet samt svensk lag om banksekretess skyddar även kundernas uppgifter och integritet.

Informationssäkerhet

Informationssäkerhet är en central del i Swedbanks förtroendebyggande arbete gentemot koncernens kunder. Swedbanks strategi och affärsmodell utvecklas kontinuerligt, och i takt med utvecklingen anpassas säkerhetsinitiativen för att stödja affären och skapa värde för kunderna. På så sätt integreras informations-säkerheten med den övergripande affärsverksamheten.

Ett av koncernens kundinriktade säkerhetsarbeten är den tredjepartsgranskade rapporten, SOC2, som Swedbank tillhandahåller till företagskunder och samarbetspartners vid behov. Detta för att ge ökad transparens kring koncernens kontroller kopplade till säkerhet och tillgänglighet. Rapporten är ett viktigt verktyg för att underlätta kunders egen riskbedömning och stärka förtroendet för Swedbanks verksamhet.

Swedbank genomför riktad kundkommunikation för att dela insikter om cybersäkerhetsläget, besvara frågor kring koncernens säkerhetsarkitektur och diskutera gemensamma säkerhetsutmaningar. Dessa tillfällen stärker relationen och skapar en plattform för proaktiv samverkan samt bygger en gemensam säkerhetskultur.

Finansiell hälsa

Swedbank respekterar universella mänskliga rättigheter på samtliga marknader där koncernen är verksam. Styrelsen har antagit en koncernövergripande hållbarhetspolicy som tydliggör arbetet för social hållbarhet, främjande av mänskliga rättigheter, rättvisa arbetsvillkor och ett långsiktigt samhällsengagemang.

I linje med detta värdesätter Swedbank sina intressenters perspektiv och upprätthåller en aktiv dialog med såväl kunder som olika samhällsaktörer för att bättre förstå och prioritera deras behov och förväntningar. Genom digitala och fysiska föreläsningar, rådgivningsmöten, event och regelbundna undersökningar strävar Swedbank efter att främja finansiell inkludering och att ta hänsyn till intressenters behov i enskilda aktiviteter.

Swedbanks väsentliga hållbarhetsämnen

SBM-3 Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

I tabellen nedan presenteras de väsentliga inverkningar, risker och möjligheter som identifierats inom Swedbanks väsentlighetsbedömning 2025. För varje hållbarhetsämne redovisas dess underämne och orsaken till att ämnet har bedömts som väsentligt. Informationen omfattar även var i värdekedjan respektive väsentlig inverkan, risk eller möjlighet identifierats. Därutöver specificeras tidshorisonten för när identifierad inverkan, risk och möjlighet förväntas ha effekt. Information inkluderar även huruvida Swedbank har fastställt mätbara, utfallsinriktade och tidsbundna mål för väsentliga hållbarhetsämnena, i syfte att bedöma utvecklingen.

Inom Swedbanks riskarbete genomförs en ESG-risk- och väsentlighetsbedömning för att identifiera aktiviteter som kan ha en väsentlig finansiell påverkan. De ESG-risker som bedöms vara materiella utgör grunden för den finansiella riskbedömningen i den dubbla väsentlighetsbedömningen och är integrerade i koncernens etablerade riskhanteringsprocesser samt beaktas i kreditstrategin. Swedbanks ambition är att fortsätta arbetet med att tydligare integrera resultatet från den dubbla väsentlighetsbedömningen i den årliga koncernövergripande strategiöversynsprocessen samt andra relevanta interna processer och rapporter. Syftet är att återanvända analysens insikter för att möjliggöra strategiska beslut och systematisk integrera nuvarande och framtida effekter av koncernens väsentliga hållbarhetsämnena i det operationella arbetet.

Swedbanks ESG-risk- och väsentlighetsbedömning baseras på klimat- och miljöscenarier som tillhandahålls av Network for Greening the Financial System (NGFS). Utifrån dessa scenarier uppskattas risken för kreditförluster öka på kort till medellång sikt, till följd av företags och privatpersoners högre kostnader för växthusgasutsläpp och energianvändning. Prognosen understryker den inneboende komplexiteten i att kunna navigera och på ett tillförlitligt sätt kvantifiera i den rådande osäkerheten relaterat till olika ambitioner avseende klimatomställningstakten. Utöver klimatriskområdet har Swedbank under innevarande år inte systematiskt utvärderat de finansiella effekterna av väsentliga risker och möjligheter för koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöde.

En koncernövergripande analys av strategi- och affärsmodellens motståndskraft i förhållande till väsentliga inverkningar, risker och möjligheter återstår att genomföras för Swedbank. Arbetet med ökad motståndskraft mot klimatrisker har etablerats i de baltiska länderna och påbörjats inom koncernen. Den etablerade processen i baltiska länderna omfattar både kvalitativa och kvantitativa analyser i syfte att hantera dessa risker effektivt. För ytterligare information, se avsnitt E1 Klimatförändringar på sidan 99.

Förändringar i väsentlighetsbedömningen 2025

Resultatet av årets väsentlighetsbedömning uppvisar skillnader jämfört med föregående år. Biologisk mångfald och ekosystemtjänster är ett nytt hållbarhetsområde som identifierats som väsentligt inom miljöområdet. Det beror på en vidareutveckling av metodiken för väsentlighetsbedömningen 2025 där analysen av koncernens affärsrelationer och sektorexponering fördjupades. Analysverktyg som tillämpades hade parallellt anpassats till att behandla de tematiska områdena inom ESRS samt indirekta affärsrelationer, i enlighet med uppdaterade rapporteringskrav. Inverkansanalysen identifierade en indirekt negativ inverkan på biologisk mångfald kopplad till Swedbanks företagsutlåning, vilket medför att ämnet klassificeras som väsentligt för 2025.

Vidare har förändringar i resultatet skett bland de identifierade underämnena. Två nya underämnena Informationssäkerhet och Finansiell hälsa har tillkommit inom kategorin Konsumenter och slutanvändare.

Samtidigt har vissa underämnena omvärderats. För området Den egna arbetskraften har underämnet Andra arbetsrelaterade rättigheter inte längre bedömts vara väsentligt. Samma förändring gäller för området Ansvarsfullt företagande där underämnet Skydd för visseblåsare inte längre bedöms vara ett väsentligt underämne.

Dessa förändringar är i stor utsträckning ett resultat av förbättrade metoder för identifiering och bedömning av inverkansväsentlighet samt risk, då koncernens operativa riskutvärdering har tillämpats i den dubbla väsentlighetsbedömningen för 2025.

Ytterligare information om väsentlighetsbedömningen finns på sidan 85.

Miljö

E1 Klimatförändringar

Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan	Tids-horisont	Mål ¹
Anpassning till klimatförändringar	Ökad utveckling och efterfrågan på finansieringsprodukter kopplade till klimatanpassning kan skapa nya intäktsmöjligheter.	▲	↓	—○—	✓
Begränsning av klimatförändringar	Swedbanks positiva inverkan på begränsning av klimatförändringar sker främst indirekt genom värdekedjan via rådgivning, utlåning och investeringar som exempelvis bidrar till energieffektivisering, förnybar energiproduktion och hållbar skogsförvaltning.	+	↓	— — —	
	Swedbanks negativa inverkan på klimatförändringar sker främst indirekt genom värdekedjan via utlåning samt investeringar i verksamheter med höga utsläpp av växthusgaser.	—	↓	— — —	✓
	Risk för kreditförluster på grund av värdeminskning i fastighetsbestånd eller industrier som inte klarar energiomställningen. Detta kan orsakas av regelverksändringar, tekniskskiften eller marknadsskiften drivet av exempelvis höga energipriser.	▼	↓	— — —	✓
	Klimatrelaterad rådgivning till privat- och företagskunder, tillsammans med en ökad efterfrågan på relaterade produkter, kan bidra till nya intäktsströmmar, stärka Swedbanks anseende och skapa konkurrensfördelar.	▲	↓	— — —	✓
Energi	Risk för kreditförluster kopplade till förändringar i politik, teknik och marknad som syftar till att minska utsläppen och öka energieffektiviteten i samhället.	▼	↓	— — —	✓
	Ökad utveckling och efterfrågan på låneprodukter för energieffektivisering och gröna bolån kan skapa nya intäktsmöjligheter.	▲	↓	— — —	✓

1) Ytterligare information om målen finns i Strategi, affärsmodell och värdekedja, SBM-1 och Mål, E1-4.

E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan	Tids-horisont	Mål
Direkta påverkansfaktorer som leder till förlust av biologisk mångfald					
Indirekt inverkan till förlust av biologisk mångfald¹	Swedbanks potentiella negativa inverkan på biologisk mångfald sker främst genom värdekedjan nedströms, exempelvis via företagsutlåning till verksamheter vars aktiviteter kan bidra till förlust av biologisk mångfald.	—	↓	— — —	

1) Enhetsspecifik benämning av underämne.

Inverkan, risk eller möjlighet

+ Positiv inverkan — Negativ inverkan ▲ Möjlighet ▼ Risk

Värdekedjan

↑ Uppströms ● Egen verksamhet ↓ Nedströms

Faktiskt/potentiell

◆ Faktisk inverkan ◇ Potentiell inverkan

Tidshorisont

—○— Kort sikt — — — Medellång sikt — — — Lång sikt

Socialt ansvar

S1 Egen arbetskraft

Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan	Tids-horisont	Mål ¹
Arbetsvillkor					
Genom att erbjuda en attraktiv arbetsplats, ett arbetsklimat präglad av samarbete, utvecklingsmöjligheter och balans mellan arbete och fritid har Swedbank en positiv inverkan på medarbetarnas välbefinnande.	+	◆	●	---	✓
Faktorer som hot, kränkningar och otillåten påverkan riktad mot kund-mötande personal, hög arbetsbelastning och ogynnsamma arbetstider kan leda till en negativ inverkan på medarbetarnas välbefinnande genom ohälsa och ökad sjukfrånvaro.	-	◇	●	---	✓
Likabehandling och lika möjligheter för alla					
Genom att erbjuda en inkluderande arbetsplats med ett aktivt mångfalds- och jämställdhetsarbete, goda utvecklingsmöjligheter samt jämställd lönesättning och representation i styrelse och ledningsgrupper har Swedbank en positiv inverkan på medarbetarna. Detta stärker välbefinnande, engagemang och långsiktig kompetensförsörjning.	+	◆	●	---	✓
Genom att erbjuda lika möjligheter för alla, tillgång till utvecklings- och karriärmöjligheter samt lika lön för lika arbete kan Swedbank positionera sig inom mångfald och inkludering, och därigenom attrahera och behålla medarbetare.	▲		●	---	✓

1) Ytterligare information om målen finns i Strategi, affärsmodell och värdekedja, SBM-1 och Mål, S1-5.

S4 Konsumenter och slutanvändare

Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan	Tids-horisont	Mål ¹
Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och/eller slutanvändare					
Dataskydd²					
Swedbank hanterar stora mängder personuppgifter, och en felaktig hantering av kundinformation kan medföra negativa effekter på samhället samt människors välbefinnande, ekonomiska situation och integritet.	-	◇	●↓	---	
Vid en bristande hantering av kundinformation kan det medföra en finansiell risk i form av böter, ryktes- och/eller regelefterlevnadsrisk.	▼		↑●	---	
Informations-säkerhet²					
Som en samhällsviktig finansiell institution är informationssäkerhet avgörande för Swedbank. Både privat och offentlig sektor kan utstå negativ inverkan om dataintrång inträffar i Swedbanks system vilket skulle kunna påverka möjligheter att utföra nödvändiga bankärenden.	-	◇	●↓	---	
Swedbank, som hanterar stora mängder data, kan utsättas för dataintrång och cyberkriminalitet. Dataintrång och cyberattacker kan medföra betydande kostnader, påverka kundernas förtroende negativt och i förlängningen minska intäkterna. Eventuella regulatoriska överträdelser kan leda till böter och sanktioner.	▼		↑●	---	
Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare					
Finansiell hälsa²					
Swedbank erbjuder privatekonomisk rådgivning och utbildning, vilket kan främja finansiell inkludering, höja den ekonomiska kunskapsnivån samt bidra till ökad ekonomisk trygghet. Detta kan i sin tur ha en positiv inverkan på individens ekonomi och bidra till ökad finansiell stabilitet i samhället.	+	◇	●↓	---	✓

1) Ytterligare information om målen finns i Strategi, affärsmodell och värdekedja, SBM-1 och Mål, S4-5.

2) Enhetsspecifik benämning av underämne.

Inverkan, risk eller möjlighet

+ Positiv inverkan
 - Negativ inverkan
 ▲ Möjlighet
 ▼ Risk

Värdekedjan

↑ Uppströms
 ● Egen verksamhet
 ↓ Nedströms

Faktiskt/potentiell

◆ Faktisk inverkan
 ◇ Potentiell inverkan

Tidshorisont

--- Kort sikt
 --- Medellång sikt
 --- Lång sikt

Bolagsstyrning

G1 Ansvarsfullt företagande

Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan	Tids-horisont	Mål
Företagskultur Swedbank integrerar koncernens värderingar öppen, enkel och omtänksam i strategier och det dagliga arbetet. Genom detta främjas en god företagskultur som har en positiv inverkan på medarbetare.	+	◆	●	---	
Förvaltning av förbindelser med leverantörer Som en systemviktig aktör är Swedbanks verksamhet central för att upprätthålla samhällsviktiga finansiella tjänster. Om Swedbanks relationer med leverantörer inte hanteras korrekt, kan det leda till avbrott i leveranser av tjänster till kunder, vilket kan ha negativ inverkan på samhällskritiska funktioner. Bristande hantering av relationer med kritiska leverantörer kan påverka Swedbanks tillhandahållande av produkter och tjänster och utgör en operationell risk, vilket riskerar få en finansiell påverkan på Swedbank.	— ▼	◇ ◇	↑ ↑	--- ---	
Korruption och mutor Otillräckliga förebyggande åtgärder mot korruption och mutor kan medföra en negativ inverkan på samhället. Om Swedbank skulle ha bristfällig styrning för att förhindra korruption och mutor kan det medföra att regelverkskrav inte uppfylls. Detta skulle kunna påverka Swedbanks tillståndspliktiga verksamhet, trovärdighet och varumärke vilket kan leda till en finansiell risk.	— ▼	◇ ◇	↑●↓ ↑●↓	--- ---	
Motverka finansiell brottslighet¹ Om Swedbank, som central aktör i det finansiella systemet, brister i hantering och styrning för att motverka finansiell brottslighet kan det få negativ inverkan på samhället. Finansiell brottslighet utgör ett betydande samhällsproblem där bank-sektorn exponeras genom sin affärsverksamhet. Brister i arbetet med att motverka finansiell brottslighet kan medföra en finansiell risk i form av böter, ryktes- och/eller regelefterlevnadsrisk.	— ▼	◇ ◇	●↓ ●↓	--- ---	

1) Enhetsspecifik benämning av underämne samt enhetsspecifik rapportering.

Inverkan, risk eller möjlighet

+ Positiv inverkan — Negativ inverkan ▲ Möjlighet ▼ Risk

Värdekedjan

↑ Uppströms ● Egen verksamhet ↓ Nedströms

Faktiskt/potentiell

◆ Faktisk inverkan ◇ Potentiell inverkan

Tidshorisont

--- Kort sikt --- Medellång sikt --- Lång sikt

Hantering av inverknings, risker och möjligheter

Swedbanks dubbla väsentlighetsbedömning

IRO-1 Arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga hållbarhetsämnen

I syfte att vidareutveckla den dubbla väsentlighetsbedömningen genomförde Swedbank under 2025 sin tredje dubbla väsentlighetsbedömning. Denna fördjupade bedömning genomfördes bland annat med ökad användning av kvantitativa data och anpassade verktyg. Följande avsnitt beskriver Swedbanks metod och process för att fastställa koncernens dubbla väsentlighetsbedömning.

Liksom föregående år har väsentlighetsbedömningen genomförts enligt principen om dubbel väsentlighet. För att nå fram till bedömningen genomförs en dubbel väsentlighetsbedömning, en process som identifierar och analyserar

hållbarhetsämnen utifrån de två perspektiven inverkansväsentlighet och finansiell väsentlighet. Den dubbla väsentlighetsbedömningens resultat visar vilka hållbarhetsämnen som är mest relevanta för Swedbank och därför bör prioriteras i koncernens hållbarhetsarbete och rapportering.

Swedbank har utvecklat en analysmetod i enlighet med ESRS och EFRAG:s vägledning. Antaganden har tillämpats där fullständig information saknats, exempelvis vid kartläggning av värdekedjan, bedömning av tidshorisont för inverkan samt hantering av datatillgång och relaterade osäkerheter. För rapporteringen av väsentliga hållbarhetsämnen har Swedbank valt att applicera de tidshorisonter som används i koncernens befintliga riskramverk: kort sikt 1–3 år, medel 3–10 år samt lång sikt 10 år eller längre. Analysen bygger på separata bedömningsfaktorer för respektive perspektiv, vilka beskrivs nedan.

Inverkansväsentlighet

Inverkansväsentlighet avser organisationens faktiska och potentiella inverkan på människor och miljö, både positiv och negativ. Faktisk inverkan avser områden som identifierats genom koncernens analys och hantering av tillbörlig aktsamhet. Potentiell inverkan avser områden som kan vara relevanta men där tillräckliga data eller bevis ännu saknas. Vid bedömning av potentiell inverkan ingår sannolikhet, som utvärderas utifrån hur ofta en given händelse förväntas inträffa. Exempelvis bedöms en händelse som förväntas inträffa en gång per år i snitt ha hög sannolikhet, medan en händelse som förväntas inträffa vart 10–20:e år bedöms ha låg sannolikhet.

Analysen av Swedbanks inverkan på omvärlden baseras på följande:

Faktiska inverknings, positiva och negativa

- Skala
- Omfattning
- Återställbarhet

Potentiella inverknings, positiva och negativa

- Skala
- Omfattning
- Återställbarhet
- Sannolikhet

Skala: Hur allvarig den negativa inverkan är eller hur fördelaktig den positiva inverkan är för människor eller miljö.
1) låg, 2) medel, 3) hög, 4) mycket hög.

Omfattning: Hur utbredd den negativa eller positiva inverkan är, exempelvis hur stort område eller hur många som påverkas.
1) isolerad, 2) lokal, 3) regional, 4) global.

Återställbarhet: Om och i vilken utsträckning den negativa inverkan kan åtgärdas, det vill säga återställa miljön eller de drabbade personerna till dess tidigare tillstånd. Lätt att återställa (0–1 år), återställbar med viss svårighet (1–5 år), svår att återställa (tidigast efter 5 år), irreversibel (tidigast efter 20 år).

Sannolikhet: Hur sannolik händelsen är bedöms för potentiell inverkan enligt följande skala (i genomsnitt).

- 1) inträffar en gång per 10–20 år,
- 2) inträffar en gång per 3–10 år,
- 3) inträffar en gång per 1–3 år,
- 4) inträffar en gång per år.

Finansiell väsentlighet

Finansiell väsentlighet avser hur yttre hållbarhetsrelaterade faktorer kan påverka organisationen finansiellt, i form av risker och/eller möjligheter.

Nuvarande metoder för bedömning av finansiell väsentlighet är främst utvecklade gällande riskhantering kopplat till klimatförändringar, ett område Swedbank arbetat med under en längre tid. Metoder för bedömning av risker kopplat till andra hållbarhetsämnen samt bedömning av affärsmöjligheter kopplat till hållbarhetsämnen är i dagsläget primärt kvalitativa.

Analysen av Swedbanks hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter baseras på följande:

Risker

- Sannolikhet
- Finansiell effekt

Möjligheter

- Sannolikhet
- Finansiell effekt

Sannolikhet: Hur sannolikt det är att händelsen inträffar (i genomsnitt).

- 1) inträffar en gång per 10–20 år,
- 2) inträffar en gång per 3–10 år,
- 3) inträffar en gång per 1–3 år,
- 4) inträffar en gång per år.

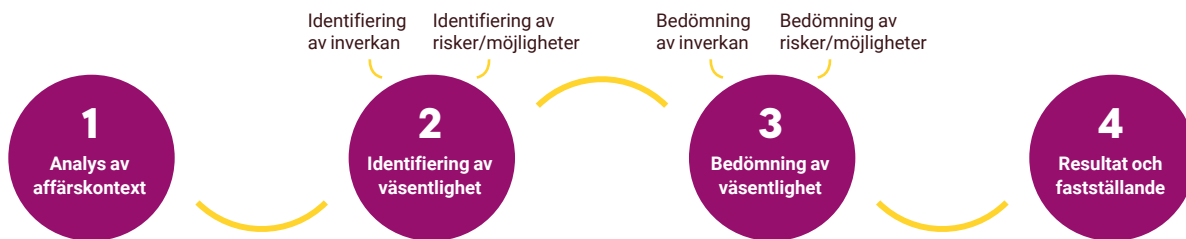
Finansiell effekt: Hur betydande den finansiella förlusten eller den finansiella möjligheten är.

- 1) liten påverkan på rykte, finansiella mål och kundförtroende,
- 2) måttlig påverkan på rykte, finansiella mål och kundförtroende,
- 3) begränsad påverkan på rykte, finansiella mål och kundförtroende,
- 4) hotar affärens existens/signifikant affärsmöjlighet.

Inverkans-
väsentlighet

Finansiell
väsentlighet

Process för att bedöma väsentliga hållbarhetsämnen



1 Analys av affärskontext

Kartläggningen av värdekedjan utgör grunden för den dubbla väsentlighetsbedömningen och omfattar koncernens hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Eftersom Swedbank är ett finansiellt företag kan det förutsättas att de mest relevanta delarna av koncernens värdekedja gällande hållbarhetsämnen återfinns nedströms, där väsentliga inverknings, risker och möjligheter främst uppstår genom affärsförbindelser, exempelvis via kreditgivning till koncernens kunder. I värdekedjans uppströmsled är hållbarhetsämnen främst kopplade till aktiviteter som inköpsprocesser och kapitalanskaffning. Inom den egna verksamheten är rollen som arbetsgivare central för analysen. Baserat på dessa insikter och i syfte att stödja den fortsatta analysen, delas koncernens verksamhet in i fyra olika analysenheter utifrån underliggande aktiviteter:

- Utlåning
- Förvaltad kapital
- Betalningar (ny för 2025)
- Den egna verksamheten, inklusive inköp

2 Identifiering av väsentlighet

I ett tidigt skede av analysen upprättades en bruttolista över hållbarhetsämnen som bedömdes vara potentiellt väsentliga. Den tog utgångspunkt i hållbarhetsämnen definierade i ESRS samt insikter från koncernens intressentdialog.

Vid väsentlighetsbedömningen 2023 fördes dialog med både interna och externa intressenter, vilket bidrog med värdefulla insikter. Externa intressenter, inklusive investerare, kunder, leverantörer, forskare och frivilligorganisationer, konsulterades för att identifiera relevanta hållbarhetsämnen.

Under 2024 och 2025 fördjupades dialogen med interna intressenter utifrån de ämnen som tidigare identifierats i samråd med externa parter. Interna intressenter inkluderar medarbetare, fackliga representanter och interna ämnesexperter.

Utöver intressentdialog användes underlag relevanta för finanssektorn, såsom rapporter från frivilligorganisationer, branschundersökningar, forskningsresultat, index som The Sustainability Accounting Standards Board (SASB) samt verktyg som Portfolio Impact Analysis Tool utvecklad av UNEP FI (United Nations Environment Programme Finance Initiative), ENCORE och Bioscope. Vidare utgick Swedbank från verksamhetens signifikanta aktiviteter baserat på intjänning från kreditportföljen, investeringar och betalningslösningar. Hur koncernens kostnader fördelar sig över olika verksamhetsområden togs också i beaktande.

3 Bedömning av väsentlighet

De hållbarhetsämnen som identifierats som potentiellt väsentliga togs vidare för väsentlighetsbedömning. Samtliga hållbarhetsämnen omfattades av samma metod för bedömning, oavsett om de identifierats som potentiellt väsentliga eller inte.

Under 2025 konsulterades interna intressenter såsom ämnesexperter och representanter från olika affärsområden och gruppfunktioner i arbetet med att bedöma inverknings, risker och möjligheter för de hållbarhetsämnen som identifierats som potentiellt väsentliga genom bruttolistan. En serie workshops genomfördes med representanter från olika affärsområden och gruppfunktioner för att bedöma och beskriva vilka hållbarhetsämnen som är väsentliga i koncernens värdekedja.

Väsentlig inverkan

Faktisk och potentiell inverkans allvarlighetsgrad bedömdes utifrån skala, omfattning, återställbarhet samt sannolikhet. Utfallet av bedömningen är medelvärde av skala, omfattning samt återställbarhet och om tillämpligt multiplicerat med sannolikhet för inverkan, enligt den tidigare beskrivna metoden. Detta resultat låg till grund för prioriteringen av områden, där tröskelvärdet för att klassas som väsentlig inverkan sattes till två. Det finns ingen specifik process inom den dubbla väsentlighetsbedömningen för övervakning av väsentlig inverkan.

Finansiell väsentlighet

Risker och möjligheter som identifierats som potentiellt väsentliga i bruttolistan utvärderades genom att tillämpa kriterier för finansiell effekt och sannolikhet. För finansiell väsentlighet är utfallet av bedömningen finansiell effekt multiplicerat med sannolikhet. Utfallet av bedömningen utgjorde grunden för att prioritera de identifierade riskerna och möjligheterna. Ett tröskelvärde på två tillämpades för att avgöra vilka som skulle klassas som finansiellt väsentliga.

Swedbank har beaktat kopplingarna mellan inverkan och finansiell väsentlighet genom att exempelvis undersöka hur Swedbank genom utlåning till fastighetssektorn bidrar till växthusgasutsläpp och därmed kan vara exponerad för risker kopplat till klimatanpassning, eller att utlåning till energieffektivisering kan utgöra en möjlighet.

Inom den riskbaserade planeringen genomförs en prioritering av ESG-risker årligen i en intern beräkningsapplikation. Den inkluderar att identifiera och överväga risker med hjälp av både ett top-down- och ett bottom-up-perspektiv samt har både ett lång- och kortsiktigt perspektiv. Eftersom ESG-risk är en drivare av andra risker prioriteras den på samma sätt som övriga risktyper. Riskbaserad planering stödjer organisationen i att proaktivt överväga relevanta och väsentliga risker, för att bättre prestera i linje med koncernens strategi och mål samt för att hålla sig inom spannet för den fastställda riskkapiten. Processen för att identifiera, bedöma och hantera ESG-risker är också en integrerad del av koncernens verksamhet och resultaten används som indata till IKU, intern kapitalutvärdering, där väsentliga risker kan stresstestas inom ramen för utvärderingen. För närvarande har Swedbank ingen process för att integrera identifierad inverkan i den etablerade riskhanteringen. Däremot ingår väsentliga risker i riskhanteringsprocessen. Det innebär att även om vissa inverkansområden har bedömts som väsentliga så hanteras de inte systematiskt som risker inom ramen för befintlig riskhantering.

Swedbank har i nuläget inte integrerat väsentliga möjligheter i en övergripande ledningsprocess.

Förändringar, validering och beslut

Utfallet i 2025 års dubbla väsentlighetsbedömning skiljer sig delvis från motsvarande bedömning 2024. Detta beror generellt på ökad tillgång på kvantitativa data som underlag, såsom sektorindelning av kreditportföljen och resultat av medarbetarundersökningar. Användning av kvantitativa data samt användning av verktyg anpassade till CSRD, såsom Portfolio Impact Analysis Tool utvecklad av UNEP-FI, har möjliggjort en mer granulär bedömning specifik för Swedbanks verksamhet. För en komplett lista med väsentliga hållbarhetsämnen, se avsnitt SBM-3 Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell på sidan 81. Implementeringen av CSRD är fortfarande i ett relativt tidigt skede, vilket tillsammans med föreslagna regelverksuppdateringar gör att Swedbank ser ett fortsatt behov av metodutveckling av den dubbla väsentlighetsbedömningen.

4 Resultat och fastställande

Utfallet av bedömningen sammanställdes och slutresultatet presenterades för berörda enheter för validering. Slutgiltigt beslut om Swedbanks väsentliga hållbarhetsämnen fattades av Swedbanks vd. Det presenterades också för koncernledning samt två av styrelsens utskott, Revisionsutskottet samt Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet.

Koncernen har ännu inte utvecklat interna kontroller för den dubbla väsentlighetsbedömningen. Ett arbete pågår för att etablera sådana.

För en fullständig förteckning över väsentlighetsbedömningens resultat samt hur Swedbanks väsentliga hållbarhetsämnen relaterar till strategi och affärsmodell, se avsnitt SBM-3 Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell på sidan 81.

Miljöområden som inte bedömdes vara väsentliga

Vid bedömningen ansågs de miljörelaterade hållbarhetsämnena föroreningar, vatten och marina resurser samt resursanvändning och cirkulär ekonomi inte vara väsentliga för koncernen i nuläget. Detta baseras på analysverktygens utfall samt Swedbanks begränsade exponering mot sektorer där dessa ämnen bedöms medföra betydande inverknings, risker eller möjligheter. Under 2025 inkluderades inte intressentgruppen berörda samhällen i bedömningen, och inga samråd med dessa samhällen genomfördes.

Process för att bedöma klimatförändringar

E1 IRO-1 Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga klimatrelaterade inverknings, risker och möjligheter

Arbetsgången för att bedöma och fastställa väsentliga hållbarhetsfrågor kopplade till klimat delades in i fyra analysenheter:

- Utlåning: Swedbanks kreditportfölj.
- Förvalt kapital: Swedbanks investeringar, främst genom Swedbank Robur Fonder.
- Den egna verksamheten inklusive inköp: Swedbanks verksamhet i form av fastigheters energiförbrukning, affärsresor samt inköp av IT och kontorsmaterial.
- Betalningar: Swedbanks tillhandahållande av betalningstjänster.

Analysen delas även in i tre delar: i) inverknings, ii) risker och iii) möjligheter. Identifieringen av väsentliga klimatrelaterade inverknings, risker och möjligheter baseras till stor del på koncernens utsläppsvolymer. Då majoriteten av Swedbanks utsläpp härstammar från utlåning och förvalt kapital innebär det att fokus för Swedbanks arbete är inom dessa områden. För en överblick av Swedbanks utsläpp, se avsnitt E1-6 Totala växthusgasutsläpp på sidan 107.

Inverkan

Utlåning

Swedbank har bedömt positiv och negativ klimatrelaterad inverkan relaterad till kreditportföljen. För att bedöma positiv inverkan gjordes en analys av koncernens register över hållbara tillgångar samt relaterad effektrapportering som presenteras i Swedbank Sustainable Bond Impact Report.

För att bedöma negativ inverkan från Swedbanks kreditportfölj analyserades utsläppen på sektornivå. Initialt utfördes en analys av Swedbanks kreditportfölj med hjälp av verktyget Portfolio Impact Analysis Tool utvecklad av UNEP-FI. Analysens resultat jämfördes mot koncernens beräkningar av utsläpp per sektor. För ett flertal utsläppsintensiva sektorer har Swedbank beslutat om mål för utsläppsminskning fram till 2030 i enlighet med Parisavtalets 1,5-gradersscenariot. Sektorerna har valts utifrån potentiell eller faktisk klimatpåverkan, storleken på Swedbanks finansiering och tillgången till tillförlitliga data. Ytterligare information om valda sektorer finns i avsnitt E1-4 Mål på sidorna 102–104.

Förvalt kapital

Swedbank Robur Fonder har åtagit sig att minska sitt koldioxidavtryck och kan ha indirekt eller faktisk inverkan på klimatförändringar genom att allokera tillgångar i investeringar som har inverkan på klimatet, vilket beskrivs i fondbolagets Klimatstrategi. Väsentlig positiv inverkan på klimatförändringar har utvärderats inom ramen för investeringsprocessen i respektive fond.

För att identifiera och bedöma potentiell och faktisk negativ inverkan använder sig Swedbank Robur Fonder av indikatorer i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Indikatorerna anger Principle Adverse Impact (PAI) och är utformade för att mäta och rapportera inverkan som investeringar kan ha på hållbarhetsfaktorer, inklusive klimatförändringar. Inverkan på klimat från investeringar i fonder följs upp genom att mäta klimatavtryck för innehaven i fonderna. Metoden följer rekommendationer från Net Zero Investment Framework och appliceras på hela fondkapitalet. Klimatavtrycksmätningarna följs upp, minst årligen.

Den egna verksamheten och betalningar

Då Swedbank har låga utsläpp från den egna verksamheten är den enheten inte väsentlig ur ett lagkravsperspektiv. Samma bedömning gjordes för betalningar eftersom Swedbanks betalningstjänster till stor del utförs genom betalningar med låga klimatutsläpp.

För att identifiera och bedöma potentiell eller faktisk inverkan i den egna verksamheten samt i leverantörsledet har Swedbank gjort en genomlysning av utsläpp i scope 1, scope 2 och scope 3. Det har även genomförts en analys av de sektorer som Swedbank gör inköp från som kan ha en inverkan på klimatförändringar med hjälp av verktyget ENCORE. Som en del av Swedbanks upphandlingsprocess görs även en granskning av leverantörens geografiska placering, vilket är relevant eftersom exempelvis energikällor och infrastruktur kan variera mellan regioner. Vid analysen av klimatinverkan från betalningstjänster har forskningsbaserade uppskattningar av utsläpp från olika betalningsmetoder, såsom kontanter, kort och mobilbetalningar, använts. Resultaten visar att kontantbetalningar genererar högre utsläpp jämfört med kort och digitala alternativ. Då en stor andel av Swedbanks kunder använder kortbetalningar bedöms den negativa klimatinverkan från koncernens betalningstjänster som låg. För att bedöma finansiell väsentlighet genomfördes en riskbedömning enligt den etablerade operativa ESG-riskmetoden för den egna verksamheten inklusive inköp och betalningar, tillsammans med en kvalitativ bedömning av möjligheter baserad på de kriterier som tillämpades för andra ESG-relaterade ämnen. Det har inte genomförts en analys av fysiska- och transitionsriskerna eller applicerats scenarionalyser.

Risk

Utlåning

Metoder för att identifiera och bedöma klimatrisker

Klimatförändringarna kännetecknas av både en ökad risk för akuta faror och en potentiellt irreversibel långsiktig miljöförstöring. Riskerna behöver hanteras i närtid trots att merparten av risken sannolikt materialiseras på lång sikt. Det råder också en betydande osäkerhet kring vilka åtgärder som världens länder kommer vidta, liksom tidpunkt och omfattning av åtgärder. Det betyder att det behövs olika typer av metoder för att bedöma den finansiella påverkan på Swedbank, bland andra en utvecklad analys där olika scenarier och utfall undersöks i ekonomiska och finansiella termer. Det behövs också en utvecklad analys av koncernens kunder för att identifiera både närliggande och framtida potentiella risker i koncernens utlåning på mikronivå. Metoder för att bedöma den finansiella väsentligheten för finansiella aktörer som banker, det vill säga etablera en tydlig och mätbar koppling mellan klimatrisker och kreditrisk, är fortfarande i ett tidigt utvecklingsstadium, vilket innebär en betydande osäkerhet i utfallet.

I sin rapport om hantering och tillsyn av ESG-risker, det vill säga miljörisker, sociala risker och styrningsrisker, presenterar den europeiska bankmyndigheten (EBA) en uppsättning riskbedömningsmetoder, samtliga med fokus på klimatrisker. Dessa är:

- (1) riskramverksmetoden, som fokuserar på hur ESG-risker påverkar en banks riskprofil genom ordinarie riskindikatorer och som omfattar scenarionalyser och stresstester
- (2) exponeringsmetoden, som fokuserar på hur utsatta enskilda motparter är för ESG-faktorer, och
- (3) portföljanpassningsmetoden, som fokuserar på hur anpassad en banks kreditportfölj är till globala hållbarhetsmål.

Swedbank har utvecklat metoder inom alla tre kategorier, som beskrivs i följande text.

Riskramverksmetoden – framåtblickande riskidentifiering och bedömning

i) Scenarioanalyser

Klimatförändringar samt den omställning som görs för att möta hotet om klimatförändringar kan ge upphov till risker för Swedbank, framför allt genom den kreditrisk som uppstår i utlåningen. Som en del av koncernens ESG-risk- och väsentlighetsbedömning av klimatrisker genomförs scenarioanalyser (notera att scenarioanalyser är separat från den dubbla väsentlighetsbedömningen). Samtliga scenarier är framtagna av Network for Greening the Financial System (NGFS) och de som använts är;

- (a) The Net-Zero 2050 som innebär en omedelbar och ordnad omställning med en ökning av medeltemperaturen om 1,4°C till år 2100.
- (b) The Delayed transition som innebär en fördröjd och oordnad omställning med förhöjd omställningsrisk och med en ökning av medeltemperaturen om 1,7°C till år 2100.
- (c) The Current policies som innebär ökade fysiska klimatrisker och en ökning av medeltemperaturen med 3,0°C till år 2100.

Scenarierna innehåller både globala och nationella variabler, till exempel BNP, inflation och pris på koldioxid, som är relevanta drivkrafter för identifiering och bedömning av risker där koncernen har sina tillgångar. För bedömningen av fysiska risker finns variabler för ekonomiska skador relaterade till översvämning, värmeböljor och torka som i Swedbanks fastighetsutlåning kompletteras med geodata, vilka visar fastighetsutlåning i särskilt utsatta områden.

NGFS-scenarierna har olika narrativ som innehåller kvantitativa variabler och antaganden, samt beskrivningar av olika tidshorisonter för omställnings- respektive fysiska scenarier med varierande grad av naturkatastrofer. Med vägledning av Swedbanks ESG-riskramverk, relevansbedömning och väsentlighetskartan som tagits fram av Sustainable Accounting Standards Board (SASB) samt koncernens egna bransch- och hållbarhetsexperten identifieras vilka sektorer som är exponerade mot olika drivkrafter inom klimatrisk. Några exempel på dessa drivkrafter är utsläpp av växthusgaser, energihantering och fysiska klimatrisker. En expertbedömning görs sedan för att bedöma negativa finansiella effekter för Swedbank i olika scenarier i termer av till exempel ökade förväntade kreditförluster och potentiella operativa förluster.

I Swedbanks Interna Kapital Utvärdering (IKU/ICAAP) undersöks de långsiktiga effekterna av övergången till klimatneutralitet i ett tioårigt scenario.

De klimatscenarier som presenteras har inte påverkat koncernens finansiella rapporter för 2025. Klimatrisker förväntas främst materialiseras i de finansiella rapporterna som kreditrisker och kreditförluster. I koncernens bedömning för förväntade kreditförluster som inte fångas av traditionella modeller och historisk statistik har sannolika kreditrisker till följd av klimatscenarierna ännu inte ansetts vara tillräckligt kvantifierbara och materiella för specifika reserveringar.

ii) Stresstester

Som en del av IKU görs treåriga scenariodrivna stresstester där både fysiska risker och omställningsrisker integreras.

Exponeringsmetoden – ESG-analys av företagskunder med fokus på klimatrelaterad risk

I kreditprocessen bedöms företagskunder ur ett hållbarhetsperspektiv med syfte att arbeta för att risker hanteras på ett tillfredsställande sätt och att kundens verksamhet är i linje med Swedbanks värderingar och riktlinjer. ESG-analysverket använder en kvantifierbar metodik som utgår från väsentlighetskartan utvecklad av SASB, vilken nu är en del av IFRS Redovisningsstandarder. Metoden gör det möjligt att fokusera på de mest väsentliga ESG-faktorerna för varje bransch. Genom att tillhandahålla industri- och kundspecifika ESG-poäng blir det möjligt för Swedbank att hantera ESG-risker i utlåningsverksamheten både på kund- och portföljnivå. ESG-poängen är ett resultat av:

- (i) Identifieringen av exponeringar mot ESG-faktorer (till exempel växthusgasutsläpp, energieffektivitet, fysisk risk) i varje sektor baserat på kundens primära ekonomiska aktivitet.
- (ii) Bedömningen av kundens förmåga att hantera exponeringen mot ESG-faktorer baserat på ett frågeformulär. Bedömningen leder till en ESG-poäng och en klassificering av företagskunder i kategorierna hög, medel och låg ESG-risk.

Portföljanpassningsmetoden – Swedbank mäter finansierade utsläpp och har antagit klimatmål för kreditportföljen som är i linje med 1,5-gradersmålet

Swedbanks klimatmål för kreditportföljen syftar främst till att skapa långsiktigt hållbara affärer genom att stödja kunder i att minska sin klimatpåverkan och samtidigt reducera klimatriskerna i portföljen. Samtidigt fungerar målen som ett verktyg för koncernen att minska sin exponering mot klimatrisker, genom att styra kreditportföljen mot aktiviteter som ligger i linje med målet att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 °C.

Metoder för att identifiera och bedöma klimatrisker

Swedbank använder en kombination av metoder för att identifiera och bedöma omställningsrisker och fysiska risker i sin utlåning. Som beskrivits tidigare görs en ESG-risk- och väsentlighetsbedömning där det identifieras vilka aktiviteter som bedöms kunna ha väsentlig finansiell påverkan. För exempelvis fastighetsportföljerna (förvaltning och boende), transport och tillverkningssektorn analyseras omställningsrisker baserat på striktare regleringar och ökade kostnader för koldioxidutsläpp på kort till medellång sikt. De fysiska riskerna analyseras genom en metod utvecklad av SMHI där ett brett spektrum av klimatrelaterade händelser har undersökts, bland annat i IPCC:s högtutsläppsscenario (Representative Concentration Pathways RCP 8.5) där utsläppen fortsätter att accelerera och den globala uppvärmningen stabiliseras på strax under 4 grader. Identifieringen av fastigheter som är mer känsliga för inverkan från klimatförändringens fysiska riskhändelser görs genom att utvärdera utvecklingen av fysiska riskindikatorer i de olika scenarierna i olika geografiskt angivna områden.

För 2025 har det bedömts att 4 procent av utlåningen mot säkerhet i fastigheter i Sverige har ökad känslighet för fysisk risk, varav 3 procent var känslig för akut fysisk risk. I de baltiska länderna bedömdes 1,2 procent av utlåningen mot säkerhet i bostadsfastighet ha ökad känslighet för fysiska klimatrisker 2025. Indikatoren för havsnivåhöjning har inte beräknats för de baltiska länderna.

Klimatrisker på kort, medellång och lång sikt

Den scenarioanalys som ligger till grund för Swedbanks ESG-risk- och väsentlighetsbedömning använder NGFS-scenarierna som sträcker sig till år 2050. I "Delayed transition"-scenariot är fokus på 2030, då omställningsriskerna plötsligt ökar snabbt och kraftigt. I "Current Policies"-scenariot är fokus på effekterna i den senare delen av scenariot då de fysiska riskerna har nått en betydligt högre nivå jämfört med övriga scenarier. På så vis fångas även potentiellt väsentliga risker som ligger långt fram i tiden. Den interna prognos som i IKU undersöker effekterna av Swedbanks strategi och planer sträcker sig tio år framåt till 2034 med årliga effekter och utvidgad analys av mätetal 2023, 2028 och 2033. På kort sikt, i det här fallet tre år, har Swedbank som del av IKU undersökt vad en stressad omställning skulle kunna innebära i termer av lönsamhet och kapitalisering, inklusive bedömning av ökade kreditrisker.

Definition av kort, medellång och lång sikt

Utifrån ett riskidentifieringsperspektiv och för avgöranden om vad som är väsentligt används en definition där lång sikt sträcker över 10 år (i enlighet med den dubbla väsentlighetsbedömningen). De NGFS-scenarier som används i koncernen sträcker sig till 2050 och täcker därmed det långsiktiga perspektivet. Bland scenarierna finns "Delayed transition" där de största riskerna materialiseras i det medellånga perspektivet, det vill säga i spannet 4–10 år. Swedbanks strategiska planering har en femårshorisont och en taktisk planering med en horisont om 1–3 år, där det senare representerar det kortsiktiga perspektivet.

Nedan beskrivs den förväntade livslängden på olika delar av Swedbanks utlåning.

Omställningsrisk: Swedbank har utlåning om cirka 580 mdkr till företag och bostadsrättsföreningar som rapporteras ha förhöjd omställningsrisk. Fastighetsrelaterad utlåning inklusive bostadsrättsföreningar står för 70 procent. Den genomsnittliga kvarvarande löptiden för fastighetsrelaterad utlåning är 9 år. För flertalet andra sektorer är löptiden mellan 0 och 3 år, med tydlig tyngdpunkt på 1 år. Den enda längre löptiden noteras för "Produktion av elektricitet" (exponering 15 mdkr) som har en löptid om 3 år.

Fysisk risk: Swedbank har lån med säkerheter i bostadsfastigheter om cirka 1 062 mdkr. De lån i portföljen som har en förhöjd fysisk klimatrisk (cirka 4 procent) har en genomsnittlig kvarvarande löptid om drygt 23 år. Lån med säkerheter i kommersiella fastigheter i Sverige uppgår till cirka 170 mdkr. De lån som har förhöjd fysisk klimatrisk har en genomsnittlig löptid om 11 år.

Mot bakgrund av de relativt långa löptiderna i den fastighetsrelaterade utlåningen bedöms det rimligt att ha långa scenarier som underlag för Swedbanks riskbedömning. När det gäller övrig utlåning med identifierade omställningsrisker är löptiderna korta vilket ger möjlighet att proaktivt justera exponeringen. Swedbank har en uttalad strategi att ställa om tillsammans med sina kunder för ett hållbart samhälle inklusive nettonollutsläpp senast 2050. Detta definieras av Swedbanks Kreditpolicy där en hörnsten i koncernens låga riskprofil är långsiktiga och hållbara kundrelationer. Scenarioanalys och stresstester ger underlag för kunddialoger som syftar till att främja kundernas omställning samt möjliggör proaktivitet i strategier och planer.

Bedömning och omfattning av klimatrisker för tillgångar och affärsverksamhet med hänsyn till geografi

Bedömningen har gjorts som en del av ESG-risk- och väsentlighetsbedömningen med avseende på låneprodukter med säkerhet i fysiska fastighetstillgångar där koordinaterna analyseras baserat på SMHI:s utvecklade metod för fysiska risker. De fysiska riskerna för Swedbanks egna tillgångar, till exempel IT-infrastruktur och kontorsmiljöer, bedöms som icke väsentliga. Inte heller i koncernens leverantörskedja har det identifierats väsentliga klimatrisker. När det gäller utlåning visar ESG-risk- och väsentlighetsbedömningen att omställningsriskerna är väsentliga.

Identifiering av tillgångar och affärsverksamheter som är oförenliga med, eller behöver betydande insatser för att bli förenliga med, en omställning till nettonollutsläpp

Swedbank gör bedömningar av risken för att vissa verksamheter och kunder saknar planer för att ställa om eller bedöms ha svårigheter att ställa om enligt de planer som finns. Analysen omfattar information om växthusgasutsläpp och energiprestanda med fokus på de stora företagskunder som står för Swedbanks största finansierade utsläpp av växthusgaser. En del av analysen innebär att kundernas framtida kassaflöden testas genom en känslighetsanalys.

I Swedbanks ställningstagande avseende klimatförändringar och natur beskrivs vilka verksamheter koncernen inte finansierar eller investerar i. Dessa verksamheter bedöms inte vara förenliga med ett 1,5-gradersscenario eller med Swedbanks vision om ett hållbart samhälle.

Risker identifierade på kort, medellång och lång sikt

Nedanstående tabell redovisar en summering av de potentiella risker som identifierats inom värdekedjans utlåning baserat på NGFS-scenarier på kort, medellång och lång sikt. Riskerna nedan är identifierade i Swedbanks ESG-risk- och väsentlighetsbedömning och bedöms som möjliga men med olika grader av sannolikhet.

Kort sikt (1–3 år)	Medellång sikt (>3–10år)	Lång sikt (>10år)
Kreditrisk: kostsamma investeringar i elektrifiering, särskilt för kunder inom energi, transport och material i kombination med stor teknologisk osäkerhet.	Kreditrisk: ökat pris på utsläppsrätter och höga investeringskostnader i kraftsektorn, samtidigt som efterfrågan ökar, ger ytterligare tryck uppåt på elpriserna.	Kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk: klimatförändringarnas påverkan på utsatta ekonomier och finansiella institutioner, särskilt inom EU, innebär systemrisk som sprids till Swedbanks hemmamarknader.
Kreditrisk: elpriserna stiger på grund av investeringskostnader och ökande efterfrågan på el. Påverkar stora delar av Swedbanks kunder.	Kreditrisk: energieffektiviseringen av byggnader fortsätter och medför ökande prisskillnader mellan byggnader med hög respektive låg energieffektivitet.	Kreditrisk: kunder i utsatta sektorer som inte lyckats ställa om går till slut under vilket kan medföra strandade tillgångar.
Kreditrisk: ökande refinansieringsrisker för kunder som inte ställer om från fossila bränslen.	Kreditrisk: övergången till mer hållbara jordbruksmetoder sätter press på den finansiella motståndskraften inom jordbruket.	Kreditrisk: energikrävande byggnader i geografiska områden med låg efterfrågan blir strandade tillgångar.
Kreditrisk: lägre efterfrågan på energikrävande byggnader efter införandet av ny EU-lagstiftning.	Kreditrisk: EU-regler om restaurering sätter press på värdet av skyddad skogsmark och lönsamheten inom skogsnäringen.	Kreditrisk: havsnivåhöjning och mer frekventa akuta översvämningar leder till prisnedgångar och urholkat försäkringsskydd för särskilt utsatta fastigheter.
Ryktessrisk: anklagelser för grönmålning om finansiella institutioner och kunder börjar avvika från uppsatta klimatmål.	Risk för rättstvister: potentiell ökning av kostnader för Swedbank och koncernens kunder i takt med att de rättsliga ramarna för hållbarhetsansvar stärks.	Kreditrisk: fysiska klimatrisker (akuta och kroniska) leder till ekonomisk press och urholkat försäkringsskydd inom jordbruks- och skogssektorn.
	Affärsrisk: förlorade intäkter om Swedbank inte lever upp till kundernas förväntningar på finansiellt stöd och rådgivning.	Kreditrisk: omställningsrisken ökar när cirkulära affärsmodeller ersätter befintliga modeller.

Förvalt kapital

Klimatrisker för Swedbank Robur Fonder härrör från klimatrisker och hanteringen av dem i de underliggande innehaven i fonderna. Vissa verksamheter har en mycket hög inneboende klimatpåverkan och har valts bort från fondbolagets investeringar, som ett led i arbetet med att minska inverkan på klimatet. I Swedbank Robur Fonders Strategi för att välja bort, anges de verksamheter som fondbolaget väljer att exkludera. Finansiellt väsentlig klimatrisk kopplad till innehav bedöms löpande som en del av den pågående investeringsprocessen för varje fond. Exempelvis utvärderas utsläpp, strategier och mål för utsläppsminskning och omställning. Swedbank Robur Fonder har inte genomfört analys av fysiska och omställningsrisker. Swedbank Robur Fonder har dialoger med innehav för att kunna identifiera och bedöma klimatrisker.

Möjlighet Utlåning

Swedbank arbetar aktivt med att se de möjligheter som den klimatrelaterade omställningen medför, samtidigt som klimatrelaterade risker hanteras. I takt med att Swedbank möter dessa möjligheter och risker, utvecklas även kunderbjudandet med ambitionen att bidra till en positiv miljöpåverkan. Swedbank eftersträvar att ta tillvara på affärsmöjligheter, genom att både bemöta utmaningarna i klimatomställningen och att arbeta med innovation för att stödja kunder att utveckla sin affärsverksamhet och ställa om sin ekonomi.

Inom Swedbanks affärsområden identifieras klimatrelaterade möjligheter genom analyser av hur omställningen påverkar olika sektorer och resultaten integreras i den strategiska planeringen. Till exempel arbetar Swedbank med att stötta företag och hushåll med energiomställning via bland annat tredjepartssamarbeten där kunden kan göra en energieffektiviseringsanalys. Viktiga drivkrafter i arbetet med att hitta dessa möjligheter är bland annat monitorering av regulatoriska förändringar, teknologisk utveckling och skiftande konsumtionsmönster. På så sätt vävs klimatrelaterade möjligheter in i Swedbanks affärsplaner och långsiktiga strategi.

I Swedbanks ställningstagande om klimatförändringar och natur anges principer för finansiering av omställningen samt hur koncernen ska stödja sina kunder. Exempel på möjligheter inkluderar finansiering av energieffektiviseringar av kunders fastigheter. För ytterligare information, se avsnitt E1-1 Omställningsplan samt E1-4 Mål på sidorna 100 respektive 102. Ställningstaganden uppdateras årligen baserat på analyser av klimatrelaterade faktorer som påverkar de sektorer där utlåningen är stor. Affärsmöjligheter identifierades även som en del av den dubbla väsentlighetsbedömning som genomfördes under året. Huvudsakligen användes kvalitativ analys i kombination med extern analys för att identifiera affärsmöjligheter relaterade till klimatomställning.

Möjligheter identifierade på kort, medellång och lång sikt

Nedanstående tabell redovisar en summering av de möjligheter som identifierats på kort, medellång och lång sikt.

Kort sikt (1–3 år)	Medellång sikt (>3–10 år)	Lång sikt (>10år)
Ökat behov av energieffektiviseringar inom fastighetssektorn.	Ökat investeringsbehov av klimatanpassning i syfte att reducera fysiska klimatrisker främst inom sektorerna jordbruk och skogsbruk samt fastighet.	Förlängd växtsäsong i norra Europa, till följd av högre temperaturer och längre varma perioder, kan resultera i ökad mat- och virkesproduktion till fördel för jordbruks- och skogsbrukssektorn.
Förväntad tillväxt inom sol- och vindkraft både inom energi- och fastighetssektorn.	Övergången till mer cirkulära och resurseffektiva processer kan förbättra kunders positionering gentemot konkurrenter inom fastighetssektorn och andra resursintensiva branscher.	En växande bioekonomi kan ge kunder tillgång till nya marknader och kundsegment till följd av ökad efterfrågan på bioenergi som förnybar råvara inom jordbruks- och skogsbrukssektorn.
Ökat behov av rådgivning med fokus på omställning och integrering av klimataspekter.	Ökat behov av klimatanpassningsåtgärder inom jordbruks- och skogsbrukssektorn genom etablerade relationer med stora aktörer.	Utlåning till kunder som har omfattande insikter i klimatförändringarnas effekter och dess sektorspecifika omställningsbehov inom den finansiella sektorn.
Samarbeten och partnerskap i syfte att identifiera områden där kunden behöver ställa om för en reducerad energiförbrukning.	Ökad efterfrågan på produkter och tjänster med hållbarhetsprofil inom prioriterade sektorer.	
	Finansiering av nya teknologier till exempel i form av elektrifiering, digitalisering och automatisering inom samtliga sektorer.	

Förvalt kapital

Klimatrelaterade möjligheter för Swedbank Robur Fonder är kopplade till underliggande innehav i fonderna. Möjligheter kopplade till innehav bedöms som en del av den pågående investeringsprocessen för varje fond. Metoden för att identifiera och bedöma klimatrelaterade möjligheter beskrivs i Swedbank Robur Fonders Strategi för att välja in. Respektive förvaltningsteam och varje enskild förvaltare integrerar utvärdering av klimatrelaterade möjligheter i sin investeringsprocess. Hur detta har implementerats redovisas publikt, minst årligen, i Årsberättelsen för respektive fond.

Process för att bedöma biologisk mångfald och ekosystem

E4 IRO-1 Arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga hållbarhetsämnen

Arbetsgången för att identifiera och bedöma väsentliga hållbarhetsfrågor kopplade till biologisk mångfald och ekosystem delades in i fyra analysenheter: utlåning, förvalt kapital, betalningar samt den egna verksamheten inklusive inköp. Biologisk mångfald bedömdes som väsentligt inom utlåningsverksamheten och visade på en indirekt potentiell negativ inverkan.

Arbetet med att bedöma inverkningsrisker och möjligheter kopplade till biologisk mångfald inom banksektorn befinner sig fortfarande i ett tidigt skede. Det finns en brist på vetenskapligt baserade sektorspecifika riktlinjer, universella kvantifierbara mätvärden samt kvalitetssäkrade data för kunderna i relation till biologisk mångfald.

Till följd av detta har Swedbanks fokus varit på att bedöma potentiell, snarare än faktisk, inverkan där koncernen har applicerat tillgängliga och anpassade analysverktyg i den utsträckning det varit möjligt. Utöver det har kvalitativa bedömningar utförts baserat på branschexponering i relation till relevanta kvantitativa och kvalitativa indata. Ett samarbete med interna experter och forskare inom ämnet har också genomförts. Bedömningen är utförd i enlighet med kraven för den dubbla väsentlighetsbedömningen vars process finns beskriven på sidorna 86–87.

Utlåning Inverkan

För att analysera inverkan inom området använde Swedbank Portfolio Impact Analysis Tool utvecklad av UNEP FI (United Nations Environment Programme Finance Initiative) En potentiell negativ inverkan på förlust av biologisk mångfald identifierades indirekt genom värdekedjan via koncernens företagsutlåning. För att kunna identifiera vilka sektorer som har störst potentiell negativ inverkan genomfördes en djupare analys av låneportföljens exponering med hjälp av analysverktygen ENCORE och Bioscope. Bedömningen omfattade Swedbanks indirekta bidrag till de direkta orsakerna bakom förlust av biologisk mångfald, inklusive klimatförändringar, förändringar i land-, söt- och havsvatten, direkt exploatering av arter, invasiva arter och föroreningar samt inverkan på och

beroenden av ekosystemtjänster. Däremot inkluderar inte bedömningen analys av inverkan på arternas tillstånd eller inverkan på utbredning och tillstånd av ekosystem genom landdegradering, ökenbildning och markförsegling.

Swedbank har identifierat beroenden av ekosystemtjänster med specifikt fokus på värdekedjan nedströms. ENCORE har använts för att bedöma dessa beroenden, med fokus på att kartlägga dem utan att utvärdera deras nuvarande eller förväntade störningsstatus.

Risk

Riskbedömningen av området är en del av den riskbaserade planeringen, där en prioritering av ESG-risker genomförs årligen. Swedbank bedömer väsentliga risker orsakade av förlust av biologisk mångfald och ekosystem för relevanta risktyper. Analysen baseras på scenarier från Network for Greening the Financial System (NGFS). Utvecklingen av fysiska och omställningshändelser på makroekonomisk nivå beaktas i dessa scenarier och används i sektoranalys. För att genomföra bedömningen görs en konsekvensanalys för vissa sektorer baserat på deras beroende av ekosystemtjänster. En konsekvens- och beroendeanalys grundad på geografisk information har utförts för biologisk mångfald och ekosystem, med fokus på finansierade fastigheter belägna i nyckelbiotoper, naturreservat samt Natura 2000-områden. Bedömningskriterierna för sektorsanalys baseras på WWF Biodiversity Risk Filters femgradiga skala samt vägledning från Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). I NGFS-scenarier är systemrisker, såsom storskaliga ekosystemkollaps, inte specifikt inkluderade. Förhöjda medeltemperaturer samt ökad frekvens av skyfall, torka och värmeböljor ingår dock i scenarierna. Dessa händelser har särskilt beaktats för jordbruks- och skogsbrukssektorn.

Möjlighet

Analysen av affärsmöjligheter byggde på koncernens ramverk för att bedöma affärsmöjligheter i relation till NGFS stipulerade scenarier, och genomfördes i samarbete med representanter från olika affärsområden och gruppfunktioner.

Förvalt kapital

Bedömning av inverkan

Swedbank Robur Fonder har åtagit sig att minska negativ inverkan på biologisk mångfald, vilket beskrivs i fondbolagets Naturstrategi. Fondbolaget kan ha indirekt eller faktisk inverkan på biologisk mångfald och ekosystem genom att allokera tillgångar i investeringar som har inverkan på dessa. För att identifiera och bedöma indirekta bidrag från affärsområdet till de direkta orsakerna bakom förlust av biologisk mångfald, utgår Swedbank Robur Fonder från sektorer/industrier baserat på riktlinjerna i Nature Target-setting Framework for Asset Managers and Asset Owners, som har utvecklats av Finance for Biodiversity Foundation med utgångspunkt i ENCORE knowledge base. Bedömningen omfattar förvalt kapital (AUM) i noterade aktier och företagsobligationer i förvaldade fonder. Bedömningen av fondens påverkan på naturen visar en låg exponering mot industrier/sektorer med betydande negativ påverkan på biologisk mångfald och ekosystem.

För att övervaka potentiell negativ inverkan använder sig Swedbank Robur Fonder också av indikatorer i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Indikatorerna anger Principle Adverse Impact (PAI) och är utformade för att mäta och rapportera inverkan som investeringar kan ha på hållbarhetsfaktorer, inklusive natur och biologisk mångfald. Potentiell inverkan på natur från investeringar i fonder mäts med hjälp av data för naturrelaterade PAI-indikatorer för innehaven i fonderna och appliceras på investeringar i aktier, krediter och säkerställda obligationer. Status för PAI följs upp, minst årligen.

Bedömningen inkluderar inte potentiell, indirekt påverkan på arters eller ekosystemens utbredning och tillstånd eller beroenden av ekosystemtjänster. Indirekta beroenden kan förekomma via fondinvesteringar i sektorer, företag och emittenter, som i sin tur är beroende av tillståndet hos arter och ekosystem.

Risk

Naturrelaterade risker för Swedbank Robur Fonder härrör från naturrisker och hanteringen av dessa som återfinns i de underliggande innehaven i fonderna. Vissa verksamheter, som har mycket hög inneboende naturpåverkan, måste genomgå en utökad riskbedömning innan ett investeringsbeslut kan fattas. Detta beskrivs i fondbolagets Strategi för att välja in och är ett led i arbetet med att förebygga och minska naturrelaterade risker i investeringar.

Väsentlig finansiell risk kopplad till innehav bedöms löpande som en del av den pågående investeringsprocessen för varje fond, exempelvis vattenanvändning samt förebyggande av utsläpp och föroreningar.

Fysiska risker samt omställningsrisker har inte analyserats. Swedbank Robur Fonder har dialoger kring detta med bolag som är innehav i fonderna för att kunna identifiera och bedöma potentiella, indirekta risker kopplade till biologisk mångfald och ekosystem.

Möjlighet

Naturrelaterade möjligheter för Swedbank Robur Fonder är kopplade till underliggande innehav i fonderna. Möjligheter kopplade till innehav bedöms som en del av den pågående investeringsprocessen för varje fond. Metoden för att identifiera och bedöma investeringsmöjligheter i relation till globala trender och hållbarhetsteman beskrivs i Swedbank Robur Fonders Strategi för att välja in. Fokusområden för natur för fondbolaget anges i Swedbank Robur Fonders Naturstrategi. Respektive förvaltningsteam och varje förvaltare utvärderar investeringsmöjligheter i sin investeringsstrategi. Hur detta har implementerats redovisas publikt, minst årligen, i Årsberättelsen för respektive fond.

Betalningar

Biologisk mångfald bedömdes inte vara väsentligt inom området betalningar. Bedömningen grundar sig på tillgänglig forskning som visar att dessa produkter har en mycket begränsad direkt påverkan på biologisk mångfald. För att bedöma finansiell väsentlighet genomfördes en riskbedömning enligt den etablerade operativa ESG-riskmetoden, tillsammans med en bedömning av möjligheter baserad på de kriterier som tillämpades för andra ESG-relaterade ämnen. Inom bedömningen genomfördes varken en separat bedömning av beroenden eller en analys av systemrisker för betalningar.

Egna verksamheten

Biologisk mångfald bedömdes inte vara väsentligt inom Swedbanks egen verksamhet. Det baserades på en kartläggning av egna kontor i förhållande till biologiskt känsliga områden samt på inköpsaktiviteter utifrån en branschbaserad analys av inköpskostnader med hjälp av verktyget ENCORE. För att bedöma finansiell väsentlighet genomfördes en riskbedömning enligt den etablerade operativa ESG-riskmetoden för inköp, tillsammans med en bedömning av möjligheter baserad på de kriterier som tillämpades för andra ESG-relaterade ämnen. Inom bedömningen genomfördes varken en separat bedömning av beroenden eller en analys av systemrisker för betalningar.

Berörda samhällen

Swedbank har inte verksamheter och aktiviteter belägna i eller vid områden som är känsliga för biologisk mångfald. Koncernen har inte heller någon råvaruframställning eller råvaruanskaffning. Därmed har det inte vidtagits åtgärder för att begränsa förlusten av biologisk mångfald i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG, 92/43/EEG, 2011/92/EU (76), samt Internationella finansieringsbolagets (IFC) standard 6.

Process för att bedöma ansvarsfullt företagande

G1 IRO-1 Arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga hållbarhetsämnen

Att verka med hög standard för ansvarsfullt företagande är fundamentet för all bankverksamhet och ett väsentligt hållbarhetsområde för Swedbank. Swedbank verkar i en sektor med omfattande reglering på koncernens samtliga fyra hemmamarknader med ett åtagande om att upprätthålla finansiell stabilitet. Med utgångspunkt i Swedbanks metod för dubbel väsentlighetsbedömning har aspekter relaterade till ansvarsfullt företagande analyserats utifrån Swedbanks affärskontext och etablerade riskanalysmodeller för bankverksamhet. Vid identifiering och bedömning av väsentlig inverkan samt finansiell väsentlighet gav också interna experter inom relevanta enheter med juridisk kompetens sina utlåtanden och bedömningar. Swedbank har identifierat positiv inverkan som rör den egna verksamheten där grunden läggs för ansvarsfullt företagande genom processer och rutiner för sund företagskultur och affärsetisk hållning. Genom tillhandahållande av finansieringslösningar, investeringar och finansiell rådgivning involverar Swedbank intressenter i uppströms- och nedströms värdekedja. I värdekedjans tidigare led identifierades affärsförbindelser med leverantörer som ett väsentligt hållbarhetsområde som ställer krav på etiska standarder och medveten riskhantering i inköpsprocessen.

Genom sin affärsverksamhet exponeras banksektorn för risker kopplat till finansiell brottslighet i form av korruption och mutor, penningtvätt, finansiering av terrorism, brott mot eller kringgående av finansiella sanktioner, skatteflykt samt bedrägerier. Korruption och mutor samt den enhetsspecifika upplysningen finansiell brottslighet identifierades därför som väsentliga hållbarhetsområden för Swedbank kopplade till ansvarsfullt företagande. Eventuella brister i dessa processer och kontroller kan medföra negativ inverkan på samhället, men också finansiella konsekvenser i form av skadat förtroende och sanktioner för Swedbank.



Styrning och hållbarhet

Hållbarhetsstyrning

GOV-1 Styrelsens och vd:s roll¹

Styrelsens roll

Swedbanks styrelse är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet, med det övergripande ansvaret för koncernens styrning. Styrelsen fastställer koncernens mål och strategier samt säkerställer att dessa är ändamålsenliga för verksamheten och att de implementeras, följs upp och utvärderas. Vidare ansvarar styrelsen för att styra och stötta verksamheten genom att anta policyer, säkerställa effektiva system och processer för uppföljning och kontroll samt regelbundet utvärdera att riskhanteringen är effektiv. Styrelsen ansvarar för att lagar och regler följs och håller sig informerad om förändringar i omvärlden och relevanta regler för ansvarsfullt företagande.

Styrelsens ansvar följer av externa och interna regelverk. De interna regelverken, såsom policyer vilka antas av styrelsen och instruktioner som antas av vd, definierar ansvarsfördelningen inom koncernen och är verktyg för styrelse och vd i deras kontrollerande roller. Styrelsen har bland annat antagit en Hållbarhetspolicy där det framgår att styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att Swedbanks strategier är väl anpassade till dess verksamhet, att koncernen har adekvata och effektiva styrningsstrukturer och kontrollprocesser på plats, att dessa processer tillämpas konsekvent i hela organisationen och att de är integrerade med Swedbanks riskramverk och riskhantering. Av Hållbarhetspolicyn framgår även att styrelsen ska säkerställa att organisationen och förvaltningen av Swedbanks verksamhet präglas av en sund intern kontroll. Till sin hjälp har styrelsen inrättat fyra utskott som bland annat bereder hållbarhetsfrågor.

Därutöver har styrelsen antagit en Policy för mångfald, jämställdhet och inkludering då detta är grundläggande förutsättningar för robust bolagsstyrning. Styrelsen har även antagit en Uppförandekod som sätter ramarna för hur medarbetarna förväntas hantera Swedbanks affärer och relationer, och fungerar som koncernens etikpolicy. Swedbanks interna regelverk och relaterade styrdokument beskriver vidare hur medarbetare ska verka med transparens, förtroende och integritet.

Samtliga av Swedbanks policyer och instruktioner ses över och antas årligen. Styrelsen godkänner Swedbanks årsredovisning samt, minst kvartalsvis, delårsrapporter om koncernens ekonomiska ställning och utveckling och kan på så sätt utvärdera och följa upp verksamheten och hållbarhetsarbetet. Därutöver erhåller styrelsen även månadsvisa rapporter från Group Risk och löpande information från vd, koncernledningen, styrelsens utskott samt kvartalsvisa rapporter från Group Compliance för att överse och styra verksamheten, bland annat avseende intressekonflikter och korruption.

Styrelsens sammansättning

De styrelseledamöter som utsetts av bolagsstämman arbetar inte operativt i Swedbank. Styrelsens sammansättning bör präglas av mångfald vad gäller ålder, geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund för att främja oberoende åsikter, sunt beslutsfattande och kritiskt ifrågasättande. Det är 29 års åldersskillnad mellan Swedbanks yngsta och äldsta styrelseledamot. Leda-möternas utbildningsbakgrunder varierar och omfattar exempelvis ekonomi, juridik, sociologi, politisk vetenskap och maskinteknik.

En jämn könsfördelning ska eftersträvas över tid. Med en jämn könsfördelning menas att minst 40 procent av styrelseledamöterna ska vara av vardera kön. Könsfördelningen i styrelsen är 45,5 procent kvinnor och 54,5 procent män. Antalet oberoende styrelseledamöter uppgår till 9 av totalt 11 ledamöter vilket motsvarar 81,8 procent. I styrelsen finns även två ordinarie arbetstagarrepresentanter, utsedda av det lokala finansförbundet. Det lokala finansförbundet och det lokala akademikerförbundet utser även varsin styrelsesuppleant. I oktober 2025 avgick suppleanten som utsetts av Finansförbundet och en ersättare kommer att väljas i samband med årsstämman 2026. Arbetstagarrepresentanterna bidrar främst med kompetens inom det arbetsrättsliga området, inklusive frågor om arbetsvillkor och likabehandling.

Ledamöterna har erfarenhet från olika sektorer som bank och sparbanker, försäkring och pensioner, makroekonomi, företagande, fastighetssektorn, privat- och företagskunder, skogs- och lantbruk, digitalisering och artificiell intelligens, sparande inklusive värdepapper samt utlåning. Ledamöterna har även arbetslivs- erfarenhet från ledande befattningar bland annat som Sveriges statsminister och finansminister, vd och ledande befattningshavare inom fastighetssektorn, vd för en sparbank samt vd och koncernchef för en internationell koncern. Leda-möterna har dessutom erfarenhet inom olika geografier såsom Sverige och de baltiska länderna. Styrelsen besitter även kompetens inom digitalisering och AI, bolagsstyrning, etik, juridik och hållbarhetsområdet, med särskild kompetens inom arbete mot finansiell brottslighet, antikorrupktion och riskhantering.

För ytterligare information om styrelsens utbildning och erfarenhet, se bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48–70.

Styrelsens utskott

I syfte att bereda styrelseärenden och möjliggöra fördjupning inom vissa områden, har styrelsen inrättat utskott. Dessa har ingen formell beslutanderätt, utan ansvarar för att utvärdera frågor och lämna rekommendationer som stöd för ett informerat beslutsfattande i styrelsen. Respektive utskotts ansvar regleras genom kommitté-instruktioner beslutade av styrelsen. Tabellen nedan beskriver utskottens ansvar inom hållbarhetsområdet och för Swedbanks väsentliga hållbarhetsfrågor.

För ytterligare information om styrelsens utskott och deras fullständiga ansvar, se bolagsstyrningsrapporten på sidorna 54–57.

1) Inklusive information för upplysningskrav Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens ansvar. "Tillsynsorgan" definieras som Swedbanks styrelse och "förvaltnings- och ledningsorgan" definieras som Swedbanks vd.

Styrelsens utskott	Ansvar inom hållbarhetsområdet	Relaterad väsentlig hållbarhetsfråga
Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet	- Bistår styrelsen i att fullgöra sitt tillsynsansvar avseende hållbarhet, inklusive strategi, verksamhetsmodell, rapportering och styrdokument. - Övervakar och utvärderar koncernens hållbarhetsarbete, inklusive identifierade möjligheter och inverkningsfrågor från Swedbanks väsentlighetsbedömning. - Säkerställer att ersättningssystemen i Swedbank är förenliga med en effektiv riskhantering och legala krav.	- Övergripande hållbarhetsrelaterade frågor, exklusive hållbarhetsrelaterade risker i förhållande till konsumenter och slutanvändare. - Ansvarsfullt företagande.
Revisionsutskottet	- Bistå styrelsen genom att upprätthålla en fungerande kontrollmiljö för finansiell och hållbarhetsrapportering genom att säkerställa effektiva rutiner för riskhantering och internkontroll av rapporteringen. - Utvärderar och säkerställer tillförlitligheten i finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering. - Arbetar i dialog med extern revisor, chef för Group Internal Audit, vd och koncernledning.	Ansvarsfullt företagande.

Styrelsens utskott	Ansvar inom hållbarhetsområdet	Relaterad väsentlig hållbarhetsfråga
Bolagsstyrningsutskottet	- Säkerställer att bolagsstyrningsmodell och processer inrättas för att möjliggöra effektiv styrning och kontroll. - Övervakar, utvärderar och säkerställer att bolagsstyrningsmodell och processer är effektiva och ändamålsenliga.	Ansvarsfullt företagande.
Risk- och Kapitalutskottet	- Säkerställer rutiner för att identifiera, bedöma, hantera och rapportera risker inom verksamheten. Ansvaret omfattar även hållbarhetsrelaterade risker, inklusive de som identifierats i Swedbanks väsentlighetsbedömning. - Bedömer och kontrollerar koncernens risker utifrån av styrelsen beslutad riskapit.	- Hållbarhetsrelaterade risker i förhållande till konsumenter och slutanvändare, såsom dataskydd, informationssäkerhet och arbete mot finansiell brottslighet. - Ansvarsfullt företagande.

Kompetens i hållbarhetsfrågor

Bedömning av styrelsens kompetens görs dels av valberedningen i samband med nominering av styrelseledamöter, dels genom den årliga interna styrelseutvärderingen, vilken valberedningen tar del av inför nomineringsarbetet. En ledamot i Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet är utsedd för att ha särskilt fokus på hållbarhetsfrågor. Nya styrelseledamöter genomgår en introduktionsutbildning som omfattar fördjupad information om koncernens organisation och verksamhet, kontrollfunktionerna samt Swedbanks ramverk och modell för bolagsstyrning. Frågor rörande koncernens organisation samt Swedbanks ramverk och modell för bolagsstyrning diskuteras främst i Bolagsstyrningsutskottet. Styrelsens ledamöter har tillsammans kompetens inom samtliga väsentliga hållbarhetsområden avseende inverknings, risker och möjligheter och deras förhållanden till koncernens strategier och affärsmodell.

Olika enheter inom koncernen understödjer styrelse och ledning med expertis i hållbarhetsrelaterade frågor. Group Sustainability gör en årlig bedömning av utbildningsbehovet och tillhandahåller utbildning till styrelsen utifrån detta samt informerar löpande styrelsen om hållbarhetsarbetet i koncernen. Group Sustainability tillhandahåller även regelbunden information avseende Swedbanks hållbara affärer, primärt till Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet. Group Finance ger Revisionsutskottet kontinuerlig information relaterat till hållbarhetsrapportering. Därtill tillser styrelsen att specifika utbildningsinsatser genomförs vid behov. Generell kompetens inom koncernen avseende hållbarhet ses över i takt med att nya och ändrade regelverk som berör koncernen träder i kraft. Cheferna för Swedbanks affärsområden, koncernfunktioner och Group Products and Advice har ansvar för att verksamheten kan säkerställa medarbetares kunskap och kompetens, där utbildning är ett av verktygen som tillämpas.

Struktur för hållbarhetsstyrning

Illustrationen nedan visar den formella strukturen för Swedbanks hållbarhetsarbete.



1) Styrelsen utser vice vd, chefen för Group Risk och chefen för Group Compliance.

→ Utser/Godkänner

→ Rapporterar till/Informerar/Rekommenderar

Vd och koncernledning

Swedbanks koncernledning består av 15 ledamöter som alla arbetar operativt i koncernen. Koncernledningens könsfördelning är 47 procent kvinnor och 53 procent män. Det är 17 års åldersskillnad mellan koncernledningens yngsta och äldsta ledamot. Ledamöterna i koncernledningen har djup kompetens från bland annat privata bolag, branschorganisationer och statliga organ i finanssektorn inom och utanför Sveriges gränser. Koncernledningen sammanträder normalt en gång i veckan och har som uppgift att stödja vd i ledningen av koncernen och i beslutsfattandet genom att diskutera och ge råd i frågor som hänskjuts till koncernledningen. Koncernledningen är det huvudsakliga forumet för vd:s beslut och alla ledamöter i koncernledningen är ansvariga för att hänskjuta relevanta frågor till koncernledningen. Alla frågor som kräver vd-beslut, enligt Swedbanks interna instruktion för bolagsstyrning eller enligt vad som annars föreskrivs i interna/externa relevanta bestämmelser, måste hänskjutas till koncernledningen eller till vd separat.

I syfte att öka koncernens fokus på mångfald och inkludering har koncernledningen inrättat funktionen Chief Diversity Officer som roterar inom koncernledningen med två års intervall. Rollen roterade senast 2024, då koncernens Chief Information Officer och Head of Group Channels and Technologies utsågs till Chief Diversity Officer. En nyhet för 2025 är att Group Sustainability har omorganiserats till koncernfunktionen CFO Office vilket medfört att Head of CFO Office har tagit över ansvar för hållbarhetsfrågor som tidigare låg hos Head of Group Brand and Communication.

Vd ansvarar för att verkställa, implementera och följa upp styrelsens beslutade strategier och säkerställa att Swedbank utvecklas i linje med den strategiska riktningen, även avseende hållbarhet vilket framgår av koncernens Hållbarhetspolicy. För att stödja detta har styrelsen fastställt hållbarhetsrelaterade nyckelprestandaindikatorer (KPI:er) för vd som rapporteras halvårsvis. Motsvarande KPI:er för affärsområden, produktområden och koncernfunktioner rapporteras kvartalsvis till vd. För att stödja välgrundade beslut har vd inrättat flera kommittéer med uppgift att bereda ärenden inom olika områden, bland annat hållbarhet.

Vd ansvarar för Swedbanks ställningstaganden avseende försvarsmateriel-industri och klimatförändringar samt instruktioner för att stödja implementeringen av koncernens policyer. Swedbanks ställningstaganden specificerar hur hållbarhet integreras i affärsbeslut och är mer operativa än Swedbanks policyer.

Utöver koncernledningen finns ett antal kommittéer som samlar expertis vid beredning av olika ärenden. Kommittéerna har, med några få undantag, ingen kollektiv beslutsföret. Besluten fattas av respektive kommittés ordförande, alternativt hänskjuts beslutet till vd. Som framgår av kartan över hållbarhetsstyrning, har bland annat följande kommittéer inrättats:

Group Asset Allocation Committee har som uppgift att hantera koncernens finansiella risker. Hållbarhetsfaktorer ska beaktas inom alla risktyper liksom i all riskhantering. Koncernfinanschefen är ordförande och beslutsfattare i kommittén. Beroende på ärendets art kan kommittén lämna rekommendation inför att beslut hänskjuts till behörigt organ, till exempel koncernriskchefen, vd eller styrelse.

Group Risk and Compliance Committee har som uppgift att kartlägga och kommunicera en helhetssyn över koncernens icke-finansiella risker liksom att säkerställa en konsekvent och lämplig styrning inom riskområden samt bidra till en sund riskkultur. Hållbarhetsfaktorer ska beaktas inom alla risktyper och i all riskhantering. Chefen för Group Risk är ordförande i kommittén. Beroende på ärende är chefen för Group Risk eller chefen för Group Compliance beslutsfattare i kommittén. Beroende på ärendets art kan Group Risk and Compliance Committee lämna rekommendation inför att beslut hänskjuts till behörigt organ, till exempel vd eller styrelse.

Group Executive Sustainability Committee har som uppgift att säkerställa en effektiv hantering och styrning av hållbarhetsperspektivet inom koncernen. Koncernfinanschefen är ordförande och beslutsfattare i kommittén. Beroende på ärendets art kan kommittén lämna rekommendationer inför att beslut hänskjuts till behörigt organ eller befattningshavare, till exempel vd. Denna kommitté, tillsammans med Group Operational Sustainability Committee och dess två underkommittéer, etablerades under 2025 i samband med en omorganisation inom Swedbank och ersatte då tidigare motsvarande kommitté för att säkerställa att hållbarhet integreras mer effektivt i koncernens kärnverksamhet och styrningsprocesser. Syftet med Operational Sustainability Committee är att omsätta strategi och hållbarhetsplaner till konkreta åtgärder genom att samordna mellan enheter och följa upp pågående initiativ. Underkommittéerna omfattar bland annat Sustainability Framework Committee, som stödjer organisationen med strukturerad analys och rekommendationer i enskilda ärenden inom koncernens hållbarhetspolicyramverk.

Denna struktur syftar till att säkerställa att Swedbank hanterar hållbarhetsfrågor på flera nivåer, med tydliga beslutsvägar och en gemensam inriktning för att stärka koncernens långsiktiga arbete med ansvarsfull bankverksamhet.

För information till styrelse och vd relaterad till inverkningar, risker och möjligheter använder Swedbank redan existerande rapporteringsvägar och hanterar relevant information genom dessa. Dessutom har Swedbank en oberoende och fristående visuellblåsarfunktion vilket möjliggör att visuellblåsar öppet eller anonymt kan rapportera om oegentligheter vid sidan av de vanliga rapporteringslinjerna.

Styrelsen, vd samt relevanta utskott och kommittéer informeras regelbundet om väsentliga inverkningar, risker och möjligheter från berörda enheter. Dessa aspekter beaktas på övergripande nivå vid den årliga översynen av koncernens affärsstrategi. Vd ansvarar för att verkställa, implementera och följa upp styrelsens beslutade strategier samt säkerställa att Swedbank utvecklas i linje med den strategiska riktningen, inklusive hållbarhetsområdet. För att säkerställa framsteg följs både vd och Swedbanks affärsområden, produktområden och koncernfunktioner upp genom hållbarhetsrelaterade nyckelprestandaindikatorer (KPI:er).

Swedbanks interna regelverk och tillhörande processer styr hur styrelse, vd och koncernledning utövar tillsyn över målsättning och övervakar framstegen mot dessa mål. Hållbarhetsarbetet är en återkommande punkt på styrelsens och vd:s agenda, vilket säkerställer att hållbarhetsperspektivet integreras i beslutsfattandet.

Swedbanks omfattande interna regelverk täcker samtliga av koncernens verksamhetsområden och reglerar bland annat hantering av information, rapportering och eskalering. Swedbanks interna regelverk och tillhörande processer styr även hur särskilda kontroller och förfaranden tillämpas på hanteringen av inverkningar, risker och möjligheter och hur dessa integreras med andra interna funktioner samt hur styrelse, vd och koncernledning utövar tillsyn över uppsättandet av relaterade mål och övervakar framstegen i riktning mot de målen. Bland annat genomförs regelbundna medarbetarundersökningar vars utfall är viktiga bidrag vid identifieringen av styrkor, inverkningar, risker och möjligheter för eventuella åtgärder. Resultaten diskuteras inom respektive enhet och Group HR & Facility Managements ansvarar för att kommunicera resultaten till koncernledningen för att stödja strategitveckling och förbättringsinitiativ. Styrelsens två arbetstagarrepresentanterna är dessutom involverade i styrelsens, arbete med strategi och affärsmodell. Ett annat exempel på hur hållbarhetsarbetet omsätts i praktiken är att Swedbanks affärsområden identifierar klimatrelaterade möjligheter genom analyser av hur omställningen påverkar olika sektorer och resultaten integreras i den strategiska planeringen. Med utgångspunkt i Swedbanks metod för dubbel väsentlighetsbedömning har dessutom aspekter relaterade till ansvarsfullt företagande analyserats utifrån Swedbanks affärskontext och etablerade riskanalysmodeller för bankverksamhet. Att verka med hög standard för ansvarsfullt företagande är fundamentet för Swedbanks bankverksamhet. Swedbanks hållbarhetsarbete inkluderas således regelbundet på styrelsens och vd:s agenda, och perspektivet inkluderas på så sätt i beslutsfattandet. Detta innefattar att hantera hållbarhetsrelaterad inverkan samt risker och möjligheter genom att exempelvis integrera hållbarhet inom utbudet av finansiella produkter och tjänster.

Hantering av hållbarhetsfrågor

GOV-2 Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av styrelse och vd

Styrelse och vd, inklusive relevanta utskott och kommittéer, informeras regelbundet om väsentliga inverkningar, risker och möjligheter av relevanta enheter. Som en del av arbetet med att fastställa resultatet av koncernens väsentlighetsbedömning informeras styrelsens utskott (Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet samt Revisionsutskottet) och vd om processen för den dubbla väsentlighetsanalysen, genomförandet av tillbörlig aktsamhet samt resultaten av och ändamålsenligheten hos policyer, åtgärder, mått och mål som antas för att hantera dem. Under 2025 genomfördes en kvartalsvis rapportering till vd, koncernledningen och styrelse avseende implementeringen av lagkraven i rapporteringsregelverken inom hållbarhet.

På övergripande nivå beaktas inverkningar, risker och möjligheter när koncernens affärsstrategi ses över årligen, av både styrelsen och vd. Det finns specifika delstrategier utvecklade för teknik och data, arbetskraft samt kundsegmenten privat och företag. Som en del av den årliga strategiprocessen får styrelsen ta del av en konsoliderad och kvalitativ översikt av inverkningar, risker och möjligheter.

Styrelsen och vd får löpande information för att säkerställa att hanteringen av risker och potentiell negativ inverkan avseende finansiell brottslighet sker inom ramen för Swedbanks riskapit. Under året har styrelsen och vd, via koncernled-

ningen, kontinuerligt informerats om olika miljöaspekter, inklusive koncernens möjligheter och risker samt den potentiella positiva och negativa inverkan från arbetet med begränsning av klimatförändringar. Detta inkluderar även risker och möjligheter inom energiområdet samt potentiell indirekt negativ inverkan på förlust av biologisk mångfald. Möjligheter relaterade till anpassning till klimatförändringar har inte presenterats för styrelsen eller vd under året.

På kvartalsbasis får styrelsen och vd rapporter angående risker kopplade till informationssäkerhet, samt rapporter avseende Swedbanks hantering av dataskyddsfrågor, vilket inkluderar hur arbetet mot dataskydd fungerar utifrån externa och interna regelverk och krav samt riskaptit. Dessutom rapporteras kvartalsvis information relaterat till företagskulturen samt arbetet med att hantera risker och potentiell negativ inverkan kopplat till korruption och mutor. Årligen får styrelse och vd information kring Swedbanks arbete med att hantera risker och potentiell negativ inverkan kopplat till förvaltning av förbindelser med leverantörer, samt Swedbanks arbete kring likabehandling och lika möjligheter för alla, samt potentiell positiv och negativ inverkan kopplat till arbetsförhållanden. Rapportering kring koncernens insatser för finansiell hälsa sker vid behov.

Vd, genom koncernledningen, beaktar konsekvenser, risker och möjligheter som en del av ICAAP-processen, med fokus på det finansiella ESG-riskperspektivet. För 2025 har Swedbank inget ramverk som specifikt och heltäckande beaktar inverknings, risker och möjligheter vid beslut om större transaktioner av styrelsen eller vd.

I tabellen nedan visas en förteckning över vilka väsentliga inverknings, risker och möjligheter som styrelse och vd eller deras relevanta kommittéer behandlat under 2025.

Väsentligt underämne	Vd genom koncernledning	Styrelsen
Anpassning till klimatförändringar		
Begränsning av klimatförändringar	✓	✓
Energi	✓	✓
Indirekt inverkan till förlust av biologisk mångfald	✓	✓
Arbetsvillkor	✓	✓
Likabehandling med lika möjligheter för alla	✓	✓
Dataskydd	✓	✓
Informationssäkerhet	✓	✓
Finansiell hälsa	✓	✓
Företagskultur	✓	✓
Förvaltning av förbindelser med leverantörer	✓	✓
Korruption och mutor	✓	✓
Motverka finansiell brottslighet	✓	✓

Incitamentssystem

GOV-3 Integration av hållbarhetsrelaterade resultat

i incitamentssystem

Swedbanks styrelse och koncernledning, inklusive vd, är inte berättigade att delta i koncernens incitamentsprogram för rörlig ersättning, i enlighet med beslut från bolagsstämman och styrelsen.

Styrelsen fastställer övergripande hållbarhetsrelaterade mål som syftar till att bidra till koncernens förmåga att leverera enligt den strategiska riktningen. Koncernledningen utvärderas bland annat på mätetal för hållbarhet, vilka dock inte är kopplade till rörlig ersättning. Mätetalen inkluderar prioriterade hållbarhetsområden inom miljö och sociala frågor och kopplas till Swedbanks målsättningar att öka medarbetarengagemang, uppnå nettonollsläpp senast år 2050 samt ambitionen att öka koncernens hållbara finansiering. På så sätt integreras hållbarhetsrelaterade resultat i bankens incitamentsstruktur genom styrning, ansvarsfördelning och utvärdering, trots att monetär rörlig ersättning saknas.

Klimatrelaterade incitamentssystem

E1 GOV-3 Integration av hållbarhetsrelaterade resultat

i incitamentssystem

Klimatrelaterade överväganden beaktas inte i ersättningen.

Förvaltad kapital

Swedbank Robur Fonders styrelse, ledningsgruppen inklusive vd samt ledare för kontrollfunktioner, är inte berättigade att delta i Swedbanks incitamentsprogram för rörlig ersättning. Klimatrelaterade överväganden beaktas inte i ersättningen.

Tillbörlig aktsamhet

GOV-4 Förklaring om tillbörlig aktsamhet

Rapporteringen av Swedbanks arbete med tillbörlig aktsamhet är en integrerad del av hållbarhetsrapporten. De centrala processerna för att identifiera, bedöma, före-

bygga och mildra negativa effekter på människor och miljö redovisas i anslutning till relevanta upplysningskrav. Tabellen nedan visar vilka hållbarhetsområden och upplysningskrav som omfattar metoder och arbetssätt för tillbörlig aktsamhet.

Centrala delar i tillbörlig aktsamhet	Upplysningskrav som beskriver Swedbanks integrerade processer för tillbörlig aktsamhet					
	Allmänna upplysningar	Klimat-förändringar	Biologisk mångfald och ekosystem	Den egna arbetskraften	Konsumenter och slut-användare	Ansvarsfullt företagande
1. Att bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	GOV-2 SBM-1 SBM-3	SBM-3 E1-1	SBM-3	SBM-3	SBM-3	
2. Att samarbeta med påverkade intressenter i alla huvudstegen i tillbörlig aktsamhet	GOV-2 SBM-2 IRO-1	IRO-1	IRO-1	SBM-2	SBM-2	
3. Att identifiera och bedöma negativa inverknings	IRO-1 SBM-3	IRO-1 SBM-3	IRO-1 SBM-3	SBM-3	SBM-3	IRO-1
4. Att vidta åtgärder för att behandla dessa negativa inverknings	MDR-A	E1-3	MDR-A	S1-4	S4-4	G1-1–G1-3, MDR-A
5. Att följa upp hur ändamålsenliga dessa insatser är och kommunicera det	MDR-T MDR-M	E1-4 E1-6	MDR-T	S1-5 S1-6–S1-17	S4-5	G1-3, MDR-T MDR-M

Riskhantering och intern kontroll

GOV-5 Riskhantering och intern kontroll över hållbarhets-rapporteringen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Swedbanks hållbarhetsrapport upprättas enligt gällande lagstiftning. Swedbank har en process för att identifiera, adressera och implementera ny och/eller ändrad lagstiftning, inklusive hållbarhetsregelverk. Swedbank arbetar kontinuerligt med riskbedömningar och interna kontroller för de huvudsakliga riskerna inom hållbarhetsrapportering enligt ESRS och EU-taxonomin. Detta tar sin utgångspunkt i befintliga processer för intern kontroll inom finansiell rapportering (IKFR).

Under året har huvudfokus varit att kartlägga rapporteringsprocesserna, identifiera områden med störst risk samt identifiera och etablera interna kontroller. Kontroller för de huvudsakliga riskerna i hållbarhetsrapporteringen har etablerats och integrerats i processen för IKFR. Uppföljning, utvärdering och analys sker enligt samma metod som övriga IKFR-kontroller, rapportering sker årligen till koncernfinanschefen samt revisionsutskottet.

De huvudsakliga riskerna som identifierats är förändringar i regelverk samt kvalitet och hantering av data. För att säkerställa tillförlitligheten i hållbarhets-rapporteringen har kontroller implementerats för att hantera dessa risker.

Miljö



Rapportering enligt EU:s taxonomiförordning

Utteckling av taxonomirapporteringen

Swedbank omfattas av EU:s taxonomiförordning (EU-taxonomin), ett klassificeringssystem som fastställer kriterier för när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. EU-taxonomin är en central del av EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och utgör ett ramverk som underlättar för företag att identifiera miljömässigt hållbara investeringar. För att tillgångar ska anses taxonomiförenliga krävs att den underliggande ekonomiska verksamheten:

- väsentligt bidrar till minst ett av EU:s sex miljömål;
- inte orsakar betydande skada på något av de andra miljömålen;
- uppfyller de sociala minimiskyddsåtgärderna och
- uppfyller de tekniska granskningskriterierna för ett specifikt miljömål.

Swedbank har sedan 2021 rapporterat i enlighet med EU-taxonomin och kontinuerligt utökat rapporteringen i linje med EU:s krav. Under året antog EU uppdaterade krav i EU-taxonomin som publicerades i januari 2026. Kommissionens delegerade förordning (EU) 2026/73 (Omnibus delegerade akt) innebär ändringar i innehåll och presentation av uppgifter enligt EU-taxonomin, vilka Swedbank implementerat från och med 2025 års rapport. I samband med detta har de standardiserade rapporteringsmallarna för kreditinstitut, förvaltad kapital och försäkring kondenserats och förenklats. Information avseende fossilgas och kärnkraftsaktiviteter inkluderas på aggregerad nivå i de standardiserade mallarna för finansiella företag, istället för i de separata mallar som tidigare krävdes.

Taxonomirapporteringen för kreditinstitut baseras på den konsoliderade situationen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut. Den konsoliderade situationen avviker från den koncernredovisning som upprättas enligt IFRS Redovisningsstandarder när det gäller konsolidering av försäkringsföretag, joint ventures och intresseföretag. I övrigt tillämpas samma principer.

Informationen till tabellen för den centrala resultatindikatoren för kapitalförvaltare presenteras för Swedbanks dotterföretag Swedbank Robur AB inklusive dess dotterföretag. Tabellen baseras på samma information som i raden för tillgångar under förvaltning i tabell 1 för kreditinstitut.

De specifika tabellerna för liv- och sakförsäkring presenterar detaljer kring försäkringsverksamhetens taxonomiförenlighet. Tabellen för livförsäkring presenteras för Swedbanks dotterföretag Swedbank Försäkring AB samt Swedbank Life Insurance SE. Inom livförsäkringsverksamheten inkluderas till största del innehav som förvaltas av Swedbank Robur AB. Tabellen för sakförsäkring presenteras för Swedbanks dotterföretag Swedbank Property & Casualty Insurance AS.

Som ett komplement till de huvudsakliga nyckeltalen presenteras ett konsoliderat nyckeltal, viktat utifrån tjänsterna bankverksamhet, kapitalförvaltning och försäkringsverksamhet samt deras andel av koncernens nettointäkter. Information från tabellerna för kreditinstitut, inklusive kapitalförvaltning, och försäkring används i beräkningen. Swedbanks icke-finansiella aktiviteter är inte taxonomiförenliga men ingår i beräkningen av det konsoliderade nyckeltalet.

Definitioner relaterade till rapportering enligt EU-taxonomin finns på sidan 336. För tabellerna enligt taxonomiregelverket, se sidorna 153–180.

Nyckeltal

Det huvudsakliga nyckeltalet för banker, Andel gröna tillgångar i stocken (GAR), syftar till att öka transparens och påskynda den hållbara omställningen. Swedbanks GAR påverkas främst av energiprestanda för lån med säkerhet i bostadsfastigheter samt andelen miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter hos företag som omfattas av CSRD (CSRD-företag) inom företagsutlåningen. Till följd av implementeringen av Omnibus delegerade akt har nämnaren för andel gröna tillgångar, gröna tillgångar under förvaltning samt gröna finansiella garantier ändrats, vilket lett till förbättrade nyckeltal. Swedbank presenterar jämförelsetal enligt både 2024 års rapportering och 2025 års beräkningsmetodik i detta textavsnitt för att tydliggöra förändringen.

Per 31 december 2025 uppgår GAR omsättningsbaserad i stocken till 6,74 procent (rapporterad 2024: 3,37, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 5,17) och GAR kapitalutgiftsbaserad till 7,37 procent (rapporterad 2024: 3,59, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 5,51). Under 2025 har taxonomiförenligheten i stocken ökat till 85 792 mkr (64 290) för tillgångar avseende omsättning och 93 747 mkr (68 504) avseende kapitalutgifter.

Den största ökningen avseende taxonomiförenliga tillgångar förklaras av en förbättrad datakvalitet, vilket gjort det möjligt att påvisa taxonomiförenlighet hos fler lån till hushåll med bostadsfastigheter som säkerhet. På företagssidan har kapitalutgiftsbaserade taxonomiförenliga tillgångar ökat bland CSRD-företagen.

Tabellen nedan presenterar taxonomiförenliga tillgångar fördelade på koncernens fyra rörelsesegment. Uppgifterna är indelade på utlåning till CSRD-företag samt till hushåll, främst lån med säkerhet i bostadsfastigheter. Taxonomiförenlighet presenteras baserat på både omsättning och kapitalutgifter. Nyckeltal 2025 rapporteras i enlighet med 2025 års beräkningsmetodik. Nyckeltal 2024 presenteras enligt 2024 års rapportering samt med 2025 års beräkningsmetodik inom parentes.

Taxonomiförenliga tillgångar, mkr	2025 per rörelsesegment					2024 per rörelsesegment				
	Totalt	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Företag och Institutioner	Premium and Private Banking	Totalt	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Företag och Institutioner	Premium and Private Banking
Tillgångar i CSRD-företag ¹	5 111	0	2 621	2 136	0	6 069	0	1 907	3 891	0
Lån med säkerheter i bostadsfastigheter	80 681	53 714	16 043	94	10 831	58 221	39 568	11 825	68	6 759
Omsättningsbaserad	85 792	53 714	18 663	2 229	10 831	64 290	39 569	13 732	3 959	6 759
GAR omsättningsbaserad	6,74	6,52	10,42	3,10	7,68	3,37 (5,17)	4,67 (4,75)	4,49 (7,87)	0,76 (5,57)	5,07 (5,08)
Tillgångar i CSRD-företag ¹	13 066	0	5 700	7 007	0	10 285	0	4 845	5 158	0
Lån med säkerheter i bostadsfastigheter	80 681	53 714	16 043	93	10 831	58 221	39 568	11 825	68	6 759
Kapitalutgiftsbaserad	93 747	53 714	21 742	7 100	10 831	68 504	39 568	16 670	5 226	6 759
GAR kapitalutgiftsbaserad	7,37	6,52	12,13	9,86	7,68	3,59 (5,51)	4,67 (4,75)	5,44 (9,56)	1 (7,35)	5,07 (5,08)

1) Beloppet i kolumnen "Totalt" inkluderar även gruppfunktioner som inte visas i tabellen, med 355 mkr (271) hänförligt till omsättningsbaserade tillgångar och 359 mkr (282) avseende kapitalutgiftsbaserade tillgångar.

Per 31 december 2025 uppgår GAR i flödet till 9,48 procent (rapporterad 2024: 3,08, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 6,70) avseende omsättning och 11,03 procent (rapporterad 2024: 3,15, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 6,85) avseende kapitalutgifter. Under 2025 har taxonomiförenligheten i flödet ökat till 16 682 mkr (10 264) för tillgångar avseende omsättning och 19 408 mkr (10 498) avseende kapitalutgifter.

Per 31 december 2025 uppgår andelen gröna tillgångar under förvaltning i stocken till 4,58 procent (rapporterad 2024: 1,38, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 3,89) avseende omsättning och 6,33 procent (rapporterad 2024: 2,23, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 6,26) avseende kapitalutgifter. Under 2025 har taxonomiförenligheten i stocken ökat till 42 191 mkr (32 571) för tillgångar under förvaltning avseende omsättning och 58 367 mkr (52 450) avseende kapitalutgifter. Nyckeltalen påverkas av de underliggande innehaven i fonder och diskretionär portföljförvaltning samt deras investeringsstrategier. Om de underliggande innehaven finns i flera produkter räknas de endast med en gång.

Andel gröna tillgångar under förvaltning för flödet, vilket visar taxonomiförenligheten i förvärv gjorda under året, är 6,19 procent (rapporterad 2024: 1,20, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 5,52) avseende omsättning och 8,56 procent (rapporterad 2024: 1,75, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 8,07) avseende kapitalutgifter. Under 2025 är taxonomiförenligheten i flödet 11 942 mkr (8 299) för tillgångar under förvaltning avseende omsättning och 16 522 mkr (12 126) avseende kapitalutgifter.

De konsoliderade viktade nyckeltalen utifrån Swedbanks tjänster är 6,04 procent (rapporterad 2024: 3,05, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 4,75) avseende omsättning och 6,70 procent (rapporterad 2024: 3,38, nyckeltal 2024 enligt 2025 års beräkningsmetodik: 5,25) avseende kapitalutgifter per 31 december 2025.

Tolkning och implementering

Rapporteringskraven inom EU-taxonomin är under utveckling och ingår som en del i EU:s Omnibus-förslag för hållbarhet, vilket syftar till att förenkla och samordna hållbarhetslagstiftningen. Swedbank arbetar kontinuerligt med att implementera förändringar i EU-taxonomin och diskuterar löpande tolkningsfrågor och branschpraxis inom Bankföreningen i Sveriges arbetsgrupp. Årets rapportering presenteras enligt Omnibus delegerade akt, men analys- och implementationsarbetet till följd av det nya direktivet kommer fortsätta under nästa år, i takt med att Swedbank också fortsätter utvärderingen av de FAQ:er som publicerades i december 2025. Swedbanks förhoppning är att ytterligare vägledning kring krav och definitioner publiceras under 2026. Swedbank tillämpar inte de nya tilläggen om materialitetsundantag som ger möjlighet att undanta rapportering av vissa nyckeltal och innehav samt exponeringar inkluderade på frivillig basis i 2025 års rapport, men avser att utvärdera möjligheterna under 2026.

Förenlighet med EU-taxonomin, inklusive nyckeltal, följs upp kvartalsvis av Swedbanks affärsområden. Genom att stödja koncernens kunder i att utveckla hållbara verksamheter och energieffektiva bostäder samt göra hållbara investeringar, är ambitionen att förbättra nyckeltalen. Swedbank arbetar med att uppdatera kundprocesser och utveckla nya produkter, exempelvis för att kunna påvisa taxonomiförenligheten hos ett individuellt lån. En ökad andel av miljömässigt hållbara tillgångar är en viktig del i Swedbanks klimatarbete. Koncernen har beslutat om klimatmål för finansierade utsläpp fram till 2030 inom flera sektorer, inklusive kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter. Hållbarhetsrelaterade klimatmål presenteras på sidan 78.

EU-taxonomin är central i identifieringen av de verksamheter hos Swedbanks kunder som kan bidra till att nå klimatmålen. Ökning av taxonomiförenliga tillgångar, samt tillgångar under förvaltning är viktigt för att Swedbank ska kunna säkerställa att målen uppfylls. Inom Swedbanks tillgångar under förvaltning har ett antal fonder i produktutbudet åtagit sig att upprätthålla en lägsta andel taxonomiförenliga investeringar. EU-taxonomin kommer att utgöra ett av flera verktyg för hållbarhetsuppföljning av dessa tillgångar.

Lån med bostadsfastighet som säkerhet

Hushållens förvärv och ägande av fastighet är en verksamhet som omfattas av EU-taxonomin. En majoritet av Swedbanks tillgångar som omfattas av regelverket utgörs av lån med bostadsfastighet som säkerhet. Bostäder står för en betydande del av EU:s energikonsumtion och växthusgasutsläpp, vilket kan minskas genom ökad energieffektivitet. Swedbank bidrar till finansieringen av energieffektivisering i bostadsfastigheter och är beroende av energidata av god kvalitet.

EU-taxonomin ställer olika krav för att ett lån med bostadsfastighet som säkerhet ska klassificeras som taxonomiförenligt, beroende på när byggnaden uppfördes. För byggnader uppförda före den 31 december 2020 måste fastighetens primärenergibehov ligga inom de översta 15 procenten av det nationella beståndet eller ha energiklass A.

Swedbanks energikrav är baserade på tröskelvärden framtagna på uppdrag av Fastighetsägarna för lån med bostadsfastigheter som säkerhet i Sverige. Motsvarande information har använts för lån med bostadsfastigheter som säkerheter i Estland, Lettland och Litauen.

För byggnader uppförda efter den 31 december 2020 krävs att primärenergibehovet är minst 10 procent under tröskelvärdet för nära noll-energibyggnader.

För att uppfylla kraven på att inte orsaka betydande skada på målet om klimat-anpassning har Swedbank genomfört klimatriskanalyser av bostadsfastigheter som används som säkerhet för lån, enligt samma metod som används i Pelare 3 rapporten. Lån med bostadsfastighet som säkerhet redovisas som taxonomiförenliga när fastigheten både uppfyller energikraven och där klimatriskanalysen visar låg risk. Data till klimatriskanalysen har inhämtats från en extern leverantör. Ett arbete med att utveckla dessa analyser pågår.

CSRD-företag

Finansiella företag är i stor utsträckning beroende av att kunder och motparter rapporterar i enlighet med EU-taxonomin för att själva kunna uppfylla sina rapporteringsskyldigheter. Swedbanks rapportering återspeglar därmed företagets rapportering, både i omfattning och förenlighet. Information från företagskunders hållbarhetsförklaringar har inhämtats från en extern leverantör.

Företagsutlåningen utgör 26 procent (24) av Swedbanks tillgångar, varav endast 2 procent (2) är CSRD-företag.

Förvalt kapital i CSRD-företag utgör 36 procent (35) av totala tillgångar under förvaltning. Tillgångar under förvaltning i globala portföljer med innehav utanför EU samt tillgångar under förvaltning med placeringsinriktning inom små och medelstora företag, vilka inte rapporterar enligt EU-taxonomin, bidrar till lägre taxonomiförenlighet.

Datatillgänglighet och kvalitet

Avsaknad av en central extern databas för företags hållbarhetsinformation och otillräcklig kvalitet på externa data, medför svårigheter att samla in kvalitetssäkrade data gällande nyckeltal från företagskunder och energiprestanda för fastigheter. Bristande tillgänglighet och kvalitet i data påverkar taxonomiförenligheten och därmed nyckeltalen GAR och Andel gröna tillgångar under förvaltning. I dagsläget har Swedbank inte kunnat inhämta data för samtliga efterfrågade datapunkter, exempelvis "användning av intäkter" i samband med företagslån.

För 52 procent (55) av Swedbanks lån med bostadsfastighet som säkerhet, saknas giltiga energideklarationer, vilket begränsar möjligheten att påvisa taxonomiförenlighet. Systemet med energiklasser är inte harmoniserat varför det exempelvis i Sverige är högre krav än i många andra EU-länder för att en fastighet ska tilldelas energiklass A, och därmed uppfylla EU-taxonomin krav.

E1

Klimatförändringar

Introduktion

Swedbanks dubbla väsentlighetsbedömning 2025 bedömde inverkningar, risker och möjligheter relaterade till anpassning till klimatförändringar, begränsning av klimatförändringar samt energi som väsentliga. Tabellen nedan beskriver varför dessa bedömdes som väsentliga.

Rapportering av upplysningskraven inom ESRS E1 Klimatförändringar behandlar hantering av inverkningar, risker och möjligheter tillsammans med anledning av att de nära angränsar till varandra. Arbetet med klimatförändringar är koncern-

gemensamt, men eftersom metoder, mål och mätetal skiljer sig i olika delar av verksamheten delas rapporteringen in i följande underområden, där tillämpligt:

- **Kreditportfölj** avser Swedbanks utlåning, eventalförpliktelser samt åtaganden.
- **Förvalt kapital** avser investeringar genom fondförvaltning inom det svenska fondbolaget Swedbank Robur Fonder AB, i kapitlet benämnt "Swedbank Robur Fonder" om inget annat anges.

Väsentliga underämnena	Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan
Anpassning till klimatförändringar	Ökad utveckling och efterfrågan på finansieringsprodukter kopplade till klimatanpassning kan skapa nya intäktsmöjligheter.	▲		↓
Begränsning av klimatförändringar	Swedbanks positiva inverkan på begränsning av klimatförändringar sker främst indirekt genom värdekedjan via rådgivning, utlåning och investeringar som exempelvis bidrar till energieffektivisering, förnybar energiproduktion och hållbar skogsförvaltning.	+	◆	↓
	Swedbanks negativa inverkan på klimatförändringar sker främst indirekt genom värdekedjan via utlåning samt investeringar i verksamheter med höga utsläpp av växthusgaser.	—	◆	↓
	Risk för kreditförluster på grund av värdeminskning i fastighetsbestånd eller industrier som inte klarar utsläppsminskningar och energiomställningen. Detta kan orsakas av regelverksändringar, tekniskskiften eller marknadsskiften drivet av exempelvis höga energipriser.	▼		↓
	Klimatrelaterad rådgivning till privat- och företagskunder, tillsammans med en ökad efterfrågan på relaterade produkter, kan bidra till nya intäktsströmmar, stärka Swedbanks anseende och skapa konkurrensfördelar.	▲		↓
Energi	Risk för kreditförluster kopplade till förändringar i politik, teknik och marknad som syftar till att minska utsläppen och öka energieffektiviteten i samhället.	▼		↓
	Ökad utveckling och efterfrågan på låneprodukter för energieffektivisering och gröna bolån kan skapa nya intäktsmöjligheter.	▲		↓

+ Positiv inverkan
 — Negativ inverkan
 ▲ Möjlighet
 ▼ Risk
 ◆ Faktisk inverkan
 ◇ Potentiell inverkan
 ↑ Uppströms
 ● Egen verksamhet
 ↓ Nedströms

Strategi och affärsmodell

E1 SBM-3 Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Klimatomställningen innebär stora utmaningar samtidigt som den kan innebära nya affärsmöjligheter för både Swedbank och kunderna. Koncernens ambition är att vara en central aktör i omställningen genom att finansiera hållbara lösningar, exempelvis genom projekt som ökar energieffektiviteten i byggnader. Swedbank arbetar med att styra finansiering och investeringar mot hållbara aktiviteter i kombination med dialog, rådgivning och uppföljning.

Inom Swedbanks totala kreditportfölj, där fastighetssektorn utgör cirka 80 procent, ligger fokus på att stödja energiomställningen inom sektorn. Genom att efterfråga energideklarationer och erbjuda kommersiella fastighetskunder stöd i att implementera hållbara energilösningar, kan koncernen stärka deras möjligheter att uppgadera befintliga fastigheter. Dessutom ser Swedbank över sin produkt- och tjänsteportfölj för att bättre kunna möta marknadens krav på hållbarhet och innovation.

Inom kapitalförvaltningen är arbetet med att begränsa klimatförändringar en viktig utgångspunkt. Det innebär dels att innehav med betydande klimatpåverkan väljs bort i enlighet med fastställda kriterier för fossilrelaterade sektorer och dels att kapital aktivt styrs mot bolag som bedöms vara väl positionerade i klimatomställningen.

Identifierade klimatrelaterade risker

Riskidentifiering och utvärdering av klimatrelaterade risker genomförs årligen. Det är främst i kreditportföljen där omställningsrisker på kort sikt bedöms vara väsentliga för koncernen. Bland de sektorer där Swedbank funnit betydande omställningsrisker finns energisektorn, fastighetsförvaltning, transporter, skog och lantbruk samt tillverkningsindustri. En uppräknings av samtliga riskdrivare och

deras finansiella effekt på olika delar av koncernens utlåning skulle bli mycket omfattande. Några exempel på händelser som kan öka koncernens omställningsrisk i kreditgivningen är:

- Ny eller förändrad politik och lagstiftning med syfte att begränsa klimatförändringar.
- Kraftigt ökade energipriser med påverkan på den ekonomiska stabiliteten.
- Ny eller förändrad teknik som begränsar klimatförändringar.
- Nya eller förändrade beteenden hos konsumenter och investerare som syftar till att begränsa klimatförändringar.

Resiliensanalys

Swedbanks arbete med ökad motståndskraft mot klimatrisker omfattar både kvalitativa och kvantitativa analyser för att hantera klimatrisker effektivt inom kreditportföljen. De kvalitativa bedömningarna indikerar att växthusgasutsläpp och energifaktorer kommer att ha en mindre negativ påverkan på affärsmodellen och strategin över en horisont på 1–5 år. Mot bakgrund av den scenarioanalys och de stresstester som utförts som en del av Swedbanks Interna kapitalutvärdering (IKU) är bedömningen att koncernens motståndskraft mot klimatrelaterade risker är god. I IKU ingår:

- Ett tioårigt scenario där Swedbank simulerar sin kapitalsituation givet en omställning i enlighet med koncernens klimatmål. Resultatet visar att både lönsamhet och kapitalisering förblir stark.
- Treåriga makroekonomiska stresstester där både fysiska risker och omställningsrisker integreras. Av resultaten framgår att koncernens motståndskraft mot både stressade omställningsrisker och stressade fysiska risker i termer av omfattande översvämningar är god.

IKU omfattar Swedbanks konsoliderade situation, med undantag för koncernens helägda försäkringsbolag som endast tas med som aktieinnehav. IKU omfattar såväl den operativa verksamheten som värdekedjorna kreditgivning och spar-

ande. Inga väsentliga klimatrelaterade risker har exkluderats från IKU avseende värdekedjorna. Processerna för den tioåriga scenarioanalysen och de treåriga stressade scenarierna är under utveckling och de kvantitativa resultaten bygger på en rad antaganden utifrån Swedbanks strategi, planer och hypotetiska scenarioutvecklingar. Den makroekonomiska scenarioutvecklingen antas följa den långsiktiga trenden där hänsyn tagits till att omställningen antas medföra ett ökat investeringsbehov i samtliga av koncernens hemmamarknader. Behovet är brett men särskilt utmärkande inom energi där energimixen på hemmamarknaderna antas förändras på ett betydande sätt, med ett allt större inslag av förnybar energiproduktion inte minst i de baltiska länderna. Även transportsektorn bedöms ha ett utökat investeringsbehov främst utifrån den teknikförändring som drivs fram av elektrifieringen. Det har inte gjorts något specifikt antagande om energikonsumtion. Stresstester och scenarioanalyser över långa tidshorisonter, upp till tio år, medför större osäkerhet, särskilt kring antaganden om kreditportföljens utveckling samt intäkter och kostnader.

Trots att IKU visar på god motståndskraft bedöms omställningen kunna innebära utmaningar såsom utmaningar för koncernens fastighetskunder att genomföra energieffektiviserande åtgärder.

Klimatomställningsplan

E1-1 Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna

Swedbanks klimatomställningsplan, Swedbank Climate Transition Plan, är baserad på koncernens strategi och fokuserar på utvalda kundsegment och områden. En viktig del av planen är Swedbanks ställningstagande om klimat och natur, där

olika typer av restriktioner för fossila bränslen, inklusive kol, torv, olja och gas, specificeras.

En central del av Swedbanks klimatomställningsplan är koncernens övergripande mål om att uppnå nettonollutsläpp senast år 2050 genom att anpassa kreditportföljen och det förvaltrade kapitalet till Parisavtalets 1,5-gradersmål. Här arbetar Swedbank med att anpassa affärsmodellen genom att styra finansiering och investeringar mot hållbara aktiviteter samt genom dialog, rådgivning och uppföljning. Det konkretiseras genom en ambition om att öka hållbar finansiering för att stärka affärsmöjligheterna. Koncernens största klimatpåverkan sker via kundledet, vilket innebär att kundernas omställning är en nyckelkomponent i arbetet med att minska utsläppen. Swedbanks förmåga att nå uppsatta klimatmål beror på kundernas förmåga att ställa om. Därför lägger klimatomställningsplanen särskild vikt vid detta.

Swedbanks klimatomställningsplan publicerades 2024 och har godkänts av vd och setts över av styrelsen. Den kommer att uppdateras och anpassas i takt med att klimatarbetet utvecklas och ny lagstiftning tillkommer samt för att sträva efter att rätt förutsättningar finns på plats för att uppnå koncernens klimatmål.

Framsteg i genomförandet av klimatomställningsplanen följs upp genom översyn av satta mål, främst genom mätning av finansierade utsläpp. Swedbank genomför för närvarande ingen kvantitativ analys eller uppföljning av de åtgärder som bidrar till utsläppsminskning. Klimatomställningsplanen är för närvarande inte en integrerad del av den finansiella planeringen. Swedbank har inte identifierat väsentliga drifts- eller kapitalutgifter specifikt för klimatomställningsplanen; dessa utgifter är en integrerad del av Swedbanks löpande kostnader.

Swedbanks aktie är inte exkluderad från EU Paris-aligned Benchmarks.

Övergripande målsättning

Swedbanks klimatrelaterade mål utgår från att nå nettonollutsläpp senast år 2050 och att anpassa kreditportföljen och det förvaltrade kapitalet till 1,5-gradersmålet.

Klimatmål för kreditportföljen

Swedbank har antagit sektorspecifika delmål för:

- Bolån
- Kommersiella fastigheter
- Kraftproduktion
- Olja och gas
- Stål
- Sjöfart

Viktiga åtgärder för att nå Swedbanks klimatmål

- Stödja kunder för att stimulera en hållbar omställning, exempelvis genom rådgivning och att erbjuda anpassade finansiella lösningar.
- Fortsätta utveckla partnerskap och samarbeten som stödjer kunder i deras omställning.
- Öka finansiering av hållbara aktiviteter och andra aktiviteter som bidrar till omställningen.

Klimatmål för förvaltad kapital

Swedbank Robur Fonder har antagit klimatmål för:

- Aktier
- Företagsobligationer
- Statsobligationer
- Kommunobligationer
- Regionobligationer
- Säkerställda bostadsobligationer

Viktiga åtgärder för att nå Swedbank Robur Fonders klimatmål

- Investera i bolag med lösningar som bidrar till klimatomställningen.
- Föra dialog med innehavsbolag med höga utsläpp för att förmedla förväntan om att sätta klimatmål för nettonollutsläpp.
- Avstå från investeringar i verksamheter i fossilsektorn som förhindrar att klimatstrategin uppfylls.

Kreditportfölj

Swedbanks breda kundbas ger förutsättningar att påverka omställningen genom hållbar finansiering, rådgivning och kunskapsspridning. Med betydande exponering mot fastighetssektorn på samtliga hemmamarknader fokuserar klimatarbetet inom kreditportföljen särskilt på att stödja energiomställningen inom denna sektor. Även andra utsläppsintensiva sektorer i kreditportföljen är i fokus, inklusive kraftproduktion, stål, sjöfart samt olja och gas. Affärsmöjligheter och partnerskap inom grön teknologi och finansiering av hållbara lösningar är viktiga drivkrafter för Swedbank. Dessutom spelar förändrade marknadstrender och en ökad efterfrågan på gröna finansiella produkter och tjänster, från både privat- och företagskunder, en betydande roll. Förändrade investerarkrav och efterlevnad av lagstiftning är också centrala när de regulatoriska kraven ökar.

Att minska exponeringen mot kunder med liten eller obefintlig omställningsvilja är viktigt. Swedbanks förväntningar vid tillhandahållandet av finansiella tjänster samt restriktioner för fossila bränslen specificeras i Swedbanks ställningstagande om klimatförändringar och natur.

Swedbanks potentiellt inlåsta växthusgasutsläpp finns främst identifierade i tillgångar kopplade till kunder inom sektorer med stora investeringar i fossila bränslen och koldioxidintensiva processer där det är svårt och kostsamt att snabbt minska utsläppen. Dessa sektorer är exempelvis olja och gas, kraftproduktion, stål och sjöfart. Swedbanks möjligheter att nå sina klimatmål i de sekto-

rerna kommer att bero på koncernens exponeringar mot dessa kunder samt kundernas förmåga att ställa om sin verksamhet. För att bättre förstå företagskundernas omställning har Swedbank utvecklat verktyg för att underlätta analys av omställningsplaner, vilket ger värdefulla insikter för interna beslutsprocesser och vid kundrådgivning.

Förvaltad kapital

Swedbanks klimatomställningsplan beskriver det övergripande tillvägagångssättet för att uppnå nettonollutsläpp inom förvaltad kapital. Detta åtagande framgår tydligt i Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar, tillsammans med Klimatstrategin, som vägleder insatserna inom fondförvaltningen och revisderas årligen. Klimatstrategin, som godkänts av Swedbank Robur Fonders vd, anger klimatmål och delmål. Swedbank exkluderar bolag med över fem procent omsättning från produktion och distribution av fossila bränslen (kol och olja). Bolag med över fem procent omsättning från gasproduktion utesluts också, samt bolag med distribution eller energiproduktion från gas över 50 procent. Denna exkluderingsstrategi begränsar exponeringen mot fossilintensiva sektorer och är ett verktyg för att undvika inlåsnings effekter kopplade till fossila bränslen. Swedbank Robur Fonder har undertecknat initiativet Net Zero Asset Manager (NZAM). Ytterligare information om klimatåtgärder och klimatmål beskrivs i E1-3 Åtgärder på sidorna 101–102 samt i E1-4 Mål på sidorna 102–107.

Policyer

E1-2 Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringar samt energi

Swedbank har antagit ett antal styrande dokument som utgör viktiga riktlinjer och regler för koncernens arbete med att hantera väsentliga inverkingar, risker och möjligheter relaterade till klimatförändringar.

Styrande dokument för klimatområdet¹

Hållbarhetspolicy²

Syfte och innehåll	- Fastställer miljömässiga principer för Swedbanks arbete med klimatanpassning, minskning av växthusgasutsläpp och stöd för energiomställningen. - Kompletteras av två vd-instruktioner (ställningstaganden), varav en för klimat. - Baseras på externa regelverk, vetenskaplig evidens och koncernens deltagande i internationella klimatinitiativ som UN Principles for Responsible Banking (PRB), UN Principles for Responsible Investment (PRI) och UN Global Compact.	Ansvar	- Beslutad av styrelsen - Chief Financial Officer är regelverksägare

Instruktion – Ställningstaganden om klimatförändringar och natur²

Syfte och innehåll	- Ställningstaganden för hantering, begränsning och anpassning till klimatförändringar. - Specificerar restriktioner gällande fossila bränslen. - Framhåller Swedbanks roll i att främja teknologier som möjliggör omställning, såsom elektrifiering och förnybar energiproduktion. - Fastställer att koncernen ska sätta mål samt övervaka, mäta och följa upp utsläppen.	Ansvar	- Beslutad av vd - Chief Financial Officer är regelverksägare

Policy för koncernens övergripande riskramverk

Syfte och innehåll	- Koncernens övergripande riskramverk inkluderar ESG-risk. De ingår i risktaxonomin som en egen risktyp. - Tydliggör att ESG-risker, inklusive klimatrisker, identifieras, bedöms och hanteras tillsammans med övriga risker.	Ansvar	- Beslutad av styrelsen - Chief Risk Officer är regelverksägare

Kreditpolicy

Syfte och innehåll	- Reglerar kreditriskhanteringen, tillsammans med ett flertal direktiv och instruktioner. - Uttrycker att ESG-risk är en naturlig och integrerad del av kreditriskbedömningen och ska återspeglas i koncernens kreditverksamhet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, klimatanpassning och begränsning av klimatförändringar.	Ansvar	- Beslutad av styrelsen - Chief Risk Officer är regelverksägare

1) Omfattar Swedbank AB samt dess dotterföretag (där så är relevant). Geografisk omfattning avser de länder där Swedbank AB samt dotterföretag är verksamma. Respektive regelverksägare är ansvarig för implementering och uppföljning av sitt respektive regelverk. Regelverksägaren ska löpande följa upp att styrande dokument fungerar som avsett genom att identifiera brister, införa kontroller och rapportera risker inom ordinarie riskhantering. De styrande dokumenten uppdateras årligen utifrån synpunkter från relevanta intressenter och finns tillgängliga för medarbetare via intranätet.

2) Tillgänglig på Swedbanks externa hemsida.

Åtgärder

E1-3 Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer

Genom koncernens klimatrelaterade policyer framgår riktlinjer som styr resurser och åtgärder för att minska utsläpp och möta klimatförändringar. Under rapporteringsåret utfördes åtgärder för att begränsa Swedbanks inverkan på klimatförändringar, hantera risker och ta till vara på affärsmöjligheter. Under rapporteringsåret har koncernen inte identifierat några åtgärder som direkt syftar till att tillhandahålla eller stödja rättsmedel för personer som drabbats av faktisk negativ inverkan kopplat till klimatförändringar.

Kreditportfölj

Samarbeten för utvecklat kunderbjudande i energiomställning

Swedbank fokuserar på att bidra till energiomställningen i fastighetssektorn och stöttar sina kunder inom sektorn med rådgivning och anpassade produkter kopplade till energieffektivitet. Under 2025 etablerade Swedbank ett partnerskap med företaget Econans AB för att kunna erbjuda energirådgivning och stötta privatkunder i Sverige att minska sina energikostnader. Det nya partnerskapet ersätter Swedbanks tidigare samarbete med Hemma AB.

Under året har Swedbank genomfört en kampanj för att inspirera hushåll med stora utsläpp från oljepannor att byta ut dem till mer miljövänliga alternativ. Swedbank har även uppdaterat tjänsten Energikollen, som syftar till att hjälpa kunderna att renovera energismart och har tecknat avtal med företag som kan hjälpa bolånekunder att göra energideklarationer till bra villkor. Swedbank deltar

i olika expertgrupper tillsammans med aktörer som Boverket, Energimyndigheten och andra banker för att utveckla relevanta metoder för att ta fram information om fastigheters energiprestanda. Detta för att få tillgång till bättre underliggande data och ytterligare påskynda omställningen.

För företagskunder i Sverige vidareutvecklades partnerskapet med Ramboll, som syftar till att tillhandahålla rådgivningsstöd till kunder inom energieffektivitet. Under året fokuserade arbetet på att nå ut till fler branscher och kunder genom bland annat event och webinarier. Swedbank utvidgade även samarbetet med Almi för att erbjuda små- och medelstora företag en hållbarhetsdialog och stötta dem i omställningen. Parallellt har en plattform för utvalda företagskunder anpassats i syfte att kunna simulera fastigheters behov av energieffektiviserande åtgärder samt göra det möjligt för kunderna att ta del av kunskap kring energi och hållbarhet. Det utvecklade kunderbjudandet och samarbeten för energiomställning är ett löpande arbete och omfattar Swedbanks hemmamarknader.

Inom jordbrukssektorn har Swedbanks samarbete med Agronod fortsatt under året, som gör det möjligt för lantbrukare att enkelt beräkna och rapportera klimatavtrycket från sin verksamhet. I de baltiska länderna erbjuder Swedbank tillsammans med eAgronom finansieringslösningar för investeringar i hållbart jordbruk. Det utvecklade kunderbjudandet och samarbeten för energiomställning är ett löpande arbete och omfattar Swedbanks hemmamarknader.

Uppdatering av ramverk

Under året uppdaterades Swedbank Sustainable Funding Framework, det vill säga Swedbanks ramverk för hållbar upplåning och finansiering, för att anpassas

till senaste marknadspraxis och för att ytterligare klargöra kvalificeringskriterierna. Ramverket är i linje med ICMA:s Green Bond Principles (2025), Social Bond Principles (2025) och Sustainability Bond Guidelines (2021). Därutöver har Swedbank erhållit en Second Party Opinion från ISS-Corporate som bekräftar att ramverket uppfyller kraven enligt ICMA:s principer. Ramverket omfattar Swedbanks hemmamarknader och innehåller både gröna och sociala kategorier som tydliggör vilka hållbarhetskriterier som behöver vara uppfyllda för att ett lån ska kunna inkluderas i Swedbanks register för hållbara tillgångar. Swedbank använder ramverket i dialog med företagskunder och kan genom det stötta kunderna i att göra investeringar i aktiviteter som bidrar till omställning och minskar växthusgasutsläppen. Aktiviteterna kan handla om att effektivisera energianvändningen eller minska beroendet av fossila bränslen. Utlånade volymer kopplade till ramverket sammanställs i tabellen nedan.

Finansiering av omställning via register för hållbara tillgångar¹

Kategori	Aktivitet	Volym (mdkr)
Gröna byggnader	Finansiering av nya gröna byggnader, befintliga energieffektiva byggnader och renoveringar.	132,6 (99,1)
Förnybar energi	Finansiering inom förnybar energi: vindkraft, vattenkraft och solenergi.	9,9 (7,5)
Hållbara transporter	Finansiering av fordon med låga koldioxidutsläpp.	10,2 (9,0)
Annan grön finansiering	Finansiering för hållbar vattenhantering, energieffektivisering, föroreningsbegränsning och ansvarsfull förvaltning av naturresurser.	4,5 (3,7)

¹) Avser gröna kategorier i Swedbanks register för hållbara tillgångar. Mer information finns i den årligt publicerade effektrapporteringen, Swedbank Sustainable Bond Impact Report.

Bedömning av kunders klimatomställningsplaner

Under 2025 utvecklade Swedbank sin metodik för att bedöma företagskunders klimatomställningsplaner. Bedömningen fokuserar på fyra områden: mål och mätetal, implementeringsplan, finansiering och styrning. Metoden har under året använts för utvärdering av stora företagskunder inom sektorer där Swedbank har klimatmål till 2030 för minskning av finansierad utsläppsintensitet.

Genom denna bedömning kan Swedbank bättre förstå kundernas beredskap för klimatomställningen och utvärdera om deras planer är förenliga med 1,5-gradersscenariot. Dessutom används denna bedömning för att bättre förstå hur kundernas klimatomställningsplaner förhåller sig till koncernens egna klimatmål.

Majoriteten av de utvärderade kunderna bedömts ha trovärdiga omställningsplaner. En trovärdig klimatomställningsplan innebär att kunden har mål i linje med Parisavtalet, tydliga strategier för att nå målen, effektiv styrning och rapportering samt investeringar och beslut som följer planen. Mindre än en tredjedel bedöms sakna ett tillräckligt starkt åtagande i sin omställningsplan eller ha betydande brister i planen. Swedbank arbetar med dialog, rådgivning och uppföljning av förbättringsåtgärder för dessa kunder.

Förvaltad kapital

Swedbank Robur Fonders Klimatstrategi omfattar hela det svenska fondkapitalet, exklusive diskretionär förvaltning. Åtgärder har vidtagits under året för att välja bort verksamheter, välja in investeringsobjekt samt påverka innehav i syfte att minska förvaltade fonders utsläpp av växthusgaser. Swedbank Robur Fonder har valt bort verksamheter inom fossilsektorn (kol, olja och gas) i enlighet med sin Strategi för att välja bort. Daglig kontroll genomförs för att säkerställa att strategin för att välja bort efterföljs enligt uppsatta kriterier. Dialoger har förts med innehav inom materiella sektorer, som tillsammans står för 70 procent av finansierade scope 1 och 2 utsläpp från det svenska fondkapitalet, exklusive diskretionär förvaltning, och som saknar verifierade mål hos Science Based Targets initiative (SBTi). Syftet har varit att förmedla Swedbank Robur Fonders förväntan på dessa bolag att anta klimatmål och nå nettonollutsläpp. Utfallet av dessa dialoger beskrivs i Swedbank Robur Fonders årliga rapport: Corporate Governance and Engagement report 2025.

Swedbank Robur Fonders koldioxidavtryck har mellan 2024 och 2025 ökat något inom flera tillgångsslag. Ökningen är marginell och förklaras huvudsakligen av en ökning i förvaltad kapital. Samtidigt uppvisar koldioxidavtrycket över tid en stabil nedåtgående trend, vilket är ett resultat av ett långsiktigt påverkansarbete för klimatomställning samt arbetet med att välja in bolag som är väl positionerade i klimatomställningen.

Förutsättningar för klimatåtgärder

Swedbanks förmåga att genomföra åtgärder för att hantera klimatförändringar, både vad gäller begränsning och anpassning, är beroende av tillgången till resurser, där kapital är en avgörande faktor. Genom att bedriva en lönsam verksamhet kan koncernen säkerställa stabil och kostnadseffektiv finansiering. Detta möjliggör i sin tur att Swedbank kan stödja sina kunder i omställningen, exempelvis genom att erbjuda utlåning till investeringar i hållbara projekt och teknologier som minskar utsläppen och främjar klimatomställningen.

Vidare spelar intern hållbarhetsexpertis en central roll. Medarbetare med god kunskap om klimatfrågor bidrar till att driva effektiviteten i Swedbanks klimatåtgärder. Swedbank följer branschpraxis och anpassar sig till förändrade regleringar och marknadstrender. Slutligen är tillgången till data avgörande för strategiutveckling och operativa beslut. Data ger koncernen insikt i nuvarande utsläppsnivåer, identifierar riskområden och möjligheter samt hjälper till att mäta framstegen mot Swedbanks mål. Genom analyser av data kan Swedbank fatta mer informerade beslut som stärker engagemanget för långsiktig hållbarhet. Sammantaget innebär detta att Swedbank i hög utsträckning är beroende av dessa resurser för att framgångsrikt kunna genomföra sina klimatstrategier.

Swedbank har identifierat åtgärder baserat på antagna strategier vilka följs upp årligen. Åtgärder syftar till att bidra till klimatmålen som i sin tur syftar till att minska negativ inverkan, stärka positiv och ta tillvara på affärsmöjligheter. Swedbank gör inte en kvantitativ uppföljning på hur respektive åtgärd bidrar till dessa. Swedbank har inte identifierat betydande kapital- eller driftkostnader för åtgärderna utöver de resurser som redan är integrerade i ordinarie finansiell planering.

Mål

E1-4 Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna

Swedbanks klimatomställningsplan utgår från åtagandet att nå nettonoll växthusgasutsläpp senast 2050, i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål. För att uppnå detta övergripande åtagande har koncernen satt delmål till 2030 för kreditportföljen, förvaltad kapital och Swedbanks egen verksamhet. Målen syftar till att hantera klimatrelaterade inverkningsrisker och affärsmöjligheter med fokus på värdekedjan nedströms. Mål för kreditportföljen täcker alla Swedbanks hemmamarknader medan mål för förvaltad kapital täcker den svenska fondförvaltningen. Klimatmålen är i linje med de styrdokument som upprättats för området.

Utsläpp från egen verksamhet är inte väsentliga i förhållande till indirekta finansierade utsläpp nedströms. Samtidigt bedömer Swedbank att det är viktigt att även minska de egna utsläppen och har därför fastställt specifika mål för detta.

Mer information om målen för varje verksamhetsdel presenteras i detta avsnitt.

Mål för kreditportföljen

Swedbank har fastställt klimatmål som omfattar sex sektorer inom kreditportföljen. Målen har fastställts utifrån Net Zero Banking Alliance (NZBA) ramverk. Urvalet av sektorer baseras på flera kriterier: klimatpåverkan (sektorer med hög utsläppsintensitet enligt NZBA), Swedbanks exponering mot respektive sektor, sektorernas grad av homogenitet, vilket är viktigt för att möjliggöra en gemensam metodik och målsättning, samt tillgången till relevanta data och etablerade beräkningsmetoder. 2022 och 2024 publicerade Swedbank metodrapporter externt på hemsidan som vidare förklarar urval av sektorer för målsättning.

Klimatmålen är koncernövergripande och har godkänts av vd samt setts över av styrelsen. Målen följs upp genom årliga KPI:er som fastställs för vd och där efter bryts ned till cheferna för respektive affärsområde på enhetsnivå. Vd:ns mål rapporteras till styrelsen, medan måluppföljelsen på enhetsnivå rapporteras till vd. Framstegen mot klimatmålen för de olika sektorerna följs dessutom upp i koncernens hållbarhetskommittéer: Group Operating Sustainability Committee och Group Executive Sustainability Committee.

Swedbank för löpande dialoger med sina intressenter. Insikterna från dessa dialoger används övergripande när Swedbank utvecklar sina mål, men intressenterna är inte involverade i fastställandet av målen.

Koncernen ser kontinuerligt över klimatmålen för att verka för kreditportföljens anpassning till Parisavtalets 1,5-gradersmål. Swedbank ingår också i flertalet partnerskap, medlemskap och nätverk, inklusive EEMI (Energy Efficient Mortgage Initiative), PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) samt Poseidon Principles.

Målen är satta utifrån vetenskapliga reduktionsbanor som utgår från hur mycket sektorn behöver minska sina utsläpp för att vara i linje med en temperaturökning som inte överstiger 1,5°C. Utöver det har Swedbank inte använt fler scenarier eller fastställt och kvantifierat åtgärder. Swedbank har inte gjort några antaganden kring hur portföljen ska utvecklas. Olika faktorer påverkar utfallet såsom kundernas verksamhet, koncernens exponering och storleken på kundernas totala tillgångar. Dessa förklaras mer ingående nedan. För närvarande har Swedbank inte kvantifierat effekten av olika åtgärder för att uppnå koncernens

klimatmål eller gjort några antaganden om absoluta värden på finansierade utsläpp för dessa sektorer för målåret.

Resultatet för Swedbanks klimatmål rapporteras för 2024 respektive 2025. För bolån och kommersiella fastigheter redovisas utfallet för innevarande år, till skillnad från tidigare rapporter, eftersom en metodförändring i beräkningen av utsläpp har tillämpats under 2025. För kraftproduktion, olja och gas, stål samt sjöfart rapporteras utfallet för 2024, då kundernas utsläppsdata för 2025 inte var tillgängliga vid tidpunkten för rapportens publicering. Eftersom utsläppsberäkningarna baseras på dessa kunddata rapporteras utfallet per december 2024.

Beräkningarna av utfallet för klimatmålen baseras på Swedbanks kreditportfölj volymer och kundernas utsläppsdata för samma period. Detta skiljer sig från rapporteringen av finansierade utsläpp som återfinns i Totala växthusgasutsläpp där utsläppen baseras på Swedbanks kreditportföljs volym vid rapporterings-tillfället och den senast tillgängliga utsläppsinformationen. Notera att definitionerna av sektorerna för klimatmålen kan skilja sig från övriga delar av rapporten, inklusive E1-6.

Mer information om målen samt förändringar i mätvärden, mätmetoder, betydande antaganden, begränsningar eller källor beskrivs under respektive sektor på sidorna 103–104, samt i beräkningsmetoder på sidorna 118–121.

Målena omfattning

Totalt omfattar klimatmålen 81 procent av Swedbanks utlåningsvolym, redovisade värde brutto i balansräkningen, och 72 procent av Swedbanks volym för kreditportföljen. Avseende finansierade utsläpp omfattar målen 39 procent av kundernas utsläpp inom scope 1 och 2 i kreditportföljen. När även kundernas utsläpp inom scope 3 inkluderas omfattar målen 18 procent av kreditportföljen.

Swedbanks klimatmål är utformade för att omfatta de mest relevanta utsläppsscope per sektor. Utifrån denna avgränsning, det vill säga kundernas utsläpp inom scope 1 och 2 för alla sektorer samt utsläpp inom scope 3 för olja och gas och bilindustrin, täcker målen 45 procent av de finansierade utsläppen.

Det finns flera skäl till att målen omfattar en lägre andel av de finansierade utsläppen än av Swedbanks totala kreditportfölj. Swedbanks bolåne- och fastighetsportfölj bedöms ha relativt låg utsläppsintensitet jämfört med andra sektorer, samtidigt som den utgör en majoritet av koncernens kreditportföljvolym. Swedbank har också relativt liten andel av kreditportföljen mot flertalet av sektorerna som definieras som koldioxidintensiva i NZBA:s ramverk, såsom exempelvis kol (ingen exponering) och olja och gas (endast en liten exponering mot raffinaderier kvar).

Swedbank ser kontinuerligt över klimatmålen och deras omfattning.

Externa faktorer som kan påverka utfall av målen

Swedbanks förmåga att uppnå sina klimatmål inom kreditportföljen är i stor utsträckning kopplad till kundernas omställning. Flera faktorer driver denna omställning, bland annat framväxten av grön teknologi som successivt sänker kostnaderna för hållbara lösningar, skärpta regelverk och styrmedel såsom EU ETS (European Union Emissions Trading System), ökad efterfrågan på hållbara produkter och tjänster samt ett växande tryck från investerare på finansierade företag att minska sina utsläpp.

Flera av de sektorer där Swedbank har satt upp klimatmål är också beroende av samhällets omställning i stort. Detta omfattar bland annat övergången från fossila bränslen till förnybar energi. För att Swedbank ska nå sina klimatmål krävs en successiv utfasning av fossila bränslen inom respektive sektor. Utveckling av ny teknik är också centralt, särskilt för stålindustrin och sjöfart som i hög grad är beroende av utveckling av nya teknologier för produktion av fossilfritt stål och nya typer av fossilfria fartyg. Inom fastighetssektorn beror också utvecklingen till stor del på nationell förflyttning vad gäller ländernas energimix, samt införande av regelverk eller incitament för energideklarationer, förbättrad energieffektivitet och utfasning av fossila energikällor.

Utfall

I tabellerna anges utfall för Swedbanks klimatmål i kreditportföljen.

Klimatmål för kreditportföljen¹

Sektor	Enhet	Mål 2030, %	Förändring sedan basår, %	Utfall						Basvärde
				2025	2024	2023	2022	2021	2020	
Bolån ²	kg CO ₂ e/m ²	–39	–3	11,2						11,5
Kommersiella fastigheter ²	kg CO ₂ e/m ²	–43	–24	20,5						26,9
Kraftproduktion	tCO ₂ e/MWh	–59	–65	(0,06) ³	0,06	0,08	0,15	0,13	0,14	0,16
Olja och gas	miljoner tCO ₂ e	–50	–52	(2,7) ³	3,07	2,99	2,89	4,6	5,7	6,4
Stål	tCO ₂ e/t stål	–29	–21	(0,82) ³	0,77	0,68	0,72	0,89	1,13	0,97
Sjöfart	0% alignment delta	0			12,6% ³	17,7%	39,5%			39,5%

- Målen omfattar utvalda delar av GHG-protokollet kategori 15 och är konsekvent med gränserna för inventering av växthusgasutsläpp. De inkluderar ej koldioxidkrediter. Mål för olja och gas finns angivet i absolut värde, övriga som intensitetsmål för att möjliggöra både tillväxt i sektorn och minskning i utsläpp i enlighet med 1,5-gradersscenariot. Ingen prognos över absoluta utsläpp för målåret finns framtagna för de sektorer som endast har mål på utsläppsintensitet. Målen har inte granskats av extern part.
- Utfall rapporteras endast för innevarande år, till skillnad från tidigare rapportering. Under 2025 har en metodförändring i beräkningen av utsläpp tillämpats, vilket innebär att de historiska värdena inte rapporteras i enlighet med den nya metoden. Metodförändringen beror främst på att utsläppsfaktorer från European Energy Agency (EEA) har ersatts med faktorer från International Energy Agency (IEA). För bolån har dessutom energiförbrukningen omfördelats mellan bostadsrätter och bostadsrättsföreningar.
- För kraftproduktion, olja och gas samt stål redovisas estimerat utfall för 2025 inom parentes. Faktiskt utfall för målen år 2024 eftersom utsläppsberäkningarna baseras på kundernas utsläppsdata som inte fanns publikt tillgängliga för 2025 vid rapportens publicering. För sjöfart fanns varken utfall eller estimerat av alignment delta tillgängligt vid publiceringstillfället eftersom utfallet baseras på rapportering via Poseidon Principles, som ännu inte publicerat de uppgifter som krävs för att utföra beräkningen.

Totala finansierade utsläpp i kreditportföljen från sektorer med klimatmål och målena omfattning

	Kreditportfölj per sektor ¹			Finansierade utsläpp ⁴						Basår ⁵ (MtCO ₂ e) ²
	Totalt, mkr ²	Måləns omfattning, % ³	Scope	2025 (MtCO ₂ e) ²	2024 (MtCO ₂ e) ²	2023 (MtCO ₂ e) ²	2022 (MtCO ₂ e) ²	2021 (MtCO ₂ e) ²	2020 (MtCO ₂ e) ²	
Bolån	1 138 499	99	1 och 2	0,51						0,50
Kommersiella fastigheter	289 834	89	1 och 2	0,33						0,34
Kraftproduktion	22 998	52	1	(0,65) ⁶	0,44	0,5	0,89	0,64	0,93	1,18
Olja och gas	3 558	100	1, 2 och 3	(2,69) ⁶	3,07	2,99	2,89	4,63	5,65	6,36
Stål	5 747	93	1 och 2	(0,37) ⁶	0,19	0,18	0,19	0,24	0,49	0,27
Sjöfart	4 741	83	1 och 3 ⁴	(0,29) ⁶	0,33	0,33	0,57			0,57

- Volymer, redovisat värde brutto för lån och beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser till bostads- och kommersiella fastigheter, kraftproduktion, olja och gas, stål samt sjöfart.
- Företag och tillgångar som täcks av klimatmål. För kraftproduktion, olja och gas samt stål omfattas stora kunder, definierat som (1) årlig omsättning >500 mkr eller balansomslutning > 1 000 mkr, (2) redovisat värde och beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser > 8 mkr.
- Målena omfattning av kreditportföljens volymer, redovisat värde brutto för lån och beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser för sektorn.
- Omfattar utsläpp scope 1 och uppströms scope 3 från bränsleanvändning.
- Basår är 2019 för bolån, kommersiella fastigheter, kraftproduktion, olja och gas samt stål. Basår är 2022 för sjöfart.
- För kraftproduktion, olja och gas, stål samt sjöfart rapporteras ett estimerat utfall för 2025 inom parentes, då kundernas utsläppsdata för 2025 inte var publika vid rapportens publicering.

Bolån

Mål: Minska den finansierade utsläppsintensiteten ($\text{kgCO}_2\text{e}/\text{m}^2$) med 39 procent till 2030 samt 89 procent till 2050 jämfört med 2019

Målet omfattar kundernas utsläpp inom scope 1 och 2 och inkluderar lån till hushåll med säkerheter i bostadsfastigheter och bostadsrättsföreningar.

Utfallet för 2025 visar på en 3 procents reduktion av sektorns utsläppsintensitet för fastighetsportföljen, jämfört med basår 2019.

Utsläppsintensiteten minskade både för det svenska (–10 procent) och det baltiska fastighetsbeståndet (–17 procent) i portföljen. Samtidigt har en högre tillväxt i det baltiska fastighetsbeståndet sedan basåret, med högre utsläppsintensitet, resulterat i mindre reduktion av utsläppsintensitet på gruppnivå. Utvecklingen påverkas bland annat av takten i energiomställningen i de länder där koncernen är verksam samt styrmedel och incitament som påverkar hushållens vilja och möjlighet att upprätta energideklarationer, förbättra energieffektivitet och fasa ut fossila energikällor. Dessa externa faktorer ligger till stor del utanför Swedbanks direkta möjlighet att påverka och innebär en ökad osäkerhet i utvecklingen mot målet. Sammantaget innebär detta att det finns en risk att Swedbank inte fullt ut kan nå målsättningen till 2030.

För den svenska bolåneportföljen beror den framtida utvecklingen främst på fortsatt energieffektivisering av fastighetsbeståndet, ökad andel småhus med energideklarationer samt utfasning av fossila uppvärmningskällor. Bland småhusen i Sverige sker omställningen genom investeringar som görs av enskilda hushåll. För att hushållen ska ta kostnaden för energieffektiviseringar kan utbildning och stöd fungera som möjliggörare.

De finansierade utsläppen från bolån i de baltiska länderna har fortsatt minskat. Denna minskning drivs av en ökad täckningsgrad av energideklarationer samt en förbättrad energieffektivitet i bolåneportföljen. Swedbank har fortsatt att stödja kunderna inom bolåneportföljen till att göra mer hållbara val genom utvecklande av erbjudanden kopplat till mer energieffektiva fastigheter. Samtidigt är Swedbank beroende av omställningen i ländernas energisystem som också står inför andra utmaningar i de baltiska länderna (exempelvis vad gäller energisäkerhet). Andra utmaningar för att ställa om den baltiska bolåneportföljen är den låga energieffektiviteten i fastighetsbeståndet kombinerat med ett beroende av nationella stödprogram för att renoveringar ska kunna genomföras. Dessa strukturella förutsättningar påverkar möjligheten att accelerera utsläppsminskningstakten framåt och kan därmed också påverka måluppfyllelsen.

Kommersiella fastigheter

Mål: Minska den finansierade utsläppsintensiteten ($\text{kgCO}_2\text{e}/\text{m}^2$) med 43 procent till 2030 samt 91 procent till 2050 jämfört med 2019

Målet omfattar kundernas utsläpp inom scope 1 och 2 och inkluderar alla fastigheter som används till intäktsbringande aktiviteter, såsom detaljhandel, kontorslokaler, idrottslokaler, industrilokaler och flerbostadshus.

Utfallet för 2025 visar på en 24 procents reduktion av utsläppsintensitet för fastighetsportföljen, jämfört med basår 2019.

Utsläppsintensiteten inom den svenska delen av portföljen har minskat något jämfört med föregående år. De främsta orsakerna är att andelen finansierade fastigheter med högre energiklass har ökat samt att fler fastigheter nu omfattas av giltiga energideklarationer. Denna utveckling speglar effekterna av Swedbanks arbete med att säkerställa energideklarationer vid ny finansiering samt att kräva klimatomställningsplaner för fastigheter med lägre energiprestanda. Utöver det fortsatte även arbetet med energirådgivning till kunderna, i samarbete med Ramboll.

För fastighetsbeståndet i de baltiska länderna har utsläppsintensiteten minskat med 22 procent sedan 2019, till följd av ökad finansiering mot energieffektiva fastigheter samt införande av en kontrollprocess vid lånebeslut som inkluderar bedömning av byggnadens energiprestanda och utsläpp. Fokus framåt är att fortsätta förbättra kontrollprocessen och datakvaliteten för portföljen, samt stärka kundengagemanget och utforska ytterligare produkttjänster som stödjer kunder i att minska utsläpp relaterade till fastigheterna i de baltiska länderna.

Olja och gas (utvinning, produktion och raffinering)

Mål: Minska finansierade utsläpp (tCO_2e) med 50 procent till 2030 samt 99 procent till 2050 jämfört med 2019

Målet omfattar kundernas utsläpp inom scope 1, 2 och 3 och omfattar stora kunder, definierat som (1) årlig omsättning > 500 mkr eller balansomslutning > 1 000 mkr, (2) redovisat värde och eventalförpliktelser och åtaganden > 8 mkr.

Utfallet för 2024 visar att absoluta finansierade utsläpp för sektorn olja och gas minskat med 52 procent sedan 2019 vilket innebär att Swedbank redan har

uppnått målet att minska de finansierade utsläppen med minst 50 procent till 2030. Orsaken till detta är att Swedbank har valt att kraftigt reducera sin kreditgivning mot olje- och gasutvinning. Den exponering som finns kvar i portföljen är mot ett fåtal raffinaderier.

Framöver är det viktigt för Swedbank att övervaka portföljens finansierade utsläpp och utvärdera att kunderna har klimatomställningsplaner som bedöms vara trovärdiga. För ytterligare information, se E1-3 Åtgärder.

Kraftproduktion

Mål: Minska den finansierade utsläppsintensiteten ($\text{tCO}_2\text{e}/\text{MWh}$) med 59 procent till 2030 samt 99 procent till 2050 jämfört med 2019

Målet omfattar kundernas utsläpp inom scope 1 och omfattar stora kunder, definierat som (1) årlig omsättning > 500 mkr eller balansomslutning > 1 000 mkr, (2) redovisat värde och eventalförpliktelser och åtaganden > 8 mkr.

Utfallet för 2024 visar på en reduktion om 65 procent av portföljens utsläppsintensitet, jämfört med 2019 vilket innebär att Swedbank ligger i linje med målet att minska de finansierade utsläppen med 59 procent till 2030. Den förnyelsebara delen av portföljen har fortsatt att växa, vilket har bidragit till att de finansierade utsläppen minskat. I de baltiska länderna har dessutom flera kunder övergått till en större andel förnybar energiproduktion, vilket också haft en positiv effekt.

Under året har kundernas klimatomställningsplaner utvärderats. Resultatet visar att majoriteten av kunderna har etablerade klimatomställningsplaner som bedöms vara trovärdiga.

Framöver är det viktigt för Swedbank att fortsätta utöka finansieringen mot förnyelsebar kraftproduktion samt utvärdera att kunderna har klimatomställningsplaner som bedöms vara trovärdiga.

Stål

Mål: Minska den finansierade utsläppsintensiteten ($\text{tCO}_2\text{e}/\text{ton}$) med 29 procent till 2030 samt 94 procent till 2050 jämfört med 2019

Målet omfattar kundernas utsläpp inom scope 1 och 2 och omfattar stora kunder, definierat som (1) årlig omsättning > 500 mkr eller balansomslutning > 1 000 mkr, (2) redovisat värde och eventalförpliktelser och åtaganden > 8 mkr.

Utfallet för 2024 visar på en minskning med 21 procent sedan 2019, vilket innebär en ökning jämfört med föregående år då utfallet visade på en minskning med 30 procent. Ökningen beror främst på att ett fåtal kunder ökat sin utsläppsintensitet. Portföljen är koncentrerad till ett begränsat antal kunder, vilket innebär att förändring i exponering mot enskilda kunder har stor påverkan på portföljens totala utsläppsintensitet.

Under året har kundernas klimatomställningsplaner utvärderats. Resultatet visar att majoriteten av kunderna har etablerade klimatomställningsplaner som bedöms vara trovärdiga.

Framöver är det viktigt för Swedbank att fortsätta följa upp portföljens utsläppsintensitet, analysera effekterna av förändrad kreditgivning samt utvärdera att kunderna har klimatomställningsplaner som bedöms vara trovärdiga.

Sjöfart

Mål: 0 procent alignment delta jämfört med Internationella sjöfartsorganisationens (IMO) mest ambitiösa reduktionsbana till år 2030 ($\text{g CO}_2\text{e}/\text{ton-nautisk mile}$)

Målet omfattar kundernas utsläpp inom scope 1 och uppströms scope 3 från bränsleanvändning och omfattar fartyg lika med eller större än 5 000 bruttotonnage.

Utfallet för 2024 visar att portföljens avvikelser från målbanan för utsläppsminskningar ("alignment delta") minskat från 17,7 procent till 12,6 procent. Det innebär att portföljens faktiska utsläppsintensitet ligger närmare den nivå som krävs för att nå klimatmålet, vilket är en positiv utveckling. Det är ett resultat av både förändringar i portföljen, där kreditgivningen till vissa fartygstyper med hög Annual Efficiency Ratio (AER) har minskat, och en generell minskning av utsläppsintensiteten i den kvarvarande fartygsflotten. Den positiva utvecklingen härrör främst till bränslereducerande åtgärder och investeringar, hastighetsoptimering och användning av alternativa bränslen, såsom biobränsle.

Framöver är det viktigt för Swedbank att fortsätta finansiera kunder med klimatomställningsplaner på plats som bedöms vara trovärdiga. Därtill avser Swedbank att stödja kunder i förnyelsen av deras fartygsflottor, både genom finansiering av modernare fartyg och byggnation av nya fartyg med potential att bli fossilfria, samt genom att möjliggöra optimering av befintliga fartyg.

Mål för förvaltad kapital

Swedbank Robur Fonder har i sin Klimatstrategi antagit två övergripande klimatmål: att vara i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål år 2025 och att nå netto-noll-utsläpp år 2050. Fondbolaget har även antagit tre delmål och fem koldioxidmål. Delmålen har tre fokusområden och koldioxidmålen omfattar fem tillgångsslag inom fondportföljen. Diskretionär förvaltning omfattas inte av klimatmålen eftersom det är kunderna själva som fastställer investeringsinriktning och mål för sin portfölj. Fondkapital i Estland, Lettland och Litauen omfattas av egna klimatmål för respektive fondbolag.

Swedbank Robur Fonders Klimatstrategi har godkänts av Swedbank Robur Fonders vd. Målsättningen för netto-nollutsläpp följer Paris Aligned Investment Initiative: Net Zero Investment Framework (NZIF). Detta är i linje med best-practice inom fondbranschen. För att sätta koldioxidmål för aktier och företagsobligationer har Swedbank Robur Fonder använt sig av International Energy Agency's (IEA) Net Zero 2050 scenario. Detta scenario beskriver hur världens utsläpp kommer att minska givet faktorer såsom BNP-tillväxt, befolkningstillväxt samt policyändringar. Swedbank Robur Fonder har i processen för framtagning av klimatmålen analyserat flera klimatscenarier och valt att utgå från IEA NZ2050. Basåret 2019 är valt efter rekommendationer från Net Zero Asset Manager (NZAM) och Swedbank Robur Fonder anser att trots att portföljsammansättningen kommer ändras över tid så är basåret generellt representativt för portföljen även i framtiden. Om större ändringar görs i portföljen, kommer basåret justeras. För övriga tillgångsslag har målsättning för antingen Sverige eller EU använts som utgångspunkt och med 2024 som basår och precis som för aktier och företagsobligationer anser Swedbank Robur Fonder att basåret är representativt för portföljen i framtiden. Mål för koldioxid uttrycks som ett intensitetsmått för att kunna urskilja förändring i koldioxid för underliggande innehav i relation till förändring i totalt förvaltad kapital. Swedbank Robur Fonder har inte gjort några antaganden kring hur portföljen ska utvecklas. Målen har inte blivit granskade av extern part. För ytterligare information om beräkningar och mätning, se sidorna 119–121.

I början av året ändrade Swedbank Robur Fonder enhet för sitt koldioxidmål för aktier och företagsobligationer. Det tidigare måttet viktad genomsnittlig koldioxidintensitet ersattes av koldioxidavtryck. Ett nytt mål antogs för klimatlösningar för aktier och företagsobligationer som är anpassat efter ramverket NZIF. Swedbank Robur Fonder antog nya koldioxidmål för statsobligationer, kommunobligationer, regionobligationer och säkerställda bostadsobligationer, vilket innebär att koldioxidmålen nu omfattar nästan hela fondkapitalet. Dessa mål uttrycks i samma intensitetsmått som för aktier och företagsobligationer, förutom säkerställda bostadsobligationer som uttrycks i totala utsläpp. Detta har påverkat baslinjevärde, men inte de långsiktiga klimatmålen eller hur de ska uppnås.

Klimatmål för förvaltad kapital¹

Tillgångsslag	Enhet	Mål 2030, %	Förändring sedan basår, %	Utfall		
				2025	2024	Basvärde ²
Aktier och företagsobligationer	tCO ₂ e/mkr	–50	–58	1,5	1,3	3,6
Statsobligationer	tCO ₂ e/mkr	–15	1	10,8	10,7	10,7
Regionobligationer	tCO ₂ e/mkr	–26	–3	0,96	0,99	0,99
Kommunobligationer	tCO ₂ e/mkr	–26	9	4,5	4,1	4,1
Säkerställda bostadsobligationer	tCO ₂ e	–20	4	26 321	25 261	25 261

1) Inkluderar Swedbank Robur Fonder i Sverige. Övrigt förvaltad kapital inom Swedbank, tex förvaltad fondkapital i Estland, Lettland och Litauen samt diskretionär förvaltning omfattas inte.

2) Basår är 2019 för aktier och företagsobligationer och 2024 för resterande tillgångsslag.

Finansierade utsläpp i svenska fonder per tillgångsslag med klimatmål och målens omfattning

	Volym per tillgångsslag		Scope	Finansierade utsläpp	
	Totalt 2025, mkr ¹	Målens omfattning 2025, % ²		MtCO ₂ e 2025	MtCO ₂ e 2024
Aktier och företagsobligationer	1 682 098	100	1 och 2 ³	2,45	1,99
Statsobligationer	17 960	100	1	0	0
Regionobligationer	4 523	100	1 och 2	0	0
Kommunobligationer	8 914	100	1	0,04	0,02
Säkerställda bostadsobligationer	149 799	100	2	0,03	0,03

1) Inkluderar Swedbank Robur Fonder i Sverige och övrigt förvaltad kapital inom Swedbank, tex förvaltad fondkapital i Estland, Lettland och Litauen samt diskretionär förvaltning omfattas inte.

2) Målens omfattning av investeringsportföljen per tillgångsslag för Swedbank Robur Fonder i Sverige.

3) Dialogmål på scope 3.

Dessutom har Swedbank Robur Fonder antagit ett nytt klimatmål kallat Portfolio Alignment för tillgångsslagen aktier, krediter och säkerställda bostadsobligationer. De utsläpp som omfattas av Swedbank Roburs Fonders mål ingår även i Totala växthusgasutsläpp, E1-6.

Swedbank Robur Fonders mål följs upp årligen. Resultaten granskas av fondbolagets Hållbarhets- och Ägarstyrningsteam och av vd. Resultaten publiceras externt i Swedbank Roburs årliga rapport Climate and Nature. Eventuella förändringar i metodik eller mål fastställs av vd.

Swedbank Robur Fonder har löpande dialog med sina intressenter. Insikter från dialogerna används övergripande när Swedbank Robur Fonder utvecklar sina mål, men intressenterna är inte involverade i fastställandet av målen.

Övergripande mål

- **2025:** Samlade fondkapitalet förvaltas i linje med Parisavtalets 1,5 gradersmål
- **2050:** Samlade fondkapitalet är senast netto-noll

Delmål

- **Koldioxidavtryck:** Minska koldioxidutsläpp till 2030 i enlighet med antagna mål per tillgångsslagen aktier och företagsobligationer, statsobligationer, kommunobligationer, regionobligationer samt säkerställda bostadsobligationer. Öka investeringar i emittenter med netto-noll mål.
- **Klimatlösningar:** Öka investeringar i klimatlösningar, med utgångspunkt i EU-taxonomin och motsvarande aktiviteter.
- **Dialog:** Föra dialog med företag inom materiella sektorer som utgör 70 procent av Swedbank Robur Fonders finansierade scope 1 och 2 samt uppströms scope 3 utsläpp.

Utfall

Swedbank Robur Fonders mål är att det samlade fondkapitalet ska förvaltas i linje med Parisavtalet senast 2025. Fondbolaget har säkerställt att relevanta artiklar i Parisavtalet uppfylls genom de mål och styrdokument som antagits inom ramen för den uppdaterade Klimatstrategin. Exempelvis finns nu utsläppskurvor för samtliga tillgångsslag i linje med netto-noll senast 2050 som det samlade fondkapitalet ska följa. Vidare har Swedbank Robur Fonder säkerställt att processer och rutiner i fondförvaltningen är förenliga med artiklarna. Mot denna bakgrund bedömer Swedbank Robur Fonder att 2025 målet är uppfyllt.

Aktier och företagsobligationer

Mål: Minska koldioxidavtrycket med 50 procent till 2030 jämfört med 2019

Målet omfattar investeringars utsläpp inom scope 1 och 2.

Utfallet för 2025 visar att koldioxidavtrycket för investeringar i aktier och företagsobligationer ökat från 1,32 tCO₂e/mkr till 1,51 tCO₂e/mkr, motsvarande en ökning på 14 procent. Trots denna uppgång visar utvecklingen över tid en tydlig nedåtgående trend, och investeringarna ligger fortsatt väl i linje med målsättningen för 2030. Den huvudsakliga förklaringen till årets resultat är en ökning i förvaltad kapital. Därtill har exponeringen mot tillverkningssektorn, som är mer utsläppsintensiv, ökat, vilket påverkat avtrycket ytterligare. Utfallet kan variera mellan år beroende på omallokeringar och förändringar i portföljsammansättningar, men Swedbank Robur Fonders målsättning är att koldioxidavtrycket över tid ska fortsätta minska i linje med fastställda klimatmål. För att säkerställa detta har påverkansarbetet fortsatt, med fokus på att tydliggöra för portföljbolagen vikten av att sätta och följa upp egna klimatmål.

Statsobligationer

Mål: Minska koldioxidavtrycket med 15 procent till 2030 jämfört med 2024

Målet omfattar investeringars utsläpp inom scope 1.

Utfallet för 2025 visar att koldioxidavtrycket för investeringar i statsobligationer har ökat marginellt. Årets utfall uppgår till 10,83 tCO₂e/mkr, vilket motsvarar en ökning med en procent jämfört med föregående års nivå på 10,70 tCO₂e/mkr. Trots denna mindre uppgång ligger utvecklingen i linje med de långsiktiga målsättningarna.

Eftersom svenska statsobligationer utgör den dominerande andelen av investeringarna inom detta tillgångsslag uppvisar portföljen en stabil utveckling mellan åren. Detta innebär samtidigt att koldioxidavtryckets utveckling i hög grad påverkas av Sveriges klimatarbete och de framsteg som görs på nationell nivå.

Kommunobligationer

Mål: Minska koldioxidavtrycket med 26 procent till 2030 jämfört med 2024

Målet omfattar investeringars utsläpp inom scope 1.

Utfallet för 2025 visar att koldioxidavtrycket för investeringar i kommunobligationer har ökat med nio procent från 4,08 tCO₂e/mkr till 4,46 tCO₂e/mkr. En bidragande faktor är ett ökat förvaltad kapital vilket vissa år kan leda till en uppgång men bedöms inte utgöra ett hinder för att nå de långsiktiga målsättningarna. Swedbank Robur Fonder fortsätter sitt dialogarbete med kommuner för att säkerställa att de arbetar mot Sveriges målsättning om netto noll 2045.

Regionobligationer

Mål: Minska koldioxidavtrycket med 26 procent till 2030 jämfört med 2024

Målet omfattar investeringars utsläpp inom scope 1 och 2.

Utfallet för 2025 visar att koldioxidavtrycket för investeringar i regionobligationer har legat stabilt, med en svag nedgång på tre procent från 0,99 tCO₂e/mkr till 0,96 tCO₂e/mkr. Swedbank Robur Fonder har investeringar i ett fåtal regioner, vilket gör utfallet känsligt för förändringar i de underliggande innehaven.

Säkerställda bostadsobligationer

Mål: Minska de finansierade utsläppen med 20 procent till 2030 jämfört med 2024

Målet omfattar investeringars utsläpp inom scope 2.

Utfallet för 2025 visar att utsläpp relaterade till investeringar i säkerställda bostadsobligationer har ökat något från 25 261 tCO₂e till 26 321 tCO₂e, motsvarande en ökning på fyra procent. En ökning i förvaltad kapital är en bidragande faktor, vilket vissa år kan leda till en uppgång men bedöms inte utgöra ett hinder för att nå de långsiktiga målsättningarna. Den svenska energimixen är en central faktor för att minska utsläppen inom detta tillgångsslag, då utsläppen härstammar från energianvändningen i de underliggande bostäder som utgör säkerhet.

Mål för egen verksamhet

Swedbank har som mål att reducera växthusgasutsläpp från egen verksamhet med 60 procent till 2030 jämfört med basåret 2019. Koncernen har valt att inkludera vissa utsläppskategorier inom scope 3 i målet för att ge en helhetsbild av direkt klimatpåverkan, trots att de utsläppen inte bedöms vara signifikanta. De inkluderar utsläpp från affärsresor, transporter, uppströms utsläpp från energianvändning och företagsägda bilar, avfallshantering samt vatten- och pappersförbrukning. Målet har fastställts av interna experter men har inte granskats av extern part.

Swedbank arbetar aktivt för att minska miljöpåverkan från tjänsteresor, bland annat genom att öka andelen virtuella möten, minska affärsresor samt byta till hållbara transportsätt. Möjlighet finns även att resa med Sustainable Aviation Fuel (SAF) för att minska utsläppen.

Avdelningen för lokalförsörjning (Real Estate & Facility Management) strävar aktivt efter att optimera användningen av Swedbanks lokaler och säkerställa effektiv energianvändning. Det tidigare målet att reducera energianvändningen med 15 procent per kvadratmeter under perioden 2017–2025 har uppnåtts.

Under 2025 har ett nytt mål antagits: att minska energianvändningen med 15 procent per kvadratmeter mellan åren 2025 och 2030. Energianvändning för elbilsaddning är inte inkluderat i målet. Inom avdelningen för lokalförsörjning utgör datadrivna beslutsprocesser, ökade leverantörskrav samt ett förstärkt fokus på social hållbarhet centrala delar av hållbarhetsarbetet.

Utfall

Scope	Förändring sedan basår, %	Utfall, tCO ₂ e			Basvärde (basår 2019)
	2025	2025	2024	2023	
Scope 1 ¹	–49	522	853	692	1 020
Scope 2 ¹	–56	2 681	3 417	3 678	6 067
Scope 3 Affärsresor ²	–80	3 275	3 968	4 400	16 359
Övriga scope 3 ^{2,3}	22	1 914	2 126	2 354	1 567
Totalt	–66	8 392	10 364	11 124	25 013

1) Utsläpp från dotterföretagen Stabelo och Entercard inkluderas ej.

2) Icke betydande utsläpp inom scope 3, men ingår i mål för egen verksamhet.

3) Säkerhetstransporter, utsläpp uppströms från energianvändning och företagsägda bilar, avfallshantering, vattenförbrukning samt pappersförbrukning.

Egen verksamhet

Mål: Minska Swedbanks utsläpp från egen verksamhet med 60 procent till 2030 jämfört med 2019 (tCO₂e)

Målet omfattar scope 1, 2 (marknadsbaserade) och scope 3 kategorierna; affärsresor, säkerhetstransporter, utsläpp uppströms från energianvändning och företagsägda bilar, avfallshantering, vattenförbrukning samt pappersförbrukning.

Utfallet för 2025 visar att Swedbanks mål om att minska utsläppen från den egna verksamheten med 60 procent till 2030 har uppnåtts, med en total reduktion om 66 procent jämfört med 2019.

Reduktionen beror främst på en övergång från naturgas till fjärrvärme i Lettland. I Estland reducerades utsläppen ytterligare genom flytten av huvudkontoret till en BREEAM-certifierad byggnad med högre energieffektivitet. Utsläppen från affärsresor med flyg minskade också, vilket främst förklaras av en förändrad utsläppsfaktor kopplad till högre fyllnadsgrad på flygningar.

Under kommande år avser Swedbank att se över och fastställa nya målsättningar för att ytterligare minska utsläppen från den egna verksamheten.

Mått

Totala växthusgasutsläpp

E1-6 Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp

Swedbank presenterar direkta och indirekta utsläpp av växthusgaser från egen verksamhet och värdekedjan nedströms i scope 1, 2 och 3, där de största utsläppen kommer från kreditportföljens kunder och det förvaltade kapitalet. 2024 används som basår, eftersom det var det första året med CSRD-rapportering. Basåret etablerar grunden för att följa upp åtaganden om minskning av växthusgasutsläppen och utgör därmed basen för upplysningarna om växthusgasutsläpp.

Swedbank mäter och följer upp utsläpp enligt scope 1, 2 och 3. I scope 1 och 2 inkluderas Swedbanks direkta utsläpp från egen verksamhet inklusive dotterföretag.

Scope 3 omfattar Swedbanks största utsläpp, vilka består av finansierade utsläpp från kreditportföljen och investeringsportföljen samt faciliterade portföljen från kapitalmarknadsrådgivning. Majoriteten av utsläppen i scope 3 härrör från kundernas verksamheter och investeringar (kategori 15). De återstående kategorierna (1–14), som tillsammans utgör en mindre del av scope 3, exkluderas därför från tabellen Bruttoväxthusgasutsläpp. Swedbank fortsätter dock att beräkna och följa upp dessa scope 3-utsläpp för intern styrning och klimatmålsuppföljning för egen verksamhet.

Utveckling

Swedbank arbetar kontinuerligt med att förbättra uppföljningen av utsläpp av växthusgaser och följer upp detta kvartalsvis med Swedbanks affärsområden. Standarder för beräkning av finansierade utsläpp är fortfarande under utveckling, se avsnittet beräkningsmetoder nedan.

För att stärka kvaliteten i koncernens utsläppsrapportering har Swedbank under året ökat täckningsgraden för signifikanta scope 3-utsläpp i kategori 15. Detta innebär att tidigare rapporterade siffror för 2024 har ändrats och inkluderar även utsläpp från scope 3 från fonder i förvaltad kapital samt diskretionär förvaltning (80 598 221 tCO₂e) för investeringsportföljen, utsläpp från beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser för kreditportföljen (9 585 893 tCO₂e) samt utsläpp från faciliterade portföljen (769 305 tCO₂e). Faciliterade utsläpp avser utsläpp som uppstår när Swedbank agerar som facilitator på skuldkapitalmarknaden, exempelvis vid utgivning av obligationer.

Förändringen påverkar rapporteringen av utfallet för 2024 och medför en betydande ökning av rapporterade utsläpp, till följd av den ökade täckningsgraden. Denna förändring innebär därmed inte en faktisk ökning av koncernens klimatpåverkan.

Majoriteten av de volymer som inte inkluderas från kreditportföljen kommer i huvudsak från konsumentkrediter och kreditinstitut. Inom investeringsportföljen inkluderas inte tillgångarna från främst likviditetsportföljen i balansräkningen. De huvudsakliga undantagen beror på faktorer som brist på tillförlitlig utsläppsdata eller begränsningar i beräkningsmetoder. 2025 års täckningsgrad uppgår till 84 procent av kredit- och investeringsportföljer volymer.

Mål

Tabellen Bruttoväxthusgasutsläpp innehåller målkolumner där klimatmål ska presenteras i absoluta tal. Nettonollutsläpp 2050 förväntas innebära successiva utsläppsminskningar för koncernen, i genomsnitt med 3,8 procent per år, jämfört med basåret 2024. Dock väntas utvecklingen av Swedbanks absoluta utsläpp fram till 2050 inte följa en linjär bana. Metoder för utsläppsberäkningar är därtill under utveckling och det förväntas att förbättrad datakvalitet och beräkningsmetoder kommer att ha en påverkan på utfallet även framåt.

Swedbanks klimatmål för kreditportföljen och förvaltad kapital är främst intensitetsbaserade, i enlighet med etablerade internationella ramverk. Detta innebär att uppföljningen av klimatmålen i dagsläget sker genom intensitetsmått snarare än i absoluta tal. För den egna verksamheten rapporteras utsläppsmål i absoluta tal, men dessa är inte nedbrutna per scope. Notera att klimatmålen som presenteras under Mål, E1–4 har egna separata basår.

Datakvalitet

Utsläppsrapporteringens kvalitet påverkas av begränsningar i underliggande data vilket presenteras i tabellerna för kredit- och investeringsportföljerna. Datakvalitet bedöms i enlighet med PCAF-metoden. Skalan sträcker sig från 1, som innebär verifierad rapporterad data (högst kvalitet), till 5 som innebär att ingen utsläppsdata finns, vilket medför att datan bygger på schablonberäkningar (lägst kvalitet).

Datakvaliteten varierar mellan scope 1, 2 och 3. Scope 2 uppvisar generellt högst datakvalitet, medan scope 3 har lägst. Detta beror främst på att Swedbanks kreditportfölj omfattar många mindre bolag, där tillgången till rapporterad och verifierad utsläppsdata är mer begränsad. Jämfört med kreditportföljen uppvisar investeringsportföljen en högre datakvalitet, eftersom den i större utsträckning baseras på rapporterad data från bolag med mer utvecklade processer för klimatrapportering.

I takt med att rapporteringskraven stärks, till exempel genom CSRD, får Swedbank tillgång till mer fullständig och tillförlitlig utsläppsdata från koncernens kunder. Det gör att behovet av uppskattade värden minskar, vilket höjer preci-

sionen och transparensen i utsläppsrapporteringen över tid. För närvarande baseras en stor del av utsläppsberäkningarna på schabloner.

Utfall

Totala utsläpp av växthusgaser har ökat mellan 2024 och 2025. Det härrör främst till en ökning av koncernens scope 3-utsläpp inom kategori 15 för finansierade utsläpp.

Inom kreditportföljen förklaras ökningen på nästan 10 miljoner tCO₂e huvudsakligen till en kvalitetsförbättring på den underliggande datan, där Swedbank i högre grad har använt rapporterade utsläppsdata från koncernens företagskunder i stället för schablonvärden.

För investeringsportföljen förklaras ökningen på drygt 24 miljoner tCO₂e främst av en förändrad sektorallokering där förvaltad kapital i större utsträckning placerats inom tillverkningsindustrin, en sektor med hög utsläppsintensitet.

Utsläpp inom scope 1 och 2 har minskat.

Bruttoväxthusgasutsläpp

	Retroaktivt				År för delmål och mål ⁵			
	Basår 2024	2024	2025	Föränd- ring, %	2025	2030	2050	Årligt mål i %/Basår
Scope 1 växthusgasutsläpp								
Bruttoväxthusgasutsläpp scope 1 (tCO ₂ e) ¹	853	853	533 ⁵	-38			0	-3,8
Scope 2 växthusgasutsläpp								
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp (tCO ₂ e)	9 500	9 500	8 563 ⁵	-10			0	-3,8
Marknadsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp (tCO ₂ e)	3 417	3 417	2 714 ⁵	-21			0	-3,8
Betydande växthusgasutsläpp inom scope 3								
Totala indirekta bruttoutsläpp (tCO ₂ e)								
1 Inköpta varor och tjänster ²								
2 Kapitalvaror ²								
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i scope 1 eller scope 2) ²								
4 Transport och distribution i tidigare led ²								
5 Avfall genererat i verksamheter ²								
6 Tjänsteresor ²								
7 Anställdas pendling ²								
8 Tillgångar som leasas i tidigare led ²								
9 Transport i senare led ²								
10 Bearbetning av sålda produkter ²								
11 Användning av sålda produkter ²								
12 Slutbehandling av sålda produkter ²								
13 Tillgångar som leasas i senare led ²								
14 Franchiseavtal ²								
15 Investeringar ³	101 429 347	101 429 347	135 598 296	34			0	-3,8
Totala utsläpp av växthusgaser (scope 1, scope 2 och betydande scope 3) ⁴								
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO ₂ e)	101 439 700	101 439 700	135 607 392	34			0	-3,8
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (tCO ₂ e)	101 433 617	101 433 617	135 601 543	34			0	-3,8

1) Swedbank har inga utsläpp från reglerade utsläppshandelssystem.

2) Icke-betydande utsläpp inom scope 3, men ingår i mål för egen verksamhet.

3) Avser finansierade utsläpp i kredit- och investeringsportföljen samt faciliterade utsläpp.

4) Inkluderar växthusgaser; koldioxid (CO₂), metan (CH₄), kväveoxid (N₂O) och köldmedium.

5) Swedbanks klimatmål presenteras i E1-4.

Investeringar i scope 3 kategori 15

Tabellen nedan visar utsläpp från investeringar, kategori 15 i tabellen Bruttoväxthusgasutsläpp, per scope (1, 2 och 3) för Swedbanks kreditportfölj, investeringsportfölj samt de faciliterade utsläpp från koncernens kapitalmarknadsrådgivning. Dessutom presenteras andelen av respektive portfölj som utsläppsberäkningarna omfattar.

De finansierade utsläppen har ökat med 34 procent under året. Av denna ökning står kreditportföljen för en tredjedel och investeringsportföljen för två tredjedelar. Investeringsportföljen utgör en betydande del av utsläppen, motsvarande 79 (82) procent, vilket i huvudsak kan kopplas till förvaltad kapital. Kreditportföljen utgör 20 (17) procent. Koldioxidavtryck ($\text{tCO}_2\text{e/mkr}$ finansierat)

är ett mått som Swedbank använder för att jämföra koncernens portföljer. Koldioxidavtryck för kreditportföljen är 11,56 (7,86) och investeringsportföljen är 37,30 (29,93).

För kreditportföljen beräknas utsläpp på 86 (91) procent av deras volymer. För investeringsportföljen beräknas utsläpp på totalt 84 (87) procent, vilket begränsas av att beräkningar saknas för tillgångar i balansräkningen.

De efterföljande detaljerade tabellerna för kredit- och investeringsportföljen är strukturerade i enlighet med EU:s standardiserade kodning (NACE). Faciliterade utsläpp motsvarar mindre än en procent av totalt rapporterade utsläpp och rapporteras därmed inte vidare på detaljerad nivå.

Utsläpp från investeringar i scope 3 kategori 15

Utsläpp per kategori (tCO_2e)	2025						Andel beräknad volym ¹ (%)
	Scope 1	Scope 2	Scope 3	Totalt	% totalt	Volym, mkr	
Finansierade utsläpp, kreditportföljen	3 689 939	2 086 987	21 750 499	27 527 425	20	2 382 068	86
Finansierade utsläpp, investeringsportföljen	2 305 013	1 143 249	103 761 387	107 209 650	79	2 874 498	84
Faciliterade utsläpp	2 310	2 490	856 421	861 221	1	36 929	0
Totalt	5 997 262	3 232 726	126 368 307	135 598 296	100	5 293 494	84

1) Andelen beräknade utsläpp avser den del av volymerna där utsläpp har beräknats.

Utsläpp per kategori (tCO_2e)	2024						Andel beräknad volym ¹ (%)
	Scope 1	Scope 2	Scope 3	Totalt	% totalt	Volym, mkr	
Finansierade utsläpp, kreditportföljen	4 217 288	1 610 139	11 723 505	17 550 932	17	2 232 606	91
Finansierade utsläpp, investeringsportföljen	1 731 962	946 666	80 429 628	83 108 255	82	2 776 745	87
Faciliterade utsläpp	7 911	5 370	756 879	770 159	1	57 446	0
Totalt	5 957 161	2 562 174	92 910 012	101 429 347	100	5 066 797	86

1) Andelen beräknad volym avser den del av volymerna där utsläpp har beräknats.

Kreditportföljen

Tabellen nedan presenterar utsläpp per scope (1, 2 och 3) för Swedbanks kreditportfölj uppdelad per sektor. Dessutom visas datakvalitet enligt PCAF metoden samt hur stor volym och andel som utsläppsberäkningarna omfattar. Finansierade utsläpp från kreditportföljen avser utlåning till allmänheten och kreditinstitut och beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser. Beräkning har ej genomförts främst för kreditinstitut samt konsumtionslån eftersom tillgänglig data saknas.

Swedbank använder olika metoder för att beräkna finansierade utsläpp. För jord- och skogsbruk används en top down-metod. För företagslån används en företagsbaserad metod, vilket står för den största delen av de rapporterade utsläppen. För motorfordon, fastigheter och sjöfart används tillgångsbaserade metoder, där utsläppen beräknas utifrån specifika egenskaper hos respektive tillgångstyp. En mer detaljerad beskrivning finns i avsnittet Beräkningsmetoder nedan.

De finansierade utsläppen från kreditportföljen för 2025 uppgick till 27 527 425 (17 550 932) tCO₂e, vilket motsvarar en ökning med 57 procent jämfört med 2024. Majoriteten av ökningen beror på att Swedbank förbättrat

kvaliteten på underliggande data för utsläppsberäkningarna genom att koncernen i högre utsträckning använt rapporterade utsläppsdata från företagskunderna i stället för att basera beräkningarna på schabloner. För vissa företag är de rapporterade utsläppen betydligt högre än tidigare schabloner.

Den största andelen av utsläppen (scope 1, 2 och 3) kommer från företagsutlåningen 98 (97) procent. Inom företagsutlåningen är det den högintensiva sektorn tillverkningsindustrin som genererar största utsläppen. Den största ökningen under året har varit i sektorn detalj- och partihandel, främst inom handel; reparation.

För sektorn jordbruk, skogsbruk och fiske ingår negativa utsläpp från svenskt skogsbruk i scope 1. Totalt uppgår detta till 343 748 (412 067) tCO₂e. Beräkningarna för skogsbrukssektorn inkluderar både utsläpp och koldioxidupptag från skogen. Eftersom uppgifterna rapporteras på aggregerad nivå är det inte möjligt att särskilja utsläpp respektive upptag. Koldioxidupptaget från skogsbrukssektorn resulterar i att de totala rapporterade utsläppen uppvisar ett negativt värde.

2 (3) procent av utsläppen kommer från privatsidan vilka består främst av hypotekslåning.

Finansierade utsläpp, kreditportföljen, per sektor

Utsläpp per sektor	2025									
	Scope 1		Scope 2		Scope 3		Totalt		Volym, mkr	Andel beräknad volym ² (%)
	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	% av utsläppen (scope 1, 2, 3)		
Privatpersoner	5 879	3,50	502 319	3,58	2	4,00	508 200	2	1 210 661	89
Hypotekslåning	0	4,00	500 955	3,58	2	4,00	500 957	2	1 090 116	97
Övrigt	5 879	3,50	1 364	3,73	0	0,00	7 243	0	120 545	14
Företagsutlåning	3 684 060	3,66	1 584 668	3,58	21 750 497	3,77	27 019 225	98	1 171 406	83
Jordbruk, skogsbruk, fiske	327 200	4,88	62 494	4,83	219 814	4,84	609 508	2	64 098	98
varav jordbruk	641 825		45 418		102 369		789 612	3	35 985	
varav skogsbruk	-343 748		8 919		95 052		-239 777	-1	25 738	
Tillverkningsindustri	866 961	2,52	415 047	2,52	8 917 273	2,58	10 199 281	37	99 802	95
Offentliga tjänster och samhällsservice	804 380	3,48	85 040	3,56	1 933 518	3,67	2 822 937	10	94 787	92
Byggnadsverksamhet	154 049	3,71	16 829	3,79	846 786	3,85	1 017 664	4	36 537	98
Detalj- och partihandel	599 868	2,90	555 625	2,92	7 785 851	3,08	8 941 343	32	77 533	84
Transport	202 713	3,67	12 649	3,61	238 177	3,72	453 540	2	15 612	97
Sjöfart och offshore	281 514	2,17	882	3,25	128 907	2,45	411 303	1	6 522	62
Hotell och restaurang	6 267	4,07	4 882	4,08	41 022	4,10	52 171	0	6 389	83
Informations- och kommunikationsverksamhet	19 391	4,08	12 648	4,09	131 689	4,12	163 729	1	19 505	98
Finans och försäkring	59 943	3,99	6 730	3,98	629 086	4,08	695 759	3	78 995	91
Fastighetsförvaltning	94 040	4,37	352 789	3,72	64 512	4,56	511 341	2	370 336	99
Bostadsrättsföreningar	0	3,13	11 642	3,07	0	4,00	11 643	0	98 556	91
Företagstjänster	248 054	3,89	35 957	3,93	762 763	4,04	1 046 775	4	31 786	100
Övrig företagsutlåning	19 677	4,01	11 454	4,28	51 100	4,01	82 230	0	170 947	12
Totalt	3 689 939	3,66	2 086 987	3,58	21 750 499	3,77	27 527 425	100	2 382 068	86

1) Datakvalitet i enlighet med PCAF.

2) Andelen beräknad volym avser den del av volymerna där utsläpp har beräknats.

Finansierade utsläpp, kreditportföljen, per sektor

Utsläpp per sektor	2024								
	Scope 1		Scope 2		Scope 3		Totalt		
	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	% av utsläppen (scope 1, 2, 3)	Volym, mkr
Privatpersoner	58 458	3,20	489 859	3,58	0		548 317	3	1 099 937
Hypoteksutlåning	0	0,00	485 647	3,58	0		485 647	3	1 044 126
Övrigt	58 458	3,20	4 212	3,25	0		62 670	0	55 811
Företagsutlåning	4 158 830	4,09	1 120 280	3,86	11 723 505	4,21	17 002 615	97	1 132 669
Jordbruk, skogsbruk, fiske	396 201	4,89	64 875	4,85	181 338	4,86	642 414	4	64 459
varav jordbruk	765 447		50 058		69 240		884 745	5	42 947
varav skogsbruk	-412 067		5 623		80 149		-326 294	-2	19 658
Tillverkningsindustri	1 225 595	3,58	311 408	3,60	6 619 363	3,85	8 156 366	46	113 985
Offentliga tjänster och samhällsservice	946 273	3,66	92 452	3,69	971 724	3,77	2 010 449	11	100 465
Byggnadsverksamhet	147 572	3,92	15 374	4,04	794 795	4,10	957 741	5	36 875
Detalj- och partihandel	490 362	4,11	176 060	4,16	1 921 222	4,29	2 587 645	15	73 976
Transport	231 475	3,77	14 124	3,68	225 654	3,91	471 254	3	17 984
Sjöfart och offshore	592 702	3,43	13 699	4,95	433 485	3,43	1 039 886	6	11 689
Hotell och restaurang	6 590	4,05	4 526	4,07	46 280	4,07	57 397	0	7 092
Informations- och kommunikationsverksamhet	22 371	4,14	16 257	4,15	149 232	4,18	187 860	1	23 377
Finans och försäkring	3 290	4,56	1 562	4,56	67 647	4,57	72 499	0	34 777
Fastighetsförvaltning	10 323	4,66	370 940	3,65	35 769	4,68	417 032	2	370 641
Bostadsrättsföreningar	0	4,64	13 627	3,09	0	5,00	13 628	0	94 154
Företagstjänster	75 446	4,02	18 087	4,10	231 984	4,20	325 517	2	30 886
Övrig företagsutlåning	10 629	4,38	7 289	4,39	45 009	4,40	62 927	0	152 308
Totalt	4 217 288	4,07	1 610 139	3,72	11 723 505	4,21	17 550 932	100	2 232 606

1) Datakvalitet i enlighet med PCAF.

2) Andelen beräknad volym avser den del av volymerna där utsläpp har beräknats.

Tabellen nedan presenterar kreditportföljens största utsläpp i mer granulärt nedbrutna sektorer. Den inkluderar även utsläppen från NZBAs utsläppsintensiva sektorer som inte framgår i tabellen Finansierade utsläpp, kreditportföljen per sektor.

Företagsutlåning, sektorer med högst utsläpp och utsläppsintensitet

Utsläpp per sektor	2025			
	Scope 1, 2, tCO ₂ e	Scope 3, tCO ₂ e	Totalt, tCO ₂ e	Volym, mkr
Tillverkning	1 282 008	8 917 273	10 199 281	99 802
Utvinning av mineral	104 200	420 772	524 972	6 190
varav kolutvinning (kol)	0	0	0	0
Livsmedelsframställning	81 713	629 126	710 838	6 271
Tillverkning av stenkolsprodukter och raffinerade petroleumprodukter	105 713	2 580 011	2 685 725	3 534
varav petroleumraffinering (olja)	105 713	2 580 011	2 685 725	3 534
varav stenkolsprodukter (kol)	0	0	0	0
Tillverkning av kemikalier	175 002	297 162	472 164	1 931
Tillverkning av gummi- och plastvaror	36 949	509 832	546 781	5 899
Tillverkning av andra icke-metalliska mineraliska produkter	34 180	28 880	63 060	549
varav tillverkning av cement	257	141	398	4
varav tillverkning av varor av betong, cement	26 254	22 041	48 294	368
Stål- och metallframställning	392 805	413 010	805 816	5 682
varav framställning av stål	389 870	406 889	796 758	5 382
varav framställning av aluminium	190	307	497	43
Tillverkning av motorfordon	15 429	1 850 169	1 865 598	4 665
Tillverkning av andra transportmedel	24 048	565 095	589 143	7 930
Offentliga tjänster och samhällsservice	889 420	1 933 518	2 822 937	94 787
Försörjning av el, gas, värme och kyla (kraftproduktion)	838 007	1 784 617	2 622 623	48 767
Detalj- partihandel	1 155 492	7 785 851	8 941 343	77 533

Tabellen nedan anger utsläpp per scope (1, 2 och 3) för Swedbanks kreditportfölj uppdelad per affärsområde samt utlåning och beviljade och ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser.

39 (45) procent av utsläppen kommer från utlåningen och 61 (55) procent av utsläppen kommer från beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser.

Utsläppen för kreditportföljen är huvudsakligen hänförliga till affärsområdet Företag och Institutioner. Detta beror främst på att de hanterar företagsutlåning, vilket genererar markant större utsläpp än privatpersoner, samt att de har en stor andel beviljade ej utnyttjade lånelöften och eventalförpliktelser till företag.

Baltisk bankverksamhet innefattar både privat- och företagsutlåning, vilket reflekteras i de högre utsläppsutfallen.

Inom utlåningen står Baltisk bankverksamhet och Företag och Institutioner för ungefär lika stora utsläpp, med 51 (47) procent respektive 47 (50) procent. Utsläppen från beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser kommer huvudsakligen från affärsområdet Företag och Institutioner med 83 (80) procent.

Negativa utsläppsvärden i scope 1 för Svensk bankverksamhet samt Premium and Private Banking beror på att beräkningen inkluderar koldioxidupptag från svenskt skogsbruk.

Finansierade utsläpp, kreditportföljen, per affärsområde

Utsläpp per affärsområde	2025									
	Scope 1		Scope 2		Scope 3		Totalt			
	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	% av utsläppen (scope 1, 2, 3)	Volym, mkr	Andel beräknad volym ² (%)
Utlåning										
Svensk bankverksamhet	−51 183	4,73	153 520	3,63	153 442	4,85	255 779	2	851 100	98
Baltisk bankverksamhet	1 291 128	3,56	778 474	3,60	3 350 782	3,75	5 420 385	51	300 682	86
Företag och Institutioner	980 876	3,93	527 841	3,59	3 503 551	4,05	5 012 267	47	707 044	78
Premium and Private Banking	−28 567	4,89	14 052	3,61	7 285	4,89	−7 230	0	140 552	98
Övriga	2		0		0		2	0	27 261	0
Totalt	2 192 256	3,89	1 473 887	3,61	7 015 060	4,05	10 681 203	100	2 026 638	88
Beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser										
Svensk bankverksamhet	9 289	4,43	3 640	4,43	58 268	4,43	71 198	0	74 036	3
Baltisk bankverksamhet	413 818	3,14	116 506	3,57	2 340 079	3,20	2 870 403	17	38 051	56
Företag och Institutioner	1 077 567	3,29	492 891	3,31	12 336 143	3,36	13 906 601	83	202 346	97
Premium and Private Banking	−2 991	4,67	63	4,67	949	4,67	−1 980	0	2 010	28
Övriga	0		0		0		0	0	38 987	0
Totalt	1 497 683	3,29	613 100	3,35	14 735 439	3,36	16 846 222	100	355 429	73
Kreditportfölj										
Svensk bankverksamhet	−41 894	4,71	157 160	3,64	211 711	4,82	326 977	1	925 136	91
Baltisk bankverksamhet	1 704 946	3,49	894 980	3,59	5 690 862	3,65	8 290 788	30	338 733	83
Företag och Institutioner	2 058 443	3,62	1 020 732	3,51	15 839 693	3,71	18 918 869	69	909 390	83
Premium and Private Banking	−31 558	4,86	14 115	3,61	8 233	4,86	−9 210	0	142 561	97
Övriga	2		0		0		2	0	66 247	0
Totalt	3 689 939	3,66	2 086 987	3,58	21 750 499	3,77	27 527 425	100	2 382 068	86

1) Datakvalitet i enlighet med PCAF.

2) Andelen beräknade utsläpp avser den del av volymerna där utsläpp har beräknats.

Finansierade utsläpp, kreditportföljen, per affärsområde

Utsläpp per affärsområde	2024									
	Scope 1		Scope 2		Scope 3		Totalt		Volym, mkr	Andel beräknad volym ² (%)
	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	% av utsläppen (scope 1, 2, 3)		
Utlåning										
Svensk bankverksamhet	-56 506	4,77	146 982	3,64	166 814	4,86	257 291	3	839 996	98
Baltisk bankverksamhet	1 363 696	3,65	766 386	3,64	1 637 763	3,82	3 767 845	47	287 997	92
Företag och Institutioner	1 064 953	4,30	309 080	3,76	2 572 619	4,42	3 946 652	50	637 995	84
Premium and Private Banking	-27 584	4,87	13 054	3,61	7 780	4,86	-6 749	0	132 998	97
Övriga			0		0		2	0	23 572	0
Totalt	2 344 561	4,16	1 235 503	3,67	4 384 976	4,31	7 965 040	100	1 922 558	91
Beviljade ej utnyttjade lånelöften samt eventalförpliktelser										
Svensk bankverksamhet	9 961	4,42	3 915	4,42	61 864	4,42	75 740	1	63 998	3
Baltisk bankverksamhet	564 680	3,87	113 903	3,87	1 167 681	3,87	1 846 265	19	39 716	100
Företag och Institutioner	1 299 666	3,99	256 707	4,01	6 107 700	4,08	7 664 073	80	171 469	100
Premium and Private Banking	-1 579	4,63	110	4,61	1 283	4,61	-185	0	991	37
Övriga			0		0		0	0	33 875	0
Totalt	1 872 728	3,99	374 636	4,01	7 338 529	4,09	9 585 892	100	310 048	90
Kreditportfölj										
Svensk bankverksamhet	-46 545	4,75	150 898	3,64	228 678	4,84	333 031	2	903 993	92
Baltisk bankverksamhet	1 928 376	3,67	880 289	3,65	2 805 444	3,81	5 614 109	32	327 712	93
Företag och Institutioner	2 364 618	4,14	565 787	3,84	8 680 319	4,27	11 610 725	66	809 464	95
Premium and Private Banking	-29 163	4,85	13 165	3,61	9 063	4,83	-6 934	0	133 989	97
Övriga			0		0		2	0	57 447	0
Totalt	4 217 288	4,07	1 610 139	3,72	11 723 505	4,21	17 550 932	100	2 232 606	91

1) Datakvalitet i enlighet med PCAF.

2) Andelen beräknad volym avser den del av volymerna där utsläpp har beräknats.

Investeringsportföljen

Tabellen nedan anger utsläpp per scope (1, 2 och 3) för Swedbanks investeringsportfölj uppdelad per sektor. Finansierade utsläpp från investeringsportföljen avser huvudsakligen utsläpp kopplade till förvaltad kapital, inklusive diskretionär förvaltning. Utsläpp från tillgångar i balansräkningen ingår också i rapporteringen, även om de är mycket små i relation till utsläppen från investeringsportföljen.

De sammanlagda utsläppen från investeringsportföljen uppgick till 107 209 650 (83 108 255) tCO₂e. Jämfört med 2024 motsvarar utsläppen 2025

en ökning med 29 procent. Under året har förvaltad kapital inom den utsläpps-intensiva tillverkningssektorn ökat. Det är därmed främst den ändrade sektor-allokeringen som lett till ökade finansierade utsläpp. Dessutom har datakvaliten förbättrats, vilket både kan leda till ökade utsläpp men också minskade. Inom tillverkning återfinns den största andelen av utsläpp främst inom tillverkning av elapparatur 27 (32) procent, tillverkning av övriga maskiner 37 (34) procent samt tillverkning av motorfordon 21 (18) procent.

Finansierade utsläpp, investeringsportföljen, per sektor

Utsläpp per sektor	2025									
	Scope 1		Scope 2		Scope 3		Totalt		Volym, mkr	Andel beräknad volym ² (%)
	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	%		
Jordbruk, skogsbruk, fiske	2 319	1,39	407	1,39	12 416	3,32	15 141	0	1 270	94
Tillverkningsindustri	1 196 505	1,32	828 348	1,46	92 269 938	2,30	94 294 790	88	967 802	99
Offentliga tjänster och samhällsservice	781 946	1,88	59 239	1,66	1 209 747	2,28	2 050 931	2	163 891	97
Byggnadsverksamhet	70 139	1,52	15 893	1,54	651 100	2,34	737 132	1	23 091	98
Detalj- och partihandel	73 555	1,39	60 327	1,43	4 734 108	2,21	4 867 990	5	117 839	99
Transport	61 465	1,17	5 638	1,21	150 897	2,41	218 000	0	8 076	100
Sjöfart och offshore	30 255	1,04	489	1,06	320 992	2,24	351 736	0	1 310	100
Hotell och restaurang	2 597	1,29	9 024	2,51	164 215	2,40	175 837	0	7 892	100
Informations- och kommunikationsverksamhet	6 667	1,37	68 938	1,37	575 158	2,21	650 762	1	315 275	99
Finans och försäkring	42 003	1,29	70 046	2,01	2 690 459	2,17	2 802 507	3	746 397	95
Fastighetsförvaltning	3 664	1,43	14 315	1,46	747 309	2,33	765 288	1	59 924	99
Företagstjänster	31 871	1,80	10 482	1,82	234 348	2,40	276 700	0	66 807	99
Övrig företagsutlåning	2 029	1,38	106	1,96	701	3,13	2 835	0	394 923	0
Totalt	2 305 013	1,37	1 143 249	1,65	103 761 387	2,26	107 209 650	100	2 874 489	84
varav tillgångar i balansräkningen	463 426	1,52					463 426		309 567	18
varav tillgångar utanför balansräkningen, förvaltad kapital	1 841 587	1,36	1 143 249	1,65	103 761 387	2,26	106 746 224		2 564 931	92

1) Datakvalitet i enlighet med PCAF.

2) Andelen beräknad volym avser den del av volymerna där utsläppen har beräknats.

Utsläpp per sektor	2024									
	Scope 1		Scope 2		Scope 3		Totalt		Volym, mkr	Andel beräknad volym ² (%)
	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	Data-kvalitet ¹	tCO ₂ e	%		
Jordbruk, skogsbruk, fiske	1 381	2,00	279	2,00	7 127	3,39	8 787	0	1 152	100
Tillverkningsindustri	893 997	2,08	661 833	2,20	70 261 708	2,34	71 817 538	86	898 833	100
Offentliga tjänster och samhällsservice	554 019	2,12	52 201	2,04	914 333	2,33	1 520 553	2	123 389	100
Byggnadsverksamhet	34 019	2,17	5 356	2,22	398 228	2,45	437 603	1	20 164	99
Detalj- och partihandel	76 095	2,12	55 821	2,14	4 147 138	2,29	4 279 054	5	118 490	99
Transport	47 434	2,02	6 042	2,07	120 937	2,70	174 413	0	21 576	42
Sjöfart och offshore	29 183	2,00	319	2,07	300 004	2,54	329 505	0	992	99
Hotell och restaurang	2 385	2,00	8 077	2,98	156 289	2,20	166 751	0	7 528	100
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 756	2,13	55 778	2,13	453 686	2,27	515 220	1	331 960	94
Finans och försäkring	54 729	1,79	68 053	2,44	2 806 127	2,23	2 928 909	4	687 143	95
Fastighetsförvaltning	3 501	2,11	21 563	2,11	383 429	2,43	408 493	0	66 527	98
Företagstjänster	20 708	2,36	8 036	2,38	173 633	2,45	202 377	0	56 917	100
Övrig företagsutlåning	8 754	2,23	3 308	2,24	306 989	3,27	319 051	0	442 073	2
Totalt	1 731 962	2,02	946 666	2,27	80 429 628	2,32	83 108 255	100	2 776 745	87
varav tillgångar i balansräkningen	284 168	1,34					284 168		343 886	12
varav tillgångar utanför balansräkningen, förvaltad kapital	1 447 794	2,04	946 666	2,27	80 429 628	2,32	82 824 087		2 432 859	92

1) Datakvalitet i enlighet med PCAF.

2) Andelen beräknad volym avser den del av volymerna där utsläppen har beräknats.

Energieffektivitet i fastigheter

Swedbank har en betydande utlåning till både bostads- och kommersiella fastigheter. Koncernen stödjer kunder i att förbättra energieffektiviteten och data från energideklarationer, inklusive energiklasser, används för att analysera portföljens prestanda.

I tabellerna nedan presenteras redovisat värde och utsläpp per energiklass för bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter uppdelat per affärsområde. De utsläpp som rapporteras i tabellerna nedan ingår i kreditportföljens utsläppstabeller ovan.

En betydande del av fastighetsbeståndet saknar energiklassificering och står för en stor andel av de totala utsläppen inom sektorn. För att förbättra kvalitet och precision i framtida utsläppsberäkningar är det viktigt att dessa fastigheter klassificeras.

Många av de fastigheter som är energiklassade ligger i mittensegmentet av energiklasser, vilket är vanligt både inom kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter. Detta innebär att det finns betydande potential för förbättringar genom riktade åtgärder för ökad energieffektivitet.

Den baltiska bankverksamheten har en högre andel fastigheter med energiklass A. Eftersom klassificeringssystemen skiljer sig åt mellan länder är klasserna inte helt jämförbara, vilket begränsar möjligheten till direkt jämförelse.

I tabellen kommersiella fastigheter anges negativa utsläppsvärden för Premium and Private Banking vilket beror på att beräkningen inkluderar koldioxidupptag från säkerheter avseende svenska skogsbruksfastigheter.

Bostads- fastigheter	2025										
	Redovisat värde, brutto, mkr					tCO ₂ e					% av utsläppen
	Svensk bankverk- samhet	Baltisk bankverk- samhet	Företag och Insti- tutioner	Premium and Private Banking	Totalt	Svensk bankverk- samhet	Baltisk bankverk- samhet	Företag och Insti- tutioner	Premium and Private Banking	Totalt	
Energiklass											
A	2 734	14 857	222	754	18 567	128	5 236	17	21	5 402	1,00
B	31 300	6 410	6 736	6 033	50 480	1 951	8 938	1 510	233	12 631	2,34
C	65 504	3 772	15 085	12 445	96 806	6 207	9 567	1 363	743	17 881	3,31
D	94 399	2 649	22 468	16 763	136 279	12 824	9 612	4 761	1 079	28 277	5,24
E	113 215	1 767	27 327	18 526	160 835	21 846	8 227	8 066	1 647	39 787	7,37
F	54 092	1 990	12 288	8 415	76 785	12 247	12 669	3 601	972	29 488	5,46
G	16 343	9 619	2 815	2 568	31 344	5 836	32 793	1 892	982	41 502	7,69
H		123			123		1 524			1 524	0,28
Ej klassificerad	392 093	90 926	14 223	67 410	564 652	70 417	270 485	15 581	6 694	363 178	67,30
Totalt	769 680	132 112	101 164	132 915	1 135 871	131 457	359 051	36 792	12 371	539 671	100

Kommersiella fastigheter	2025										% av utsläppen
	Redovisat värde, brutto, mkr					tCO ₂ e					
	Svensk bankverk-samhet	Baltisk bankverk-samhet	Företag och Insti-tutioner	Premium and Private Banking	Totalt	Svensk bankverk-samhet	Baltisk bankverk-samhet	Företag och Insti-tutioner	Premium and Private Banking	Totalt	
Energiklass											
A	83	8 739	3 712	23	12 556	-329	140 785	913	17	141 385	5,67
B	409	3 907	13 599	102	18 018	-190	25 130	4 156	-272	28 824	1,16
C	850	687	18 946	138	20 621	178	10 833	5 725	302	17 039	0,68
D	1 059	997	28 155	225	30 437	978	9 172	16 385	267	26 803	1,08
E	960	277	28 612	89	29 939	1 765	4 498	17 059	169	23 491	0,94
F	607	459	12 135	57	13 259	528	5 823	7 267	-81	13 537	0,54
G	380	167	7 299	40	7 886	566	2 468	6 405	11	9 449	0,38
H		495			495		5 324			5 324	0,21
Ej klassificerad	35 022	59 090	58 938	3 806	156 855	-23 291	1 963 208	305 770	-19 950	2 225 737	89,33
Totalt	39 370	74 819	171 396	4 481	290 066	-19 794	2 167 241	363 680	-19 537	2 491 589	100

2024											
Bostads- fastigheter	Redovisat värde, brutto, mkr					tCO ₂ e					% av utsläppen
	Svensk bankverk- samhet	Baltisk bankverk- samhet	Företag och Insti- tutioner	Premium and Private Banking	Totalt	Svensk bankverk- samhet	Baltisk bankverk- samhet	Företag och Insti- tutioner	Premium and Private Banking	Totalt	
Energiklass											
A	2 418	15 624	188	579	18 808	120	10 472	83	17	10 692	1,99
B	27 213	9 072	5 419	4 838	46 542	1 520	16 462	337	176	18 495	3,44
C	57 326	4 155	13 209	10 149	84 839	4 553	12 133	958	535	18 179	3,38
D	83 403	2 366	20 383	13 952	120 104	9 055	9 047	4 686	787	23 575	4,38
E	102 418	1 707	25 797	15 614	145 537	14 185	7 739	9 209	1 118	32 251	5,99
F	49 693	1 707	12 244	7 356	71 000	8 305	10 532	4 379	657	23 873	4,44
G	15 656	7 920	2 767	2 247	28 591	4 508	25 354	1 991	782	32 635	6,06
H		117			117		1 143			1 143	0,21
Ej klassificerad	436 699	83 955	21 542	69 855	612 052	83 885	259 724	26 400	7 423	377 432	70,12
Totalt	774 827	126 623	101 549	124 590	1 127 590	126 130	352 605	48 044	11 495	538 274	100

2024											
Kommersiella fastigheter	Redovisat värde, brutto, mkr					tCO ₂ e					% av utsläppen
	Svensk bankverk- samhet	Baltisk bankverk- samhet	Företag och Insti- tutioner	Premium and Private Banking	Totalt	Svensk bankverk- samhet	Baltisk bankverk- samhet	Företag och Insti- tutioner	Premium and Private Banking	Totalt	
Energiklass											
A	70	4 492	493	14	5 069	-91	25 435	248	16	25 608	0,99
B	338	2 633	6 258	67	9 296	60	16 068	2 750	-288	18 590	0,72
C	815	505	11 723	92	13 135	250	8 259	5 142	256	13 907	0,54
D	995	1 094	20 983	195	23 267	993	7 766	12 550	548	21 857	0,84
E	1 052	1 488	21 879	84	24 503	1 649	11 793	12 325	182	25 949	1,00
F	615	893	8 633	66	10 208	545	23 108	6 262	-35	29 881	1,15
G	376	796	5 092	39	6 302	358	4 593	7 248	95	12 294	0,47
H		422			422		5 578			5 578	0,22
Ej klassificerad	37 772	56 589	81 684	3 708	179 753	490 978	1 574 019	386 910	-17 380	2 434 526	94,06
Totalt	42 033	68 911	156 746	4 265	271 955	494 742	1 676 619	433 434	-16 606	2 588 189	100

Växthusgasintensitet baserad på nettointäkter

Tabellen nedan anger växthusgasintensitet baserad på nettointäkter. Totala utsläpp av växthusgaser rapporteras i tabell Bruttoväxthusgasutsläpp på sidan 108, medan nettointäkter är summan av räntointäkter, provisionsintäkter, nettoresultat finansiella poster, försäkringsintäkter, andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt övriga intäkter netto, se Resultaträkningen på sidan 182. Nettointäkter för 2025 är 120 415 mkr och för 2024 148 290 mkr.

Växthusgasintensitet per nettointäkter	2025	2024	Förändring (%)
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) per nettointäkt (tCO ₂ e/kr)	0,0011	0,0007	65
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) per nettointäkt (tCO ₂ e/kr)	0,0011	0,0007	65

Beräkningsmetoder

Nedan presenteras beräkningsmetoder för att kunna beräkna Swedbanks totala utsläpp i scope 1–3. Metoden för beräkningar av utsläpp tar avstamp i GHG-protokollet. Beräkningarna används även för att kunna följa upp de uppsatta klimatmålen som presenteras under Mål, E1-4. Klimatberäkningarna har inte validerats av ett externt organ.

Scope 1¹

Beräkningarna har emissionsfaktorer som kommer från internationellt erkända databaser som IPCC, AIB, BEIS och FN. När aktivitetsdata inte funnits att tillgå har antaganden gjorts beträffande fordonsbränsle baserade på utsläpp från ett "medelfordon". För Swedbanks mindre kontor har snittutsläpp allokaterats utifrån antal anställda och kontorsyta baserat på koncernens beräknade utsläpp per anställd (FTE) och kvadratmeteryta (m²). Då det finns god tillgång på aktivitetsdata från Swedbanks huvudverksamheter, är det rimligt att använda en allokationsmetod för att täcka in de relativt få enheter som inte levererat aktivitetsdata. Metoden har utgått från GHG-protokollet, och den är vald eftersom GHG-protokollet är den internationellt mest erkända metoden.

Scope 2¹

Vid beräkning av platsbaserade scope 2 utsläpp har Swedbank för sin huvudsakliga verksamhet robust rapportering av aktivitetsdata avseende inköpt el, fjärrvärme och fjärrkyla. Inköp av el (kWh) är separata från elnätavgifterna. För Swedbanks mindre kontor har snittutsläpp allokaterats utifrån antal anställda och kontorsyta baserat på koncernens beräknade utsläpp per anställd (FTE) och kvadratmeteryta (m²).

Emissionsfaktorerna kommer ifrån internationellt erkända databaser som IPCC, BEIS, AIB, CIBSE och FN. Emissionsfaktorer för kontraktbaserad el kommer från elleverantörers environmental product declaration (EPD:er) eller leverantörsspecifik elmix. I de fall emissionsfaktorer innehåller biomassa särredovisas inte procentandelen biomassa. Biogena utsläpp är endast beräknade för fjärrvärme i Estland, samt för vissa fordonsbränslen. Biogena utsläpp är ej separerade.

Vid beräkning av marknadsbaserade scope 2 utsläpp tillämpas emissionsfaktorer som motsvarar inköpt energi (eller inte köpt) genom kontraktsinstrument. Kontraktsinstrument inkluderar energiattributcertifikat, direkta energikontrakt, power purchase agreement (PPA) och leverantörsspecifika utsläppsrättigheter. Kontraktsinstrument motsvarade 43 procent av totalförbrukningen år 2025. Andelen försäljning av kontraktsinstrument är 0 procent eftersom Swedbank inte säljer energi. U&We har i beräkningen bedömt ifall presenterade kontraktsinstrument uppfyllt fastställda kvalitetskriterier. Där kontraktsinstrument inte uppfyllt kvalitetskriterierna, eller där kontraktsinstrument inte köpts in, har marknadsbaserade scope 2-utsläpp beräknats med hjälp av residualfaktorer. Utsläpp i scope 2 beräknas baserat på verksamhet i kontor och byggnader där Swedbank har operativ kontroll.

Scope 3

Scope 3-utsläpp från egen verksamhet¹

Scope 3 utsläpp för klimatmål för egen verksamhet har beräknats baserat på aktivitetsdata som antal/vikt för inköpta produkter, passagerarkilometer, hotellnätter eller avfallsvikter. Inga spendberäkningar har genomförts för rapporteringen 2025. Emissionsfaktorerna kommer ifrån internationellt erkända databaser som IPCC, BEIS, CIBS, FN, och enskilda leverantörer. Swedbank kan inte kvantifiera den andel scope 3 data som baseras på primärdata från leverantörer och affärspartners i värdekedjan.

Scope 3-utsläpp från kategori 15 Investeringar

Swedbank har utvecklat ett internt beräkningsverktyg baserat på PCAF-standarden (Partnership for Carbon Accounting Financials) för att beräkna finansierade utsläpp för kreditportföljen. PCAF används för kreditportföljen för att följa branschstandarden av beräkningsmetoder, och för att kunna bedöma relevansen för olika delar av kreditportföljen.

Beräkningarna baseras på följande formel:

Finansierade utsläpp = Utsläpp X Tilldelningsfaktor

Utsläpp = Utsläppen från ett underliggande bolag eller en tillgång

Tilldelningsfaktor = Swedbanks finansierade andel av företags eller tillgångens totala värde

Swedbank har ytterligare utökat beräkningarnas omfattning och utvecklat nya metoder. Detta år har Swedbank, utöver uppskattningar av finansierade utsläpp för kreditportföljen, även gjort uppskattningar för Swedbanks investeringar till statliga enheter. Swedbank Robur Fonders scope 3 utsläpp från investeringar har också lagts till. Swedbank har även uppskattat sina faciliterade utsläpp (facilitated emissions). Metoden för att beräkna finansierade utsläpp relaterade till bolån och kommersiella fastigheter har förbättrats, bland annat genom att källan för emissionsfaktorer för elektricitet ändrats från European Energy Agency (EEA) till International Energy Agency (IEA), vilket bedöms ge större noggrannhet. I och med denna metodförändring har även basåret 2019 uppdaterats.

Sammantaget har Swedbank utvecklat tillgångsbaserade metoder för Fastigheter, Motorfordon och Sjöfart, och en beräkningsmetod på företagsnivå definierad som Företagslån. För finansiering relaterad till Jordbruk och privatpersoners skogsäggande i Sverige har en top-down-metod på landsnivå definierats.

Beräkningarna inkluderar generellt inte utsläpps borttagningar (emission removals) på företagsnivå. Utsläppsinsbindning (Emission sequestration) tillämpas för privatpersoner inom Skogssektorn i Sverige, vilket beskrivs nedan i det relevanta avsnittet.

För motparters scope 2 utsläpp används i första hand den marknadsbaserade metoden.

Regler för omräkning

Swedbank har definierat regler för omräkningar som beskriver vilka typer av händelser som skulle utlösa en omräkning av finansierade utsläpp för basåret, samt en betydande tröskel som skulle vara föremål för omräkning. I enlighet med de definierade reglerna ska finansierade utsläpp omräknas vid:

- Strukturella förändringar inom Swedbank-koncernen, såsom förvärv och avyttringar.
- Betydande förändringar i metoden för uppskattning av växthusgasutsläpp (GHG).
- Förbättringar i precision av utsläppsfaktorer eller aktivitetsdata (till exempel mer detaljerad information om utsläppsfaktorer per energikälla).
- Upptäckter av fel som bedöms vara materiella, individuellt eller kollektivt.
- Tillägg av nya scope 3-kategorier.

De klimatmål och finansierade utsläppsdata för basåret som redovisats behöver uppdateras om de historiska dataändringarna är betydande och i linje med ovanstående principer. Effekten anses vara betydande om den uppåtgående eller nedåtgående påverkan överstiger fem procent för någon sektor/portfölj där klimatmål är satta. Swedbank kan välja att räkna om basåret även för förändringar som bedöms mindre betydande för att säkerställa enhetlighet, relevans och jämförbarhet av den rapporterade datan över tid.

Bolån och Kommersiella fastigheter

Bolån definieras som lån till privatpersoner eller bostadsrättsföreningar för förvärv av bostäder. Kommersiella fastigheter omfattar alla lån till företag inom fastighetsförvaltning avseende förvärv av fastigheter för intäktsgenererande verksamheter såsom detaljhandel, kontor, industrifastigheter och flerfamiljshus. I enlighet med PCAF används en tillgångsbaserad beräkningsmetod som omfattar scope 1 och 2-utsläpp.

Beräkningsmetodik

Beräkningar av finansierade utsläpp för fastigheter består av två delar: tilldelningsfaktorn och byggnadens utsläpp.

Tilldelningsfaktorn är lika med fastighetens belåningsgrad (loan-to-value ratio) fastställd till baslinjens marknadsvärde, och för lån öppnade efter 2019, lånetillfallets värde.

Byggnadens utsläpp uttrycks som mängden kgCO₂e per år som byggnadens energianvändning genererar och omfattar tillgångar som bedöms generera utsläpp. Metodiken för att beräkna byggnadens utsläpp är beroende av datatillgänglighet. I Sverige, för de mest noggranna beräkningarna, används information om uppvärmd yta, energiförbrukning från Energideklarationen (EPC), värmekälla och en emissionsfaktor för varje typ av energi samt en uppskattning av energitätheten från boende. I de baltiska länderna används information om uppvärmd yta, EPC samt respektive EPC- och byggnadstypspecifika uppskattningar av energiförbrukningen från PCAF. För beräkningar i de baltiska länderna används även uppskattade EPC:er, inklusive EPC:er som löpt ut upp till tio år sedan. Antagandet är att utgångna EPC:er fortfarande är representativa och ger användbar

1) Swedbank genomför årligen en beräkning i beräkningsverktyget Our Impacts som tillhandahålls av mjukvaruutvecklaren EcoOnline. Tillgång till plattformen administreras av U&We som också genomför kvalitetskontroll av indata, marknadsbaserade energicertifikat och beräkningar. Beräkning genomförs i enlighet med World Business Council for Sustainable Development and World Resources Institutes (WBCSD/WRRI) Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol); Corporate Accounting and Reporting Standard. Beräkning av växthusgaser i plattformen Our Impact kvantifierar alla sju Kyotoväxthusgaserna där så är tillämpligt, och mäter dem i enheter för koldioxidkvivalenter, CO₂e. De sju gaserna är koldioxid (CO₂), metan (CH₄), kväveoxid (N₂O), fluorkolväten (HFC), kvävetrifluorid (NF₃), svavelhexafluorid (SF₆) och perfluorkolväten (PFC). Den globala uppvärmningspotentialen (GWP) för varje gas är applicerad.

information även efter utgångsdatumet, eftersom det är bättre att ha någon form av energirelaterad siffra än bara ett genomsnitt baserat på fastighetstyp. När sådana data saknas eller är ofullständiga i både Sverige och de baltiska länderna används uppskattade siffror för uppvärmningsyta och uppskattningar från PCAF baserade endast på fastighetstyp.

Motorfordon

Motorfordon definieras som finansiering av personbilar, lätta tjänstefordon (skåpbilar), motorcyklar och tunga lastbilar. Traktorer exkluderas på grund av brist på korrekta data att basera beräkningarna på. I enlighet med PCAF används en tillgångsbaserad beräkningsmetod som omfattar scope 1 och 2-utsläpp från motorfordon.

Beräkningsmetodik

Beräkningar av finansierade utsläpp för motorfordon består av två delar: tilldelningsfaktorn och fordonets utsläpp. Tilldelningsfaktorn är lika med den finansiering som tillhandahålls för varje motorfordon, dividerat med fordonets marknadsvärde vid lånets uppkomst. Fordonets utsläpp uttrycks som mängden utsläpp per år som fordonet genererar. Utsläppen genereras antingen som avgasutsläpp (tailpipe emissions) eller utsläpp kopplade till elförbrukning. För bästa datakvalitet används fordonets avgasutsläppsintensitet per kilometer i kombination med den årliga körsträckan för fordonet. I de fall där uppgiften om avgasutsläpp saknas hämtar Swedbank uppskattningar från PCAF:s databas. Dessa uppskattningar baseras på fordonsattribut såsom märke/modell, fordonstyp och bränsletyp. För scope 2-utsläpp hämtas data från PCAF i samtliga fall. När specifika årliga körsträckor för fordonet saknas, härleds måttet från PCAF:s databas.

Sjöfart

Sjöfartsberäkningsmetoden avser lån med fartyg som säkerhet för företag verkamma inom sjöfartsrelaterade branscher. Omfattningen begränsas av datatillgängligheten eftersom endast fartyg större än 5 000 GT (Gross Tonnage) är skyldiga att rapportera utsläppsdata enligt Internationella Sjöfartsorganisationens (IMO) föreskrifter. Metoden omfattar scope 1-utsläpp och uppströms scope 3-utsläpp från fartyg samt använder en tillgångsbaserad beräkningsmetod.

Beräkningsmetodik

Beräkningar av finansierade utsläpp för fartyg består av två delar: tilldelningsfaktorn och fartygets utsläpp. Tilldelningsfaktorn är lika med den finansiering som tillhandahålls för varje fartyg, dividerat med fartygets marknadsvärde vid lånestart. Fartygens utsläpp uttrycks i ton CO₂e som ett fartygs bränsleförbrukning ger upphov till varje år. Exakta utsläppsberäkningar för fartyg baseras på bränsleutsläppsfaktorn för varje bränsletyp och respektive bränslevolym som förbrukas under ett givet år. Utsläppsfaktorn återspeglar ett fartygs motortyp, storlek och typ av fartyg och skiljer sig mellan de olika bränsletyperna, såsom tung eldningsolja, marin gasolja, flytande naturgas, biobränsle, metanol etc.

Jord- och skogsbruk

Finansierade utsläppsberäkningar för jordbruksindustrin och delar av skogsbruksportföljen görs enligt en top-down-metod baserat på Nationella Inventeringsrapporter (National Inventory Reports) för respektive land och sektor. Denna top-down-metod väljs eftersom metoden för företagslån (Business loan method) överskattar de finansierade utsläppen för koncernen, baserat på jämförande analyser, landsnivåstatistik och anekdotisk analys på gårdsnivå. Omfånget för jordbruksberäkningarna definieras som sektorer relaterade till mejeri, uppfödning av boskap, blandat jordbruk, odling av grödor och annat jordbruk. Omfånget för skogsbruksberäkningarna definieras som aktiviteter relaterade till skogsbruk och gäller endast privatpersoner i Sverige. För övriga verksamheter relaterade till skogsbruk tillämpas metoden för företagslån.

Beräkningsmetodik

För jordbruket inkluderar top-down-utsläppen ett lands territoriella utsläpp som täcker scope 1 och scope 2-utsläpp. Scope 1 omfattar utsläpp av växthusgaser från jordbruksverksamhet och utsläpp av växthusgaser från organisk jord på odlingsmark och gräsmark. Utsläppen inom scope 2 kommer från den energi som används för stationära och icke-stationära maskiner. Scope 3 läggs till från andra källor och inkluderar endast utsläpp kopplade till produktion av mineralgödsel som används av jordbruksindustrin på Swedbanks kärnmarknader.

Beräkningsmetoden av finansierade utsläpp från skogsbruk använder ett top-down-angreppssätt baserat på värden från National Inventory Report. Dessa värden inkluderar skogens koldioxidupptag. Eftersom värden från rapporten endast rapporteras som en aggregerad siffra är det inte möjligt att särskilja de totala utsläppen från koldioxidupptaget. Det medför att kunder som bedöms enligt skogsbruksmetoden erhåller negativa värden för finansierade utsläpp.

Eftersom PCAF i dagsläget inte tillhandahåller en specifik metodik för skogsbrukssektorn har denna metod valts som den mest lämpliga kortsiktiga lösningen. PCAF utvecklar för närvarande en beräkningsmetod för jordbruk och skogsbruk.

Företagslån

Beräkningsmetoden för Företagslån använder en företagsbaserad metod och tillämpas på alla företagslån såvida inte ett lån omfattas av någon av de andra metoderna. Metoden omfattar kundernas scope 1, scope 2 och scope 3-utsläpp. Det är viktigt att notera att portföljens Scope 3-utsläppsdata fortfarande är ofullständiga eftersom de underliggande bolagen fortfarande förbättrar sin scope 3-täckning och sina beräkningsmetoder. PCAF-beräkningar omfattar endast uppströms utsläpp (upstream emissions).

Beräkningsmetodik

Beräkningar av finansierade utsläpp för företagslån består av två delar: tilldelningsfaktorn och företags utsläpp. Tilldelningsfaktorn är Swedbanks lånebelopp till företaget dividerat med företags totala tillgångar (som proxy för total skuld + eget kapital). Vilket tillgångsvärde som används baseras på om det är företags utsläpp eller koncernens utsläppsinformation som används. Kundens utsläppsdata hämtas antingen från kunders offentliga rapporter eller tillhandahålls av kunder bilateralt, alternativt uppskattas utsläppsdaten baserat på region-specifik och branschspecifik proxyinformation som tillhandahålls genom PCAF. Kundens rapporterade siffror, både, finansiella och relaterade till växthusgasutsläpp, baseras på de senaste tillgängliga helårsdata där de senaste data inte är äldre än 24 månader.

Avvikelser från PCAF

Koncernen har valt att göra vissa avvikelser från PCAF-standarderna baserat på datatillgänglighet eller datakvalitet. Avvikelserna är antingen relaterade till metoderna i sig eller relaterade till antaganden. Swedbank har valt att använda egna metoder för sjöfartyg, jordbruksindustrin och fastigheter i Sverige för Bostadsrättsföreningar (BRF) och tillgångar med tillgängliga EPC:er. Metoden som tillämpas på sjöfartyg följer de årliga data på fartygsnivå som krävs av IMO. Metoden som tillämpas för jordbruk och privatpersoner som är involverade i skogssektorn i Sverige följer top-down-uppskattningar med hjälp av Nationella Inventeringsrapporter, marknadsandel och finansieringsinformation. Metoden som tillämpas för fastigheter i Sverige för BRF:er och tillgångar med tillgängliga EPC:er följer den vägledning som tagits fram av Svenska Bankföreningen. Beräkningen för BRF är utvecklad för att undvika dubbelräkning. De huvudsakliga avvikelserna rör följande antaganden: För Företagslån använder Swedbank företags tillgångsvärde som proxy för eget kapital och skuldvärde på grund av bristande intern datatillgång. För Kommersiella fastigheter erhålls i dagsläget inget uppdaterat fastighetsvärde vid låneändringar till följd av begränsningar i interna datahanteringssystem. För Motorfordon behandlar Swedbank leasingavtal på samma sätt som utlåning, i enlighet med PCAF-metoden för motorfordon.

Nästa steg

Swedbank fortsätter att utveckla sina beräkningar och rapportering av finansierade utsläpp, bland annat genom att förbättra datakvaliteten och metodologiska aspekter. Swedbank har åtagit sig att fortsätta tillhandahålla transparens och jämförbarhet inom detta område genom att beskriva sina beräkningsmetoder.

Scope 3-utsläpp från förvaltad kapital

Beräkningar av finansierade och intensitetsbaserade utsläpp i investeringar
Investeringar omfattas av GHG-protokollet, scope 3 kategori 15 (investeringar). Swedbank Robur Fonder har inte själva undertecknat PCAF, men ingår i Swedbanks åtagande och följer därmed PCAF:s föreskrifter för de tillgångsslag som det finns metod för. Vid beräkningar används senaste tillgängliga data. Nedan beskrivs de beräkningar som ingår i denna årsrapport.

Aktier och företagsobligationer

Beräkningen för aktier och företagsobligationer baseras på PCAF:s föreskrifter. Koldioxiddata för underliggande investeringar inhämtas från Swedbanks dataleverantör som i sin tur inhämtar rapporterad data från bolagen eller gör en estimering. Beräkningarna omfattar fondinnehavens scope 1, 2 och 3 utsläpp.

Finansierade utsläpp (tCO₂e):

En underliggande investerings utsläpp multipliceras med finansierad andel, där finansierad andel beräknas som:

$$\text{Finansierad andel} = \frac{\text{Investeringsinnehav}}{\text{n} / \text{EVIC innehav n}}$$

Koldioxidavtryck (tCO₂e/mkr investerat):

Utgår från finansierad andel, se ovan, men divideras i ett sista led med portföljens förvaldade kapital. Detta skapar ett mått som är jämförbart mellan portföljer.

Statsobligationer

Beräkningen för statsobligationer baseras på PCAFs föreskrifter. Koldioxiddata är rapporterad data från varje stat enligt United Nations Framework Convention on Climate Change (UNFCCC) och omfattar scope 1. Data rapporteras både med och utan Land Use, Land-Use Change and Forestry (LULUCF). För denna rapportering rapporterar Swedbank exklusive LULUCF. BNP data inhämtas från OECD.

Finansierade utsläpp (tCO₂e):

En underliggande investerings utsläpp multipliceras med finansierad andel, där finansierad andel beräknas som:

$$\text{Finansierad andel} = \frac{\text{Investeringsinnehav}}{\text{BNP}} \cdot \frac{\text{innehav}}{\text{innehav}}$$

Koldioxidavtryck (tCO₂e/mkr investerat):

Utgår från finansierad andel, se ovan, men divideras i ett sista led med portföljens förvaldade kapital. Detta skapar ett mått som är jämförbart mellan portföljer.

Kommunobligationer

PCAF täcker ännu inte detta tillgångsslag, men rekommenderar att det ska hanteras likt statsobligationer då utsläppen i praktiken är desamma. Koldioxiddata inhämtas från SMHI:s Nationella emissionsdatabas. Databasen inkluderar estimerade utsläpp på kommunnivå som är framräknade genom att utgå från Sveriges rapporterade produktionsutsläpp (scope 1). Databasen innehåller utsläpp exklusive LULUCF. BRP (bruttoregionprodukt) inhämtas från SCB.

Finansierade utsläpp (tCO₂e):

En underliggande investerings utsläpp multipliceras med finansierad andel, där finansierad andel beräknas som:

$$\text{Finansierad andel} = \frac{\text{Investeringsinnehav}}{\text{BRP}} \cdot \frac{\text{innehav}}{\text{innehav}}$$

Koldioxidavtryck (tCO₂e/mkr investerat):

Utgår från finansierad andel, se ovan, men divideras i ett sista led med portföljens förvaldade kapital. Detta skapar ett mått som är jämförbart mellan portföljer.

Regionobligationer

PCAF täcker ännu inte detta tillgångsslag och därmed har Swedbank Robur Fonder utvecklat en egen metod som tar avstamp i den för aktier och företagsobligationer. Detta då verksamheten och strukturen hos svenska regioner i hög grad kan efterliknas ett bolag när det kommer till koldioxidredovisning. Koldioxiddata inhämtas direkt från regionernas årsrapportering och omfattar scope 1, 2 och 3. Finansiell data för eget kapital, avsättningar och skulder, inhämtas även det direkt från regionernas årsrapportering.

Finansierade utsläpp (tCO₂e):

En underliggande investerings utsläpp multipliceras med finansierad andel, där finansierad andel beräknas som:

$$\text{Finansierad andel} = \frac{\text{Investeringsinnehav}}{\text{Eget kapital, avsättningar och skulder}} \cdot \frac{\text{innehav}}{\text{innehav}}$$

Koldioxidavtryck (tCO₂e/mkr investerat):

Utgår från finansierad andel, se ovan, men divideras i ett sista led med portföljens AUM. Detta skapar ett mått som är jämförbart mellan portföljer.

Säkerställda bostadsobligationer

PCAF täcker ännu inte detta tillgångsslag och därmed har Swedbank Robur Fonder utvecklat en egen metod. Säkerställda bostadsobligationer har bolån som säkerhet, vilket gör att man kan uppskatta utsläppen baserat på utsläppen i bolånepoolen. Denna utsläppsdata inhämtas direkt från varje bolåneinstitut.

Totala utsläpp (tCO₂e):

För denna beräkning finns inte samma koncept som finansierad andel, därför kallas den totala utsläpp.

$$\text{Totala utsläpp} = \text{Investeringsinnehav} \cdot \left(\frac{\text{Koldioxidutsläppinnehav}}{\text{Total utlåningsinnehav}} \right)$$

Scope 3-utsläpp från faciliterade utsläpp

Beräkningar av faciliterade utsläpp från skuld kapitalmarknaden

Faciliterade utsläpp avser utsläpp som uppstår genom kapitalmarknadstransaktioner där Swedbank agerar som facilitator, men inte direkt investerare,

på skuld kapitalmarknaden. Dessa utsläpp beräknas enligt en standardiserad metodik som utvecklats av PCAF, del B. Beräkningen baseras på följande formel:

$$\text{Faciliterade utsläpp} = \text{årliga utsläpp} \times \text{tildelningsfaktor} \times \text{viktningfaktor}$$

Årliga utsläpp avser företagets totala växthusgasutsläpp under året. Tildelningsfaktorn avser Swedbanks andel av finansieringen i relation till företagets totala värde. Viktningsfaktorn är en fast faktor som speglar ansvarsnivån för faciliterade transaktioner. PCAF har fastställt denna till 33 procent för alla kapitalmarknadsemissioner som omfattas.

Klimatmål för kreditportföljen

Bolån

Målnivån har fastställts baserat på den vetenskapligt baserade reduktionsbanan för det 1,5-gradersscenario som är framtaget av Carbon Risk Real Estate Monitors (CRREM). Den valda reduktionsbanan är intensitetsbaserad. Målet är i linje med metodik och riktlinjer framtagna av Net-Zero Banking Alliance (NZBA). År 2019 valdes som basår för att spegla ett år utan påverkan från covid-19-restriktioner. Målet baseras på koldioxidekvivalenter och omfattar flera växthusgaser. Exakt vilka växthusgaser som omfattas i beräkningen av finansierade utsläpp beror på vilka växthusgaser som inkluderas i kundernas rapportering av utsläpp.

Under 2025 uppdaterades den underliggande beräkningen för bolåneportföljen, vilket resulterade i att basvärdet 2019 justerades från 10,0 kg CO₂e/m² till 11,5 kg CO₂e/m². Huvudsakliga skäl till förändring i basvärdet 2019 är dels skiftet från att använda utsläppsfaktorer från EEA till utsläppsfaktorer från IEA, dels ändring i allokering av energiförbrukning mellan bostadsrätter och bostadsrättsföreningar. Ytterligare detaljer kring beräkningar och mätning mot målet beskrivs på sidorna 103–104 samt 118–119.

Kommersiella fastigheter

Målnivån har fastställts baserat på den vetenskapligt baserade reduktionsbanan för det 1,5-gradersscenario som är framtaget av Carbon Risk Real Estate Monitors (CRREM). Den valda reduktionsbanan är intensitetsbaserad. Målet är i linje med metodik och riktlinjer framtagna av Net-Zero Banking Alliance (NZBA). År 2019 valdes som basår för att spegla ett år utan påverkan från covid-19-restriktioner. Målet baseras på koldioxidekvivalenter och omfattar flera växthusgaser. Exakt vilka växthusgaser som omfattas i beräkningen av finansierade utsläpp beror på vilka växthusgaser som inkluderas i kundernas rapportering av utsläpp.

Under 2025 uppdaterades den underliggande beräkningen för portföljen, vilket resulterade i att basvärdet 2019 justerades från 22,8 kg CO₂e/m² till 26,9 kg CO₂e/m². Huvudsakligt skäl till förändring i basvärdet 2019 är skiftet från att använda utsläppsfaktorer från EEA till utsläppsfaktorer från IEA. Ytterligare detaljer kring beräkningar och mätning mot målet beskrivs på sidorna 103–104 samt 118–119.

Olja och gas

Målet omfattar utsläpp från utvinning, produktion och raffinering. Målnivån har fastställts baserat på procentuell minskning som anges i den vetenskapsbaserade One Earth Climate Models (OECM) reduktionsbana för Europa. OECM har utvecklats av Sydneys universitet och som stöds av Net-Zero Banking Alliance. OECM:s reduktionsbana har 67 procent sannolikhet att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5° C, vilket kan jämföras med International Energy Agency's (IEA) Net Zero 2050 (NZ2050) reduktionsbana som har 50 procent sannolikhet att begränsa uppvärmningen till 1,5° C. År 2019 valdes som basår för att spegla ett år utan påverkan från covid-19-restriktioner. Målet baseras på koldioxidekvivalenter och omfattar flera växthusgaser. Exakt vilka växthusgaser som omfattas i beräkningen av finansierade utsläpp beror på vilka växthusgaser som inkluderas i kundernas rapportering av utsläpp. Ytterligare detaljer kring beräkningar och mätning mot målet finns på sidorna 103–104 samt 119.

Kraftproduktion

Målnivån har fastställts baserat på den vetenskapsbaserade One Earth Climate Models (OECM) reduktionsbana för Europa. OECM har utvecklats av Sydneys universitet och som stöds av Net-Zero Banking Alliance. OECM:s reduktionsbana har 67 procent sannolikhet att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5° C, vilket kan jämföras med International Energy Agency's (IEA) Net Zero 2050 (NZ 2050) reduktionsbana som har 50 procent sannolikhet att begränsa uppvärmningen till 1,5° C. Målet baseras på koldioxidekvivalenter och omfattar flera växthusgaser. Exakt vilka växthusgaser som omfattas i beräkningen av finansierade utsläpp beror på vilka växthusgaser som inkluderas i kundernas rapportering av utsläpp. År 2019 valdes som basår för att spegla ett år utan påverkan från covid-19-restriktioner. Ytterligare detaljer kring beräkningar och mätning mot målet finns på sidorna 103–104 samt 119.

Stål

Målnivån har fastställts baserat på en kombination av de vetenskapsbaserade reduktionsbanorna från One Earth Climate Models (OECM) och International Energy Agencys (IEA) Net Zero 2050 (NZ2050). Globala reduktionsbanor har använts för sektorn givet portföljens globala inriktning. Målet är i linje med metodik och riktlinjer framtagna av Net-Zero Banking Alliance (NZBA). År 2019 valdes som basår för att spegla ett år utan påverkan från covid-19-restriktioner. Målet baseras på koldioxidekvivalenter och omfattar flera växthusgaser. Exakt vilka växthusgaser som omfattas i beräkningen av finansierade utsläpp beror på vilka växthusgaser som inkluderas i kundernas rapportering av utsläpp. Ytterligare detaljer kring beräkningar och mätning mot målet finns på sidorna 103–104 samt 119.

Sjöfart

Swedbank har antagit ett koncernövergripande klimatmål för sjöfartsportföljen för att klimathänsyn ska integreras i koncernens lånebeslut för fartygsfinansiering. Målet innebär att sjöfartsportföljen ska nå 0 procent "alignment delta" år 2030 jämfört med Internationella sjöfartsorganisationens (IMO) reduktionsbana "striving for". 0 procent "alignment delta" innebär att portföljen är helt i linje med den valda reduktionsbanan.

Målet är baserat på metodik framtagna av Poseidon Principles som är ett globalt ramverk för att integrera klimathänsyn i lånebeslut inom sjöfartsfinansiering. Reduktionsbanan är baserad på IMO:s mest ambitiösa klimatmål för sektorn, inklusive att nå nettonollutsläpp 2050. Reduktionsbanan är dock ännu inte helt i linje med 1,5-gradersscenariot. Swedbank har åtagit sig att följa utvecklingen kring metodik för klimatomställning inom sjöfart och att revidera målet när förbättrade reduktionsbanor finns tillgängliga genom Poseidon Principles.

Portföljens "alignment delta" baseras på AER som mäts i g CO₂e/ton-nautisk mil, och är en del av rapporteringen som sker genom Poseidon Principles. Målet omfattar de fartyg som täcks av Poseidon Principles (fartyg lika med eller större än 5 000 bruttotonnage). Målet omfattar fartygens utsläpp utifrån "well-to-wake"-perspektiv, vilket innebär att utsläpp inom scope 1 och uppströms scope 3 från bränsleanvändning inkluderas. Målet omfattar de mest relevanta växthusgaserna koldioxid (CO₂), metan (CH₄) och lustgas (N₂O), samt Swedbanks verksamhet i samtliga hemmamarknadsländer. År 2022 valdes som basår till följd av datatillgänglighet och givet att det speglar ett år utan påverkan från covid-19-restriktioner. Ytterligare detaljer kring beräkningar och mätning mot målet finns på sidorna 103–104 samt 119.

Klimatmål för förvaltad kapital

Målsättningen för nettonollutsläpp följer Paris Aligned Investment Initiative: Net Zero Investment Framework (NZIF). Detta är i linje med best-practice inom fondbranschen. För att sätta koldioxidmål för aktier och företagsobligationer har Swedbank Robur Fonder använt sig av International Energy Agencys (IEA) Net Zero 2050 scenario. Detta scenario beskriver hur världens utsläpp kommer att minska givet faktorer såsom BNP-tillväxt, befolkningstillväxt samt policyändringar. Swedbank Robur Fonder har i processen för framtagning av klimatomställning analyserat flera klimatscenarier och valde att utgå från IEA NZ2050.

Basåret 2019 är valt efter rekommendationer från Net Zero Asset Manager (NZAM) och Swedbank Robur Fonder anser att trots att portföljsammansättningen kommer ändras över tid så är basåret generellt representativt för portföljen även i framtiden. Om större ändringar görs i portföljen, kommer basåret justeras. För övriga tillgångsslag har målsättning för antingen Sverige eller EU använts som utgångspunkt och med 2024 som basår och precis som för aktier och företagsobligationer anser Swedbank Robur Fonder att basåret är representativt för portföljen i framtiden.

Mål för koldioxid uttrycks som ett intensitetsmått för att kunna urskilja förändring i koldioxid för underliggande innehav i relation till förändring i totalt förvaltad kapital. Swedbank Robur Fonder har inte gjort några antaganden kring hur portföljen ska utvecklas. Målen har inte blivit granskade av extern part. Ytterligare detaljer kring beräkningar och mätning mot målet finns på sidorna 105–106.

Klimatmål för egen verksamhet

Målet omfattar scope 1, scope 2 och scope 3 (omfattade scope 3 kategorier är: affärsresor, säkerhetstransporter, uppströms utsläpp från energianvändning och företagsägda bilar, avfallshantering, vattenförbrukning, pappersförbrukning). Målet omfattar Swedbanks verksamhet på samtliga hemmamarknadsländer samt övriga länder där Swedbank är verksam i (Norge, Finland, Kina och USA). År 2019 valdes som basår för att spegla ett år utan påverkan från covid-19-restriktioner.

Swedbank kan inte specificera vilken andel av målet som gäller för respektive scope, eftersom målet sattes gemensamt för utvalda delar av GHG-protokollet enligt datatillgänglighet 2019. Mål definieras i absoluta tal. De utsläpp som rapporteras för scope 1 och 2 i E1-6 Totala växthusgasutsläpp ligger till grund för målen för utsläppsreduktion. För ytterligare information om beräkningar och mätning mot målet se sidan 118.

E4

Biologisk mångfald och ekosystem

Introduktion

Swedbanks dubbla väsentlighetsbedömning 2025 identifierade indirekt inverkan relaterad till förlust av biologisk mångfald. Koncernens arbete befinner sig fortfarande i en uppstartsfas och rapporteringen är därmed i ett tidigt skede.

Rapporteringen utgår från upplysningskraven inom ESRS E4 Biologisk mångfald och ekosystem.

Väsentliga underämnena	Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/ potentiell	Värdekedjan
Direkta påverkansfaktorer som leder till förlust av biologisk mångfald				
Indirekt inverkan till förlust av biologisk mångfald	Swedbanks potentiella negativa inverkan på biologisk mångfald sker främst genom värdekedjan nedströms, exempelvis via företagsutlåning till verksamheter vars aktiviteter kan bidra till förlust av biologisk mångfald.	—	◇	↓

+ Positiv inverkan
 — Negativ inverkan
 ▲ Möjlighet
 ▼ Risk
 ◆ Faktisk inverkan
 ◇ Potentiell inverkan
 ↑ Uppströms
 ● Egen verksamhet
 ↓ Nedströms

Strategi och affärsmodell

E4 SBM-3 Väsentliga inverkningsar och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Att vända förlusten av biologisk mångfald är en viktig aspekt av miljömässig hållbarhet, där den finansiella sektorn har en central roll genom sin hantering av indirekta effekter på naturrelaterade förluster.

Swedbank bedöms ha en potentiellt indirekt negativ inverkan på biologisk mångfald nedströms i värdekedjan. Detta beror främst på koncernens utlåning till företagskunder vars verksamheters aktiviteter kan leda till förlust av biologisk mångfald. Swedbank kan i dagsläget inte bedöma huruvida eller exakt vilka verksamheter som kan orsaka en negativ inverkan på områden med känslig biologisk mångfald, inklusive markförstöring, ökenspridning, hårdgörning av mark samt på hotade arter. Bakgrunden till det är att vetenskapligt baserade riktlinjer för banksektorn och etablerade mätbara indikatorer för att bedöma koncernens inverkan genom sina kunders verksamheter fortfarande är under utveckling. Swedbank har inte identifierat några delar av den egna verksamheten som har en väsentlig inverkan på biologisk mångfald.

Omställningsplan för biologisk mångfald

E4-1 Omställningsplan och beaktande av biologisk mångfald och ekosystem i strategi och affärsmodell

Swedbank har ännu inte antagit någon omställningsplan för biologisk mångfald eller utvärderat resiliensen i sin affärsstrategi. Däremot ser koncernen ett behov av att i högre grad beakta biologisk mångfald och ekosystem i den framtida strategin och affärsmodellen.

I takt med att mätmetoder utvecklas och förståelsen för Swedbanks inverkan ökar, kommer koncernen i allt större utsträckning att kunna beakta natur och biologisk mångfald i verksamheten.

Policyer

E4-2 Policyer för biologisk mångfald och ekosystem

Swedbank har antagit styrande dokument som utgör viktiga riktlinjer och regler för koncernens arbete med att hantera väsentlig negativ inverkan relaterad till biologisk mångfald. Dessa dokument utgörs av Swedbanks Hållbarhetspolicy samt Ställningstagande om klimatförändringar och natur. Styrdokumenten adresserar inte specifikt direkta inverkansfaktorer som bidrar till förlust av biologisk mångfald, orsakad inverkan, spärning av aktiviteter som orsakar negativ inverkan längs värdekedjan, uppföljning av biologiska mångfaldens status eller dess samhällseffekter. Swedbank har för närvarande inte antagit en specifik policy för skydd av biologisk mångfald och ekosystem som omfattar kunders operativa anläggningar som ägs, leasas eller förvaltas i eller nära områden med känslig biologisk mångfald.

Styrande dokument för biologisk mångfald och ekosystem

Hållbarhetspolicy^{1, 2}

Syfte och innehåll	- Fastställer miljömässiga principer för Swedbanks arbete och uppmanar koncernen på ett övergripande plan att arbeta för omställningen till en ekonomi som tar hänsyn till natur och biologisk mångfald. - Baseras på externa regelverk, vetenskaplig evidens och koncernens deltagande i internationella initiativ som UN Principles for Responsible Banking (PRB), UN Principles for Responsible Investment (PRI) och UN Global Compact.	Ansvar	- Beslutad av styrelsen - Chief Financial Officer är regelverksägare

Instruktion – Ställningstagande om klimatförändringar och natur^{1, 2}

Syfte och innehåll	- Anger villkoren för koncernens agenda i klimat- och naturfrågor. - Beaktar hållbara mark- och jordbruksmetoder, hållbarhet i haven samt åtgärder för att motverka avskogning. - Som vägledning i ställningstagandet inkluderas Kunming-Montreal protokollet, det globala ramverket för biologisk mångfald som antogs vid FN:s biodiversitetskonferens (COP15).	Ansvar	- Beslutad av vd - Chief Financial Officer är regelverksägare

1) Tillgänglig på Swedbanks externa hemsida.

2) Omfattar Swedbank AB samt dess dotterföretag (där så är relevant). Geografisk omfattning avser de länder där Swedbank AB samt dotterföretag är verksamma. Dokumenten uppdateras årligen utifrån synpunkter från relevanta intressenter. Respektive regelverksägare är ansvarig för implementering och uppföljning av sitt respektive regelverk. Regelverksägaren ska löpande följa upp att styrande dokument fungerar som avsett genom att identifiera brister, införa kontroller och rapportera risker inom ordinarie riskhantering.

Åtgärder

E4-3 Åtgärder och resurser för biologisk mångfald och ekosystem

Swedbanks Hållbarhetspolicy betonar att hälsosamma ekosystem är avgörande för ekonomisk och samhällslig motståndskraft samt för långsiktigt värdeskapande. Swedbanks ambition är att verka för att integrera natur och biologisk mångfald i finanssektorn och koncernen deltar i olika samarbeten och forskningsprojekt med fokus på biologisk mångfald.

Under det aktuella rapporteringsåret har Swedbank inte explicit integrerat ursprunglig och traditionell kunskap eller naturbaserade lösningar i sina åtgärder för att motverka förlusten av biologisk mångfald. Swedbank tillämpar inte heller kompensation för biologisk mångfald.

Swedbank har inte identifierat betydande kapital- eller driftkostnader för åtgärderna utöver de resurser som redan är integrerade i ordinarie finansiell planering.

Natur- och biodiversitetskrediter

För att bidra till ökad kunskap om innovativa ekonomiska incitament för att bevara och utveckla biologisk mångfald, köpte Swedbank under 2023 de första svenska biodiversitetskrediterna i ett pilotprojekt med Orsa Besparingskog. Biokrediterna har tagits fram inom ett forskningsprojekt vid Sveriges lantbruksuniversitet. Sedan dess har Swedbank vidareutvecklat kompetens inom området och varit aktiv i diskussioner med både privata och offentliga aktörer om biodiversitetskrediter.

Under 2025 har Swedbank bland annat deltagit i rundabordssamtal om naturkrediter organiserade av EU-kommissionären för miljö, vatten och cirkulär ekonomi. Swedbank har även anslutit sig till Swedish Biocredit Alliance för att bidra till utvecklingen av en trovärdig och transparent marknad för biokrediter. Koncernen arbetar också kontinuerligt för att öka den interna medvetenheten om natur och biologisk mångfald inom koncernen genom olika evenemang.

Partnerskap och kunskapsdelning

I enlighet med Swedbanks Hållbarhetspolicy deltar koncernen i internationella initiativ, bland annat inom området biologisk mångfald. Genom engagemang i branschforum, samarbeten och forskningsprojekt är syftet att bidra till utvecklingen av bästa praxis och etableringen av globala standarder.

Under 2025 har Swedbank fortsatt att delta i flera initiativ med fokus på biologisk mångfald. Syftet med detta är att öka samarbetet med relevanta aktörer och att gemensamt hantera utmaningar kopplade till förlust av biologisk mångfald. Bland dessa initiativ finns kompetensbyggande program genom Principles for Responsible Banking (PRB Nature Working Group, sedermera PRB Nature Community of Practice). Initiativet syftar till att stödja banker i deras arbete med natur och biologisk mångfald genom att bland annat publicera riktlinjer och rapporter om bästa praxis. Genom att tillhandahålla verktyg och insikter underlättar initiativet kunskapsutbytet inom banksektorn. PRB Nature Community of Practice är ett internationellt program där banker och intressenter från hela världen deltar, däribland Swedbank som agerade referensgruppsmedlem i syfte att främja erfarenhetsutbyte.

Swedbank är även involverad i Mistra BIOPATH, vilket är ett forskningsprogram som undersöker hur biologisk mångfald kan integreras i finansiellt beslutsfattande.

Utöver samarbeten med olika intressenter har Swedbanks arbete under 2025 fokuserat på intern analys och planering framåt. Resultatet från den dubbla väsentlighetsanalysen utgör grunden för fortsatt utveckling och fördjupning inom området. Nästa steg innefattar en mer precis identifiering av drivkrafter bakom förlust av biologisk mångfald i Swedbanks företagsutlåning. Avsikten är att etablera en grund för att hantera dessa frågor genom informerade åtgärder. En nyckelaspekt framåt är att förbättra datatillgång och fördjupa analysen.

Mål och mått

E4-4 Mål för biologisk mångfald och ekosystem

Swedbank rapporterar inga mätbara utfallsinriktade mål för att följa upp ändamålsenligheten av policyer och åtgärder inom detta område, inte heller jämförelser över tid. Det är viktigt att fördjupa arbetet framåt för att öka förståelsen för de drivkrafter som ligger bakom potentiell negativ inverkan. Det är avgörande för att möjliggöra riktade åtgärder och utveckla relevanta mått för att bedöma resultat och ändamålsenlighet. Att utveckla denna förståelse utgör en central del av det kommande arbetet.

Socialt ansvar

S1

Den egna arbetskraften

Introduktion

Swedbanks dubbla väsentlighetsbedömning 2025 bedömde inverningar och möjligheter relaterade till arbetsvillkor samt likabehandling och lika möjligheter som väsentliga. Rapportering av upplysningskraven inom ESRS S1 Den egna

arbetskraften behandlar områdena arbetsvillkor samt likabehandling och lika möjligheter tillsammans med anledning av att de nära angränsar till varandra.

Väsentliga underämnena	Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan
Arbetsvillkor	Genom att erbjuda en attraktiv arbetsplats, ett arbetsklimat präglad av samarbete, utvecklingsmöjligheter och balans mellan arbete och fritid har Swedbank en positiv inverkan på medarbetarnas välbefinnande.	+	◆	●
	Faktorer som hot, kränkningar och otillåten påverkan riktad mot kundmötande personal, hög arbetsbelastning och ogynnsamma arbetstider kan leda till en negativ inverkan på medarbetarnas välbefinnande genom ohälsa och ökad sjukfrånvaro.	—	◇	●
Likabehandling och lika möjligheter för alla	Genom att erbjuda en inkluderande arbetsplats med ett aktivt mångfalds- och jämställdhetsarbete, goda utvecklingsmöjligheter samt jämställd lönesättning och representation i styrelse och ledningsgrupper har Swedbank en positiv inverkan på medarbetarna. Detta stärker välbefinnande, engagemang och långsiktig kompetensförsörjning.	+	◆	●
	Genom att erbjuda lika möjligheter för alla, tillgång till utvecklings- och karriärmöjligheter samt lika lön för lika arbete kan Swedbank positionera sig inom mångfald och inkludering, och därigenom attrahera och behålla medarbetare.	▲		●

+ Positiv inverkan
 — Negativ inverkan
 ▲ Möjlighet
 ▼ Risk
 ◆ Faktisk inverkan
 ◇ Potentiell inverkan
 ↑ Uppströms
 ● Egen verksamhet
 ↓ Nedströms

Strategi och affärsmodell

S1 SBM-3 Väsentliga inverningar och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell¹⁾

Swedbanks medarbetare är avgörande för koncernens verksamhet, kultur och framgång. Den koncernövergripande strategin tydliggör vikten av att attrahera, behålla och utveckla en dynamisk arbetsstyrka för att säkerställa att framtida verksamhets- och kompetensbehov är i linje med strategin och affärsmodellen. I såväl strategin som i affärsmodellen är arbetsvillkor och likabehandling viktiga områden för att skapa ett inkluderande arbetsklimat.

Arbetsvillkor

Goda arbetsvillkor med fokus på arbetsmiljö och trygghet är ett sätt att bidra till medarbetarnas välmående, engagemang och prestation. Inom arbetsmiljöområdet arbetar Swedbank strukturerat med fokus på en öppen och transparent dialog mellan chef och medarbetare samt en hållbar balans mellan arbete och privatliv. Swedbank strävar efter att erbjuda en öppen och flexibel arbetsmiljö som främjar samarbete och kunskapsdelning. Arbetsplatskonceptet Swedbank at work är ett strategiskt verktyg för att bidra till detta och för att skapa en attraktiv, inkluderande och tillgänglig arbetsplats. Alla som verkar på Swedbanks arbetsplatser ska erbjudas en trygg, säker och inkluderande arbetsmiljö, såväl anställda som icke-anställda medarbetare. Swedbanks arbetsvillkor och förmåner gäller som utgångspunkt enbart för anställda i Swedbank.

Swedbank verkar på marknader och inom en bransch där tvåårsarbete, barnarbete och människohandel inte är vanligt förekommande. Däremot kan andra faktorer inverka negativt på medarbetarna i Swedbank. I finanssektorn är arbetsmiljörisker i huvudsak relaterade till den organisatoriska och sociala arbetsmiljön

så som hög arbetsbelastning, ogynnsamma arbetstider samt kognitiv och emotionell stress. Detta gäller främst medarbetare i kundmötande roller och blir synligt genom ökad sjukfrånvaro. Mot bakgrund av de organisatoriska och sociala aspekterna har Swedbank valt att fokusera på dessa områden i arbetsmiljöarbetet. För ytterligare information om Swedbanks åtgärder i arbetsmiljöområdet, se avsnitt S1-4 Åtgärder på sidan 127.

Likabehandling och lika möjligheter för alla

Swedbank främjar en miljö som uppmuntrar medarbetare att ta ansvar för sin egen utveckling. Medarbetarna erbjuds olika möjligheter att utveckla kompetenser, för befintliga och framtida roller.

Swedbank strävar efter att skapa en inkluderande och ansvarsfull kultur där koncernens värderingar; öppen, enkel och omtänksam, syftar till att skapa ett högt engagemang bland medarbetarna, som vägleds av ett stödjande handlande och ledarskap. Principer för mångfald, jämställdhet och inkludering är centrala i processer som syftar till att motverka diskriminering och främja lika möjligheter. Det råder nolltolerans mot diskriminering, trakasserier, sexuella trakasserier och mobbning. Möjlighet att kunna utvecklas och göra karriär ska vara densamma för samtliga medarbetare, oberoende av bland annat ålder, kön och etnicitet. Det är viktigt för Swedbank att vara en attraktiv arbetsgivare då koncernen är beroende av kompetenta och motiverade medarbetare. Genom att aktivt arbeta med mångfalds-, jämställdhets- och inkluderingsfrågor ur ett kund-, medarbetar- och samhällsperspektiv, kan Swedbank stärka sin position inom området. Målen om en jämn könsfördelning i ledande positioner och utjämnade löneskillnader förstärker den ambitionen.

1) Samtliga anställda inom koncernen inkluderas i rapporteringen av upplysningarna i detta kapitel. Rapporteringen inkluderar inte egenföretagare eller anställda hos konsult- och bemanningsföretag, om inte annat särskilt framgår. Swedbank har inte utvärderat eventuella väsentliga inverningar för den egna arbetskraften på grund av omställningsplaner för att minska negativa inverkaner på miljön.

Policyer

S1-1 Policyer för den egna arbetskraften

Swedbank har antagit ett antal styrande dokument som utgör viktiga riktlinjer och regler för koncernens arbete med att hantera väsentliga inverkningar och möjligheter relaterade till medarbetare. Dessa dokument utgörs av Swedbanks Hållbarhetspolicy och Swedbanks Uppförandekod som båda omfattar positiv och negativ inverkan relaterat till arbetsvillkor samt positiv inverkan och möjlighet relaterat

till likabehandling och lika möjligheter för alla. Swedbanks Ersättningspolicy liksom Swedbanks Policy för mångfald, jämställdhet och inkludering omfattar positiv inverkan och möjlighet relaterat till likabehandling och lika möjligheter för alla. Swedbanks Arbetsmiljödirektiv omfattar positiv och negativ inverkan relaterat till arbetsvillkor.

Styrdokument för den egna arbetskraften¹

Hållbarhetspolicy²

Syfte och innehåll	- Vägledande principer för Swedbanks hållbarhetsarbete, inklusive socialt engagemang samt åtaganden för rättvisa arbetsvillkor och mänskliga rättigheter. - Anställda inom Swedbank ska ha rätt till en säker och hälsosam arbetsplats, med lagstadgade arbetstider och ersättning, vilka kan vara en del av kollektivavtal. - Omfattar bland annat respekt för föreningsfrihet, rätten till kollektivavtal, nolltolerans mot barn- och tvångsarbete samt rätten till en arbetsmiljö med skäliga arbetsvillkor. Människohandel tas inte uttryckligen upp i policyn men är förbjudet på de marknader Swedbank verkar.	Ansvar	- Beslutad av styrelsen - Chief Financial Officer är regelverksägare

Uppförandekod²

Syfte och innehåll	- Baseras på Swedbanks syfte, vision och värderingar och beskriver övergripande hur medarbetare förväntas uppträda inom verksamheten och i externa relationer. - Vägleder medarbetare att bemöta varandra och koncernens intressenter respektfullt i det dagliga arbetet. - Ingår i introduktionsprogrammet för nya medarbetare.	Ansvar	- Beslutad av styrelsen - Chief Compliance Officer är regelverksägare - Samtliga medarbetare signerar den årligen

Ersättningspolicy

Syfte och innehåll	- Gemensamma principer och praxis för ersättning inom hela koncernen. - Följer relevanta externa regelverk, däribland Finansinspektionens föreskrifter, EU-lagstiftning och EBA-riktlinjer.	Ansvar	- Beslutad av styrelsen - Head of Group HR & FM är regelverksägare

Arbetsmiljödirektiv

Syfte och innehåll	- Grunden för koncernens systematiska arbetsmiljöarbete. - Fastställer Swedbanks mål och inriktning för det långsiktiga arbetsmiljöarbetet och definierar hur Swedbank ska arbeta systematiskt enligt arbetsmiljöagendan. - Syftar till att skapa en hälsosam arbetsmiljö och förebygga ohälsa och olyckor.	Ansvar	- Beslutad av Head of Group HR & FM - Head of Group HR & FM är regelverksägare

Policy för mångfald, jämställdhet och inkludering^{2, 3}

Syfte och innehåll	- Swedbank tillämpar nolltolerans mot mobbning, trakasserier, sexuella trakasserier och diskriminering. Koncernen och dess anställda får inte diskriminera eller trakassera på grund av: kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, sexuell läggning, ålder, etnicitet, hudfärg, etnisk eller social tillhörighet, genetiska drag, språk, tillhörighet till nationell minoritet, förmögenhet, börd, funktionsnedsättning, religion eller annan trosuppfattning samt politisk uppfattningen eller andra åsikter. - Alla medarbetare ska ha lika möjlighet till utveckling och karriär samt att en inkluderande arbetsmiljö skapas där olikheter ses som en tillgång och bidrar till affärsnytta. - Styrelsen, dotterföretags styrelser och högsta ledningen ska bestå av mångfald vad gäller exempelvis kön, ålder, geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund. - Policyn bygger inte på externa standarder eller initiativ från tredje part men refererar till lagar, regler och fackliga avtal, vilka utgör miniminivå.	Ansvar	- Beslutad av styrelsen - Head of Group HR & FM är regelverksägare

1) Omfattar Swedbank AB samt dess dotterföretag (där så är relevant). Geografisk omfattning avser de länder där Swedbank AB samt dotterföretag är verksamma. Respektive regelverksägare är ansvarig för implementering och uppföljning av sitt respektive regelverk. Regelverksägaren ska löpande följa upp att styrande dokument fungerar som avsett genom att identifiera brister, införa kontroller och rapportera risker inom ordinarie riskhantering. Dokumenten uppdateras årligen utifrån synpunkter från relevanta intressenter och finns tillgänglig för medarbetare via intranätet.

2) Tillgänglig på Swedbanks externa hemsida.

3) Visselblåsning samt processen för hantering av rapporterade fall av diskriminering och trakasserier har etablerats där utbildade utredare i Swedbank är involverade. För ytterligare information, se avsnitt G1-1 Policyer Visselblåsarprocessen på sidorna 141–143.

Policyerna bygger på internationellt erkända regelverk för mänskliga rättigheter och omfattar bland annat förbud mot diskriminering, barnarbete och tvångsarbete samt rätt till en säker arbetsmiljö och lagstadgade villkor. Processer finns för visselblåsning, hantering av diskriminering och trakasserier, samt systematiskt arbetsmiljöarbete och mångfaldsinitiativ.

För att öka inkludering och mångfald genomförs utbildningar, workshops och regelbunden kommunikation för att förtydliga ledarnas ansvar att främja en respektfull kultur och motverka olämpligt beteende. Swedbank har en central aktivitetsplan för jämställdhet, mångfald och inkludering. Området leds av koncernansvarig för mångfald, jämställdhet och inkludering, med ytterligare mångfaldsansvariga på varje hemmamarknad. Sedan 2022 har Swedbank etablerat en Chief Diversity Officer-roll i koncernledningen, ett roterande tvåårigt ansvar, med syfte att förstärka detta arbete i affärsverksamheten samt att accelerera koncernens proaktiva insatser för jämställdhet, mångfald och inkludering.

Arbetet med att förebygga diskriminering och trakasserier är en prioriterad fråga. I de återkommande medarbetarundersökningarna ställs frågor om hur inkluderande arbetsplatsen upplevs samt om medarbetare upplever diskriminering eller trakasserier. Undersökningar omfattar även frågor om medarbetare känner till hur de ska agera i de fall diskriminering eller trakasserier observeras.

Swedbank följer kontinuerligt upp utvecklingen inom områden såsom likabehandling, könsfördelning i chefskap samt i seniora roller, sjuktal, föräldraledighet, åldersfördelning och lika lön för lika arbete. Detta finns uppdelat på enhetsnivå samt för varje hemmamarknad. Information om koncernens policy och de rutiner som används vid diskriminering eller trakasserier finns tillgänglig för alla anställda på intranätet. Swedbank har även nätverk och föreningar som arbetar för att lyfta och arbeta med frågor för marginaliserade grupper. För ytterligare information om processer och åtgärder, se avsnitt S1-4 på sidan 127.

Kommunikation med medarbetare

S1-2 Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående inverkingar

Swedbank kommunicerar kontinuerligt med medarbetare via flera kanaler och har etablerade rutiner för kontakt med både medarbetare och arbetstagarrepresentanter. Dessa rutiner främjar en öppen feedbackkultur och säkerställer ett löpande informationsutbyte. Dialogen med medarbetare sker främst genom den närmsta chefen samt via internkommunikation i olika kanaler, som intranät och nyhetsbrev och genom fysiska och digitala möten.

Arbetsmiljödirektiv

Enligt Swedbanks arbetsmiljödirektiv ansvarar chefer för att säkerställa en kontinuerlig dialog med medarbetarna om deras välbefinnande och arbetssituation genom regelbundna individuella samtal. Om något framkommer i de enskilda samtalen som kan påverka medarbetarens arbetsmiljö eller hälsa negativt vidtar chefen åtgärder i enlighet med chefsansvaret och arbetsmiljödirektivet.

Forum för arbetstagarrepresentanter

Swedbank för en kontinuerlig dialog med arbetstagarrepresentanter i olika forum. Swedbank etablerade ett koncernövergripande europeiskt företagsråd (EWC) under 2007, vilket är ett gränsöverskridande forum för information och samråd med arbetstagarrepresentanter från olika europeiska länder där Swedbank är verksam. Forumet ska behandla gränsöverskridande frågor som exempelvis större organisationsförändringar, personalpolitiska frågor och olika affärsstrategiska initiativ. Swedbanks CEO och CFO deltar regelbundet i dessa möten. Inom den svenska verksamheten förs en löpande dialog med representanter från fackliga organisationer och arbetsmiljöombud, i enlighet med kollektivavtalen.

Swedbanks medbestämmandemodell bygger på att de fackliga organisationerna ska involveras tidigt, ges god insyn och möjlighet att påverka beslut kring förändringar i verksamheten som kan påverka koncernens medarbetare. Genom dialogen beaktas arbetstagarrepresentanternas synpunkter, som för in medarbetarnas perspektiv i Swedbanks beslutsprocesser. Group HR & Facility Management har ansvar för området fackliga relationer. Swedbanks medarbetare är även representerade i Swedbanks styrelse av två arbetstagarledamöter och två suppleanter.

Medarbetarundersökningar

Ett av verktygen för att engagera medarbetare är den återkommande medarbetarundersökningen (People Pulse), som Group HR & Facility Management genomför. Undersökningen ger medarbetare möjlighet att uttrycka sin syn på verksamheten och arbetsmiljön genom olika frågor, samtidigt som den också möjliggör

en utvärdering av medarbetarnas engagemang och hur väl de uppfattar, förstår och levererar i enlighet med Swedbanks strategiskt viktiga områden. Medarbetarundersökningen innehåller frågor om huruvida Swedbank upplevs som en inkluderande arbetsplats samt om medarbetaren upplever diskriminering eller trakasserier. Ett urval av frågorna fokuserar på likabehandling utifrån diskrimineringsgrunderna för att ge insyn i om vissa medarbetargrupper löper större risk att utsättas för orättvis behandling.

Med en genomsnittlig svarsfrekvens på 85 procent ger undersökningen värdefull information till ledare och team för att identifiera och fastställa åtgärder för den kommande perioden. Denna feedback delas och diskuteras också regelbundet av både koncernledningen och styrelsen. Resultatet från medarbetarundersökningar sammanställs i index där två av dessa, Engagemangsindex och Hållbara medarbetarindex, utgör nyckeltal som regelbundet följs upp på en koncernövergripande nivå. Höga och stabila resultat i dessa index indikerar ett starkt engagemang hos medarbetare, och att arbetsmiljön upplevs som god och hållbar.

Utöver de insikter som medarbetarundersökningarna ger, arbetar Swedbank även aktivt med att skapa forum där olika perspektiv kan lyftas fram. Det finns interna medarbetarnätverk, såsom Swedbank Women in Tech och HBTQ+ GLaS-nätverket, som fungerar både som plattformar för nätverkande och erfarenhetsutbyte samt som viktiga kanaler för att identifiera och diskutera utmaningar eller barriärer som medarbetare kan möta.

Möten för dialog

Två gånger per år möts koncernledningen och medarbetarna i ett så kallat Town Hall-möte, där Swedbanks vd och koncernledning presenterar utvecklingen i Swedbank samt besvarar medarbetarnas frågor.

Rutiner för att gottgöra negativ inverkan och kanaler för rapportering

S1-3 Rutiner för att gottgöra för negativ inverkan och kanaler genom vilka de egna medarbetarna kan uppmärksamma problem

Swedbank har etablerade rutiner för att hantera och åtgärda potentiella väsentliga negativa inverkingar. Detta inkluderar ett systematiskt arbetsmiljöarbete för att identifiera arbetsmiljörisker och vidta lämpliga åtgärder för att hantera uppkomna situationer samt arbeta preventivt. För ytterligare information om arbetsmiljöarbetet, se avsnitt S1-4 Åtgärder avseende inverkingar, risker och möjligheter på sidan 127.

Swedbanks medarbetare uppmuntras att agera etiskt, ta ansvar och vid behov agera mot eventuella missförhållanden. Swedbank har flera kanaler genom vilka medarbetare kan uppmärksamma koncernen på missförhållanden och få dem utredda. Om missförhållanden bekräftas efter genomförd utredning, vidtar Swedbank lämpliga åtgärder på individ- eller gruppnivå för att åtgärda situationen. Detta kan exempelvis vara arbetsrättsliga åtgärder för att få ett beteende att upphöra eller stödande åtgärder för att hjälpa den som utsatts.

Rapportering av missförhållanden

Samtliga medarbetare kan rapportera misstänkta missförhållanden till sin chef eller vid behov till annan ansvarig enhet, samt via ett internt incidentrapporteringssystem.

I Swedbanks koncernövergripande process för visselblåsning uppmannas medarbetare och andra intressenter att rapportera misstankar om allvarliga missförhållanden i verksamheten. Swedbank följer upp rapporter och ärenden som inkommer via visselblåsarfunktionen. Genom att kontrollera tillgänglighet och direkt dialog med visselblåsaren säkerställs att processen fungerar väl. Information om visselblåsarprocessen finns i koncernens uppförandekod, som samtliga medarbetare tar del av. Det saknas uppgift om medarbetarna litar på visselblåsarprocessen. En mer omfattande beskrivning av visselblåsarfunktionen och processen kring detta finns i G1-1 Visselblåsarfunktion på sidan 143.

Missförhållanden kan även uppmärksammas via de fackliga organisationerna, arbetstagarrepresentanterna från Swedbanks europeiska företagsråd eller arbetsmiljöombuden, beroende på land och lokal lag. De fackliga organisationer som Swedbank har kollektivavtal med kan kräva skadestånd om Swedbank skulle bryta mot sina kollektivavtalade skyldigheter.

En särskild process för att utvärdera om en eventuell gottgörelse är tillräcklig finns inte etablerad.

Åtgärder

S1-4 Åtgärder avseende väsentliga inverkningar och strategier för att utnyttja de väsentliga möjligheterna

Swedbank har etablerade processer för att minska risken för att koncernens affärspraxis inte orsakar eller bidrar till negativa inverkningar för medarbetarna. Exempel på dessa processer är det systematiska arbetsmiljöarbetet, visselblåsarprocess samt processen för den årliga lönekartläggningen. Interna kontroller, och i vissa fall dubbla beslutsprocesser, är etablerade för att förebygga intressekonflikter och korruption. Swedbank har flera styrdokument som stödjer dessa processer. De uppdateras regelbundet för att möta förändringar i verksamheten, lagstiftning och omvärlden. Med utgångspunkt i koncernens medarbetarrelaterade policyer har det under året vidtagits ett antal åtgärder inom den egna verksamheten. Syftet är att främja en ansvarsfull och långsiktigt sund affärsverksamhet. Under 2025 har följande åtgärder varit i fokus:

Arbetsvillkor:

- Arbetsmiljöarbete på Swedbanks hemmamarknader
 - Dialog
 - Arbetsmiljökommitté
 - Arbetsmiljörond

Likabehandling och lika möjligheter för alla:

- Lika lön för lika arbete
- Nya program för kompetensutveckling

Swedbank har inte identifierat betydande kapital- eller driftkostnader, varken finansiella eller icke-finansiella, för åtgärderna utöver de resurser som redan är integrerade i ordinarie finansiell planering.

Arbetsvillkor

Arbetsmiljöarbete på Swedbanks hemmamarknader

Under 2025 färdigställdes implementeringen av det systematiska arbetsmiljöarbetet i de baltiska länderna med syfte att uppnå ett koncerngemensamt arbete för arbetsrelaterad hälsa. Det innebar en implementering av en arbetsmiljökommitté, kvartalsvisa ledningsgruppsmöten om den psykosociala arbetsmiljön och en regelbunden och strukturerad dialog mellan chef och medarbetare om arbetssituation och välmående. Swedbank har under året erbjudit seminarium kring mental hälsa på arbetsplatsen till samtliga medarbetare i koncernen med syfte att öka kunskapen och förståelsen kring vikten av mental hälsa. I Sverige tillhandahåller Swedbank ett rikstäckande företagshälsöverskott. I de baltiska länderna tillgodoses motsvarande behov genom sjukvårdsförsäkringar för medarbetarna.

Dialog som en del av arbetsmiljöarbetet

En central del i det preventiva och systematiska arbetsmiljöarbetet är chefernas regelbundna och nära dialog med varje medarbetare om den egna arbetssituationen, samarbetsklimat, balans mellan arbete och fritid, hälsa och välmående. Det systematiska arbetsmiljöarbetet sker lokalt i respektive verksamhets ledningsgrupp och utgår från en koncerngemensam arbetsmiljöagenda som fokuserar på den organisatoriska och sociala arbetsmiljön och indikationer på potentiella arbetsmiljörisker. Arbetsmiljöagendan baseras bland annat på resultaten av medarbetarundersökningar, incidentrapportering, sjuktal, personalomsättning samt omständigheter i eller utanför verksamheten som kan påverka medarbetarna. Ledningsgruppernas arbete med arbetsmiljöagendan ligger till grund för riskbedömning, åtgärder och preventivt arbete, och innebär ett enhetligt arbete för hållbara medarbetare i alla verksamheter, på samtliga hemmamarknader.

Arbetsmiljökommitté

Swedbanks arbetsmiljökommitté är en koncerngemensam grupp bestående av verksamhetschefer, arbetstagarledamöter samt representanter från koncernledningen. Kommitténs uppdrag är att följa upp det lokala arbetsmiljöarbetet på central nivå och samverka mellan koncernens olika verksamheter. Arbetsmiljökommittén genomför möten kvartalsvis där uppföljning sker genom att varje affärsområde redovisar sina största arbetsmiljörisker samt åtgärdsplaner med tillhörande aktiviteter. Uppföljning fokuserar på verksamheternas resultat av Hållbara medarbetarindex, bestående av frågor som speglar koncernens största arbetsmiljörisker, sjuktal, personalomsättning samt arbetsmiljörelaterade incidenter. Hållbara medarbetarindex följs även upp som ett nyckeltal på ledningsnivå i koncernledningen. Sjuktal i form av lång- och korttidsfrånvaro följs vidare upp av enheten Group Risk. Resultatet av koncernens arbetsmiljömål under året visar att Swedbank har en god arbetsmiljö.

Arbetsmiljörond som åtgärd inom arbetsmiljöarbetet

I samverkan med arbetstagarrepresentanter genomförs årligen en arbetsmiljörond för varje arbetsställe där en systematisk genomgång görs för att undersöka hur den fysiska arbetsmiljön och arbetsplatsens utformning upplevs och stödjer det dagliga arbetet och hälsan. Efter en arbetsmiljörond riskbedöms brister, och åtgärder vidtas. Dessa ronder följs upp två gånger per år på central nivå. Resultatet för 2025 visade på ett minskat antal allvarliga och kritiska arbetsmiljörisker på koncernens kontor, vilket bland annat beror på ett intensifierat systematiskt arbetsmiljöarbete med att åtgärda risker enligt fastställd handlingsplan.

Relaterade nyckeltal redovisas i S1-14 tabell arbetsmiljöindikatorer, S1-6 tabell personalomsättning samt not K13.9 tabell sjukfrånvaro på sidan 244.

Likabehandling och lika möjligheter för alla

Swedbank har etablerat ett strategiskt ramverk för mångfald, jämställdhet och inkludering som syftar till att operationalisera Swedbanks Policy för mångfald, jämställdhet och inkludering. Ramverket klargör hur olika initiativ skapar värde för kunder, medarbetare och samhälle. Det beskriver också specifika mål som ska uppnås och betonar vikten av både affärs- och HR-processer samt styrning, kommunikation och kultur för att nå önskade resultat inom området. Ramverket avser hela koncernen och en översyn sker årligen. Ramverket finns tillgängligt på intranätet för alla medarbetare.

Arbetet med att integrera ett tillgänglighetsperspektiv har stärkts, med målet att skapa en arbetsmiljö där alla medarbetare ges likvärdiga förutsättningar att bidra och utvecklas. Ett exempel är kontorslokalernas miljö som ska stödja inkludering, välbefinnande och olika tillgänglighetsbehov för att ge medarbetare förutsättningar att utföra sitt arbete effektivt.

Swedbank mäter och utvärderar arbetet med likabehandling och diskriminering via medarbetarundersökningen. Koncernen följer upp data gällande kön och ålder, vilket grundas på personnummer. Könsfördelningen inom seniora roller, på chefsnivå och i ledande befattningar, följs upp systematiskt för att säkerställa transparens och driva utvecklingen mot en mer jämställd representation. Andra diskrimineringsgrunder i Swedbanks policy för mångfald, jämställdhet och inkludering efterfrågas inte i undersökningen.

För ytterligare information om Swedbanks policyer, se avsnitt S1-1 Policyer för den egna arbetskraften på sidan 125.

För att öka medvetenhet och engagemang i hela organisationen har medarbetare erbjudits flera seminarier och utbildningstillfällen kring inkludering, mångfald och jämställdhet. Relaterade nyckeltal redovisas i avsnitt S1-6, S1-9, S1-15 samt i not K13.9.

Lika lön för lika arbete

Lika lön för lika arbete innebär att löner bestäms på ett rättvist sätt för alla medarbetare. I syfte att leverera i enlighet med koncernens strategi om en inkluderande och jämlik arbetsmiljö, är Swedbanks ersättningsstrategi utformad för att attrahera och behålla en personalstyrka med mångfald, kompetens, erfarenhet och färdigheter.

Swedbank följer upp lönegapet varje månad på samtliga hemmamarknader. Detta ger en kontinuerlig kontroll av eventuella skillnader och stödjer arbetet för jämställda löner. I samarbete med de fackliga organisationerna genomför Swedbank årligen en lönekartläggning som omfattar alla medarbetare i Sverige. Syftet är att identifiera och hantera eventuella osakliga löneskillnader. Under året har förberedelser inför det kommande lönetransparensdirektivet påbörjats. Direktivet börjar gälla i juni 2026 och innebär nya rutiner för transparens, lönekartläggning, rapportering och dialog med fackliga parter. Sammantaget förväntas detta bidra till en strukturerad hantering av ersättningsfrågor, med fokus på rättvisa och transparens. Det förväntas även stödja kontinuitet i personalstyrkan genom minskad personalomsättning.

Relaterade nyckeltal redovisas i avsnitt S1-16 Ersättningsindikatorer på sidan 131.

Nya program för kompetensutveckling

Swedbank fortsätter arbeta för att främja en kultur som värdesätter lärande. Under 2025 har flera initiativ lanserats som gör det möjligt för både chefer och övriga medarbetare att utvecklas i sina nuvarande roller eller förbereda sig för framtida roller. Sex kompetensutvecklingsområden har identifierats, implementerats och integrerats i den årliga prestations- och karriärutvecklingsöversynen. Uppföljningen genomförs även via de kvartalsvisa medarbetarsamtalen. Under året har ledarskapsutveckling också varit i fokus. Utveckling av potentiella ledare, AI, dataanalys och digitalt ledarskap är områden där utbildningsprogram har lanserats för alla medarbetare. Swedbank har även fortsatt att investera i utbildning, särskilt i ESG-relaterade frågor. Uppföljning av prestations- och karriärutveckling samt utbildning görs kontinuerligt. Relaterade nyckeltal redovisas i avsnitt S1-13 Mått för utbildning och kompetensutveckling på sidan 130.

Mål

S1-5 Mål för hur väsentliga negativa inverkningar ska hanteras, positiva inverkningar stärkas och möjligheter hanteras

Swedbank har antagit två koncernövergripande strategiska mål inom medarbetarengagemang samt jämställdhet och mångfald. Målen omfattar områdena arbetsvillkor, likabehandling och lika möjligheter i den egna verksamheten.

Medarbetarnas engagemang mäts och följs upp via återkommande undersökningar för att följa upp positiv inverkan på medarbetarnas välbefinnande. Det ger insikt i hur medarbetarna mår och hur de uppfattar Swedbank som arbetsgivare och arbetsplats. Inom ramen för detta arbete har specifika delmål för medarbetarna utvecklats.

För att bidra till en inkluderande och jämlik arbetsmiljö arbetar Swedbank även aktivt för jämn könsfördelning. Jämställdhets- och mångfaldsmål har fastställts, och nyckeltal används för att följa upp löneklyftor samt könsbalans bland chefer på olika nivåer.

Medarbetar-engagemang ¹	Hållbara medarbetarindex Swedbanks mål är att nå minst 80 i sitt hållbara medarbetarindex.
	Engagemangsindex Swedbanks mål är att nå minst 80 i sitt engagemangsindex.
Jämställdhet och mångfald ²	Jämställd könsfördelning Uppnå 40/60, (%): - Högsta ledningsnivå - Högre nivåer med fokus på efterträdare till högsta ledningsnivå
	Jämställda löner för lika arbete Upprätthålla jämställda löner för lika arbete och sträva efter att minska löneklyftan mellan könen (lönegap i procentenheter)

1) Baseras på hållbara medarbetarindex och engagemangsindex för koncernen, exklusive PayEx, Stabelo, Entercard (totalt 96 procent av alla anställda).

2) Att bibehålla lika lönemöjligheter för lika arbete och sträva efter att minska löneklyftan mellan könen avser Swedbanks hemmamarknader (totalt 95 procent av alla anställda).

Om målen

Mål för medarbetare tas fram av respektive processägare inom Group HR & Facility Management utifrån prioriterade områden och baseras bland annat på resultaten från Swedbanks medarbetarundersökningar. Processägarna ansvarar även för att löpande utvärdera målens relevans och ändamålsenlighet. För att möjliggöra uppföljning över tid är ansatsen att behålla kontinuitet i både mål och uppföljning. Under året har inga förändringar gjorts avseende mätvärden, metoder, antaganden, basår, begränsningar, datainsamling eller källor.

De föreslagna målen diskuteras i Group HR & Facility Managements ledningsgrupp för att säkerställa att de stödjer Swedbanks medarbetarstrategi. Slutligt beslut fattas av vd. Arbetstagarrepresentanter ingår i Swedbanks styrelse och deltar därigenom i uppföljningen av koncernens målsättningar.

Resultatet följs upp kvartalsvis på koncernledningsnivå, jämförs med föregående år, och rapporteras till styrelsen på årsbasis. Målen omfattar alla anställda i Swedbank och gäller för räkenskapsåret 2025. Basvärdet är 31 december 2024.

Utfall

Swedbanks mål är att nå minst 80 i sitt engagemangsindex. Resultaten visar på ett fortsatt högt och stabilt engagemang under året. Ett starkt engagemang, samarbete inom teamen, lärande och utveckling genom arbetet var de områden som fick högst betyg i undersökningen.

Swedbanks mål är att nå minst 80 i sitt hållbara medarbetarindex. Under de senaste åren har resultaten för frågor om medarbetarnas arbetssituation varit på en hög och stabil nivå. Den positiva trenden återspeglar vikten av att erbjuda en arbetsmiljö som kombinerar flexibilitet med möjligheter till samarbete på arbetsplatsen.

Målet att uppnå jämställd könsfördelning bryts ner på flera nivåer inom organisationen, på högsta ledningsnivå i de högsta chefsskikten och på de högre nivåerna, med fokus på efterträdare till högsta ledningsnivå. Utfallet för 2025 är i linje med fastställt mål.

Målsättningen att upprätthålla jämställda löner för lika arbete och att minska löneklyftan mellan könen har uppnåtts i enlighet med det fastställda målet, vilket bekräftar en fortsatt positiv utveckling.

Resultat medarbetarmål	2025	2024
Index för hållbara medarbetare ≥ 80 ¹	84	85
Engagemangsindex ≥ 80 ²	83	84
Uppnå jämställd könsfördelning på högsta ledningsnivå, 40/60, % ³	47/53	47/53
Uppnå jämställd könsfördelning på de högre nivåerna med fokus på efterträdare på högsta ledningsnivå, 40/60, % ³	56/44	57/43
Upprätthålla jämställda löner för lika arbete ⁴ och sträva efter att minska löneklyftan mellan könen	1,0	1,1

1) Skala 1 – 100.

2) Skala – 100 – +100.

3) Utfallet visar kvinnor respektive män

4) Lönegap i procentenheter.

Mått

Samtliga mätetal som presenteras i tabellerna inom kapitel S1 Den egna verksamheten omfattar anställda inom koncernen. Mätetalen har inte validerats av annat externt organ.

Anställda och anställningsformer

S1-6 Uppgifter om företagets anställda

I tabellerna anges antal anställda utifrån anställningsform, uppdelat på kön och geografi samt personalomsättning inom koncernen. Antalet anställda avser det totala antalet personer (headcount) som är anställda i Swedbankkoncernen vid rapportperiodens slut, oavsett arbetstid (heltid, deltid eller icke-garanterad arbetstid) eller anställningsform (tillsvidare eller visstid). Ytterligare personalrelaterade nyckeltal finns i not K13.9 på sidan 244.

Antal anställda, kön ¹	2025	2024	Antal anställda, land	2025	2024
Män	7 702	7 488	Sverige	11 249	11 098
Kvinnor	11 927	11 729	Estland	2 785	2 810
Övriga			Lettland	2 200	2 200
Ej angivet			Litauen	2 944	2 833
Totalt	19 629	19 217	Övriga länder	451	276
			Totalt	19 629	19 217

1) Swedbank mäter endast könstillhörighet utifrån juridiskt kön, kvinna/man.

	Kvinnor		Män		Totalt	
Antal anställda per arbetstid och anställningsform, kön ^{1,2}	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Anställda	11 927	11 729	7 702	7 488	19 629	19 217
Tillsvidareanställda	11 084	10 977	7 212	7 073	18 296	18 050
Tillfälligt anställda	843	752	490	415	1 333	1 167
Behovsanställda	361	361	346	288	707	649
Heltidsanställda	10 790	10 600	7 121	6 967	17 911	17 567
Deltidsanställda	776	768	235	233	1 011	1 001

1) Antal anställda redovisas som antal personer vid rapportperiodens slut.

2) Swedbank mäter endast könstillhörighet utifrån juridiskt kön, kvinna/man.

	Sverige		Estland		Lettland		Litauen		Övriga länder		Totalt	
Antal anställda per arbetstid och anställningsform, land ¹	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Anställda	11 249	11 098	2 785	2 810	2 200	2 200	2 944	2 833	451	276	19 629	19 217
Tillsvidareanställda	10 498	10 384	2 626	2 676	2 041	2 048	2 705	2 679	426	263	18 296	18 050
Tillfälligt anställda	751	714	159	134	159	152	239	154	25	13	1 333	1 167
Behovsanställda	691	639	0	0	0	0	0	0	16	10	707	649
Heltidsanställda	9 687	9 613	2 705	2 712	2 185	2 182	2 909	2 794	425	266	17 911	17 567
Deltidsanställda	871	846	80	98	15	18	35	39	10	0	1 011	1 001

1) Antal anställda redovisas som antal personer vid rapportperiodens slut.

Personalomsättning	2025	2024
Personalomsättningen under rapporteringsperioden, antal anställda	1 227	1 442
Antal anställda som lämnat företaget frivilligt eller på grund av uppsägning, pensionering eller dödsfall i tjänst under rapporteringsperioden, %	6,3	8

Kollektivavtal

S1-8 Kollektivavtalstäckning och social dialog

I tabellen anges andelen anställda som omfattas av kollektivavtal och social dialog (genom arbetstagarrepresentation i Swedbanks europeiska företagsråd och/eller till följd av kollektivavtal). Swedbanks europeiska företagsråd är ett forum för social dialog, information och samverkan med arbetstagarrepresentanter.

Andelen anställda som omfattas av kollektivavtal uppgick till 58 procent vid årets slut.

Täckningsgrad, %	Kollektivavtalstäckning ¹		Social dialog ¹ Företrädare på arbetsplatsen, EES ²
	Anställda – EES ²	Anställda – utanför EES ²	
0–19	Estland, Finland, Lettland, Litauen,		
20–39			
40–59			
60–79	Norge		
80–100	Sverige		Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland, Litauen

1) Endast länder med en betydande anställd arbetsstyrka inkluderas.

2) Europeiska ekonomiska samarbetsrådet (EES).

Mångfald

S1-9 Mångfaldsindikatorer

I tabellerna anges könsfördelning på högsta ledningsnivå samt åldersfördelning bland anställda i Swedbank.

Könsfördelning i antal och andel anställda på företagsledningsnivå ¹	2025	2024
Kvinna		
Antal	7	7
% av totalt på högsta ledningsnivå	47	47
Man		
Antal	8	8
% av totalt på högsta ledningsnivå	53	53

1) Swedbank mäter endast könstillhörighet utifrån juridiskt kön, kvinna/man.

Fördelning av antal och andel anställda per åldersgrupp	2025	2024
Under 30 år	3 699	3 723
Andel anställda under 30 år, %	19	19
Mellan 30 och 50 år	11 534	10 957
Andel anställda 30–50 år, %	59	57
Över 50 år	4 396	4 537
Andel anställda över 50 år, %	22	24

Tillräckliga löner

S1-10 Tillräckliga löner

Swedbank erbjuder konkurrenskraftiga och marknadsmässiga löner som är anpassade efter Swedbanks etablerade jobbkitektur och relevant marknadsdata.

Swedbank genomför årligen en strukturerad löneöversyn för att säkerställa att alla medarbetare erhåller en tillräcklig ersättning i nivå med gängse referenslöner och i enlighet med gällande lagstiftning och kollektivavtal i respektive verksamhetsland. Swedbank följer även utvecklingen av marknadspraxis kring tillräckliga löner på de baltiska hemmamarknaderna för att säkerställa att ersättningen är ansvarsfull och hållbar.

Swedbank arbetar systematiskt med principen om lika lön för lika arbete, eller arbete av lika värde, och strävar efter att upprätthålla rättvisa, transparens och icke-diskriminering i hela löneprocessen.

Kompetensutveckling

S1-13 Mått för utbildning och kompetensutveckling

I tabellen anges i vilken utsträckning anställda fått ta del av utbildning, kompetensutveckling och karriärutvecklingsöversyn under 2025 samt 2024, uppdelat per kön. Ytterligare information om kompetensutveckling finns i SBM-3 och S1-4.

Prestations- och karriärutveckling samt utbildning ¹	Kvinnor		Män		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Andel anställda som deltog i regelbundna prestations- och karriärutvecklingsöversyner, %	91	91	92	93	91	92
Antal prestations- och karriärutvecklingsöversyner ²	10 872	10 698	7 087	6 959	17 959	17 657
Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd	24	30	17	21	22	27

1) Swedbank mäter endast könstillhörighet utifrån juridiskt kön, kvinna/man.

2) Varje anställd ska delta i ett prestations- och karriärutvecklingssamtal per år i enlighet med interna krav.

Arbetsmiljö

S1-14 Mått för arbetsmiljö

I tabellen anges internt rapporterade arbetsmiljöskador i form av arbetsmiljöolyckor och arbetsrelaterade sjukdomar. Arbetsmiljöskador som rapporteras har uppkommit på, eller till följd av arbetet. Olyckor i samband med resor till eller från arbetet ingår inte. Ytterligare information om sjuktal finns i not K13.9 på sidan 244.

Arbetsmiljöindikatorer	Anställda		Icke anställda	
	2025	2024	2025	2024
Andelen personer i den egna arbetskraften som omfattas av Swedbanks arbetsmiljösystem för hälsa och säkerhet baserat på lagkrav och/eller erkända normer eller riktlinjer	100	100	100	100
Antal dödsfall i den egna arbetskraften som har orsakats av arbetsrelaterade skador och arbetsrelaterad ohälsa	0	0		
Antal dödsfall till följd av arbetsrelaterade skador och arbetsrelaterad ohälsa hos andra arbetare som arbetar på Swedbanks anläggningar			0	0
Antal registrerade arbetsrelaterade olyckor gällande den egna arbetskraften	19	25	0	0
Frekvensen av registrerade arbetsrelaterade olyckor gällande den egna arbetskraften ¹	0,7	0,9	0	0
Antal dagar som gått förlorade på grund av arbetsrelaterade skador och dödsfall till följd av arbetsrelaterade olyckor, arbetsrelaterad ohälsa och dödsfall till följd av ohälsa ²	4			

1) Antalet olycksfall per miljon arbetade timmar.

2) Började mätas 2025, endast anställda.

Balans mellan arbete och fritid

S1-15 Mått för balans mellan arbete och fritid

I tabellen anges andelen anställda som har tagit ut föräldraledighet eller vård av barn per år uppdelat på könstillhörighet. Samtliga anställda inom koncernen har rätt till föräldraledighet. Swedbank mäter endast föräldraledighet och vård av barn som mått för ledighet av familjeskäl.

Ytterligare information om föräldraledighet finns i not K13.9 Nyckeltal på sidan 244.

Andel anställda som har tagit ut föräldraledighet eller vård av barn, per kön ¹ , %	2025	2024
Kvinnor	17	16
Män	16	15
Totalt	17	16

1) Swedbank mäter endast könstillhörighet utifrån juridiskt kön, kvinna/man.

Ersättning

S1-16 Ersättningsindikatorer

I tabellerna anges den procentuella löneskillnaden mellan kvinnor och män samt förhållandet mellan ersättningen till den anställda med högst ersättning och medianersättningen för samtliga anställda i koncernen. Även skillnader i lika lön för lika arbete redovisas. Syftet är att visa på hur stora löneskillnaderna mellan kvinnor och män är, hur stor ojämlikheten är vad gäller ersättning och huruvida det finns stora löneskillnader inom Swedbank.

Löneskillnad mellan könen ¹ , %	2025	2024
Sverige	16	19
Estland	28	29
Lettland	28	29
Litauen	32	32
Övriga länder	23	
Totalt, koncernen²	27	28

1) Löneskillnader män jämfört med kvinnor, alla anställda.

2) Omfattar samtliga anställda. Övriga länder särredovisas inte för 2024.

Total ersättningskvot, vd jämfört med anställda ¹	2025	2024
Swedbank, koncernen ²	31	31

1) Skillnad i total ersättning mellan den anställda med högst ersättning och övriga anställdas medianersättning.

2) Omfattar samtliga anställda.

Skillnader i lika lön ¹ , %	2025	2024
Sverige	1,3	1,6
Estland	0,2	0,1
Lettland	0,1	0,2
Litauen	0,8	-0,2
Total²	1,0	1,1

1) Löneskillnader män jämfört med kvinnor som utför lika arbete (Equal Pay Gap).

2) Omfattar anställda på Swedbanks hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

Anmälningar och incidenter relaterade till mänskliga rättigheter

S1-17 Incidenter, anmälningar och allvarliga inverkingar på mänskliga rättigheter

Swedbanks medarbetare kan använda flera kanaler för att uppmärksamma koncernen på missförhållanden, bland annat ett internt incidentrapporteringsystem och Swedbanks visseblåsarfunktion.

Under 2025 anmälde totalt 39 diskrimineringsfall, inklusive trakasserier, i dessa kanaler. Detta avser diskrimineringsfall i Swedbanks hemmamarknader (Sverige, Estland, Lettland och Litauen) som utretts av Group HR & FM.

Det totala antalet klagomål som lämnats in genom Swedbanks visseblåsarfunktion och som utretts av Group HR & FM uppgick till 42 under 2025. Detta inkluderar inte eventuella ärenden som rör diskriminering, inklusive trakasserier i Swedbanks hemmamarknader. För ytterligare information om rapportering av missförhållanden, se avsnitt S1-3, sidan 126. Under 2025 har Swedbank inte utgett några böter, viten eller ersättningar kopplade till incidenter och klagomål som redovisats ovan.

Swedbank har inga upptäckta fall av allvarliga incidenter relaterade till mänskliga rättigheter, såsom tvångsarbete, människohandel eller barnarbete som rör Swedbanks anställda.

Beräkningsmetoder

Anställda och anställningsformer

Antalet anställda redovisas som antal personer och avser det totala antalet anställda i koncernen vid rapportperiodens slut. Swedbank använder intern information för att räkna alla medarbetare med uppdelning efter kön, anställningstyp och land. Data som används för beräkningar hämtas från Swedbanks HR-system: HRMS, POL och HCM. Om systemdata saknas för en juridisk person tillhandahåller enhetens representant uppgifterna.

För att säkerställa datakvaliteten kontrollerar Swedbank att uppgifterna är fullständiga (att alla anställningstyper och länder ingår i uppgifterna) och konsekventa (att uppgifterna stämmer överens med tidigare års- och månadsrapporter).

Kollektivavtal och social dialog

I Sverige omfattas alla anställda av kollektivavtal förutom vd och koncernledning samt anställda i det under hösten förvärvade bolaget Stabelo. Även anställda i Danmark omfattas av kollektivavtal. Anställda i Entercard och Swedbanks norska filialer samt PayEx-anställda i Finland omfattas också av kollektivavtal. Övriga anställda omfattas inte av kollektivavtal.

För att redovisa graden för kollektivavtalstäckning i Norge och Finland har en beräkning gjorts av hur stor andel av anställda i Norge och Finland som omfattas av kollektivavtal jämfört med det totala antalet anställda. I tabellen för kollektivavtalstäckning och social dialog inkluderas endast länder med en betydande anställd arbetsstyrka. Betydande anställd arbetsstyrka definieras som minst 50 anställda (head count) som utgör minst 10 procent av Swedbanks totala antal anställda. Inga antaganden har gjorts.

Mångfald

Beräkningar och uppgifter om kön och ålder baseras på anställdas personnummer och juridiskt kön, kvinna/man. Den baseras inte på självidentifierande uppgifter. Könsfördelning i antal och procent på högsta ledningsnivå avser antal anställda per kön vid rapportperiodens slut.

Högsta ledningen betraktas som vd och koncernledningen.

Fördelningen av anställda per åldersgrupp är antalet anställda uppdelat per åldersgrupp (under 30 år, 30–50 år och över 50 år) vid rapportperiodens slut.

Data som används för beräkningar hämtas från Swedbanks HR-system: HRMS, POL och HCM. Om systemdata saknas för en juridisk person tillhandahåller enhetens representant uppgifterna. För att säkerställa datakvaliteten kontrollerar Swedbank att uppgifterna är fullständiga (att alla anställningstyper och länder ingår i uppgifterna) och konsekventa (att uppgifterna stämmer överens med tidigare års- och månadsrapporter).

Kompetensutveckling

Andel anställda som deltagit i regelbundna utvecklingssamtal är uppdelat på kön. För att redovisa genomsnittligt antal utbildningstimmar använder Swedbank följande beräkning: totalt antal genomförda utbildningstimmar av anställda per könskategori dividerat med det totala antalet anställda per könskategori. Siffror redovisade i upplysningskravet S1-6 används för total sysselsättning och sysselsättning efter kön.

Data som används för beräkningar hämtas från koncernens HR-system: SABA. Om data om en viss juridisk person saknas i systemen ombeds en representant för den juridiska personen att tillhandahålla dessa uppgifter.

För att säkerställa datakvaliteten kontrollerar Swedbank att uppgifterna är fullständiga (att alla anställningstyper och länder ingår i uppgifterna) och konsekventa (att uppgifterna stämmer överens med tidigare års- och månadsrapporter).

Antaganden

Om uppgifter saknas för en juridisk person antas resultatet överensstämma med genomsnittet eller procentandelen för övriga juridiska personer.

Arbetsmiljö

I Swedbank rapporteras arbetsrelaterade skador så som arbetsrelaterade olyckor och sjukdomar enligt rådande lagstiftning i varje land till respektive myndighet. Arbetsrelaterade olyckor, sjukdomar och ohälsa rapporteras även internt som incidenter i Swedbanks incidentrapporteringsystem av respektive anställd och icke-anställd alternativt chef, i samråd med arbetsmiljöombud.

Vissa bolag inom koncernen har inte tillgång till incidentrapporterings-systemet. Uppgifter om arbetsmiljörelaterade incidenter för dessa bolag har tillhandahållits av representanter för verksamheten.

Tabellen Arbetsmiljöindikatorer redovisar internt rapporterade arbetsskador i form av arbetsrelaterade olyckor och sjukdomar som även har rapporterats till myndigheter. Dessa arbetsskador har uppkommit på arbetsplatsen eller på grund av arbetet. Olyckor som uppkommit i samband med resor till eller från arbetet, så kallade färdolyckor, är inte inkluderade. När det gäller mätetalen för antal och frekvens av registrerade arbetsrelaterade olyckor för den egna arbetskraften antas att inga anmälningar avser olyckor bland icke-anställda, eftersom detta inte har specificerats i anmälningarna.

Alla personer i den egna arbetskraften omfattas av Swedbanks arbetsmiljösystem. Swedbanks arbetsmiljösystem innebär att koncernen tillämpar lokal arbetsmiljölagstiftning i samtliga länder samt att ett internt systematiskt arbetsmiljöarbete bedrivs i respektive land. Avseende icke-anställd arbetskraft har Swedbank som beställare ett gemensamt arbetsmiljöansvar tillsammans med den icke-anställda arbetskraftens arbetsgivare.

Swedbanks arbetsmiljösystem är föremål för extern granskning. Som exempel kan nämnas att i Sverige genomför Arbetsmiljöverket återkommande punktinsatser och granskar hur Swedbank strukturerar och hanterar det systematiska arbetsmiljöarbetet samt resultatet av arbetsmiljöarbetet, mot bakgrund av EU:s och Sveriges arbetsmiljölagstiftning. Swedbank genomför även interna granskningar av arbetsmiljöarbetet årligen.

Balans mellan arbete och fritid

Antal anställda som tar ut föräldraledighet eller vård av barn, utifrån kön. Procentsatsen beräknades genom att dividera det totala antalet anställda som tagit ut familjeledighet eller vård av barn under 2025 med det totala antalet anställda per den 31 december 2025.

Data hämtas från de interna HR-systemen (POL och HRMS) och indata från juridiska personers representanter.

Ersättning

Löneskillnader mellan könen beräknas som skillnaden mellan bruttotimlönen för alla män och bruttotimlönen för alla kvinnor i förhållande till männens bruttolönetime. Tillämpningsområdet är alla anställda inom koncernen. Ett positivt procenttal betyder att män har högre ersättning än kvinnor och vice versa.

Total ersättningskvot vd jämfört med anställda beräknas som den årliga totala ersättningen för koncernens högst betalda individ (vd) i förhållande till medianen för den årliga totala ersättningen för alla anställda (exklusive den högst betalda individen).

Tillämpningsområdet för båda mätetalen är alla anställda inom koncernen. Om data saknas för en juridisk enhet tillhandahåller en representant från enheten denna data.

Skillnader i lika lön (Equal Pay Gap) beräknas som jämförelse mellan genomsnittliga löneindex för män och kvinnor per befattningsnivå och marknad.

Tillämpningsområdet är Swedbanks hemmamarknader. Ett positivt procenttal betyder att män har högre ersättning än kvinnor för lika arbete och vice versa.

Data som används för beräkningar hämtas från Swedbanks HR-systemet HCM. För att säkerställa datakvaliteten kontrollerar Swedbank att uppgifterna är fullständiga (att alla anställningstyper och länder ingår i uppgifterna) och konsekventa (att uppgifterna stämmer överens med tidigare års- och månadsrapporter).

Antaganden

Om vissa juridiska personer saknar dessa uppgifter antas det att deras resultat överensstämmer med den totala procentandel som observerats för de andra juridiska personerna. Eftersom Swedbanks anställda på hemmamarknaden utgör cirka 95 procent av koncernens totala antal anställda antas att medianen för den totala ersättningen per år för koncernen är lika med medianen för den totala ersättningen för hemmamarknaderna.

Incidenter och anmälningar

Uppgifter om det totala antalet klagomål baseras på under 2025 inkomna ärenden i Swedbanks visselblåsarfunktion som överlämnats till och utretts av Group HR & FM i Sverige. Uppgifter om diskrimineringsfall, inklusive trakasserier, omfattar även ärenden som inkommit via andra kanaler genom vilka medarbetarna och chefer kan uppmärksamma problem och som utretts av Group HR & FM i Swedbanks hemmamarknader. Swedbank har ett arbetssätt där chef med stöd av Group HR & FM initialt hanterar ärenden som rör beteenden på arbetsplatsen. Dessa ärenden kan sedan eskaleras till Group HR & FM för vidare utredning.

Uppgifter om upptäckta fall av allvarliga incidenter relaterade till mänskliga rättigheter, såsom tvångsarbete, människohandel eller barnarbete som rör Swedbanks anställda har tillhandahållits av representanter för verksamheten.

S4

Konsumenter och slutanvändare

Introduktion

Swedbanks dubbla väsentlighetsbedömning 2025 bedömde inverkan och risker relaterade till dataskydd och informationssäkerhet samt inverkan relaterad till finansiell hälsa som väsentliga. Rapporteringen sker i enlighet med upplys-

ningskraven inom ESRS S4 Konsumenter och slutanvändare och behandlar områdena separat då de är olika till sin karaktär.

Väsentliga underämnena	Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan
Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och/eller slutanvändare				
Dataskydd	Swedbank hanterar stora mängder personuppgifter, och en felaktig hantering av kundinformation kan medföra negativa effekter på samhället samt människors välbefinnande, ekonomiska situation och integritet.	—	◇	●↓
	Vid en bristande hantering av kundinformation kan det medföra en finansiell risk i form av böter, ryktes- och/eller regelefterlevnadsrisk.	▼		↑●
Informations-säkerhet	Som en samhällsviktig finansiell institution är informationssäkerhet avgörande för Swedbank. Både privat och offentlig sektor kan inverkas negativt om dataintrång inträffar i Swedbanks system vilket skulle kunna påverka möjligheten att utföra nödvändiga bankärenden.	—	◇	●↓
	Swedbank, som hanterar stora mängder data, kan utsättas för dataintrång och cyberkriminalitet. Dataintrång och cyberattacker kan medföra betydande kostnader, påverka kundernas förtroende negativt och i förlängningen minska intäkterna. Eventuella regulatoriska överträdelser kan leda till böter och sanktioner.	▼		↑●
Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare				
Finansiell hälsa	Swedbank erbjuder privatekonomisk rådgivning och utbildning vilket kan främja finansiell inkludering, höja den ekonomiska kunskapsnivån samt bidra till ökad ekonomisk trygghet. Detta kan i sin tur ha en positiv inverkan på individens ekonomi och bidra till ökad finansiell stabilitet i samhället.	+	◇	●↓

+ Positiv inverkan — Negativ inverkan ▲ Möjlighet ▼ Risk ◆ Faktisk inverkan ◇ Potentiell inverkan ↑ Uppströms ● Egen verksamhet ↓ Nedströms

Dataskydd

I Swedbanks verksamhet behandlas en betydande mängd personuppgifter. Att skydda kundernas information är av högsta prioritet, och korrekt hantering är avgörande för att upprätthålla intressenternas förtroende. För att säkerställa att behandlingen sker på ett sätt som respekterar individens rättigheter, tillämpas noggrant utformade rutiner och åtgärder.

Strategi och affärsmodell

S4 SBM-3 Strategi och affärsmodell

Swedbank erbjuder ett stort utbud av finansiella tjänster som medför ett betydande ansvar för hantering av känsliga kunddata. För Swedbank som finansiell aktör är detta fundamentalt för koncernens strategi och verksamhet, eftersom det kräver att all hantering sker på ett korrekt och säkert sätt som förhindrar skada för kunder, medarbetare och andra berörda intressenter. En bristfällig hantering kan leda till kränkning av den personliga integriteten, förlorat förtroende, misstro och oro bland kunder, vilket kan utgöra en finansiell risk för Swedbank.

Swedbank har processer för att identifiera och hantera risker vid behandling av personuppgifter. Arbetet baseras på policyer och riktlinjer enligt dataskyddsförordningen, GDPR¹. Det innebär att produkter och tjänster utformas för att uppfylla regelverket och skydda både kunder och medarbetare. Hanteringen ska vara i linje med koncernens strategi och interna styrning.

Olika grupper kan påverkas av Swedbanks hantering av personuppgifter, exempelvis befintliga och blivande kunder, medarbetare inklusive konsulter, samt besökare på Swedbanks kontor. Det är viktigt för Swedbank att kommunicera på ett sätt som gör det möjligt för kunder att förstå hur deras uppgifter behandlas och hur de kan utöva sina rättigheter, ställa frågor eller lämna klagomål. Detta inkluderar även utsatta grupper.

Policyer

S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare

Swedbank har antagit ett antal styrande dokument som utgör viktiga riktlinjer och regler för koncernens arbete med att hantera väsentliga inverkan och risker relaterade till dataskyddsområdet. Dessa dokument utgörs av Swedbanks Hållbarhetspolicy, Swedbanks Uppförandekod, Policy för uppföranderisk samt Policy för kundklagomål som omfattar negativ inverkan och risk relaterat till dataskydd.

1) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning).

Styrande dokument för dataskydd¹

Hållbarhetspolicy²

Syfte och innehåll	• Grunden för socialt engagemang och arbete med mänskliga rättigheter. • Koncernen ska agera med tillbörlig aktsamhet i såväl den egna verksamheten som i affärsrelationer. • Policyn inkluderar internationellt erkända principer och riktlinjer för mänskliga rättigheter som The Universal Declaration of Human Rights, UN Global Compact, The UN Guiding Principles on Business and Human Rights och nationellt antagna FN-konventioner och fördrag inom mänskliga rättigheter.	Ansvar	• Beslutad av styrelsen • Chief Financial Officer är regelverksägare

Uppförandekod²

Syfte och innehåll	• Baseras på Swedbanks syfte, vision och värderingar och beskriver övergripande hur medarbetare förväntas uppträda inom verksamheten och i externa relationer. • Vägleder medarbetare i att interagera respektfullt med varandra och koncernens intressenter i det dagliga arbetet. • Anger vikten av att agera i enlighet med lagar och förordningar om individers grundläggande rättigheter och friheter, inklusive grundläggande rätt till skydd av sina personuppgifter.	Ansvar	• Beslutad av styrelsen • Chief Compliance Officer är regelverksägare • Varje medarbetare behöver signera den årligen

Policy för uppföranderisker

Syfte och innehåll	• Grundläggande riktlinjer för hanteringen av uppföranderisker. • Beskriver principerna som ska iakttas när koncernen behandlar personuppgifter samt utformar, distribuerar och utvärderar finansiella produkter och tjänster, vid databehandling och hantering av risker kopplade till marknadsuppförande. • Personuppgiftsrättigheter innefattas som en del av koncernens åtagande att respektera mänskliga rättigheter genom att följa EU-riktlinjer i anslutning till GDPR. • Policyn bygger inte på några externa standarder eller initiativ från tredje part.	Ansvar	• Beslutad av styrelsen • Chief Compliance Officer är regelverksägare

Policy för kundklagomål

Syfte och innehåll	• Grunden för Swedbanks arbete med att ta emot och hantera kundklagomål. • Beskriver hur medarbetare ska hantera klagomål och koncernens arbete för att förebygga framtida klagomål.	Ansvar	• Beslutad av styrelsen • Head of Group Brand and Communications är regelverksägare

- 1) Omfattar Swedbank AB samt dess dotterföretag (där så är relevant). Geografisk omfattning avser de länder där Swedbank AB samt dotterföretag är verksamma. Respektive regelverksägare är ansvarig för implementering och uppföljning av sitt respektive regelverk. Regelverksägaren ska löpande följa upp att styrande dokument fungerar som avsett genom att identifiera brister, införa kontroller och rapportera risker inom ordinarie riskhantering. Dokumenten uppdateras årligen utifrån synpunkter från relevanta intressenter och finns tillgänglig för medarbetare via intranätet.
- 2) Tillgänglig på Swedbanks externa hemsida.

Skydd av personuppgifter enligt GDPR

Swedbank följer regelverket GDPR, vilket innebär ett ansvar att värna individens rätt till sina personuppgifter. Regelverket bygger på internationellt erkända konventioner och principer för skydd av mänskliga rättigheter. Dessa gäller inte enbart Swedbanks kunder utan alla vars personuppgifter hanteras av Swedbank.

Kunder får bland annat information om personuppgiftsbehandling på Swedbanks externa hemsidor och kan även kontakta koncernens dataskyddsombud.

Swedbanks riskhantering bygger på principen om tre försvarslinjer. Genom en strukturerad ansvarskedja med oberoende kontroller säkerställs att bristande efterlevnad följs upp, hanteras och rapporteras. Detta minskar inte bara risker och förbättrar den operativa effektiviteten i Swedbank, utan bygger även förtröende hos kunder, medarbetare och andra intressenter. Vidare skapar detta en kultur av transparens och ansvarstagande som skyddar individers rätt till integritet. För närvarande mäter Swedbank inte antalet rapporterade fall gällande bristande respekt för internationella principer och riktlinjer, där konsumenter och/eller slutanvändare i nedströms värdekedja involveras.

Gottgörande vid eventuell personuppgiftsincident, i form av kompensation, hanteras i enlighet med gällande lagstiftning.

Rutiner för kundkontakt

S4-2 Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående inverkningar

Swedbank informerar om hur och varför koncernen samlar in och behandlar kunders personuppgifter samt ger vägledning för hur kunder kan utöva sina rättigheter. På så sätt skapas förutsättningar för kunder att upprätthålla sina rättigheter rörande personuppgiftshantering. Informationen finns tillgänglig på Swedbanks externa hemsidor och applikationer samt via kundmöten. Det finns även andra möjligheter att komma i kontakt med Swedbank, exempelvis via internetbanken, kundcenter, brev, e-post eller genom direkt besök på ett fysiskt kontor. Denna information tillgängliggörs på ett tydligt och begripligt sätt för alla kundgrupper.

Om kunden har synpunkter på hanteringen finns möjlighet att lämna klagomål. Klagomålen registreras i koncernens interna system för hantering av kundklagomål och utgör en viktig källa för Swedbank att identifiera och utveckla nödvändiga förändringar baserat på kundernas önskemål. Genom denna process kan kundernas perspektiv integreras i Swedbanks beslut om åtgärder.

Kundklagomålsprocessen inkluderar uppföljning, utvärdering och implementering av förbättringsåtgärder. Swedbank åtgärdar klagomål kvartalsvis för att identifiera och implementera lösningar.

Swedbanks hantering av personuppgifter ska alltid bedrivas i linje med koncernens etablerade processer och rutiner som bygger på principer om dataskydd:

- Laglighet, korrekthet och öppenhet
- Ändamålsbegränsning
- Uppgiftsminimering
- Korrekthet
- Lagringsminimering
- Integritet och konfidentialitet
- Ansvarsskyldighet

Swedbank har etablerade enheter för dataskyddsarbete inkluderat dataskyddsombudet, och säkerställer att följa gällande regelverk när det gäller svarstider på individuella förfrågningar rörande personuppgifter. Kunder kan även vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) gällande Swedbanks behandling av deras personuppgifter.

Om Swedbank skulle brista i efterlevnad av personuppgiftshantering ska drabbade individer, om möjligt, kontaktas via telefon eller e-post. När detta inte är möjligt, kan information ges via hemsida eller andra publika kanaler. Kontakt med de drabbade individerna ska ske utan dröjsmål. Det yttersta ansvaret för rätt och riktig hantering av personuppgifter inom Swedbank ligger hos vd. Det operativa ansvaret i hanteringen av personuppgiftsincidenter är delegerat till koordinatörer för personuppgiftsincidenter och beslutsfattare.

Swedbank utvärderar om processerna gällande dataskydd är ändamålsenliga genom operativa kontroller, analys och uppföljning i första och andra försvars-linjen.

Incidenthantering

S4-3 Rutiner för gottgörelse

Utöver Swedbanks policyer, instruktioner och direktiv gällande efterlevnad av GDPR finns Data Breach Guidelines som beskriver hur koncernen ska agera vid personuppgiftsincidenter samt hur åtgärdernas tillräcklighet utvärderas. I enlighet med gällande regelverk utreder Swedbank om eventuell gottgörelse ska utgå till den berörda individen om Swedbank bidragit till negativ inverkan genom bristande dataskydd.

Om en omprövning skett av ett personuppgiftsärende och kunden inte är nöjd med det slutliga beslutet av Swedbanks kundombudsman, kan kunden vända sig till Allmänna reklamationsnämnden (ARN), Integritetsskyddsmyndigheten (IMY), hemkommunens konsumentvägledare eller Konsumenternas Bank- och finansbyrå. Information om detta finns på Swedbanks hemsida. Swedbank har även personuppgiftsbiträden, företag som för Swedbanks räkning hanterar registrerade personuppgifter, och en trestegsprocess för tillbörlig aktsamhet. Detta innebär:

- Bedömning av eventuella personuppgiftsbiträden innan kontrakt upprättas för att lämpliga tekniska, organisatoriska och avtalsmässiga kompletterande åtgärder finns på plats, garantera efterlevnad av GDPR-kraven och uppfylla avtalsenliga skyldigheter.
- Bevakning av att etablerade personuppgiftsbiträden upprätthåller och fortsätter att utveckla säkerhet kring hantering av personuppgifter.
- Offboarding-fas för att säkerställa att personuppgiftsbiträdet returnerar och raderar alla personuppgifter i enlighet med etablerade personuppgiftsbiträdes kontrakt.

Det saknas uppföljning och rapportering om kunders kännedom om detta arbete.

Åtgärder

S4-4 Åtgärder avseende väsentliga inverknings för konsumenter och slutanvändare, och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och dessa åtgärders ändamålsenlighet

Swedbanks arbete med dataskydd berör flera områden såsom regelverksuppfyllnad, riskidentifiering och kundkommunikation. De åtgärder som beskrivs nedan syftar till att bidra till långsiktig motståndskraft inom integritet och dataskydd. De ska förebygga och begränsa väsentlig negativ påverkan på konsumenter i form av intrång i den personliga integriteten, obehörig användning av personuppgifter samt bristande möjligheter för individer att utöva sina rättigheter gällande dataskydd.

Uppföljningen indikerar att koncernens åtgärder för dataskydd i huvudsak är ändamålsenliga.

Swedbank har inte identifierat betydande kapital- eller driftkostnader för åtgärderna utöver de resurser som redan är integrerade i ordinarie finansiell planering.

Uppdatering av styrdokument

Swedbank förbättrar kontinuerligt sitt interna regelverk gällande integritet för att säkerställa överensstämmelse med utvecklade dataskyddsregler och etablerad praxis. Koncernen har ett proaktivt förhållningssätt till regulatoriska förändringar och följer noggrant nya regleringar och lagstiftning samt har infört relevanta krav i sina styrningsstrukturer. För att stödja efterlevnad och främja en kultur av ansvarstagande utvecklar och uppdaterar Swedbank regelbundet anpassade utbildningspaket som tillgodoser de specifika behoven hos olika medarbetarfunktioner.

Regelefterlevnad och förberedelser

Under 2025 har ett program med syfte att stärka styrning av AI-system samt efterlevnad av EU:s AI-förordning etablerats. I programmet har aktiviteter initierats för att säkerställa efterlevnad av AI-förordningen och genomdriva ansvarsfull användning av AI med stöd av representanter från verksamheten. En process för identifiering, riskbedömning och dokumentering av AI-system har upprättats och en utbildning tillgänglig för alla anställda har utvecklats. Detta gäller medarbetare som arbetar inom EU. AI-förordningen träder i kraft i augusti 2027, vilket innebär att programmets verksamhet fortlöper under 2026. Programmets regelefterlevnad följs upp kvartalsvis av Group Compliance, i CIO Risk Report och Swedbanks AI Acceleration & Governance Council. En kontroll av alla AI-systemen genomförs och rapporteras utifrån risknivå enligt AI-förordningen. Antal anställda som genomfört de två utbildningarna inom området följs också upp.

Utbildning av medarbetare

För att bygga en motståndskraftig organisation är det viktigt att Swedbanks medarbetare har god kunskap inom dataskyddsområdet, så att risker kan förebyggas, exempelvis personuppgiftsincidenter. Alla medarbetare i Swedbank genomgår årliga obligatoriska utbildningar och erbjuds även en frivillig fördjupning i GDPR-relaterad personuppgiftshantering. Syftet är att öka medvetenheten om dataskydd bland medarbetarna, vilket indirekt kan påverka kunderna och samhället positivt genom att främja informerade beslut gällande personuppgifter. Antalet genomförda utbildningar följs upp.

Utveckling av dataskyddsprocesserna

Swedbank har etablerade processer i form av konsekvensbedömningar, intresseavvägningar och relaterad dokumentation för att säkerställa korrekt personuppgiftshantering och hantering av risker. Detta är en del av koncernens riskbedömning. Bedömningen sker bland annat genom att tillämpa proportionalitetsprincipen och vidta åtgärder för att minimera dessa risker. Kunder och anställda, men även andra typer av registrerade individer, kan kontakta Swedbanks dataskyddsombud. Rollen tillhör Group Compliance, som rapporterar halvårsvis till styrelsen hur Swedbanks dataskyddsarbete fungerar i relation till externa regelverk, krav och Swedbanks riskaptit.

Swedbank säkerställer att behandling av personuppgifter sker efter en avvägning mellan individens rätt till sina personuppgifter och koncernens rätt att behandla uppgifter. Personuppgifter sparas så länge det är nödvändigt för insamlingsändamålen och i enlighet med lag eller annan legal grund. Efter avslutat avtal sparas uppgifterna för till exempel bokföring, penningtvättsförebyggande åtgärder, kapitaltäckningskrav och rättsliga ändamål. Detta innebär att Swedbank ibland måste behålla data längre än avtalets varaktighet. Swedbank rapporterar personuppgiftsincidenter där GDPR föreskriver att dessa ska rapporteras till integritetsskyddsmyndigheten. Det har inte förekommit någon anmälan om allvarliga människorättsfrågor och incidenter med koppling till Swedbanks kunder under året.

Swedbank har en omvärldsbevakning för att anpassa dataskyddsprocesser enligt nya regelverk, praxis och riktlinjer från de svenska och europeiska dataskyddsmyndigheterna och arbetar kontinuerligt med ständiga förbättringar av dataskyddsprocesserna. Swedbank följer upp att åtgärder implementeras när nya system och processer utvecklas för att upprätthålla dataskyddsprinciperna. Om Swedbank skulle orsaka en individ skada till följd av bristande dataskyddsrutiner så har denne i vissa fall rätt till ändamålsenlig kompensation i enlighet med lagstiftning och koncernens interna rutiner. För ytterligare information om gottgörelse se S4-3 Rutiner för gottgörelse på sidan 135.

Kundombud

Kundombudsmannaorganisationen i Swedbank omfattar sju kundombudsmän som hanterar överklaganden från kund samt två klagomålsanalytiker ansvariga för klagomålsprocess samt förbättringsprocess. Swedbank följer Finansinspektionens regelverk gällande hanteringstid av registrerade klagomålsärenden som säger att klagomål ska hanteras inom 14 dagar, helst färdigställas, men om det av utredningsskäl tar längre tid ska kunden kontaktas och informeras inom 14 dagar.

Mål och mått

S4-5 Mål för hur väsentliga negativa inverkningar och väsentliga risker hanteras

Swedbank strävar efter att minimera antalet personuppgiftsincidenter samt de efterföljande konsekvenserna. Koncernen arbetar ständigt med att anpassa och förbättra metoder för att möta de föränderliga kraven på hantering av personuppgifter. Swedbank rapporterar inte några publika mätbara utfallsinriktade mål inom detta område, inte heller jämförelser över tid. För att följa upp ändamålsenligheten av policyer och åtgärder har Swedbank upprättat interna processer för årlig uppföljning.

Koncernen bevakar löpande antalet inträffade personuppgiftsincidenter och använder riskindikatorer kopplade till dessa måtvärden. Swedbank har en oberoende regelefterlevnadsfunktion, som arbetar med och övervakar koncernens hantering av regelefterlevnadsrisker. För ytterligare information om hur Swedbank hanterar dataskydd i relation till externa regelverk och interna krav samt rapportering till styrelsen, se S4-4 Åtgärder, på sidorna 135–136.

Mätetal

I tabellerna anges antalet förfrågningar från individer till dataskyddsombud respektive antal klagomål från individer till Dataskyddsombud. Syftet är att ge insyn i antalet mottagna klagomål och förfrågningar som skickas till dataskyddsombudet. För dessa mätetal används data insamlad direkt från registrerade personer samt tillsynsmyndigheter. Mätetalen omfattar hela koncernen och har inte validerats av ett annat externt organ.

Behandling av personuppgifter – förfrågningar	2025	2024
Antal förfrågningar från individer till dataskyddsombud, totalt ¹	34	28
– varav Sverige	10	12
– varav Estland	11	11
– varav Lettland	6	1
– varav Litauen	7	4
Antal förfrågningar från tillsynsmyndighet, totalt	3	3
– varav Sverige	0	0
– varav Estland	1	2
– varav Lettland	2	0
– varav Litauen	0	1

1) Individer som framfört förfrågningar genom korrespondens till dataskyddsombud via mail- eller postbox.

Behandling av personuppgifter – klagomål	2025	2024
Antal klagomål från individer till dataskyddsombud, totalt ¹	13	12
– varav Sverige	6	11
– varav Estland	0	0
– varav Lettland	3	0
– varav Litauen	4	1

1) Individer som framfört klagomål genom korrespondens till dataskyddsombud via mail- eller postbox.

Informationssäkerhet

Informationssäkerhet utgör en viktig grund för finansiell stabilitet, eftersom brister inom området kan leda till allvarliga konsekvenser som inverkar negativt på samhället. Det är samtidigt en förutsättning för att säkerställa att individer och företag, oavsett bakgrund och förutsättningar, får trygg tillgång till finansiella tjänster. Swedbanks arbete inom området syftar till att säkra tillgång till finansiella tjänster, skydda information samt upprätthålla förtroendet för det finansiella systemet.

Strategi och affärsmodell

S4 SBM-3 Väsentliga inverkningar och risker och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Swedbank har som en systemviktig aktör i de svenska och baltiska banksystemen, med en bred kundbas bestående av både privatpersoner och företag, ett ansvar att skydda den finansiella infrastrukturen mot cyberhot. Den globala hotbilden kännetecknas av en växande cyberkriminalitet, där aktörer försöker stjäla information, genomföra bedrägerier eller störa verksamheter. Händelserna kan vara av systematisk karaktär, gälla enskilda händelser och i vissa fall kopplas till specifika affärsförbindelser. Denna hotbild har bedömts kunna orsaka en potentiellt allvarlig negativ inverkan på konsumenter där Swedbanks alla kundgrupper kan komma att omfattas. Exempel på negativ inverkan för konsumenter är spridning av desinformation, bedrägerier, avbrott eller lägre tillgänglighet till viktiga finansiella tjänster. Genomarbetade hotbilds- och bedrägerianalyser samt analyser av risker ligger till grund för dessa bedömningar. Ett allvarligt angrepp mot koncernen eller dess samarbetspartners kan få långtgående konsekvenser för

ekonomisk stabilitet, samhällsviktiga funktioner och individers tillgång till finansiella tjänster.

Informationssäkerhet utgör även en finansiell risk för Swedbank. Hot om dataintrång, cyberattacker och otillåten hantering av information kan leda till betydande ekonomiska konsekvenser för koncernen. Överträdelser kan resultera i direkta kostnader för incidenthantering, rättsliga åtgärder, viten och böter vid bristande efterlevnad av regelverk. Utöver direkta ekonomiska förluster kan informationssäkerhetsincidenter påverka kundernas förtroende och därmed Swedbanks varumärke och marknadsposition.

Policyer

S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare

Swedbank har antagit ett antal styrande dokument som utgör viktiga riktlinjer och regler för koncernens arbete med att hantera väsentliga inverkningar och risker relaterade till informationssäkerhet. Swedbank ställer också krav på säkerhet hos sina tredjepartsleverantörer och partners.

Området kompletteras av två vd-instruktioner, Instruktion om operationell risk och Instruktion om informationssäkerhet. De detaljerar ytterligare styrning och de åtgärder som vidtas för informationssäkerhet.

Utöver dessa fungerar Swedbanks Hållbarhetspolicy som ett styrande dokument som omfattar mänskliga rättigheter samt Uppförandekoden som fungerar som Swedbanks etikpolicy. Läs mer om policyerna i S4-1 Dataskydd på sidan 134. Samtliga dessa styrdokument omfattar negativ inverkan och risk relaterat till informationssäkerhet.

Styrande dokument för informationssäkerhet¹

Policy för koncernens övergripande riskramverk

Syfte och innehåll	Ansvar
- Fastställer koncernens övergripande riskstrategi och riskapitit. - Beskriver styrelsens ansvar för att operativa risker hanteras genom ett integrerat ramverk som omfattar identifiering, bedömning, hantering, övervakning och löpande rapportering till styrelsen. - Sammanfattar de grundläggande principerna för riskhantering, ger vägledning om införande av Swedbanks strategier, inklusive riskapitit för operationell risk, som även omfattar IT- och informationssäkerhetsrisk (inklusive cybersäkerhetsrisk).	- Beslutad av styrelsen - Chief Risk Officer är regelverksägare

1) Omfattar Swedbank AB samt dess dotterföretag (där så är relevant). Geografisk omfattning avser de länder där Swedbank AB samt dotterföretag är verksamma. Respektive regelverksägare är ansvarig för implementering och uppföljning av sitt respektive regelverk. Regelverksägaren ska löpande följa upp att styrande dokument fungerar som avsett genom att identifiera brister, införa kontroller och rapportera risker inom ordinarie riskhantering. Dokumenten uppdateras årligen utifrån synpunkter från relevanta intressenter och finns tillgänglig för medarbetare via intranätet.

Rutiner för kundkontakt

S4-2 Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående inverkningar

Swedbank har etablerade processer för dialog och informationsutbyte med konsumenter och slutanvändare avseende informationssäkerhet.

Koncernens hemsidor är en viktig kanal, där kunderna kan ta del av information om säkerhet. Där finns också kontaktvägar till Swedbank för dialog samt hur processen för kundklagomål fungerar. För att ytterligare stärka denna kommunikation genomför Swedbank regelbundna utbildningar och medvetandehöjande insatser för både medarbetare och kunder.

Swedbank för en regelbunden dialog om informationssäkerhet med koncernens kunder och partners. Koncernen uppmärksammar särskilt grupper som kan vara mer sårbara för informationssäkerhetsincidenter. Digital information, samarbete med andra banker och deltagande i evenemang för att öka förståelsen för ett starkt digitalt försvar är en del av koncernens rutiner. Insikter om det aktuella cybersäkerhetsläget delas, frågor om Swedbanks säkerhetsarkitektur besvaras och gemensamma säkerhetsutmaningar diskuteras. Dessa interaktioner är viktiga för att stärka relationen och skapa en plattform för proaktivt samarbete, vilket bidrar till att bygga en gemensam säkerhetskultur baserad på ett ömsesidigt ansvar, där företagskunderna också förväntas ta ett aktivt ansvar för sin del av säkerhetsarbetet.

Swedbank har processer för hantering av incidenter. Upparbetade rutiner för kommunikation säkerställer att samordnad information når målgrupperna för att undvika eller minska negativ inverkan vid en incident. Swedbank ska i dessa fall informera berörda parter om att deras uppgifter har läckt i linje med rådande lagstiftning. I arbetet med att skydda personuppgifter strävar Swedbank efter att

endast behandla nödvändig information för att minska risken för exponering av känsliga uppgifter. För ytterligare information om dataskydd och GDPR se S4-2 och S4-3 Dataskydd på sidorna 134–135.

Medlemmarna i Swedbanks ledning ansvarar för säkerheten inom sina respektive produkt- och affärsområden, inklusive tillhörande produktportföljer och kundrelationer. Inom varje område åligger det ansvariga chefer att utöva ett tydligt informationssäkerhetsansvar som omfattar implementering, operativt genomförande samt löpande uppföljning och övervakning av informationssäkerheten. Till stöd finns en senior ansvarig inom respektive område, utsedd av Swedbanks Chief Security Officer (CSO), med ansvar för implementering, genomförande och övervakning av informationssäkerheten. Det funktionella ansvaret att leda och samordna alla säkerhetsinsatser inom koncernen vilar på Group Security & Cyber Defence (GSCD) där CSO är ansvarig för området och rapporterar till högsta ledningen. CSO har dessutom en rapporteringslinje till vd gällande särskilda säkerhetsfrågor samt möjlighet, och skyldighet som följer av externa krav, till eskalering, även till styrelsen.

Swedbank utvärderar löpande om säkerhetsprocesserna är ändamålsenliga genom operativa kontroller, analys och uppföljning i första och andra försvars-linjen. Arbetet kompletteras med återkommande granskningar och rapportering som syftar till att följa upp säkerhetsincidenter, inspektioner, efterlevnad och den övergripande effektiviteten i säkerhetsarbetet. Granskningar genomförs tre gånger per år och omfattar utvärdering av säkerhetsstrategier, mål, incidenter, riskbedömningar samt efterlevnad av tillämpliga lagar och regelverk. Resultaten analyseras och rapporteras till styrelse, ledning och dotterföretag för att stödja beslut om åtgärder, identifiera förbättringsområden och säkerställa en kontinuerlig utveckling av organisationens säkerhetsnivå.

Reklamation vid missnöje

S4-3 Rutiner för gottgörelse

Reklamation vid missnöje och rutiner för gottgörelse ingår som en del av kundklagomålsprocessen. För ytterligare information se S4-3 Dataskydd på sidan 135.

Åtgärder

S4-4 Åtgärder avseende väsentliga inverkningar för konsumenter och slutanvändare, och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och dessa åtgärders ändamålsenlighet

Swedbank investerar kontinuerligt för att stärka sitt säkerhetsarbete, både genom tekniska skyddsåtgärder och genom ett aktivt arbete med säkerhetsmedvetande och utbildning. Informationssäkerhet integreras i affärsprocesser, produktutveckling och hantering av tredjepartsrelationer för att skapa ett helhetsgrepp avseende säkerheten. Arbetet syftar inte enbart till att efterleva lagkrav och tillsynsmyndigheters förväntningar, utan är också viktigt för att långsiktigt stärka koncernens motståndskraft i en föränderlig digital miljö.

Under 2025 genomförde Swedbank flera aktiviteter som omfattade hela koncernen, samtliga affärsområden och kundsegment, med undantag för partnerskap. Dessa samarbeten bedöms dock ha positiva effekter för hela koncernen. Det har inte förekommit någon anmälan om allvarliga människorättsfrågor och incidenter med koppling till Swedbanks kunder under året.

Swedbank har inte identifierat betydande kapital- eller driftkostnader för åtgärderna utöver de resurser som redan är integrerade i ordinarie finansiell planering.

System för att stärka informationssäkerheten

Genom ett strukturerat och riskbaserat angreppssätt identifieras och hanteras hot mot informationssäkerheten, vilket säkerställer att regulatoriska krav efterlevs. Swedbank har etablerat ett ledningssystem för informationssäkerhet (LIS) baserat på internationella standarder såsom ISO 27001. Informationssäkerhet är integrerat i Swedbanks ramverk, processer och rutiner, vilket bidrar till minskad risk för incidenter samt att informationen är skyddad och tillgänglig när den behövs. Den systematiska hanteringen av informationssäkerhet minskar risken för intrång. Arbetet är avgörande för Swedbank och prioriteras framför andra affärsbehov.

Säkerhetstester och sårbarhetsanalyser

Swedbank har genomfört en rad säkerhetsinitiativ för att stärka sin motståndskraft mot cyberhot under året. Genom regelbundna phishing-simuleringsövningar kan säkerhetsmedvetandet bland medarbetarna höjas. Tester används kontinuerligt för att förbättra koncernens skydds- och responsförmågor. Swedbank utför även periodiska utvärderingar av säkerhetsåtgärder relaterade till API:er och IT-tjänster, i linje med aktuella hotbilder. Swedbanks säkerhetstestningsramverk styr olika testaktiviteter såsom penetrationstester och informationssäkerhetsriskbedömningar, vilket bidrar till en proaktiv inställning för att förstärka koncernens cybersäkerhet.

Incidenthanteringsprocessen

Swedbank har etablerade processer och stödjande verktyg för att hantera informationssäkerhetsincidenter samt effektivt upptäcka, åtgärda och följa upp sådana händelser. Syftet är att begränsa incidenternas påverkan, vidta åtgärder för att minska risken för framtida händelser, säkerställa korrekt rapportering till berörda myndigheter samt tillhandahålla en samlad överblick. Incidenthanterings huvudprocess styrs av Gruppoperativ Risk (GOR) och täcker operativa incidenter samt obligatorisk rapportering. Informationssäkerhetsincidenter hanteras som operativa incidenter. Cybersäkerhetsincidenter, som cyberattacker, hanteras av en process för att begränsa hoten och analysera förlopp. Processen använder IT-incidenthantering för återställning av normal drift vid större eller kritiska händelser. Under pågående händelse liksom i efterföljande analys beaktas den negativa inverkan för direkta kunder och partners via kommunikation enligt upparbetade metoder.

Säkerhetskultur och utbildning

Utöver tekniska lösningar främjar Swedbank även en stark säkerhetskultur. Genom regelbundna utbildningar för medarbetare och kunder och medvetenhetsinsatser stärks motståndskraften mot säkerhetshot och minskar risken för mänskliga fel. Swedbanks medarbetare inom informationssäkerhet genomför årligen en obligatorisk utbildning där genomförandet följs upp.

Partnerskap

Samarbete och partnerskap är en viktig del i arbetet med informationssäkerhet. Swedbank ingår i samarbeten med såväl myndigheter som företag inom och utanför finanssektorn. Ett exempel är banksamarbetet, Nationellt Cybersäkerhetscenter, där Swedbank deltar i informationsdelningsgruppen, med målet att stärka Sveriges kollektiva förmåga mot cyberhot, där samarbetet bankerna emellan är en viktig del. För ytterligare information, se G1 Motverka finansiell brottslighet på sidan 145.

Intressekonflikter

För att skydda Swedbank, kunder och andra intressenter finns policyer för hantering av intressekonflikter. Syftet är att förebygga att intressekonflikter påverkar kundernas intressen eller, om det inte är möjligt, att tydligt identifiera och redovisa dem. Identifierade intressekonflikter ska dokumenteras, bedömas och förebyggas eller mildras enligt av Group Compliance fastställda processer samt följas upp vid behov.

Mål och mått

S4-5 Mål för hur väsentliga negativa inverkningar och väsentliga risker hanteras

Swedbank arbetar kontinuerligt med att utveckla och förbättra metoder för att möta en alltmer komplex och eskalerande hotbild, och har etablerade processer för att identifiera, övervaka och hantera risker kopplade till informationssäkerhetsincidenter. En del i detta är att höja medarbetares medvetenhet genom utbildning och kompetensutveckling. Andelen medarbetare som genomgått utbildning inom informationssäkerhet under året presenteras som ett mått för uppföljning.

För att följa upp arbetet med informationssäkerhet tillämpas etablerade säkerhetsmått och centrala riskindikatorer. Swedbank rapporterar därmed inte några publika mätbara utfallsinriktade mål inom detta område, inte heller jämförelser över tid. För att följa upp ändamålsenligheten av policyer och åtgärder har Swedbank upprättat interna processer för årlig uppföljning.

Swedbanks oberoende regelføllelevnadsfunktion, Group Compliance, arbetar med koncernens hantering av regelføllelevnadsrisker. I detta arbete ingår att föreslå och definiera minimistandarder inom bland annat informationssäkerhetsområdet samt övervaka hanteringen av regelføllelevnaden inom koncernen. Vid överskridande av fastställda tröskelvärden eller vid en väsentlig ökning av informationssäkerhetsincidenter genomförs en fördjupad analys och, vid behov, en intern utredning. Detta utgör sedan underlag för framtida utveckling och åtgärder.

Mätetal

I tabellen anges andelen medarbetare som genomgått koncernens interna utbildning inom informationssäkerhet. Syftet är att ge insyn i andelen medarbetare som har tillgodogjort sig kunskap för att skydda känslig information och upprätthålla en god säkerhetsnivå inom koncernen.

Anställda som genomgått utbildning i informationssäkerhet, (%)	2025	2024 ¹
Totalt	95	96

1) En uppskattning baserad på legala enheter har använts för värdet för övriga länder 2024.

Swedbank använder interna systemstöd för att mäta andelen medarbetare som fullgjort utbildningen. För att ta fram mätetalet för fullgjorda utbildningar används rapporter från den interna digitala utbildningsplattformen. Mätetalen omfattar koncernen och har inte validerats av ett annat externt organ. För juridiska personer utanför hemmamarknaderna har respektive representant lämnat in nödvändig indata.

Finansiell hälsa

Med 7,3 miljoner privatkunder har Swedbank ett ansvar att verka för finansiell hälsa. Att stärka kundernas finansiella hälsa är en del av Swedbanks strategi och affärsmodell, grundad i en lång tradition av att sprida kunskap om privatekonomi och sparande. Genom löpande och individanpassad rådgivning kan Swedbank bidra till att höja den ekonomiska kunskapen i samhället.

Strategi och affärsmodell

S4 SBM-3 Väsentliga inverknings- och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Swedbanks arbete inom området finansiell hälsa bygger på FN:s definition: att känna sig trygg i sin privatekonomi, ha kontroll, motståndskraft och ekonomisk frihet. Swedbanks initiativ inom finansiell hälsa omfattar kundernas möjlighet att skapa en stabil, långsiktig och trygg ekonomi med utrymme för oförutsedda händelser. Syftet är att stötta kunder i att få en bättre förståelse för sin nuvarande och framtida ekonomiska situation, önskad risknivå samt skydd i form av försäkringar. Genom koncernens produkt- och tjänsteutbud erbjuds kunder möjligheter att stärka sin finansiella hälsa utifrån sina individuella behov.

Koncernens finansiella helhetserbjudande omfattar utlåning, sparande, försäkringar, pension och betalningar för privatkunder. Inom privataffären integreras finansiell hälsa som ett genomgående tema. Arbetet inkluderar bland annat utveckling av digital och proaktiv information och rådgivning, vilket gör det möjligt att nå fler kunder och erbjuda rådgivning i större skala. Temat finansiell hälsa samlar koncernens kompetenser inom utbildning, analys och forskning, vilket delas med kunder genom rådgivning, rapporter och andra initiativ.

Genom undersökningar och dialoger följer koncernen människors ekonomiska förmåga och kunskap på hemmamarknaderna, för att få en bättre förståelse för den finansiella hälsan. Utöver integreringen inom koncernens produkt- och tjänsteutbud erbjuder Swedbank specifika utbildningar och föreläsningar inom privatekonomi. En betydande del av dessa initiativ är särskilt inriktade till unga. Detta arbete gör det möjligt för Swedbank att bidra till ökad ekonomisk kunskap och trygghet samt finansiell inkludering, vilket i sin tur kan ha en positiv inverkan på både enskilda individer och samhället som helhet.

Policyer

S4-1 Policyer för konsument- och slutanvändare

Swedbank har antagit styrande dokument som utgör viktiga riktlinjer och regler för koncernens arbete med att hantera väsentlig positiv inverkan relaterat till finansiell hälsa. Swedbanks hållbarhetspolicy omfattar positiv inverkan relaterat till finansiell hälsa.

Styrande dokument för finansiell hälsa¹

Hållbarhetspolicy

Syfte och innehåll	Ansvar
• Tydliggör koncernens ambition att främja finansiell hälsa genom att öka medvetenheten och förståelsen för centrala ekonomiska begrepp. • Syftar till att ge individer och företag möjlighet att fatta välgrundade ekonomiska beslut och förbättra sin långsiktiga ekonomiska trygghet. • Policyen inkluderar internationellt erkända principer och riktlinjer för mänskliga rättigheter som The Universal Declaration of Human Rights, UN Global Compact, The UN Guiding Principles on Business and Human Rights och nationellt antagna FN-konventioner och fördrag inom mänskliga rättigheter.	• Beslutad av styrelsen • Chief Financial Officer är regelverksägare

1) Omfattar Swedbank AB samt dess dotterföretag (där så är relevant). Geografisk omfattning avser de länder där Swedbank AB samt dotterföretag är verksamma. Respektive regelverksägare är ansvarig för implementering och uppföljning av sitt respektive regelverk. Regelverksägaren ska löpande följa upp att styrande dokument fungerar som avsett genom att identifiera brister, införa kontroller och rapportera risker inom ordinarie riskhantering. Dokumenten uppdateras årligen utifrån synpunkter från relevanta intressenter och finns tillgänglig för medarbetare via intranätet samt på Swedbanks externa hemsida.

Dialog med kunder och samhälle

S4-2 Rutiner för kontakter med konsument- och slutanvändare angående inverknings- och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Swedbank har daglig interaktion med sina kunder, där rådgivning spelar en central roll i att stärka ekonomisk kunskap och förståelse. Kunddialoger sker direkt mellan koncernens rådgivare och kunder, vilket möjliggör en fördjupad förståelse för kundernas behov och förväntningar. Utöver finansiell vägledning i sitt produkt- och tjänsteutbud erbjuder Swedbank även utbildningar och föreläsningar inom privatekonomi, med särskilt fokus på unga. Unga människor har ofta ett större behov av ekonomisk kunskap och kan vara mer sårbara, vilket gör att de har ett särskilt behov av stöd för att stärka sin finansiella hälsa. Som en del av arbetet för att höja individens finansiella kunskap driver Swedbank flera initiativ riktade till ungdomar. Detta arbete tar sig uttryck i ett brett utbud av engagerande och pedagogiska aktiviteter, bland annat genom föreläsningar på skolor i Sverige och de baltiska länderna. Informationssessioner och seminarier med kunder, lokalsamhällen och olika samhällsgrupper genomförs regelbundet, i syfte att främja dialog och sprida kunskap brett i samhället. Dessa aktiviteter sker löpande under året, både i skolor, i Swedbanks egna lokaler och digitalt.

Kommunikationsdirektör och chef för Group Brand and Communication ansvarar för området finansiell hälsa. Ansvar för seminarier och kunskapsbyggande aktiviteter är delegerat inom organisationen och hanteras av olika funktioner beroende på marknad och målgrupp.

Reklamation vid missnöje

S4-3 Rutiner för gottgörelse

Upplysningar enligt S4-3: Rutiner för gottgörelse bedöms inte vara relevanta eller väsentliga i förhållande till den potentiella positiva inverkan koncernen identifierat inom området finansiell hälsa. Då inverkan är av positiv karaktär föreligger inget behov av särskilda åtgärder för gottgörelse. För ytterligare information om reklamation vid missnöje och rutiner för gottgörelse, se avsnitt S4 Dataskydd på sidan 135.

Åtgärder

S4-4 Åtgärder avseende väsentliga inverknings- och slutanvändare och dessa åtgärders ändamålsenlighet

Inom Swedbanks Institut för finansiell hälsa i Sverige samt Institutes of Finance i de baltiska länderna arbetar totalt 31 medarbetare med att stärka den finansiella hälsan i de länder där koncernen är verksam. Utöver detta engagerar Swedbank över 100 kollegor i andra delar av organisationen som ambassadörer, vilka kontinuerligt föreläser i skolor som ett deltidsuppdrag. Under de senaste åren har Swedbank genomfört en rad strategiska initiativ och aktiviteter som syftar till att stärka individens finansiella kunskap och möjliggöra långsiktig ekonomisk stabilitet.

Aktiviteter för att stödja finansiell hälsa

Financial Laboratory är ett initiativ inom Swedbanks baltiska verksamhet i Lettland och Litauen. Det erbjuder ett interaktivt utrymme för lärande utanför det traditionella klassrummet, där elever får utforska ekonomi genom spel och praktiska övningar. På huvudkontoret i Estland etablerades under året Center för finansiell kunskap. Det är utformat för skolelever och erbjuder interaktiva utbildningssessioner inom ämnen som budgetering, lån, investeringar och entreprenörskap. Syftet med dessa initiativ är att ge deltagarna konkreta erfarenheter som stärker ekonomisk medvetenhet och färdighet.

Ung ekonomi är initiativ från Swedbank och Sparbankerna som lär barn och unga om privatekonomi i Sverige. Initiativet har pågått i flera år och innebär att Swedbank erbjuder gratis föreläsningar för skolklasser, föreningar och på andra platser där barn och unga finns. Allt för att inspirera och förbereda dem att fatta medvetna ekonomiska beslut och förstå vikten av ekonomisk planering.

Swedbank Investment School är en kostnadsfri utbildningsplattform lanserad i slutet av 2025 inom den baltiska verksamheten. Syftet är att stärka investeringskunskapen i regionen. Plattformen, tillgänglig på lokala språk, erbjuder interaktiva videor för personer mellan 18 och 45 år som är nya inom investeringar eller vill fördjupa sin kunskap. Efter genomförd utbildning och godkänt test erhålls ett certifikat.

Swedbank Institutes of Finance drivs sedan 2010 i Estland, Lettland och Litauen. Syftet är att fördjupa förståelsen för privatekonomi och stärka det finansiella beteendet i samhället. Genom dessa institut analyseras ekonomiska faktorer, samtidigt som konkreta råd om finansiell hälsa tas fram och sprids. Initiativen syftar också till att öka kunskapen kring ämnen som privatekonomi, budgetering och entreprenörskap. Under 2024 lanserades även Institutet för finansiell hälsa i Sverige. Där samlas Swedbanks kompetenser för utbildning, analys, donationer och forskningsstöd.

Ekonomerna på institutet mäter regelbundet den svenska befolkningens ekonomi och finansiella hälsa genom att analysera hur såväl personliga livsval som konjunkturförändringar och politiska beslut påverkar individens privatekonomi. Institutet studerar även förutsättningarna för företag och företagare. Ett koncernövergripande Index för finansiell hälsa har utvecklats. Indexet mäter årligen människors finansiella förmåga och kunskap avseende vardagsekonomi, sparande, lån och ekonomisk trygghet. Mätningarna hjälper koncernen och samhället att förstå den finansiella hälsan på sina hemmamarknader. Med resultatet som utgångspunkt kan Swedbank sprida kunskap och skapa medvetenhet för att stärka människor i deras strävan mot bättre finansiell hälsa.

Aktiviteterna är i linje med Swedbanks Hållbarhetspolicy som lyfter koncernens ambition att öka ekonomisk medvetenhet och förståelse för centrala ekonomiska begrepp. Koncernmål finns uppsatta för antalet deltagare vilket följs upp löpande. Utvärderingar genomförs löpande, dock saknas för närvarande en systematisk uppföljning om huruvida kunskapsnivån ökar hos deltagarna.

Swedbank har inte identifierat betydande kapital- eller driftkostnader för åtgärderna utöver de resurser som redan är integrerade i ordinarie finansiell planering.

Utöver ovan har Swedbank sedan 1985 varit en långsiktig partner till Ung Företagsamhet, med engagemang som jurymedlem, rådgivare och stöd för framtidens entreprenörer. Mer information om arbetet inom Ung Företagsamhet finns på sidan 8.

Mål och mått

S4-5 Mål för hur väsentliga inverkningar hanteras

Mål inom finansiell hälsa	Genom digitala och fysiska samhällsinitiativ ska Swedbank inom de fyra hemmamarknaderna utbilda 340 000 barn och ungdomar i finansiell hälsa under 2025.

Swedbank följer årligen upp antalet individer som tagit del av utbildningsinsatser i syfte att stärka finansiell hälsa, genom olika initiativ där en kombination av digitala och fysiska aktiviteter används för att nå ut brett. Genom tidigare nämnda initiativ, hade Swedbank som mål att under 2025 utbilda 340 000 barn och ungdomar i finansiell hälsa på de fyra hemmamarknaderna. Målet utgår från basåret 2024, vars utfall ligger till grund för fastställandet av målnivån. En sammanställning av utfallet återfinns i efterföljande tabell.

Swedbank upprätthåller en kontinuerlig dialog med sina intressenter. Insikterna från dessa dialoger används övergripande när Swedbank utvecklar sina mål. Intressenterna har dock inte varit delaktiga i att fastställa målet för finansiell hälsa eller kontrollera målnuppfyllnad samt identifiering av förbättringar. För att fastställa målnivåer användes historiska data över deltagande där liknande tillväxtmönster baserat på tidigare deltagartrender förväntades för respektive land. Målet avser 2025, och den årliga uppföljningen säkerställer att det fortsatt är relevant samt om justeringar i målnivå behöver göras framåt.

Utfall

I tabellen anges antalet deltagare vid Swedbanks föreläsningar, aktiviteter och evenemang. Initiativ följs upp per land och omfattar flera typer av insatser. I Sverige avser det deltagare i initiativet Ung ekonomi. I Estland inkluderas deltagare i både fysiska och digitala lektioner i privatekonomi. I Lettland omfattar uppföljningen deltagare i Moneyday, besökare av Finance Lab samt deltagare i skolprogrammet Redo för livet. I Litauen avser det deltagare i Mokonomika samt besökare av Finance Lab.

Antal deltagare vid föreläsningar, aktiviteter och evenemang inom olika samhällsinitiativ ¹	2025	2024
Sverige	111 049	103 201
Estland	18 608	13 221
Lettland	111 835	112 060
Litauen	15 506	113 040
Totalt	256 998	341 522

1) Mätetalen omfattar Swedbanks verksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen och har inte validerats av ett annat externt organ.

Målet att genom digitala och fysiska samhällsinitiativ utbilda 340 000 personer i finansiell hälsa inom de fyra hemmamarknaderna under 2025 uppnåddes inte. Utfallet visar att antalet deltagare har varit relativt stabilt mellan åren, med undantag för Litauen. Den främsta orsaken till minskningen där var förändringen av Mokonomikas upplägg, som tidigare genomfördes som ett endagsevenemang med ett stort antal deltagare. Under 2025 ersattes detta av konferenser med fokus på att stärka lärares kunskap och verktyg för att diskutera ekonomi i skolan.

Metod och antaganden

Deltagarstatistik samlas främst in genom närvaroregistreringar och deltagande i föreläsningar, aktiviteter och event inom olika samhällsinitiativ, både fysiska och digitala. Under 2025 hölls de flesta föreläsningarna fysiskt, vilket gjorde det möjligt för föreläsaren att uppskatta antalet deltagare. Vid digitala föreläsningar registreras deltagarantalet automatiskt eller rapporteras av föreläsaren vid gruppdeltagande. I Sverige rapporterar projektledare månadsvis inom sina respektive områden, medan rapporteringen i de baltiska länderna sker kvartalsvis. Det möjliggör kontinuerlig uppföljning och kvalitetssäkring av initiativets räckvidd.

För deltagare i Mokonomika i Litauen har en förändring skett där Mokonomika gått från ett endagsevenemang till löpande aktiviteter under året. Fokus har skiftat från att räkna deltagare under en enskild dag till att mäta engagemang över tid, främst via lärarkonferenser. Förändringar i evenemangsformatet kan försvåra jämförelser av måtvärden mellan år, då insamlingsmetoder och deltagar-engagemang kan variera.

Bolagsstyrning

G1

Ansvarsfullt företagande

Introduktion

Swedbanks dubbla väsentlighetsbedömning 2025 bedömde inverkaner och risker relaterade till företagskultur, förvaltning av förbindelser med leverantörer, korruption och mutor samt motverkande av finansiell brottslighet som väsentliga. Rapporteringen sker i enlighet med upplysningskraven inom

ESRS G1 Ansvarsfullt företagande och behandlar områdena separat då de är olika till sin karaktär. Rapporteringen för motverkande av finansiell brottslighet är enhetsspecifik.

Väsentliga underämnena	Beskrivning	Inverkan, risk eller möjlighet	Faktisk/potentiell	Värdekedjan
Företagskultur	Swedbank integrerar koncernens värderingar öppen, enkel och omtänksam i strategier och det dagliga arbetet. Genom detta främjas en god företagskultur som har en positiv inverkan på medarbetare.	+	◆	●
Förvaltning av förbindelser med leverantörer	Som en systemviktig aktör är Swedbanks verksamhet central för att upprätthålla samhällsviktiga finansiella tjänster. Om Swedbanks relationer med leverantörer inte hanteras korrekt, kan det leda till avbrott i leveranser av tjänster till kunder, vilket kan inverka negativt på samhällskritiska funktioner.	–	◇	↑
	Bristande hantering av relationer med kritiska leverantörer kan påverka Swedbanks tillhandahållande av produkter och tjänster och utgör en operationell risk vilket riskerar få en finansiell påverkan på Swedbank.	▼		↑
Korruption och mutor	Otillräckliga förebyggande åtgärder mot korruption och mutor kan medföra en negativ inverkan på samhället.	–	◇	↑●↓
	Om Swedbank skulle ha bristfällig styrning för att förhindra korruption och mutor kan det medföra att regelverkskrav inte uppfylls. Detta skulle kunna påverka Swedbanks tillståndspliktiga verksamhet, trovärdighet och varumärke vilket kan leda till en finansiell risk.	▼		↑●↓
Motverka finansiell brottslighet ¹	Om Swedbank, som central aktör i det finansiella systemet, brister i hantering och styrning för att motverka finansiell brottslighet kan det få negativ inverkan på samhället.	–	◇	●↓
	Finansiell brottslighet utgör ett betydande samhällsproblem där banksektorn exponeras genom sin affärsverksamhet. Bristar i arbetet med att motverka finansiell brottslighet kan medföra en finansiell risk i form av böter, ryktes- och/eller regelefterlevnadsrisk.	▼		●↓

1) Enhetsspecifik benämning av underämne samt enhetsspecifik rapportering.

+ Positiv inverkan – Negativ inverkan ▲ Möjlighet ▼ Risk ◆ Faktisk inverkan ◇ Potentiell inverkan ↑ Uppströms ● Egen verksamhet ↓ Nedströms

Affärsetiska policyer och företagskultur

G1-1 Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur

Swedbanks företagskultur präglas av värderingarna öppen, enkel och omtänksam. Värderingarna stödjer Swedbanks vision och vägleder det dagliga agerandet och beslutsfattandet. Frågor relaterade till affärsetik och företagskultur diskuteras löpande i både styrelsen och koncernledningen.

Swedbank har antagit ett antal styrande dokument som utgör viktiga riktlinjer och regler för riskhantering med ansvar och riskapit. Genom koncernens styrande dokument förankras Swedbanks värderingar. De sätter standarden för den affärsetiska hållningen och beskriver hur medarbetare ska verka med transparens, förtroende och integritet. Swedbank informerar medarbetare om styrdokument med anknytning till affärsetik och ansvarsfullt företagande genom en årlig etikutbildning.

Policyer antas av styrelsen och genom underliggande dokument för instruktioner förtydligar vd sina förväntningar och krav på organisationen.

Styrande dokument för ansvarsfullt företagande¹

Uppförandekod²

Syfte och innehåll	• Baseras på Swedbanks syfte, vision och värderingar samt beskriver övergripande hur medarbetare förväntas uppträda inom verksamheten och i externa relationer. • Vägleder medarbetare i att bemöta varandra och koncernens intressenter respektfullt i det dagliga arbetet. • Inkluderar hur Swedbank främjar en ansvarstagande kultur genom rutiner för hantering av visselblåsning.	Ansvar	• Beslutad av styrelsen. • Chief Compliance Officer är regelverksägare • Samtliga medarbetare signerar den årligen

Policy för intressekonflikter²

Syfte och innehåll	• Utgör grunden för arbetet att identifiera, hantera och dokumentera intressekonflikter för att säkerställa efterlevnad av såväl interna som externa krav. • Beskriver roller och ansvar vid identifiering av intressekonflikter. • Syftar till att upprätthålla affärsetisk hållning och god företagskultur.	Ansvar	• Beslutad av styrelsen • Chief Compliance Officer är regelverksägare

Policy för koncernens övergripande riskramverk

Syfte och innehåll	• Fastställer koncernens övergripande riskstrategi och riskaptit. • Beskriver styrelsens ansvar för att operativa risker hanteras genom ett integrerat ramverk som omfattar identifiering, bedömning, hantering, övervakning och löpande rapportering till styrelsen. • Styr koncernens riskhantering relaterat till leverantörsrelationer och finansiell brottslighet, inkluderat korruption och mutor.	Ansvar	• Beslutad av styrelsen • Chief Risk Officer är regelverksägare

Instruktion avseende inköp

Syfte och innehåll	• Förtydligar principer relaterade till tredjepartsrisk och utgör det huvudsakliga styrdokumentet för hantering av koncernens leverantörsrelationer. • Innehåller allmänna principer, interna kontrollstrukturer, regler och styrning i relation till inköpsaktiviteter. • Fastställer att medarbetare och leverantörer ska följa koncernens principer vad gäller mutor och personliga relationer, samt att hållbarhetsaspekter inkluderas i utvärderingen av leverantörer.	Ansvar	• Beslutad av vd • Chief Financial Officer är regelverksägare

Policy avseende risker kopplade till finansiell brottslighet

Syfte och innehåll	• Utgör grunden för koncernens arbete för att motverka finansiell brottslighet. • Fastställer en uppsättning av principer och minimikrav på de kontroller som gör det möjligt för koncernen att följa lagar och förordningar samt minska riskerna kopplat till penningtvätt, finansiering av terrorism, brott mot eller kringgående av finansiella sanktioner, mutor och korruption eller skatteflykt. • Kompletteras av tre vd-instruktioner som omfattar områdena penningtvätt och finansiering av terrorism, finansiella sanktioner och antikorruption. De detaljerar ytterligare styrningen och de åtgärder som vidtas i Swedbank.	Ansvar	• Beslutad av styrelsen • Chief Compliance Officer är regelverksägare

Instruktion för att motverka korruption och mutor

Syfte och innehåll	• Redogör för interna processer och kontrollkrav för det riskförebyggande arbetet mot korruption och mutor samt lämpliga åtgärder. • Inkluderar förebyggande hantering i leverantörsledet och rutiner för utvärdering av affärsrelationer i Swedbanks uppströms värdekedja. • Förenlig med FN:s konvention mot korruption, The Wolfsberg Group, Wolfsberg Anti-Bribery and Corruption, Compliance Programme Guidance, Institutet mot mutor Näringslivskod samt EBA Guidelines.	Ansvar	• Beslutad av vd • Chief Compliance Officer är regelverksägare

1) Omfattar Swedbank AB samt dess dotterföretag (där så är relevant). Geografisk omfattning avser de länder där Swedbank AB samt dotterföretag är verksamma. Respektive regelverksägare är ansvarig för implementering och uppföljning av sitt respektive regelverk. Regelverksägaren ska löpande följa upp att styrande dokument fungerar som avsett genom att identifiera brister, införa kontroller och rapportera risker inom ordinarie riskhantering. Dokumenten uppdateras årligen utifrån synpunkter från relevanta intressenter och finns tillgänglig för medarbetare via intranätet.

2) Tillgänglig på Swedbanks externa hemsida.

Hantering av avvikelser och överträdelser

Ansvarsfullt företagande är av högsta prioritet för Swedbank. Medarbetare uppmanas att vara uppmärksamma på händelser i det dagliga arbetet som avviker från koncernens företagskultur och utgör brott mot de regler som Swedbank ska följa.

Swedbanks bedrägeriförebyggande arbete och utredning av interna bedrägerier inbegriper etiska överträdelser och korruption och mutor. De interna styrande dokumenten ålägger koncernen att säkerställa ett riskbaserat ramverk mot överträdelser i enlighet med gällande lagar och regler. Där framgår även kravet att upprätta kontroller för att förebygga, upptäcka och rapportera misstänkta incidenter. Interna riktlinjer inkluderar krav på en enhetlig process för att skyndsamt utreda misstänkta incidenter som klassas som interna bedrägerier, där tekniska och manuella kontrollmiljöer är implementerade för att upptäcka avvikelser i särskilt riskfyllda processer. Medarbetare som upptäcker avvikelser kan rapportera till sin närmaste chef som dokumenterar och förmedlar informationen för utredning. Om utredningen visar att det föreligger allvarliga regelöverträdelser kan detta leda till arbetsrättsliga åtgärder. Beslut om arbetsrättslig åtgärd ska fattas utifrån rekommendation från de enheter som varit involverade i utredningen. Swedbank har även etablerade processer för identifiering och hantering av intressekonflikter, vilka syftar till att stödja medarbetare och stärka förtroendet för Swedbank. Det åligger varje enhetschef att hantera identifierade intressekonflikter och genomföra en årlig rapportering och bedömning. Mer information om korruption och mutor rapporteras i G1-3 Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor samt G1-4 Fall av korruption och mutor på sidan 144.

Visselblåsarfunktion

Den koncernövergripande visselblåsarfunktionen är en viktig del i att stödja ansvarsfullt företagande och upprätthålla en god företagskultur. Swedbank har etablerat konfidentiella och säkra rapporteringskanaler samt säkerställt ett starkt skydd mot repressalier för visselblåsare¹. Processen möjliggör tidig upptäckt, utredning och hantering av överträdelser, vilket bidrar till ökad transparens och ansvarsskyldighet inom koncernen. Genom visselblåsarfunktionen kan även externa aktörer rapportera om oegentligheter och övriga missförhållanden. De rutiner som Swedbank har inrättat som skyddar visselblåsare är i enlighet med EU:s visselblåsarriktlinjer och visselblåsarlagen. Information om koncernens visselblåsarprocess finns i Uppförandekoden, på koncernens interna kanaler samt externa hemsida. Medarbetare genomgår även en obligatorisk årlig etikutbildning där information om koncernens visselblåsarprocess ingår.

Vid misstankar om oegentligheter inom verksamheten ska misstanken rapporteras till visselblåsarenheten inom Group Compliance, som äger processen, samt Group Internal Audit. Visselblåsaren kan öppet eller anonymt sända in rapporten samt vara fortsatt anonym i dialogen. Rapporter och meddelanden är krypterade och behandlas strikt konfidentiellt av Swedbanks respektive visselblåsar-enhet som utreder ärendet. De behöriga medarbetarna inom respektive enhet är oberoende och självständiga med ett särskilt reglerat mandat att hantera rapporteringskanaler och förfaranden. Vid eventuell intressekonflikt överlämnas ärendet till annan utredande visselblåsar-enhet. Styrelsen informeras om antal visselblåsarärenden och övergripande om sakfrågor i samband med kvartalsrapporteringen.

Åtgärder avseende företagskultur

Swedbanks styrdokument utgör ett centralt verktyg för att integrera koncernens värderingar i det dagliga arbetet och präglar de insatser som genomförs och planeras för att stärka företagskulturen. Koncernen arbetar aktivt för att medarbetarna ska må bra på arbetsplatsen, ha en sund arbetsbelastning, känna sig inkluderade och ha en balans mellan fritid och arbetsliv. Swedbank genomför årligen medarbetarundersökningar med frågor som rör strategisk riktning, ledarskap och företagskultur. Undersökningarna syftar till att uppmuntra till en kontinuerlig dialog och öppen företagskultur där medarbetares åsikter beaktas. Alla chefer ska gå igenom resultatet och följa upp det med sin enhet för att identifiera förbättringsområden. Ledare i Swedbank guidas av ledarprinciperna; bygga förtroende, inspirera och visa mod, som beskriver förväntningar på hur koncernens ledare ska agera.

Varje medarbetare förväntas agera i enlighet med Swedbanks värderingar och ska följa Uppförandekoden, interna regler, lagar och förordningar och god praxis inom sitt ansvarsområde. Som nyanställd får samtliga medarbetare utbildningar i Swedbanks värderingar. Av Uppförandekoden framgår att medarbetare ska genomgå obligatorisk utbildning som krävs för sin position och roll i Swedbank. För vissa positioner och roller finns särskilda kunskaps- och kompetenskrav vilket innebär att medarbetares specifika licenser och certifikat ska uppdateras

regelbundet. Utbildningskrav framgår av interna regelverk som specificerar vilken typ av utbildning som krävs för vilka roller.

Under 2025 har medarbetare genomgått interna utbildningar inom etikområdet. Uppförandekoden är en hörnsten i den årliga etikutbildningen, vilket är en basutbildning som är obligatorisk för samtliga medarbetare inklusive koncernledningen och konsulter. Etikutbildningen berör Swedbanks förväntningar på medarbetare kring ämnen relaterade till ansvarsfullt företagande samt företagskultur såsom mångfald, jämställdhet och inkludering, intressekonflikter, banksekretess och konfidentialitet, visselblåsning och antikorruption och mutor samt ger vägledning om lämpligt agerande i särskilda situationer baserat på koncernens styrdokument. Under året har etikutbildningen reviderats med nya och verklighetsinspirerade affäretiska dilemman. För kommande år planeras reviderad etikutbildning med nya dilemman. En utbildning om banksekretess har tagits fram under 2025.

Andelen medarbetare som genomfört utbildningarna följs upp årligen och rapporteras till styrelsen. Under 2025 har uppföljning och avrapportering av genomförd utbildning skett till vd på månadsbasis. De medvetandehöjande åtgärderna bidrar till att uppfylla hur koncernen förväntas hantera affärer och relationer enligt Uppförandekoden.

Leverantörsförbindelser

G1-2 Hantering av förbindelser med leverantörer

Det är viktigt att Swedbank agerar med hög etisk standard vid val av leverantörer. Genom att segmentera leverantörsbasen och identifiera riskområden, samt införa anpassade kontroller och uppföljning, säkerställs effektiv hantering av leverantörsrelationer. Det ger Swedbank förutsättningar att uppnå regelefterlevnad, minimera risker samt bygga långsiktiga relationer.

Inköpsprocess

Swedbanks inköpsprocess är till stor del digitaliserad och inkluderar identifiering samt hantering av risker och inverkan. För att säkerställa regelefterlevnad genomför Swedbank omfattande utvärderingar inom data- och informations-säkerhet samt affärskontinuitet, för att minimera risker kopplade till utkontraktering och kritiska leverantörer. Processen innefattar också kontroll av intressekonflikter mellan uppdragsgivare och potentiella leverantörer samt granskning av leverantörens antikorrupsionsarbete. Utöver detta används dualitet i godkännandeprocessen av kontrakt, medan bakgrundskontroll av konsulter minimerar korrupsionsrisker. För att underlätta efterlevnaden av inköpsprocessen erbjuder Swedbank utbildningar för både medarbetare inom inköpsorganisationen och andra intressenter, som beställare och kontraktssägare. Koncernen har också tagit fram riktlinjer och handböcker för inköp och riskhantering.

Inköpsprocessen stipulerar att leverantörer ska underteckna koncernens hållbarhetskrav och Uppförandekod för leverantörer, som innehåller särskilda klausuler mot korruption och mutor. Leverantörer ombeds även att besvara frågor om korruption och mutor för att identifiera potentiella högriskområden. Hållbarhetsutvärderingar baseras på geografiska och sektorsspecifika risker och omfattar miljömässiga, sociala och affäretiska aspekter genom frågeformulär. Om en leverantör inte möter förväntningarna skapas en aktivitetsplan för förbättring. Under 2025 genomfördes 139 dialoger för att följa upp svar från leverantörer och utveckla deras hållbarhetsarbete. Swedbank övervakar för närvarande inte lokala eller certifierade leverantörer, då de bedöms vara lågriskleverantörer.

Uppförandekod för leverantörer

Swedbanks Uppförandekod för leverantörer beskriver koncernens krav inom affäretik rörande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och miljö. Leverantörer förväntas distribuera innehållet i Uppförandekoden vidare i sin värdekedja, och rekommenderas att inrätta egna visselblåsarprocesser. Uppförandekoden ska undertecknas av leverantören i samband med avtalstecknande, såvida inte bedömning görs att leverantören redan tillämpar likvärdiga policyer. Om leverantören inte signerar Uppförandekoden inleds en dialog för att nå en överenskomst om signering eller möjliga undantag, beslutat av inköpsenhetens hållbarhetskommitté. Brott mot koden betraktas som kontraktsbrott och kan leda till avslutat samarbete.

Åtgärder avseende leverantörsförbindelser

Under året har Swedbank utvecklat en metod för att genomföra olika typer av leverantörsgranskningar, inklusive revisioner. Syftet är att säkerställa efterlevnad av riskrelaterade krav, öka transparens och ansvarsskyldighet samt främja långsiktiga samarbeten med leverantörer som delar Swedbanks värderingar. Under

¹) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937 av den 23 oktober 2019 om skydd för personer som rapporterar om överträdelser av unionsrätten och lagen (2021:890) om skydd för personer som rapporterar om missförhållanden.

2025 påbörjades också en uppdatering av interna regler för kontinuitetshantering för att förbättra hanteringen av störningar och säkerställa oavbruten drift i kritiska funktioner, vilket stärker den organisatoriska motståndskraften och bättre möter kunders förväntningar.

Arbetet som inleddes 2025 för att stärka den centrala enheten för uppföljning av strategiska leverantörssamarbeten har möjliggjort omfattande bedömningar av hela leverantörsbasen. Samtidigt har Uppförandekoden uppdaterats med krav på ESG-data samt regler för gåvor och visseblåsning. Åtgärderna syftar till att stärka det förebyggande arbetet mot risker och negativ inverkan i koncernens leverantörsrelationer i första ledet, i linje med relevanta styrdokument.

Korruption och mutor

G1-3 Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor

Swedbank har nolltolerans mot korruption och mutor. Koncernen arbetar förebyggande mot korruption och mutor i verksamheten såväl som i affärsrelationer. För att utvärdera dessa insatser har Swedbank etablerat interna processer för uppföljning av det förebyggande arbetet.

Åtgärder för att motverka korruption och mutor

Styrelsen fastställer Swedbanks låga riskapitit inom arbetet mot korruption och mutor och har genom delegering etablerat interna processer för att utvärdera arbetet och säkerställa att riskapititen efterlevs och följs upp kontinuerligt. En allmän riskbedömning genomförs för att identifiera och förstå de risker, förknippade med korruption och mutor, som koncernen exponeras för. Koncernens Chief Compliance Officer (CCO) rapporterar kvartalsvis till vd och styrelse avseende Swedbanks hantering av affärssetiska frågor, hur arbetet mot korruption och mutor fungerar utifrån externa och interna regelverk och krav samt riskapitit.

Koncernens oberoende regellefterlevnadsfunktion, Group Compliance, arbetar med att övervaka och identifiera koncernens regellefterlevnadsrisker, utvärdera hur effektiva Swedbanks interna regelverk och åtgärder är för att upprätthålla god affärsetik, förhindra korruption och mutor och upprätthålla skydd för visseblåsare. För att efterleva förenlighet med styrelsens riskapitit avseende regellefterlevnadsrisker ger enheten även råd och stöd till verksamheten.

Utbildning inom korruption och mutor

Swedbank har vidtagit förebyggande åtgärder mot korruption och mutor under 2025 i form av bland annat utbildningar för att skapa medvetenhet i den egna verksamheten. Utbildning i koncernens Uppförandekod adresserar vad medarbetare, inklusive koncernledning, bör vara uppmärksamma på i relation till tredje part, som leverantörer och konsulter. Swedbanks årliga etikutbildning genomförs digitalt, är på koncernnivå och innehåller allmän information om regelverkskrav, rapporteringsprocessen, risk för insiderhandel samt tillåtna, förbjudna och olämpliga förmåner. Utbildningen innehåller ett avsnitt inom korruption och mutor på basnivå som omfattar externa och interna regelverk, riskbedömningar och förebyggande information. Samtliga enheter i koncernen, inklusive koncernledningen, har som krav att genomgå etikutbildningen. För styrelsens utbildning i hållbarhetsrelaterade frågor se GOV-1 Styrelsens och vd:s roll på sidan 92.

Utöver den årliga etikutbildningen lanserades två nya utbildningar under 2025 för att vidareutveckla Swedbanks förebyggande arbete mot korruption och mutor, vilket var en planerad åtgärd som beskrevs i Årsredovisningen 2024. En av utbildningarna riktar sig till alla ledare på Swedbank, inklusive koncernledningen, och avser vilka korruptionsrisker de kan möta i sin ledarroll. Den andra utbildningen vänder sig till kundmötande personal för att öka medvetenheten avseende korruptionsrisker inom det vardagliga arbetet. Utbildningarna syftar till att hjälpa medarbetare att agera i enlighet med koncernens Uppförandekod och etiska regler i såväl verksamhet som i affärsrelationer och därmed minska risken för att korruption och mutor inte upptäcks. Utbildningarna är obligatoriska för samtliga chefer respektive all kundmötande personal i koncernen. Andelen medarbetare som genomfört utbildningarna följs upp årligen. Under 2025 har även arbetet fortskridit avseende fördjupad obligatorisk utbildning för kontraktsägare med högriskkontrakt gällande vad medarbetare ska vara uppmärksamma på i relation till tredje part.

Förebyggande arbete mot korruption och mutor

I det förebyggande arbetet mot korruption och mutor genomför Swedbank en allmän riskbedömning för att förstå de risker som koncernen exponeras för och där otillräckliga förebyggande åtgärder mot korruption och mutor kan ha en negativ inverkan på samhället. Swedbank arbetar aktivt för att motverka detta i såväl verksamheten som i affärsrelationer genom att regelbundet uppdatera riskbedömningen av korruptions- och mutrisker och implementera kontroller och processer för att förebygga de risker som Swedbank möter. Riskbedömningen genomförs minst vartannat år eller vid behov. Under 2025 färdigställdes den koncerngemensamma riskbedömningen avseende 2024. Den uppdaterade riskbedömningen innefattar en bedömning av risker förknippade med bland annat de länder som Swedbank verkar i och förändringar i affärsverksamheten som kan öka risken för korruption och mutor.

Swedbank bedömer kontinuerligt var i verksamheten som risken för korruption och mutor är störst. Utvärderingen utgår från den allmänna riskbedömningen, utredningar av medarbetare som år 2024 misstänktes för regelöverträdelse och händelser i omvärlden. Utvärderingen visar att risken för korruption och mutor är högre för kundmötande medarbetare samt medarbetare som hanterar inköp främst för stora kontrakt eller kontrakt i länder med hög korruptionsrisk. Rekrytering och upphandling av konsulttjänster bedöms också vara områden med risk för korruption och mutor. Vidare arbetar Swedbank med att identifiera riskutsatta roller inom organisationen snarare än att identifiera riskutsatta enheter, eftersom medarbetare med olika roller och arbetsuppgifter kan ingå i samma enhet.

Mål och mått

G1-4 Fall av korruption och mutor

Misstankar om korruption och mutor kan rapporteras av interna och externa intressenter via Swedbanks visseblåsarfunktion. De enheter som utreder incidenter rörande korruption och mutor är oberoende från medarbetarna och avdelningarna som utreds.

Swedbank rapporterar inte några publika mätbara utfallsinriktade mål inom området korruption och mutor, inte heller jämförelser över tid. För att följa upp ändamålsenligheten av policyer och åtgärder har Swedbank upprättat interna processer för uppföljning. Group Compliance följer löpande riskutvecklingen och testar om Swedbanks kontroller och processer är effektiva och av den kvalitet som förväntas för att koncernens riskexponering fortsatt ska vara låg.

Mätetal för ansvarsfullt företagande

I tabellerna nedan presenteras mått för företagskultur, förbindelser med leverantörer samt korruption och mutor. Swedbank använder interna systemstöd för att mäta samtliga av dessa mått. Metod för insamling av mätetale för visseblåsarärenden regleras i styrdokumentet kopplat till visseblåsarområdet. För att ta fram mätetale för fullgjorda utbildningar används rapporter från den interna digitala utbildningsplattformen. Mätetalen har ej validerats av ett annat externt organ.

Mottagna rapporter via koncernens visseblåsarfunktion ¹	2025	2024
Antal	191	188

1) Det rapporterade mätvärdet för 2024 har korrigerats från 158 till 188, eftersom det tidigare rapporterade värdet enbart omfattade moderbolaget Swedbank AB och inte koncernen som helhet.

Leverantörer som åtagit sig att följa Swedbanks Uppförandekod för leverantörer, (%) ¹	2025	2024
Totalt	86	

1) Mätetale är baserat på inköpsvolym och började mätas under 2025.

Anställda som genomgått obligatoriska utbildningar (%)	2025	2024
Uppförandekod	94	91
Etikutbildning	94	95

Motverka finansiell brottslighet

Swedbank tar arbetet mot finansiell brottslighet på yttersta allvar. Koncernen bär ansvar på både regulatorisk, systemkritisk och moralisk nivå gentemot kunder, aktieägare och samhället i stort att skydda system, produkter och tjänster från att missbrukas i kriminella syften.

Policyer

MDR-P Policyer

Swedbanks Policy avseende risker kopplade till finansiell brottslighet och Policy för koncernens övergripande riskramverk är hörnstenar i arbetet att motverka inverkan och risk relaterad till finansiell brottslighet. Swedbanks styrande dokument för ansvarsfullt företagande rapporteras i G1-1 Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur på sidan 141.

Åtgärder för att motverka finansiell brottslighet

MDR-A Åtgärder

Som en ledande finansiell aktör i Norden och de baltiska länderna har Swedbank utvecklat strategiska initiativ och proaktiva åtgärder för att motverka potentiell inverkan relaterad till finansiell brottslighet, både i den egna verksamheten och nedströms i värdekedjan. Det möjliggör för koncernen att efterleva sina åtaganden och effektivt hantera risker kopplat till penningtvätt, brott mot eller kringgående av finansiella sanktioner, möjliggörande av skatteflykt samt bedrägerier. Swedbank har inte identifierat betydande kapital- eller driftkostnader för åtgärderna utöver de resurser som redan är integrerade i ordinarie finansiell planering.

Penningtvätt, finansiella sanktioner samt möjliggörande av skatteflykt

Swedbank arbetar kontinuerligt med att anpassa och utveckla interna processer kopplat till motverkande av finansiell brottslighet. Centrala delar i arbetet utgörs av kundriskklassificering, transaktionsövervakning, sanktionsscreening och myndighetsrapportering av misstänkt penningtvätt och finansiering av terrorism samt överträdelser av sanktioner.

En central utgångspunkt för Swedbank är identifieringen och förståelsen för de risker som koncernen exponeras för. Swedbank har därför etablerat en allmän riskbedömningsprocess som ligger till grund för de åtgärder som vidtas. Minst årligen genomför Swedbank allmänna riskbedömningar avseende risken att koncernens produkter och tjänster utnyttjas för finansiell brottslighet. Bedömningen är datadriven och visar riskexponering utifrån kund, produkt, geografi och distributionskanal.

En annan viktig del är utbildning och efterlevnadskultur. Swedbank fokuserar på att säkerställa att samtliga medarbetare får utbildning och information anpassad utifrån roll och arbetsuppgift. Utöver grundläggande utbildning, som riktar till alla anställda, finns också ett anpassat utbildningsprogram som utformats efter identifierade risker och som syftar till att stärka de områden där kunskapsbehoven är störst. Utbildning är nyckeln till att utveckla och upprätthålla en god efterlevnadskultur i verksamheten.

Swedbank arbetar kontinuerligt med att utveckla koncernens förmåga att motverka finansiell brottslighet i värdekedjan både genom att förstärka medvetenheten och den samlade riskhanteringskompetensen. Effektiviteten i Swedbanks förebyggande arbete är även beroende av samarbeten med svenska brottsbekämpande myndigheter och andra banker. Swedbank deltar aktivt i SAMLIT Financial Crime Prevention, ett samarbetsorgan mellan polisen och de fem största bankerna i Sverige. Swedbank har även ingått flera informationsutbyten med brottsbekämpande myndigheter. Samlat ger dessa externa aktiviteter och utbyten en ökad förståelse, kunskap och effektivitet i koncernens interna aktiviteter för att motverka finansiell brottslighet.

Bedrägerier

Swedbanks arbete med att förebygga och utreda bedrägerier bygger på tre strategiska nivåer av åtgärder: förhindra, upptäcka och utreda. Dessa bidrar till att motverka bedrägerier och förstärks kontinuerligt genom förbättringar av säkerheten i produkter och kanaler, utveckling av transaktionsövervakningar samt effektiviseringar av processer.

Bankföreningen i Sverige har tillsammans med svenska banker tagit fram ett gemensamt åtgärds paket i syfte att stärka kundskyddet mot bedrägerier ytterligare, både för egen verksamhet och nedströms i värdekedjan. Åtgärderna har tillämpats i sin helhet av Swedbank. Våren 2025 utökades åtgärds paketet med ytterligare åtgärder, framförallt riktade mot investerings- och romansbedrägerier. Dessa utökade åtgärder ska vara genomförda i bankerna senast under 2026.

Swedbank arbetar sedan länge kontinuerligt för att på olika sätt stärka kundskyddet mot bedrägerier genom produktutveckling, övervakning av transaktioner och utveckling av den dagliga verksamheten för att hantera bedrägeriförsök och utreda incidenter. Swedbank arbetar dagligen med att hjälpa drabbade kunder, dels genom att stoppa pågående bedrägerier, dels genom att återvinna medel och återställa drabbade kunders konton. Ett gemensamt bedrägerisamarbete finns upprättat mellan de största svenska bankerna med syfte att dela information om bedrägeritrender och nya modus. Samarbetet med Bankföreningen i Sverige och SAMLIT Financial Crime Prevention sker inom olika bedrägeriområden och arbetsgrupper för att dela erfarenheter och lärdomar från daglig verksamhet och för att följa upp och utvärdera effekterna av de åtgärder bankerna har infört.

Som en av Sveriges största banker speglar bedrägerier via Swedbanks produkter och tjänster den allmänna utvecklingen av bedrägerier i samhället. Trots att bedrägerivolymen fortsatt är hög, noterades en minskning under det första halvåret under 2025 jämfört med föregående år. Denna trend bekräftas både i Finansinspektionens statistik över betaltjänstbedrägerier och Polisens statistik över brottsvinster från bedrägerier. Kundförluster till följd av bedrägerier i Swedbank minskade också under året. Minskningen kan antas vara en effekt av koncernens arbete med förstärkt säkerhet i produkter, kontroller och processer samt ökad medvetenhet om bedrägerier i samhället. För bedrägerier genom social manipulation via telefon och sms, så kallad vishing/smishing, är minskningen särskilt märkbar. Däremot har investeringsbedrägerier ökat, där bedragare lurar kunder att investera i falska eller vilseledande investeringsmöjligheter. Nivåerna för andra typer av bedrägerier har i stort varit oförändrade under året.

Mål och mått

MDR-T Mål

Swedbank har en låg riskaptit för finansiell brottslighet. Den låga riskaptiten fastställs genom interna regelverk och följs kontinuerligt upp av Swedbanks oberoende regelefterlevnadsfunktion, Group Compliance, som arbetar med koncernens hantering av regelefterlevnadsrisker. För att följa upp ändamålsenligheten av policyer och åtgärder har Swedbank upprättat interna processer för uppföljning. Swedbank följer löpande riskutvecklingen och utvärderar om kontroller och processer är av den kvalitet som förväntas för att riskexponeringen fortsatt ska vara låg. Rapportering görs kvartalsvis till vd och styrelse. Inom Swedbank återfinns också rollen centralt funktionsansvarig enligt penningtvättsregelverket, som rapporterar kvartals- och årsvis till styrelsen hur Swedbanks arbete mot finansiell brottslighet fungerar i relation till externa regelverk och Swedbanks riskaptit. Swedbank rapporterar inte några publika mätbara utfallsriktade mål inom detta område, inte heller jämförelser över tid. Koncernens bedömning är att offentliggörande av specifika mål och mätetal skulle ge oberättigad insyn i Swedbanks kontrollsystem.

MDR-M Mått

I tabellen nedan presenterar Swedbank information om andelen medarbetare som genomgått koncernens interna utbildning i att motverka finansiell brottslighet. För att ta fram mätetalet för fullgjorda utbildningar används rapporter från den interna digitala utbildningsplattformen. Mätetalen har ej validerats av ett annat externt organ.

Anställda som genomgått utbildning i att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism, (%)	2025	2024
Totalt	97	97

Index över upplysningskrav

IRO-2 Upplysningskrav i ESRs som omfattas av hållbarhetsrapporten

Tabellen nedan är en förteckning över de upplysningskrav som inkluderats i Swedbanks hållbarhetsrapport 2025. Swedbank har genomfört en kvalitativ väsentlighetsbedömning på upplysningskravs- samt datapunktsnivå för att fastställa vilka upplysningskrav som ska inkluderas i 2025 års rapport. Bedömningen

har utgått från två perspektiv: dels informationens relevans för att beskriva eller förklara väsentliga hållbarhetsfrågor, dels dess förmåga att tillgodose intressenters behov. När de väsentliga upplysningskraven och datapunkterna hade identifierats, fördelades ansvaret till de delar av organisationen som har störst sakkunskap inom respektive område.

ESRS standard	Upplysningskrav	Fullständigt namn på upplysningskrav	Sida
Allmän information			
ESRS 2	BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringen	72
ESRS 2	BP-2	Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter	72
ESRS 2	GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	92
ESRS 2	GOV-2	Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan	94
ESRS 2	GOV-3	Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	95
ESRS 2	GOV-4	Förklaring om tillbörlig aktsamhet	96
ESRS 2	GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	96
ESRS 2	SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja	73
ESRS 2	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	79
ESRS 2	SBM-3	Väsentliga inverknings-, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	81
ESRS 2	IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverknings-, risker och möjligheter	85
ESRS 2	IRO-2	Upplysningskrav i ESRs-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsförklaring	146
Miljö			
ESRS E1: Klimatförändringar			
ESRS E1	E1 GOV-3	Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	95
ESRS E1	E1-1	Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna	100
ESRS E1	E1 SBM-3	Väsentliga inverknings-, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	99
ESRS E1	E1 IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga klimatrelaterade inverknings-, risker och möjligheter	87
ESRS E1	E1-2, MDR-P	Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	101
ESRS E1	E1-3, MDR-A	Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer	101
ESRS E1	E1-4, MDR-T	Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	102
ESRS E1	E1-6, MDR-M	Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp	108
ESRS E1	E1-6, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Utsläpp från investeringar i scope 3 kategori 15	110
ESRS E1	E1-6, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Finansierade utsläpp, kreditportföljen, per sektor	111
ESRS E1	E1-6, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Företagsutlåning, sektorer med högst utsläpp och utsläppsintensitet	112
ESRS E1	E1-6, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Finansierade utsläpp, kreditportföljen, per affärsområde	113
ESRS E1	E1-6, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Finansierade utsläpp, investeringsportföljen, per sektor	116
ESRS E1	E1-6, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Bostadsfastigheter, energiklass	117
ESRS E1	E1-6, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Kommersiella fastigheter, energiklass	117
ESRS E2: Miljöförorening			
ESRS E2	E2 IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera och bedöma väsentliga inverknings-, risker och möjligheter	87
ESRS E3: Vattenresurser och marina resurser			
ESRS E3	E3 IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera och bedöma väsentliga inverknings-, risker och möjligheter	87
ESRS E4: Biologisk mångfald och ekosystem			
ESRS E4	E4-1	Omställningsplan och beaktande av biologisk mångfald och ekosystem i strategi och affärsmodell	122
ESRS E4	E4 SBM-3	Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	122
ESRS E4	E4 IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera och bedöma väsentliga inverknings-, risker och möjligheter	90
ESRS E4	E4-2, MDR-P	Policyer för biologisk mångfald och ekosystem	122
ESRS E4	E4-3, MDR-A	Åtgärder och resurser för biologisk mångfald och ekosystem	123
ESRS E4	E4-4, MDR-T	Mål för biologisk mångfald och ekosystem	123

ESRS standard	Upplyningskrav	Fullständigt namn på upplyningskrav	Sida
Socialt ansvar			
ESRS S1: Egen arbetskraft			
ESRS S1	S1 SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	80
ESRS S1	S1 SBM-3	Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	124
ESRS S1	S1-1, MDR-P	Policyer för den egna arbetskraften	125
ESRS S1	S1-2	Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarföreträdare angående inverknings	126
ESRS S1	S1-3	Rutiner för att gottgöra för negativa inverknings och kanaler genom vilka de egna medarbetarna kan uppmärksamma problem	126
ESRS S1	S1-4, MDR-A	Åtgärder avseende väsentliga inverknings för den egna arbetskraften och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	127
ESRS S1	S1-5, MDR-T	Mål för hur väsentliga negativa inverknings ska hanteras, positiva inverknings stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	128
ESRS S1	S1-6, MDR-M	Uppgifter om företagets anställda	129
ESRS S1	S1-8, MDR-M	Kollektivavtalstäckning och social dialog	129
ESRS S1	S1-9, MDR-M	Mångfaldsindikatorer	130
ESRS S1	S1-13, MDR-M	Mått för utbildning och kompetensutveckling	130
ESRS S1	S1-14, MDR-M	Mått för arbetsmiljö	130
ESRS S1	S1-15, MDR-M	Mått för balans mellan arbete och fritid	131
ESRS S1	S1-16, MDR-M	Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning)	131
ESRS S1	S1-16, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Skillnader i lika lön	131
ESRS S1	S1-17	Incidenter, anmälningar och allvarliga inverknings på mänskliga rättigheter	131
S4: Konsumenter och slutanvändare: Dataskydd			
ESRS S4	S4 SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	80
ESRS S4	S4 SBM-3	Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	133
ESRS S4	S4-1, MDR-P	Policyer för konsumenter och slutanvändare	133
ESRS S4	S4-2	Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående inverknings	134
ESRS S4	S4-3	Rutiner för att gottgöra för negativa inverknings och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem	135
ESRS S4	S4-4, MDR-A	Åtgärder avseende väsentliga inverknings för konsumenter och slutanvändare och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	135
ESRS S4	S4-5, MDR-T,	Mål för hur väsentliga negativa inverknings ska hanteras, positiva inverknings stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	136
ESRS S4	MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Behandling av personuppgifter – förfrågningar	136
ESRS S4	MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Behandling av personuppgifter – klagomål	136
S4: Konsumenter och slutanvändare: Informationssäkerhet			
ESRS S4	S4 SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	80
ESRS S4	S4 SBM-3	Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	137
ESRS S4	S4-1, MDR-P	Policyer för konsumenter och slutanvändare	137
ESRS S4	S4-2	Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående inverknings	137
ESRS S4	S4-3	Rutiner för att gottgöra för negativa inverknings och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem	138
ESRS S4	S4-4, MDR-A	Åtgärder avseende väsentliga inverknings för konsumenter och slutanvändare och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	138
ESRS S4	S4-5, MDR-T,	Mål för hur väsentliga negativa inverknings ska hanteras, positiva inverknings stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	138
ESRS S4	MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Medarbetare som genomgått utbildning i informationssäkerhet, per land	138
S4: Konsumenter och slutanvändare: Finansiell hälsa			
ESRS S4	S4 SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	80
ESRS S4	S4 SBM-3	Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	139
ESRS S4	S4-1, MDR-P	Policyer för konsumenter och slutanvändare	139
ESRS S4	S4-2	Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående inverknings	139
ESRS S4	S4-4, MDR-A	Åtgärder avseende väsentliga inverknings för konsumenter och slutanvändare och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	139
ESRS S4	S4-5, MDR-T	Mål för hur väsentliga negativa inverknings ska hanteras, positiva inverknings stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	140
ESRS S4	MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Antal deltagare vid föreläsningar, aktiviteter och evenemang inom olika samhällsinitiativ	140

ESRS standard	Upplyningskrav	Fullständigt namn på upplyningskrav	Sida
Bolagsstyrning			
ESRS G1: Ansvarsfullt företagande			
ESRS G1	G1 GOV-1	Förvaltnings-, tillsyns- och ledningsorganens ansvar	92
ESRS G1	G1 IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverknings, risker och möjligheter	91
ESRS G1	G1-1, MDR-P, MDR-A	Affärsetiska policyer och företagskultur	141
ESRS G1	G1-1, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Mottagna rapporter via koncernens visselblåsarfunktion	144
ESRS G1	G1-2, MDR-A	Hantering av förbindelser med leverantörer	143
ESRS G1	G1-2, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Leverantörer som åtagit sig att följa Swedbanks Uppförandekod för leverantörer	144
ESRS G1	G1-3, MDR-A	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	144
ESRS G1	G1-3, MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Anställda som genomgått obligatoriska utbildningar	144
ESRS G1	G1-4, MDR-T	Fall av korruption och mutor	144
ESRS G1: Ansvarsfullt företagande: Motverka finansiell brottslighet			
ESRS G1	MDR-A	Enhetsspecifik upplysning: Åtgärder och resurser för att motverka finansiell brottslighet	145
ESRS G1	MDR-T	Enhetsspecifik upplysning: Mål relaterat till att motverka finansiell brottslighet	145
ESRS G1	MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Mått relaterat till att motverka finansiell brottslighet	145
ESRS G1	MDR-M	Enhetsspecifik upplysning: Anställda som genomgått utbildning i att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism	145

Tabellen nedan presenterar datapunkter från annan EU-lagstiftning och anger var dessa finns i hållbarhetsrapporten samt visar vilka som bedömts som icke-väsentliga.

Upplyningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida	Ej väsentlig för rapportering	Övrigt
ESRS 2 GOV-1 Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 d	Indikator nr 13 tabell 1 i bilaga I		Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		92		
ESRS 2 GOV-1 Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		92		
ESRS 2 GOV-4 Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet) punkt 30	Indikator nr 10 tabell 3 i bilaga I				96		
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	Indikator nr 4 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, tabell 1: Kvalitativ information om miljörisker och tabell 2: Kvalitativ information om sociala risker	Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816				Ej tillämplig
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	Indikator nr 9 tabell 2 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816				Ej tillämplig
ESRS 2 SBM-1 Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d iii	Indikator nr 14 tabell 1 i bilaga I		artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816				Ej tillämplig
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv			artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816				Ej tillämplig
ESRS E1-1 Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1	100		

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida	Ej väsentlig för rapportering	Övrigt
ESRS E1-1 Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 12.1 dg och artikel 12.2				Ej tillämplig
ESRS E1-4 Minskningssmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	Indikator nr 4 tabell 2 i bilaga I	Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 6		102–107		
ESRS E1-5 Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	Indikator nr 5 tabell 1 och indikator nr 5 tabell 2 i bilaga I						Ej tillämplig
ESRS E1-5 Energiförbrukning och energimix punkt 37	Indikator nr 5 tabell 1 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS E1-5 Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan, punkterna 40–43	Indikator nr 6 tabell 1 i bilaga I						Ej tillämplig
ESRS E1-6 Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3 punkt 44	Indikator nr 1 och indikator nr 2 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a, förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		108		
ESRS E1-6 Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	Indikator nr 3 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 8.1		117		
ESRS E1-7 Uptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1		Ej väsentlig	
ESRS E1-9 Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816				Ej tillämplig, infasning
ESRS E1-9 Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk, punkt 66 a ESRS E1-9 Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk, punkt 66 c		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkterna 46 och 47: Mall 5: Utanför handelslagret – Klimatförändringsrelaterad fysisk risk: Exponeringar utsatta för fysisk risk					Ej tillämplig, infasning

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida	Ej väsentlig för rapportering	Övrigt
ESRS E1-9 Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkt 34, Mall 2 – Klimatomställningsrisk utanför handelslagret: Lån mot säkerhet i fast egendom – Säkerhetens energieffektivitet					Ej tillämplig, infasning
ESRS E1-9 Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818				Ej tillämplig, infasning
ESRS E2-4 Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark, punkt 28	Indikator nr 8 tabell 1 i bilaga 1 Indikator nr 2 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 1 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 3 tabell 2 i bilaga 1					Ej väsentlig	
ESRS E3-1 Vattenresurser och marina resurser punkt 9	Indikator nr 7 tabell 2 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS E3-1 Särskild strategi punkt 13	Indikator nr 8 tabell 2 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS E3-1 Hållbara oceaner och hav punkt 14	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS E3-4 Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	Indikator nr 6,2 tabell 2 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS E3-4 Total vattenförbrukning i m ³ per nettoinkomst av egen verksamhet punkt 29	Indikator nr 6,1 tabell 2 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4 punkt 16 a i	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				90–91		
ESRS 2 – IRO 1 – E4 punkt 16 b	Indikator nr 10 tabell 2 i bilaga I				90–91		
ESRS 2 – IRO 1 – E4 punkt 16 c	Indikator nr 14 tabell 2 i bilaga I				90–91		
ESRS E4-2 Hållbara mark- /jordbruksmetoder/ -policyer punkt 24 b	Indikator nr 11 tabell 2 i bilaga I				123		
ESRS E4-2 Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				123		
ESRS E4-2 Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	Indikator nr 15 tabell 2 i bilaga I				123		
ESRS E5-5 Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	Indikator nr 13 tabell 2 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS E5-5 Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	Indikator nr 9 tabell 1 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	Indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				124		
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	Indikator nr 12 tabell 3 i bilaga I				124		
ESRS S1-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				125–126		
ESRS S1-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 21			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		125–126		



Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida	Ej väsentlig för rapportering	Övrigt
ESRS S1-1 processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	Indikator nr 11 tabell 3 i bilaga I				125–126		
ESRS S1-1 Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	Indikator nr 1 tabell 3 i bilaga I				125–126		
ESRS S1-3 mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	Indikator nr 5 tabell 3 i bilaga I				126		
ESRS S1-14 Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	Indikator nr 2 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		130		
ESRS S1-14 Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	Indikator nr 3 tabell 3 i bilaga I						Ej tillämplig, infasning
ESRS S1-16 Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	Indikator nr 12 tabell 1 i bilaga		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		131		
ESRS S1-16 Överdrivet hög vd-lön punkt 97 b	Indikator nr 8 tabell 3 i bilaga I				131		
ESRS S1-17 Fall av diskriminering, punkt 103 a	Indikator nr 7 tabell 3 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS S1-17 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	Indikator nr 10 tabell 1 och indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818			Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S2 Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	Indikator nr 12 och indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS S2-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS S2-1 Policyer för medarbetare i värdekedjan punkt 18	Indikator nr 11 och indikator nr 4 tabell 3 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS S2-1 respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818			Ej väsentlig	
ESRS S2-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationen s (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 19			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816			Ej väsentlig	
ESRS S2-4 Människorättsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS S3-1 Människorättsåtaganden punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 i bilaga I och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS S3-1 underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818			Ej väsentlig	

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida	Ej väsentlig för rapportering	Övrigt
ESRS S3-4 Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I					Ej väsentlig	
ESRS S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				133–134, 137, 139		
ESRS S4-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		133–134, 137, 139		
ESRS S4-4 Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				135, 138, 139–140		
ESRS G1-1 FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	Indikator nr 15 tabell 3 i bilaga I				141–143		
ESRS G1-1 Skydd för visselblåsare punkt 10 d	Indikator nr 6 tabell 3 i bilaga I				143		
ESRS G1-4 Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	Indikator nr 17 tabell 3 i bilaga I		Delegerad förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		144		
ESRS G1-4 Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	Indikator nr 16 tabell 3 i bilaga I				144		

Tabeller enligt EU:s taxonomiförordning

EU-taxonomin specifika tabeller för kreditinstitut avser tabell 0 till och med 5 nedan.

För ytterligare information och rapportering enligt taxonomiregelverket, se sidorna 97–98.

0. Sammanställning av resultatindikatorer 2025

2025								
		Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven, mkr		Central resultatindikator (%)		% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) (%)	
		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	85 792	93 747	6,74	7,37	48,68		
		Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven, mkr		Central resultatindikator (%)		% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) (%)	
		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar i flödet	16 682	19 408	9,48	11,03	47,97		
	Handelslager ¹							
	Finansiella garantier ²	706	428	38,48	23,33	26,14		
	Tillgångar under förvaltning ³	42 191	58 367	4,58	6,33	36,08		
	Avgifts- och provisionsintäkter ¹							

1) Nyckeltal för avgifts- och provisionsintäkter samt handelslager publiceras i årsredovisningen 2028 som första rapporteringsperiod.

2) Finansiella garantier uppgår totalt till 7 018 mkr.

3) Tillgångar under förvaltning uppgår totalt till 2 555 041 mkr.



1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken

Omsättningsbaserade

2025												
mkr	Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är för- enlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förö- reningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	1 272 761	1 087 517	85 792	85 785	0	0	8	0	80 681	423	1 988
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 272 761	1 087 517	85 792	85 785	0	0	8	0	80 681	423	1 988
3	Finansiella företag	10 706	4 211	357	357	0	0	0	0		1	2
4	Lån och förskott	1 872	81	3	3	0	0	0	0		0	0
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	8 352	4 101	352	352						1	2
6	Egetkapitalinstrument	482	28	2	2						0	0
7	Icke-finansiella företag	44 052	18 669	4 754	4 747	0		8			422	1 985
8	Lån och förskott	44 052	18 669	4 754	4 747	0		8			422	1 985
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)											
10	Egetkapitalinstrument	0	0									
11	Hushåll	1 216 833	1 064 637	80 681	80 681					80 681		
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	1 062 929	1 062 929	80 681	80 681					80 681		
13	varav lån för byggnadsrenovering	191	191									
14	varav lån till motorfordon	11 342	1 517									
15	Finansiering av lokala myndigheter	1 163										
16	Bostadsfinansiering											
17	Annan finansiering av lokala myndigheter	1 163										
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	7										
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis											
20	Andel gröna tillgångar totalt	1 272 761										
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 341 934										
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	47 185										
23	Exponering mot centralbanker	365 655										
24	Handelslager	213 201										
25	Företag och enheter som inte omfattas av CSRD	670 675										
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av CSRD	659 455										
27	Lån och förskott	639 318										
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	240 750										
29	varav lån för byggnadsrenovering											
30	Räntebärande värdepapper	3 228										
31	Egetkapitalinstrument	16 909										
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av CSRD	11 220										
33	Lån och förskott	6 670										
34	Räntebärande värdepapper	4 330										
35	Egetkapitalinstrument	219										
36	Derivat	1 125										
37	Internbanklån på anfordran	1 319										
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	4 124										
39	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	38 650										
40	Totala tillgångar	2 614 695	1 087 517	85 792	85 785	0	0	8	0	80 681	423	1 988



1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken
Omsättningsbaserade

2025													
mkr	Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är för- enlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställ- ningsverk- samheter	varav möjlig- görande verksam- heter	
				Begränsning av klimat- förändringar (CCM)	Anpassning till klimat- förändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Föro- reningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter													
41	Finansiella garantier	1 835	1 557	706	705							426	0
42	Tillgångar under förvaltning	921 893	349 745	42 191	39 091	179	22	2 633	265			2 157	18 338
43	varav räntebärande värdepapper	308 178	145 979	13 632	13 365	103	5	108	50			227	1 529
44	varav egetkapitalinstrument	613 716	203 766	28 559	25 726	76	17	2 524	215			1 930	16 809



1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken

Omsättningsbaserade

2025				
mkr	icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparter icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparter rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare			
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar			
3	Finansiella företag			
4	Lån och förskott			
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)			
6	Egetkapitalinstrument			
7	Icke-finansiella företag			
8	Lån och förskott			
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)			
10	Egetkapitalinstrument			
11	Hushåll			
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter			
13	varav lån för byggnadsrenovering			
14	varav lån till motorfordon			
15	Finansiering av lokala myndigheter			
16	Bostadsfinansiering			
17	Annan finansiering av lokala myndigheter			
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter			
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis			
20	Andel gröna tillgångar totalt			
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar			
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter			
23	Exponering mot centralbanker			
24	Handelslager			
25	Företag och enheter som inte omfattas av CSRD			
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av CSRD			
27	Lån och förskott			
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter			
29	varav lån för byggnadsrenovering			
30	Räntebärande värdepapper			
31	Egetkapitalinstrument			
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av CSRD			
33	Lån och förskott			
34	Räntebärande värdepapper			
35	Egetkapitalinstrument			
36	Derivat			
37	Internbanklån på anfordran			
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar			
39	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)			
40	Totala tillgångar			



1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken
Omsättningsbaserade

2025				
mkr	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter				
41 Finansiella garantier				
42 Tillgångar under förvaltning				
43 varav räntebärande värdepapper				
44 varav egetkapitalinstrument				



1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken

Kapitalutgiftsbaserade

2025												
mkr	Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är för- enlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förö- reningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	1 272 761	1 095 611	93 747	93 728	0	0	17		0	80 681	546	2 536
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 272 761	1 095 611	93 747	93 728	0	0	17		0	80 681	546	2 536
3 Finansiella företag	10 706	4 827	362	362	0	0	0		0		14	8
4 Lån och förskott	1 872	689	3	3	0	0	0		0		0	0
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	8 352	4 110	357	357							14	8
6 Egetkapitalinstrument	482	28	2	2							0	0
7 Icke-finansiella företag	44 052	26 104	12 704	12 685	0		17				532	2 528
8 Lån och förskott	44 052	26 104	12 704	12 685	0		17				532	2 528
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)												
10 Egetkapitalinstrument												
11 Hushåll	1 216 833	1 064 680	80 681	80 681						80 681		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	1 062 929	1 062 929	80 681	80 681						80 681		
13 varav lån för byggnadsrenovering	191	191										
14 varav lån till motorfordon	11 342	1 517										
15 Finansiering av lokala myndigheter	1 163											
16 Bostadsfinansiering												
17 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 163											
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	7											
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis												
20 Andel gröna tillgångar totalt	1 272 761											
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 341 934											
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	47 185											
23 Exponering mot centralbanker	365 655											
24 Handelslager	213 201											
25 Företag och enheter som inte omfattas av CSRD	670 675											
26 SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av CSRD	659 455											
27 Lån och förskott	639 318											
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	240 750											
29 varav lån för byggnadsrenovering												
30 Räntebärande värdepapper	3 228											
31 Egetkapitalinstrument	16 909											
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av CSRD	11 220											
33 Lån och förskott	6 670											
34 Räntebärande värdepapper	4 330											
35 Egetkapitalinstrument	219											
36 Derivat	1 125											
37 Internbanklån på anfordran	1 319											
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	4 124											
39 Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	38 650											
40 Totala tillgångar	2 614 695	1 095 611	93 747	93 728	0	0	17		0	80 681	546	2 536

**1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken**

Kapitalutgiftsbaserade

2025												
mkr	Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter												
41	Finansiella garantier	1 835	1 710	428	427						0	151
42	Förvaltrade tillgångar	921 893	379 760	58 367	56 088	87	18	1 504	256	0	2 150	19 337
43	varav räntebärande värdepapper	308 178	148 651	15 576	15 248	49	8	117	72	0	349	2 316
44	varav egetkapitalinstrument	613 716	231 109	42 791	40 840	38	10	1 387	184	0	1 801	17 021

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken

Kapitalutgiftsbaserade

2025				
mkr	icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparter icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparter rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare			
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar			
3	Finansiella företag			
4	Lån och förskott			
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)			
6	Egetkapitalinstrument			
7	Icke-finansiella företag			
8	Lån och förskott			
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)			
10	Egetkapitalinstrument			
11	Hushåll			
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter			
13	varav lån för byggnadsrenovering			
14	varav lån till motorfordon			
15	Finansiering av lokala myndigheter			
16	Bostadsfinansiering			
17	Annan finansiering av lokala myndigheter			
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter			
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis			
20	Andel gröna tillgångar totalt			
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar			
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter			
23	Exponering mot centralbanker			
24	Handelslager			
25	Företag och enheter som inte omfattas av CSRD			
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av CSRD			
27	Lån och förskott			
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter			
29	varav lån för byggnadsrenovering			
30	Räntebärande värdepapper			
31	Egetkapitalinstrument			
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av CSRD			
33	Lån och förskott			
34	Räntebärande värdepapper			
35	Egetkapitalinstrument			
36	Derivat			
37	Internbanklån på anfordran			
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar			
39	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)			
40	Totala tillgångar			

**1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken**

Kapitalutgiftsbaserade

2025				
mkd	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter				
41 Finansiella garantier				
42 Tillgångar under förvaltning				
43 varav räntebärande värdepapper				
44 varav egetkapitalinstrument				



1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flödet

Omsättningsbaserade

2025													
mkr		Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är för- enlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål					varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	
					Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förö- reningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	175 951	141 073	16 682	16 676	0		7			14 534	20	689
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	175 951	141 073	16 682	16 676	0		7			14 534	20	689
3	Finansiella företag	1 735	52	1	1	0		0				0	0
4	Lån och förskott	1 735	52	1	1	0		0				0	0
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)												
6	Egetkapitalinstrument												
7	Icke-finansiella företag	19 918	11 541	2 147	2 141			7				20	689
8	Lån och förskott	19 918	11 541	2 147	2 141			7				20	689
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)												
10	Egetkapitalinstrument												
11	Hushåll	152 855	129 480	14 534	14 534						14 534		
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	127 935	128 854	14 534	14 534						14 534		
13	varav lån för byggnadsrenovering	22	22										
14	varav lån till motorfordon	3 078	604										
15	Finansiering av lokala myndigheter	1 443											
16	Bostadsfinansiering												
17	Annan finansiering av lokala myndigheter	1 443											
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter												
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis												
20	Andel gröna tillgångar totalt	175 951											
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	190 840											
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	3 577											
23	Exponering mot centralbanker												
24	Handelslager	78											
25	Företag och enheter som inte omfattas av CSRD	187 185											
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av CSRD	184 697											
27	Lån och förskott	184 697											
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	71 307											
29	varav lån för byggnadsrenovering												
30	Räntebärande värdepapper												
31	Egetkapitalinstrument												
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av CSRD	2 488											
33	Lån och förskott	2 488											
34	Räntebärande värdepapper												
35	Egetkapitalinstrument												
36	Derivat												
37	Internbanklån på anfordran												
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar												
39	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)												
40	Totala tillgångar	366 791	141 073	16 682	16 676	0		7			14 534	20	689

**1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flödet**

Omsättningsbaserade

2025													
mkr	Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter													
41	Finansiella garantier	307	290	279	278							0	0
42	Tillgångar under förvaltning	193 039	69 342	11 942	11 040	51	6	721	114			690	6 017
43	varav räntebärande värdepapper	59 774	27 048	2 941	2 807	45	1	48	32			113	523
44	varav egetkapitalinstrument	133 265	42 294	9 001	8 234	6	6	673	81			577	5 495

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flödet

Omsättningsbaserade

2025				
mkr	icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparter icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparter rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare			
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar			
3	Finansiella företag			
4	Lån och förskott			
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)			
6	Egetkapitalinstrument			
7	Icke-finansiella företag			
8	Lån och förskott			
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)			
10	Egetkapitalinstrument			
11	Hushåll			
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter			
13	varav lån för byggnadsrenovering			
14	varav lån till motorfordon			
15	Finansiering av lokala myndigheter			
16	Bostadsfinansiering			
17	Annan finansiering av lokala myndigheter			
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter			
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis			
20	Andel gröna tillgångar totalt			
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar			
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter			
23	Exponering mot centralbanker			
24	Handelslager			
25	Företag och enheter som inte omfattas av CSRD			
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av CSRD			
27	Lån och förskott			
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter			
29	varav lån för byggnadsrenovering			
30	Räntebärande värdepapper			
31	Egetkapitalinstrument			
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av CSRD			
33	Lån och förskott			
34	Räntebärande värdepapper			
35	Egetkapitalinstrument			
36	Derivat			
37	Internbanklån på anfordran			
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar			
39	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)			
40	Totala tillgångar			

**1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flödet**

Omsättningsbaserade

2025				
mkr	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter				
41 Finansiella garantier				
42 Tillgångar under förvaltning				
43 varav räntebärande värdepapper				
44 varav egetkapitalinstrument				



1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flödet

Kapitalutgiftsbaserade

2025															
mkr		Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är för- enlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställ- ningsverk- samheter	varav möjlig- görande verksam- heter		
					Begränsning av klimat- förändringar (CCM)	Anpassning till klimat- förändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Föro- reningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta till- gångar i både täljare och nämnare	175 951	142 264	19 408	19 401			7			14 534	19	775		
2	Lån och förskott, räntebärande värde- papper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	175 951	142 264	19 408	19 401			7			14 534	19	775		
3	Finansiella företag	1 735	660	1	1			0				0	0		
4	Lån och förskott	1 735	660	1	1			0				0	0		
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)														
6	Egetkapitalinstrument														
7	Icke-finansiella företag	19 918	12 125	4 873	4 866			7				19	775		
8	Lån och förskott	19 918	12 125	4 873	4 866			7				19	775		
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)														
10	Egetkapitalinstrument														
11	Hushåll	152 855	129 480	14 534	14 534						14 534				
12	varav lån med säkerhet i bostads- fastigheter	127 935	128 854	14 534	14 534						14 534				
13	varav lån för byggnadsrenovering	22	22												
14	varav lån till motorfordon	3 078	604												
15	Finansiering av lokala myndigheter	1 443													
16	Bostadsfinansiering														
17	Annan finansiering av lokala myndigheter	1 443													
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- fastigheter och kommersiella fastigheter														
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis														
20	Andel gröna tillgångar totalt	175 951													
21	Tillgångar som inte täcks av beräk- ningen av andelen gröna tillgångar	190 840													
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	3 577													
23	Exponering mot centralbanker														
24	Handelslager	78													
25	Företag och enheter som inte omfattas av CSRD	187 185													
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av CSRD	184 697													
27	Lån och förskott	184 697													
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	71 307													
29	varav lån för byggnads- renovering														
30	Räntebärande värdepapper														
31	Egetkapitalinstrument														
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av CSRD	2 488													
33	Lån och förskott	2 488													
34	Räntebärande värdepapper														
35	Egetkapitalinstrument														
36	Derivat														
37	Internbanklån på anfordran														
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar														
39	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)														
40	Totala tillgångar	366 791	142 264	19 408	19 401			7			14 534	19	775		

**1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flödet**

Kapitalutgiftsbaserade

2025												
mkr	Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är för- enlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställ- ningsverk- samheter	varav möjlig- görande verksam- heter
				Begränsning av klimat- förändringar (CCM)	Anpassning till klimat- förändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Föro- reningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter												
41	Finansiella garantier	307	294	291	290							0
42	Tillgångar under förvaltning	193 039	77 594	16 522	15 835	22	8	430	131	0	667	7 094
43	varav räntebärande värdepapper	59 774	28 135	3 713	3 596	15	1	32	52	0	137	862
44	varav egetkapitalinstrument	133 265	49 459	12 810	12 240	7	7	398	79	0	530	6 231



1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flödet

Kapitalutgiftsbaserade

2025				
mkr	icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparter icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparter rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare			
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar			
3	Finansiella företag			
4	Lån och förskott			
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)			
6	Egetkapitalinstrument			
7	Icke-finansiella företag			
8	Lån och förskott			
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)			
10	Egetkapitalinstrument			
11	Hushåll			
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter			
13	varav lån för byggnadsrenovering			
14	varav lån till motorfordon			
15	Finansiering av lokala myndigheter			
16	Bostadsfinansiering			
17	Annan finansiering av lokala myndigheter			
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter			
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis			
20	Andel gröna tillgångar totalt			
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar			
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter			
23	Exponering mot centralbanker			
24	Handelslager			
25	Företag och enheter som inte omfattas av CSRD			
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av CSRD			
27	Lån och förskott			
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter			
29	varav lån för byggnadsrenovering			
30	Räntebärande värdepapper			
31	Egetkapitalinstrument			
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av CSRD			
33	Lån och förskott			
34	Räntebärande värdepapper			
35	Egetkapitalinstrument			
36	Derivat			
37	Internbanklån på anfordran			
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar			
39	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)			
40	Totala tillgångar			

**1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flödet**

Kapitalutgiftsbaserade

2025				
mkd	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter				
41 Finansiella garantier				
42 Tillgångar under förvaltning				
43 varav räntebärande värdepapper				
44 varav egetkapitalinstrument				

2. Andelen gröna tillgångar – Sektorinformation, stocken

Omsättningsbaserade

2025									
Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig nivå (kod och namn) (Mkr)	Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Föroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)
1 26.51 – Tillverkning av instrument och apparater för mätning, provning och navigering	1 216	346	2	2					
2 31.01 – Tillverkning av kontors- och butiks- och kontors- och butiks- inredningar	1 078	386	3	3					
3 32.50 – Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	1 875	979	2	2					
4 32.99 – Diverse övrig tillverkning	2 400	682	5	5					
5 35.11 – Generering av elektricitet	5 645	2 491	2 010	2 009					
6 35.14 – Distribution av elektricitet	1 631								
7 46.46 – Partihandel med medicinsk utrustning och apoteksvaror	2 234	635	4	4					
8 47.78 – Annan specialiserad butikshandel med nya varor	1 033								
9 68.20 – Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	10 777	8 590	1 631	1 633					
10 70.22 – Företagsrådgivning och annan managementkonsultverksamhet	1 359	761	699	699			0		
11 Kärnteknisk verksamhet	3	1	0						
12 Fossilgasverksamhet	2	0							
13 varav icke-bedömda exponeringar									

2. Andelen gröna tillgångar – Sektorinformation, stocken

Kapitalutgiftsbaserade

2025									
Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig nivå (kod och namn) (Mkr)	Totalt redovisat (brutto) värde	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Föroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)
1 26.51 – Tillverkning av instrument och apparater för mätning, provning och navigering	1 216	689	358	358					
2 31.01 – Tillverkning av kontors- och butiks- och kontors- och butiks- inredningar	1 078	113	5	5					
3 32.50 – Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	1 875	922	288	288					
4 32.99 – Diverse övrig tillverkning	2 400	1 361	710	708			2		
5 35.11 – Generering av elektricitet	5 645	4 438	4 374	4 373					
6 35.14 – Distribution av elektricitet	1 631								
7 46.46 – Partihandel med medicinsk utrustning och apoteksvaror	2 234	1 267	661	659			2		
8 47.78 – Annan specialiserad butikshandel med nya varor	1 033	754							
9 68.20 – Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	10 777	8 993	3 720	3 719					
10 70.22 – Företagsrådgivning och annan managementkonsultverksamhet	1 359	1 269	1 254	1 254			0		
11 Kärnteknisk verksamhet	3								
12 Fossilgasverksamhet	2								
13 varav icke-bedömda exponeringar									

3. Central resultatindikator för andel gröna tillgångar, stocken

Omsättningsbaserade

2025											
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	85,45	6,74	6,74	0,00	0,00	0,00	0,00		6,34	0,03	0,16
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	85,45	6,74	6,74	0,00	0,00	0,00	0,00		6,34	0,03	0,16
3 Finansiella företag	0,33	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
4 Lån och förskott	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0,32	0,03	0,03							0,00	0,00
6 Egetkapitalinstrument	0,00	0,00	0,00							0,00	0,00
7 Icke-finansiella företag	1,47	0,37	0,37	0,00		0,00				0,03	0,16
8 Lån och förskott	1,47	0,37	0,37	0,00		0,00				0,03	0,16
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)											
10 Egetkapitalinstrument	0,00										
11 Hushåll	83,65	6,34	6,34						6,34		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	83,51	6,34	6,34						6,34		
13 varav lån för byggnadsrenovering	0,01										
14 varav lån till motorfordon	0,12										
15 Finansiering av lokala myndigheter											
16 Bostadsfinansiering											
17 Annan finansiering av lokala myndigheter											
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter											
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis											
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	85,45	6,74	6,74	0,00	0,00	0,00	0,00		6,34	0,03	0,16

2025		
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	7,89	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	7,89	
3 Finansiella företag	8,48	
4 Lån och förskott	3,50	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	8,57	
6 Egetkapitalinstrument	8,48	
7 Icke-finansiella företag	25,46	
8 Lån och förskott	25,46	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)		
10 Egetkapitalinstrument		
11 Hushåll	7,58	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	7,59	
13 varav lån för byggnadsrenovering		
14 varav lån till motorfordon		
15 Finansiering av lokala myndigheter		
16 Bostadsfinansiering		
17 Annan finansiering av lokala myndigheter		
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter		
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis		
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	7,89	

3. Central resultatindikator för andel gröna tillgångar, stocken

Kapitalutgiftsbaserade

2025											
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	86,08	7,37	7,36	0,00	0,00	0,00		0,00	6,34	0,04	0,20
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	86,08	7,37	7,36	0,00	0,00	0,00		0,00	6,34	0,04	0,20
3 Finansiella företag	0,38	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00		0,00		0,00	0,00
4 Lån och förskott	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00		0,00	0,00
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0,32	0,03	0,03							0,00	0,00
6 Egetkapitalinstrument	0,00	0,00	0,00							0,00	0,00
7 Icke-finansiella företag	2,05	1,00	1,00	0,00		0,00				0,04	0,20
8 Lån och förskott	2,05	1,00	1,00	0,00		0,00				0,04	0,20
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)											
10 Egetkapitalinstrument											
11 Hushåll	83,65	6,34	6,34						6,34		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	83,51	6,34	6,34						6,34		
13 varav lån för byggnadsrenovering	0,01										
14 varav lån till motorfordon	0,12										
15 Finansiering av lokala myndigheter											
16 Bostadsfinansiering											
17 Annan finansiering av lokala myndigheter											
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter											
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis											
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	86,08	7,37	7,36	0,00	0,00	0,00		0,00	6,34	0,04	0,20

2025		
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	8,56	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	8,56	
3 Finansiella företag	7,50	
4 Lån och förskott	0,44	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	8,68	
6 Egetkapitalinstrument	8,48	
7 Icke-finansiella företag	48,67	
8 Lån och förskott	48,67	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)		
10 Egetkapitalinstrument		
11 Hushåll	7,58	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	7,59	
13 varav lån för byggnadsrenovering		
14 varav lån till motorfordon		
15 Finansiering av lokala myndigheter		
16 Bostadsfinansiering		
17 Annan finansiering av lokala myndigheter		
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter		
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis		
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	8,56	

**4. Central resultatindikator för andel gröna tillgångar, flödet**

Omsättningsbaserade

2025											
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Föröreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	80,18	9,48	9,48	0,00		0,00			8,26	0,01	0,39
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	80,18	9,48	9,48	0,00		0,00			8,26	0,01	0,39
3 Finansiella företag	0,03	0,00	0,00	0,00		0,00				0,00	0,00
4 Lån och förskott	0,03	0,00	0,00	0,00		0,00				0,00	0,00
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)											
6 Egetkapitalinstrument											
7 Icke-finansiella företag	6,56	1,22	1,22			0,00				0,01	0,39
8 Lån och förskott	6,56	1,22	1,22			0,00				0,01	0,39
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)											
10 Egetkapitalinstrument											
11 Hushåll	73,59	8,26	8,26						8,26		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	73,23	8,26	8,26						8,26		
13 varav lån för byggnadsrenovering	0,01										
14 varav lån till motorfordon	0,34										
15 Finansiering av lokala myndigheter											
16 Bostadsfinansiering											
17 Annan finansiering av lokala myndigheter											
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter											
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis											
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	80,18	9,48	9,48	0,00		0,00			8,26	0,01	0,39

2025		
(i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	11,82	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	11,82	
3 Finansiella företag	1,90	
4 Lån och förskott	1,90	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)		
6 Egetkapitalinstrument		
7 Icke-finansiella företag	18,60	
8 Lån och förskott	18,60	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)		
10 Egetkapitalinstrument		
11 Hushåll	11,22	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	11,28	
13 varav lån för byggnadsrenovering		
14 varav lån till motorfordon		
15 Finansiering av lokala myndigheter		
16 Bostadsfinansiering		
17 Annan finansiering av lokala myndigheter		
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter		
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis		
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	11,82	

4. Central resultatindikator för andel gröna tillgångar, flödet

Kapitalutgiftsbaserade

2025											
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	80,85	11,03	11,03			0,00			8,26	0,01	0,44
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	80,85	11,03	11,03			0,00			8,26	0,01	0,44
3 Finansiella företag	0,38	0,00	0,00			0,00				0,00	0,00
4 Lån och förskott	0,38	0,00	0,00			0,00				0,00	0,00
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)											
6 Egetkapitalinstrument											
7 Icke-finansiella företag	6,89	2,77	2,77			0,00				0,01	0,44
8 Lån och förskott	6,89	2,77	2,77			0,00				0,01	0,44
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)											
10 Egetkapitalinstrument											
11 Hushåll	73,59	8,26	8,26						8,26		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	73,23	8,26	8,26						8,26		
13 varav lån för byggnadsrenovering	0,01										
14 varav lån till motorfordon	0,34										
15 Finansiering av lokala myndigheter											
16 Bostadsfinansiering											
17 Annan finansiering av lokala myndigheter											
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter											
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis											
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	80,85	11,03	11,03			0,00			8,26	0,01	0,44

2025		
(i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	13,64	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	13,64	
3 Finansiella företag	0,16	
4 Lån och förskott	0,16	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)		
6 Egetkapitalinstrument		
7 Icke-finansiella företag	40,19	
8 Lån och förskott	40,19	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)		
10 Egetkapitalinstrument		
11 Hushåll	11,22	
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	11,28	
13 varav lån för byggnadsrenovering		
14 varav lån till motorfordon		
15 Finansiering av lokala myndigheter		
16 Bostadsfinansiering		
17 Annan finansiering av lokala myndigheter		
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter		
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis		
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	13,64	

5. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen, stocken

Omsättningsbaserade

2025											
% (i förhållande till alla motsvarande tillgångar utanför balansräkningen)	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	84,88	38,48	38,40							23,24	0,03
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	37,94	4,58	4,24	0,02	0,00	0,29	0,03			0,23	1,99

2025	
Icke-bedömda exponeringar	
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	

5. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen, stocken

Kapitalutgiftsbaserade

2025											
% (i förhållande till alla motsvarande tillgångar utanför balansräkningen)	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	93,22	23,33	23,27							0,00	8,22
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	41,19	6,33	6,08	0,01	0,00	0,16	0,03	0,00		0,23	2,10

2025	
Icke-bedömda exponeringar	
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	

5. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen, flödet

Omsättningsbaserade

2025											
% (i förhållande till alla motsvarande tillgångar utanför balansräkningen)	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	94,42	90,89	90,43							0	0
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	35,92	6,19	5,72	0,03	0,00	0,37	0,06			0,36	3,12

2025	
Icke-bedömda exponeringar	
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	

5. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen, flödet

Kapitalutgiftsbaserade

2025											
% (i förhållande till alla motsvarande tillgångar utanför balansräkningen)	Som omfattas av taxonomin	Som är förenlig med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Förörensningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	95,59	94,65	94,28								0
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	40,20	8,56	8,20	0,01	0,00	0,22	0,07	0,00		0,35	3,67

2025	
Icke-bedömda exponeringar	
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	

Nyckeltal per tjänst samt koncernens konsoliderade nyckeltal
Omsättningsbaserade

2025													
% (i förhållande till koncernens nettointäkter i nämnaren)	Netto-intäkter, mkr	Andel av koncernens nettointäkter	Andel av alla täckta tillgångar som omfattas av taxonomin	Andel av alla täckta tillgångar som är förenliga med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
					Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Föreningarna (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
Nyckeltal per tjänst													
Bankverksamhet	100 629	81,49	69,63	5,56	5,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,15	0,07	0,13
Kreditportfölj	86 868	81,28	69,45	5,48	5,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,15	0,03	0,13
Finansiella garantier	219	0,21	0,17	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Avgifts- och provisionsintäkter¹	11 530												
Handelslagerportföljen¹	2 012												
Kapitalförvaltning	11 172	10,45	3,97	0,48	0,44	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,21	0,00	0,00
Försäkringsverksamhet	5 804	5,43	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,01	0,04
Icke-finansiella aktiviteter	2 811	2,63											
Konsoliderat nyckeltal (vikttat genomsnitt)	120 415	100,00	73,61	6,04	6,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	5,35	0,08	0,17

1) Nyckeltal för avgifts- och provisionsintäkter samt handelslager publiceras i årsredovisningen 2028 som första rapporteringsperiod.

2024 ¹													
% (i förhållande till koncernens nettointäkter i nämnaren)	Netto-intäkter, mkr	Andel av koncernens nettointäkter	Andel av alla täckta tillgångar som omfattas av taxonomin	Andel av alla täckta tillgångar som är förenliga med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamhet
					Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Föreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
Nyckeltal per tjänst													
Bankverksamhet	129 252	85,63	47,64	2,88	2,87	0,00		0,01	0,00		2,61	0,00	0,07
Kreditportfölj	113 241	85,47	47,61	2,88	2,87	0,00		0,01	0,00		2,61	0,00	0,07
Finansiella garantier	214	0,16	0,03	0,00	0,00								0,00
Avgifts- och provisionsintäkter ²	12 742												
Handelslagerportföljen ²	3 055												
Kapitalförvaltning	10 988	8,29	1,24	0,11	0,11	0,00						0,01	0,05
Försäkringsverksamhet	5 728	4,32	0,35	0,05		0,00		0,00	0,00				
Icke-finansiella aktiviteter	2 322	1,75											
Konsoliderat nyckeltal (vikttat genomsnitt)	148 290	100,00	49,23	3,05	3,03	0,00		0,01	0,00		2,61	0,01	0,12

1) Presenteras enligt 2024 års rapportering.

2) Nyckeltal för avgifts- och provisionsintäkter samt handelslager publiceras i årsredovisningen 2028 som första rapporteringsperiod.

**Nyckeltal per tjänst samt koncernens konsoliderade nyckeltal**
Kapitalutgiftsbaserade

2025

% (i förhållande till koncernens nettointäkter i nämnaren)	Netto-intäkter, mkr	Andel av koncernens nettointäkter	Andel av alla täckta tillgångar som omfattas av taxonomin	Andel av alla täckta tillgångar som är förenliga med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter
					Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den Cirkulära ekonomin (CE)	Föreningarna (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
Nyckeltal per tjänst													
Bankverksamhet	100 629	81,49	70,16	6,03	6,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,15	0,03	0,18
Kreditportfölj	86 868	81,28	69,97	5,99	5,99	0,00	0,00	0,00		0,00	5,15	0,03	0,16
Finansiella garantier	219	0,21	0,19	0,05	0,05						0,00	0,00	0,017
Avgifts- och provisionsintäkter ¹	11 530												
Handelslagerportföljen ¹	2 012												
Kapitalförvaltning	11 172	10,45	4,31	0,66	0,64	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00		0,02	0,22
Försäkringsverksamhet	5 804	5,43	1,72	0,41	0,00			0,00				0,00	0,04
Icke-finansiella aktiviteter	2 811	2,63											
Konsoliderat nyckeltal (viktat genomsnitt)	120 415	100,00	74,48	6,70	6,67	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00	5,15	0,06	0,43

1) Nyckeltal för avgifts- och provisionsintäkter samt handelslager publiceras i årsredovisningen 2028 som första rapporteringsperiod.

2024¹

% (i förhållande till koncernens nettointäkter i nämnaren)	Netto-intäkter, mkr	Andel av koncernens nettointäkter	Andel av alla täckta tillgångar som omfattas av taxonomin	Andel av alla täckta tillgångar som är förenliga med taxonomin	Uppdelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter
					Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Föreningarna (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
Nyckeltal per tjänst													
Bankverksamhet	129 252	85,63	47,88	3,08	3,07	0,00		0,00	0,00		2,61	0,02	0,11
Kreditportfölj	113 241	85,47	47,84	3,07	3,06	0,00		0,00	0,00		2,61	0,02	0,11
Finansiella garantier	214	0,16	0,04	0,01	0,01								0,00
Avgifts- och provisionsintäkter ²	12 742												
Handelslagerportföljen ²	3 055												
Kapitalförvaltning	10 988	8,29	1,29	0,18	0,17	0,00						0,01	0,06
Försäkringsverksamhet	5 728	4,32	0,35	0,12	0,06			0,00	0,00				
Icke-finansiella aktiviteter	2 322	1,75											
Konsoliderat nyckeltal (viktat genomsnitt)	148 290	100,00	49,52	3,38	3,30	0,00		0,00	0,00		2,61	0,03	0,17

1) Presenteras enligt 2024 års rapportering.

2) Nyckeltal för avgifts- och provisionsintäkter samt handelslager publiceras i årsredovisningen 2028 som första rapporteringsperiod.

Centrala resultatindikatorer för kapitalförvaltare

Informationen presenteras för Swedbanks dotterföretag Swedbank Robur AB, mkr. Tabellen baseras på samma information som i raden förvaltade tillgångar i tabell 1 för kreditinstitut.

2025		
Exponeringar	%	mkr
1 Totala tillgångar under förvaltning	100	2 538 812
2 Tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn	36,13	917 272
% Omfattade tillgångar	% Omsättningsbaserade	% Kapitalutgiftsbaserade
3 Omfattas av taxonomin ¹	37,91	41,16
4 Kärnteknisk verksamhet	0,26	0,16
5 Fossilgasverksamhet	0,74	0,31
6 Förenliga med taxonomin ²	4,57	6,32
7 Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	4,57	6,32
8 varav icke-finansiella bolag	3,21	3,86
9 varav finansiella bolag	1,36	2,46
10 Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	0,00	0,00
11 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis		
12 Omställningsverksamhet	0,09	0,08
13 Möjliggörande verksamhet	0,71	0,75
14 Kärnteknisk verksamhet	0,59	0,27
15 Fossilgasverksamhet	0,03	0,00
Taxonomiförenlighet per miljömål	% Omsättningsbaserade	% Kapitalutgiftsbaserade
16 Begränsning av klimatförändringar (CCM)	1,57	2,25
17 Anpassning till klimatförändringar (CCA)	0,01	0,00
18 Vatten och marina resurser (WTR)	0,00	0,00
19 Den cirkulära ekonomin (CE)	0,11	0,06
20 Föroreningar (PPC)	0,01	0,01
21 Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	0,00	0,00
22 Icke-bedömda exponeringar		
23 Exponeringar som finansierar motparter icke-bedömda verksamheter som anses vara icke-väsentliga		
24 Icke-bedömda exponeringar som betraktas som icke-väsentliga av den rapporterande enheten		
25 Exponeringar mot motparter rapportering i enligt med artikel 7.9 i denna förordning		
Uppdelning på omfattade tillgångar	%	mkr
26 Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	100,00	917 272
27 varav icke-finansiella bolag	53,98	495 187
28 varav finansiella bolag	46,02	422 086
29 Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar		
30 Frivilligt inkluderade exponeringar		

1) 347 736 mkr hänförligt till omsättningsbaserade tillgångar och 377 549 mkr avseende kapitalutgiftsbaserade tillgångar.

2) 41 962 mkr hänförligt till omsättningsbaserade tillgångar och 57 931 mkr avseende kapitalutgiftsbaserade tillgångar.

Centrala resultatindikatorer för försäkrings- och återförsäkringsföretag

Informationen presenteras för Swedbanks dotterföretag Swedbank försäkring AB samt Swedbank Life Insurance SE, mkr. Andelen av försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, taxonomiförenliga verksamheter i förhållande till totala investeringar.

2025		
Exponeringar	%	mkr
1 Total andel tillgångar under förvaltning	100	458 000
2 Tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn	27,84	127 521
% Omfattade tillgångar	% Omsättningsbaserade	% Kapitalutgiftsbaserade
3 Omfattas av taxonomin ¹	33,47	39,19
4 Kärnteknisk verksamhet	0,01	0,00
5 Fossilgasverksamhet	0,26	0,08
6 Förenliga med taxonomin ²	4,66	7,47
7 Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	4,66	7,47
8 varav icke-finansiella bolag	4,08	5,07
9 varav finansiella bolag	0,58	2,40
10 Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	0,00	0,00
11 Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken	0,21	0,32
12 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis		
13 Omställningsverksamhet	0,10	0,09
14 Möjliggörande verksamheter	0,71	0,67
15 Kärnteknisk verksamhet	0,35	0,05
16 Fossilgasverksamhet	0,06	0,02
Taxonomiförenlighet per miljömål	% Omsättningsbaserade	% Kapitalutgiftsbaserade
17 Begränsning av klimatförändringar (CCM)	0,98	1,83
18 Anpassning till klimatförändringar (CCA)	1,01	0,00
19 Vatten och marina resurser (WTR)	0,00	0,00
20 Den cirkulära ekonomin (CE)	0,18	0,08
21 Föreoreningar (PPC)	0,00	0,00
22 Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	0,00	0,00
23 Icke-bedömda exponeringar		
24 Exponeringar som finansierar motparter icke-bedömda verksamheter som anses vara icke-väsentliga		
25 Exponeringar som finansierar motparter rapportering i enligt med artikel 7.9 i denna förordning		
26 Icke-bedömda exponeringar som betraktas som icke-väsentliga av den rapporterande enheten		
Uppdelning på omfattade tillgångar	%	mkr
27 Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	100,00	127 521
28 varav icke-finansiella bolag	75,83	96 697
29 varav finansiella bolag	24,17	30 824
30 Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar		
31 Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken	21,81	27 806
32 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis		

- 1) 42 675 mkr hänförligt till omsättningsbaserade tillgångar och 49 977 mkr avseende kapitalutgiftsbaserade tillgångar.
2) 5 940 mkr hänförligt till omsättningsbaserade tillgångar och 9 520 mkr avseende kapitalutgiftsbaserade tillgångar.

Försäkringsverksamhetsindikatorn för skadeförsäkrings- och återförsäkringsföretag

Informationen presenteras för Swedbanks dotterföretag Swedbank Property & Casualty Insurance AS.

Ekonomiska verksamheter: Försäkrings- och återförsäkringsrelaterad försäkringsverksamhet	Absoluta premier, 2025	Andel premier, 2025	Absoluta premier, 2024	Andel premier, 2024
	mkr	%	mkr	%
Verksamheter som är förenliga med taxonomin				
Kärnteknisk verksamhet				
Fossilgasverksamhet				
Verksamheter som omfattas av taxonomin	2 151	100	2 124	100
Kärnteknisk verksamhet				
Fossilgasverksamhet				
Icke-bedömda verksamheter som anses vara icke-väsentliga				
Totalt	2 151	100	2 124	100

Finansiella rapporter och noter

Koncernen

Resultaträkning	182
Rapport över totalresultat	183
Balansräkning	184
Förändringar i eget kapital	185
Kassaflödesanalys	186

Inledande noter

K1 Företagsinformation	187
K2 Redovisningsprinciper	187
K3 Risker	197
3.1 Kreditrisk	198
3.2 Likviditetsrisk	216
3.3 Marknadsrisk	221
3.4 Operativ risk	224
3.5 Regelefterlevnadsrisk	225
3.6 Uppföranderisk	225
3.7 Risk för finansiell brottslighet	225
3.8 Risk i försäkringsrörelsen	225
K4 Kapital	227
4.1 Intern kapitalutvärdering	227
4.2 Kapitäläckningsanalys	228
K5 Rörelsesegment	230
K6 Produkter	234
K7 Geografisk fördelning	235

Resultaträkning

K8 Räntenetto	237
K9 Provisionsnetto	238
K10 Nettoresultat finansiella poster	239
K11 Försäkringsnetto	240
K12 Övriga intäkter	240
K13 Personalkostnader och andra personalrelaterade nyckeltal	241
K14 Övriga allmänna administrationskostnader	245
K15 Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	245
K16 Kreditförluster	245
K17 Banksatser och resolutionsavgifter	246
K18 Skatt	246
K19 Resultat per aktie	249

Totalresultat

K20 Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat	249

Balansräkning

K21 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	250
K22 Utlåning till kreditinstitut	250
K23 Utlåning till allmänheten	250
K24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	251
K25 Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken	251
K26 Aktier och andelar	251
K27 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	252
K28 Derivat	253
K29 Säkringsredovisning	254
K30 Immateriella anläggningstillgångar	258
K31 Materiella tillgångar	261
K32 Övriga tillgångar	262
K33 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	262
K34 Skulder till kreditinstitut	262
K35 In- och upplåning från allmänheten	262
K36 Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken	262
K37 Emitterade värdepapper	262
K38 Korta positioner värdepapper	262
K39 Pensioner	263
K40 Försäkringsskulder	265
K41 Övriga skulder och avsättningar	267
K42 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	267
K43 Efterställda skulder	267
K44 Eget kapital	268
K45 Värderingskategorier för finansiella instrument	269
K46 Verkligt värde för finansiella instrument	271
K47 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal	273

Kassaflödesanalys

K48 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	274
K49 Kassaflödesanalys, händelser under året	274

Övriga noter

K50 Utbald och föreslagen utdelning	274
K51 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	274
K52 Överförda finansiella tillgångar	275
K53 Rörelseförvärv	276
K54 Närtstående och andra betydande relationer	277
K55 Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag	278
K56 Känslighetsanalys	278
K57 Händelser efter 31 december 2025	279

Resultaträkning, koncernen

mkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		82 589	110 019
Övriga ränteintäkter		1 066	602
Ränteintäkter		83 655	110 621
Räntekostnader		-39 655	-61 353
Räntenetto	K8	44 000	49 267
Provisionsintäkter		25 055	26 067
Provisionskostnader		-8 735	-9 352
Provisionsnetto	K9	16 320	16 716
Nettoresultat finansiella poster	K10	3 227	3 687
Försäkringsresultat		1 224	-1 184
Avkastning från bakomliggande finansiella tillgångar till försäkringsavtal		567	2 714
Försäkringsnetto	K11	1 791	1 531
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	K27	783	773
Övriga intäkter	K12	2 614	2 131
Summa intäkter		68 736	74 104
Personalkostnader	K13	15 241	15 024
Övriga allmänna administrationskostnader	K14	8 605	8 180
Momsåterbetalningar	K14	-1 539	
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	K15	2 225	2 171
Summa kostnader		24 532	25 376
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter		44 203	48 728
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	K30		789
Nedskrivning av materiella tillgångar	K31	0	1
Kreditförluster	K16	-34	-268
Bankskatter och resolutionsavgifter	K17	2 982	4 019
Resultat före skatt		41 255	44 187
Skatt	K18	8 496	9 320
Årets resultat		32 759	34 866
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		32 762	34 869
Minoriteten		-3	-3
Resultat per aktie, kr	K19	29,14	30,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	K19	28,98	30,86

Rapport över totalresultat, koncernen

mkr	Not	2025	2024
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		32 759	34 866
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	K39	237	1 360
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures:			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		1	33
Verklig värdeförändring hänförlig till förändringar i egen kreditrisk i finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultatet, verkligt värdeoptionen		0	0
Skatt	K20	-49	-280
Summa		189	1 113
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter:			
Vinster/förluster uppkomna under året		-4 773	2 260
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster			-1
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:	K29		
Vinster/förluster uppkomna under året		3 989	-1 856
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster			2
Kassaflödessäkringar:	K29		
Vinster/förluster uppkomna under året		-617	278
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster		609	-278
Valutabasissspreadar:			
Vinster/förluster uppkomna under året		40	-35
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter			5
Skatt:	K20		
Vinst/förlust uppkomna under året		-703	333
Omfört till resultaträkningen, skatt		-125	57
Summa		-1 581	764
Årets övrigt totalresultat, efter skatt		-1 392	1 877
Årets totalresultat		31 368	36 744
Årets totalresultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		31 371	36 746
Minoriteten		-3	-3

Balansräkning, koncernen

mkr	Not	2025	2024	1/1/2024
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		263 628	325 604	252 994
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	161 053	182 205	178 619
Utlåning till kreditinstitut	K22	32 015	34 068	67 534
Utlåning till allmänheten	K23	1 989 024	1 882 244	1 863 375
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	K29	-597	-2 723	-8 489
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	60 444	57 790	58 841
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	K25	430 867	394 883	319 795
Aktier och andelar	K26	46 056	45 438	34 316
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K27	7 423	9 093	8 275
Derivat	K28	17 283	37 595	39 563
Immateriella anläggningstillgångar	K30	22 661	20 871	20 440
Materiella tillgångar	K31	6 118	5 200	5 544
Aktuella skattefordringar		2 640	2 411	1 951
Uppskjutna skattefordringar	K18	487	96	82
Pensionstillgångar	K39	4 522	3 791	2 100
Övriga tillgångar	K32	15 914	8 330	8 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K33	3 245	2 802	2 579
Summa tillgångar		3 062 782	3 009 697	2 855 519
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	K34	54 544	64 500	72 054
In- och upplåning från allmänheten	K35	1 303 172	1 288 609	1 234 262
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	K29	238	549	209
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	K36	431 894	395 800	320 609
Emitterade värdepapper	K37	733 765	758 199	728 548
Korta positioner värdepapper	K38	36 038	16 458	17 297
Derivat	K28	29 531	35 274	73 453
Aktuella skatteskulder		1 887	3 197	3 872
Uppskjutna skatteskulder	K18	8 598	7 005	5 740
Pensionsskulder	K39	171	180	176
Försäkringsskulder	K40	27 211	28 260	26 315
Övriga skulder och avsättningar	K41	29 518	29 170	31 162
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K42	6 154	5 783	5 364
Seniora icke prioriterade skulder		135 814	121 204	104 828
Efterställda skulder	K43	38 422	36 609	32 841
Summa skulder		2 836 957	2 790 797	2 656 730
Eget kapital				
Minoritetskapital		25	28	30
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget		225 802	218 874	198 760
Summa eget kapital	K44	225 826	218 901	198 790
Summa skulder och eget kapital		3 062 782	3 009 697	2 855 519

Förändring i eget kapital, koncernen

mkr	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB									
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investeringar i utlands- verksamheter	Kassa- flödes- säkringar	Valuta- basis- spreadar	Balanserad vinst	Totalt	Minoritets- kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2025	24 904	17 275	11 594	-7 169	7	-50	172 313	218 874	28	218 901
Utdelningar							-24 392	-24 392		-24 392
Återköp egna aktier							-574	-574		-574
Aktierelaterade ersättningar till anställda							438	438		438
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda							65	65		65
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda							19	19		19
Årets totalresultat			-4 773	3 167	-6	32	32 951	31 371	-3	31 368
redovisat via resultaträkningen							32 762	32 762	-3	32 759
redovisat via övrigt totalresultat före skatt			-4 773	3 989	-8	40	238	-514		-514
skatt redovisat via övrigt totalresultat				-822	2	-8	-49	-877		-877
Utgående balans 31 december 2025	24 904	17 275	6 821	-4 002	1	-18	180 821	225 802	25	225 826

1) Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

mkr	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB									
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investeringar i utlandsver- samheter	Kassa- flödes- säkringar	Valuta- basis- spreadar	Balanserad vinst	Totalt	Minoritets- kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	24 904	17 275	9 330	-5 697	7	-22	152 962	198 760	30	198 790
Utdelningar							-17 048	-17 048		-17 048
Aktierelaterade ersättningar till anställda							410	410		410
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda							1	1		1
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda							5	5		5
Årets totalresultat			2 264	-1 472	0	-28	35 982	36 746	-3	36 744
redovisat via resultaträkningen							34 869	34 869	-3	34 866
redovisat via övrigt totalresultat före skatt			2 264	-1 854	0	-35	1 393	1 768		1 768
skatt redovisat via övrigt totalresultat				382	0	7	-280	109		109
Utgående balans 31 december 2024	24 904	17 275	11 594	-7 169	7	-50	172 313	218 874	28	218 901

1) Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

Kassaflödesanalys, koncernen

mkr	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		41 255	44 187
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	K48	-1 130	-3 959
Betalda inkomstskatter		-9 209	-8 732
Kassaflöde före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		30 916	31 496
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut		-10 586	35 524
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-81 114	-9 976
Ökning (-) / minskning (+) av innehav av värdepapper för handel		20 790	-9 776
Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar		5 345	-3 017
Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut		-22 485	-7 535
Ökning (+) / minskning (-) av in- och upplåning från allmänheten		21 334	41 370
Ökning (+) / minskning (-) av emitterade värdepapper		34 582	-26 199
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		-45 124	28 930
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-46 342	80 817
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	K53	-3 105	-49
Förvärv av och tillskott till joint ventures		-517	-191
Avyttring av aktier i intresseföretag		151	
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures		153	186
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-490	-407
Försäljningar/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		137	314
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 671	-147
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingskulder	K3.2.8	-964	-908
Emission av seniora icke prioriterade skulder	K3.2.8	32 736	20 742
Återbetalning av seniora icke prioriterade skulder	K3.2.8	-12 456	-15 020
Emission av efterställda skulder	K3.2.8	5 583	6 811
Återbetalning av efterställda skulder	K3.2.8	-1 934	-7 222
Utbetald utdelning		-24 392	-17 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 427	-12 645
Årets kassaflöde		-51 440	68 025
Likvida medel vid årets början			
		325 604	252 994
Årets kassaflöde		-51 440	68 025
Valutakursdifferenser i likvida medel		-10 536	4 585
Likvida medel vid årets slut		263 628	325 604

Händelser under året beskrivs ytterligare i not K49.

Noter

Angivna belopp i noter är redovisat värde i miljoner kronor (mkr) om inget annat anges. Justeringar för avrundningar görs ej varför summeringsdifferenser kan uppstå. Siffror inom parentes avser föregående år.

K1

Företagsinformation

Koncernredovisning och årsredovisning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2025 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 18 februari 2026. Moderbolaget Swedbank AB har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets aktie handlas på börsen Nasdaq OMX Nordic i Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap. Koncernen erbjuder finansiella tjänster och produkter

på hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Huvudsakliga produkter är finansiering, sparande och placeringar, betalningar och kort samt handel och kapitalmarknad. Produkterna beskrivs närmare i not K6.

Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 24 mars 2026.

Namn	Swedbank AB (publ)
Säte	Sverige
Rättslig form	Aktiebolag (publ)
Rättslig hemvist	Sverige
Adress, företagets huvudkontor	Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg
Organisationsnummer	502017-7753
LEI kod	M312WZV08Y7LYUC71685

K2

Redovisningsprinciper

Innehåll

1	Grunder för redovisningen	187
1.1	Betydande bedömningar och uppskattningar	187
2	Ändrade redovisningsprinciper och ändrad presentation	188
3	Väsentliga redovisningsprinciper samt betydande bedömningar och uppskattningar	188
3.1	Koncernredovisning	188
3.2	Intresseföretag och joint ventures	188
3.3	Tillgångar och skulder i utländsk valuta	188
3.4	Rörelsesegment	189
3.5	Finansiella instrument – Allmänt	189
3.6	Finansiella instrument – Klassificering och värdering	189
3.7	Finansiella instrument – Beräkning av verkligt värde	190
3.8	Finansiella instrument – Kreditförluster	191
3.9	Finansiella instrument – Säkringsredovisning	192
3.10	Leasingavtal	193
3.11	Immateriella tillgångar	193
3.12	Avsättningar och eventualförpliktelser	194
3.13	Pensioner	194
3.14	Försäkringsavtal	194
3.15	Räntenetto	195
3.16	Provisionsnetto	195
3.17	Övriga intäkter	195
3.18	Aktierelaterade ersättningar	195
3.19	Nedskrivningar	195
3.20	Skatt	196
4	Nya standarder och tolkningar	196
4.1	Utfärdade redovisningsstandarder som ännu ej tillämpas	196

1. Grunder för redovisningen

De finansiella rapporterna och koncernredovisningen är upprättade enligt International Financial Reporting Standards (IFRS Redovisningsstandarder), såsom antagna av EU, samt tolkningar av dessa. Standarderna ges ut av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningarna av IFRS Interpretations Committee. Standarderna och tolkningarna blir obligatoriska för Swedbanks koncernredovisning i takt med att EU godkänner dem.

I koncernredovisningen tillämpas också rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, vissa kompletterande regler i Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:25.

Redovisningen presenteras i svenska kronor och alla värden är avrundade till miljoner kronor (mkr) om inget annat anges. Justeringar för avrundningar görs ej, varför summeringsdifferenser kan uppstå.

Redovisningsprinciperna och presentationen är oförändrade jämfört med Års- och hållbarhetsredovisningen 2024 med undantag för de ändringar som beskrivs i avsnitt 2 Ändrade redovisningsprinciper och ändrad presentation.

1.1 Betydande bedömningar och uppskattningar

Upprättandet av koncernens finansiella rapporter innebär att företagsledningen gör bedömningar, antaganden och uppskattningar som påverkar tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper samt redovisade belopp och upplysningar. Företagsledningen baserar sina bedömningar och uppskattningar på tidigare erfarenheter och på flera andra faktorer som bedöms rimliga under omständigheterna. Det faktiska utfallet kan avvika ifrån gjorda bedömningar och uppskattningar.

Betydande bedömningar och uppskattningar som företagsledningen har bedömt ha de mest väsentliga effekterna beskrivs i nedanstående avsnitt.

- Koncernredovisning
- Finansiella instrument – Beräkning av verkligt värde
- Finansiella instrument – Kreditförluster
- Immateriella tillgångar – Goodwill
- Avsättningar och eventualförpliktelser
- Pensioner
- Försäkringsavtal
- Skatt

2. Ändrade redovisningsprinciper och ändrad presentation

Ändringar i redovisningsregler som antagits under 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde, uppglysningar eller kapitaltäckning.

3. Väsentliga redovisningsprinciper samt betydande bedömningar och uppskattningar

3.1 Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de företag där moderbolaget har bestämmande inflytande. Moderbolaget har bestämmande inflytande när det har inflytande och förmåga att utöva sitt inflytande över det andra företags relevanta verksamheter samt är exponerad för rörlig avkastning och har förmåga att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Dessa företag, dotterföretag, konsolideras i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden från och med den dag då bestämmande inflytande uppnås och exkluderas från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphört.

Förvärvsmetoden innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser som uppfyller villkoren för redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överskott mellan anskaffningsvärdet, köpeskillingen, för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på den förvärvade andelen av de identifierbara tillgångarna, skulderna och redovisade eventalförpliktelserna redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade företags nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. I anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet ingår verkligt värde av överförda tillgångar och skulder. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som kostnad när de uppkommer. Ett dotterföretags bidrag till eget kapital utgörs enbart av det kapital som tillkommer mellan förvärv och avyttringstidpunkt. Alla koncerninterna transaktioner och koncerninterna vinster eliminerar.

Innehav utan bestämmande inflytande, minoriteten, omfattar den andel av koncernens nettotillgångar som inte ägs direkt eller indirekt av Swedbank AB. Minoritetens andel av resultatet i dotterföretag ingår i redovisat resultat i koncernresultaträkningen och dess andel av nettotillgångarna redovisas separat som minoritetskapital i eget kapital i koncernbalansräkningen.

Betydande bedömningar och uppskattningar

– Koncernredovisning

Företag inom koncernen har bildat investeringsfonder för kunders sparbehov. Koncernen förvaltar investeringsfondernas tillgångar för kundernas räkning i enlighet med fondbestämmelser godkända av Finansinspektionen. Tillgångarnas avkastning samt risken för värdeförändring tillfaller kunder med sparkontrakt. Inom ramen för de godkända fondbestämmelserna erhåller koncernen förvaltningsavgifter samt i vissa fall inträdes- och uttagsavgifter för det förvaltningsuppdrag som utförts. Besluten beträffande förvaltningen av en investeringsfond styrs av fondbestämmelserna.

Eftersom koncernen fastställer fondbestämmelserna och agerar inom dem har koncernen inflytande över de relevanta verksamheterna i investeringsfonderna. Koncernens exponering mot rörlig avkastning från sitt engagemang i dessa investeringsfonder avser främst uttagna förvaltningsavgifter. I vissa fall gör även koncernföretag placeringar i investeringsfonderna för att säkra åtagandena mot kunder. Koncernens egna andelsinnehav representerar då ytterligare en rörlig exponering mot investeringsfonderna. Då koncernens sammanlagda engagemang mot en investeringsfond varaktigt överstiger 35 procent av den rörliga exponeringen, eller 22 procent för en alternativ investeringsfond, bedöms koncernen agera som huvudman i verksamheten för egna syften. Detta leder till bestämmande inflytande och att investeringsfonden konsolideras. I övriga fall konsolideras inte investeringsfonden utan då bedöms koncernen agera som ombud på uppdrag av investerarna i fonden.

Koncernen bedömer att egna innehav i investeringsfonder föranledda av fondförsäkringsavtal med kunder inte medför att koncernen är exponerad mot rörlig avkastning. Dessa innehav exkluderas i bedömningen om det föreligger bestämmande inflytande över investeringsfonden. Andelar i investeringsfonder till följd av fondförsäkringsavtal om 383 mdkr (349) redovisades som Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken medan korresponderande skuld för fondförsäkringsavtalen om 383 mdkr (349) redovisades som Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken. Om koncernen däremot bedömt att sådana innehav inneburit en exponering mot rörlig avkastning och att koncernen hade ett bestämmande inflytande över sådana fonder så skulle ytterligare 182 mdkr (203) i finansiella tillgångar och finansiella skulder ha redovisats i koncernens balansräkning.

3.2 Intresseföretag och joint ventures

Intresseföretag är företag där koncernen har betydande inflytande och joint ventures är företag där koncernen tillsammans med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande. Investeringar i intresseföretag och joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Kapitalandelsmetoden innebär att andelarna i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med ägd andel av förändringen i företagets nettotillgångar. Goodwill hänförlig till ett intresseföretag eller joint venture ingår i andelarnas redovisade värde och skrivs inte av. Andelarnas redovisade värde jämförs med återvinningsvärdet på nettoinvesteringen i intresseföretaget eller i ett joint venture årligen eller oftare då händelser eller omständigheter indikerar värdenedgång för att fastställa eventuellt nedskrivningsbehov.

I koncernens resultaträkning redovisas ägd andel av intresseföretagets eller ett joint ventures resultat inklusive skatt enligt företagets resultaträkning tillsammans med eventuella nedskrivningar på en egen rad, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat. Rapporteringsdatum och redovisningsprinciper för intresseföretag och joint ventures överensstämmer med koncernens.

3.3 Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket också är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. En inom koncernen enskild verksamhets (koncernföretag eller filial) funktionella valuta definieras och fastställs som valutan i vilken den enskilda verksamheten huvudsakligen genererar och förbrukar likvida medel men också utifrån om verksamheten bedrivs som en utvidgning av det rapporterade företaget, i stället för med en betydande grad av självständighet.

3.3.1 Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan

Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan, utländsk valuta, bokförs initialt till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta samt icke-monetära tillgångar i utländsk valuta som värderas till verkligt värde omvärderas per balansdagen till då gällande stängningskurs. Samtliga vinster och förluster till följd av valutaomräkning av monetära poster, och icke-monetära poster som värderas till verkligt värde, redovisas i resultaträkningen som valutakursförändring inom Nettoresultat finansiella poster.

3.3.2 Omräkning av utländska verksamheter till koncernens rapporteringsvaluta

Tillgångar och skulder i dotterföretag och intresseföretag med annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas till rapporteringsvalutan med valutakursen per balansdagen. Resultaträkningen omräknas till varje transaktions valutakurs. Av praktiska skäl används i regel en genomsnittlig kurs för perioden. Uppkomna omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Finansiella skulder i annan valuta än rapporteringsvalutan som säkrar nettoinvesteringar i utlandsverksamhet omräknas till valutakursen på balansdagen. Valutakursdifferenser hänförliga till valutasäkringar av investeringen i de utländska företagen redovisas i övrigt totalresultat med beaktande av uppskjuten skatt. Detta under förutsättning att kraven för säkringsredovisning uppfylls. Ineffektivitet i sådana säkringar redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Då dotterföretag och intresseföretag avyttras omklassificeras ackumulerade omräkningsdifferenser och valutakursdifferenser från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

3.4 Rörelsesegment

Segmentrapporteringen presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och avser de delar av koncernen som definierats som rörelsesegment. Rörelsesegmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högste verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat koncernens vd som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av denne för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den information som presenteras.

Redovisningsprinciperna för rörelsesegment utgörs av redovisningsprinciperna i koncernen jämte de principer som specifikt avser segmentrapporteringen vilka beskrivs i not K5 Rörelsesegment.

3.5 Finansiella instrument – Allmänt

Finansiella instrument rubriceras i balansräkningen på separata rader beroende på typ av finansiella instrument och vem som är motpart. I de fall det finansiella instrumentet saknar specifik motpart eller är noterat på en marknad rubriceras det som värdepapper i balansräkningen. Finansiella skulder där fordringsägare är lägre prioriterade än övriga rubriceras i balansräkningen som Efterställda skulder. Seniora icke-prioriterade skulder som uppfyller minimikraven på nedskrivningsbara skulder (MREL) presenteras på separat rad.

3.5.1 Redovisning och bortbokning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas första gången i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsvillkor. Avistaköp eller avistaförsäljningar av finansiella instrument klassificerade som värderade till verkligt värde redovisas på affärsdagen. Med affärsdag avses den dag då ett företag återtar sig att köpa eller sälja ett instrument. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena som härrör från tillgången upphör eller om koncernen överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med ägandet till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

3.5.2 Derivat

Samtliga derivat redovisas och värderas i balansräkningen till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan i posten Derivat och motsvarande princip gäller på skuldsidan. Realiserade och orealiserade resultat redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat finansiella poster. Om derivatet är identifierat som säkringsinstrument tillämpas redovisningsprinciperna för säkringsredovisning vilka beskrivs i avsnitt 3.9.

3.5.3 Inbäddade derivat

Ett inbäddat derivat är en del av ett sammansatt finansiellt instrument som också omfattar ett värdekontrakt som inte är ett derivat. Ett inbäddat derivat innebär att vissa av instrumentets kassaflöden varierar på ett sätt som liknar ett fristående derivat. Inbäddade derivat i skulder, leasingavtal och andra icke-finansiella tillgångar redovisas separat i det fall dess risker och egenskaper inte är nära förknippade med värdekontraktets risker och egenskaper. Derivatet separeras dock ej om värdekontraktet värderas till verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar som omfattas av IFRS 9 Finansiella instrument, bedöms inte för förekomsten av inbäddade derivat. Varje kontrakt beaktas i sin helhet, inklusive de egenskaper som förändrar de avtalsenliga kassaflödena, vid bedömningen av huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast representerar kapitalbelopp och ränta.

3.5.4 Återköpstransaktioner

Med en återköpstransaktion (repotransaktion), avses ett avtal där parter kommit överens om försäljning av värdepapper samt ett efterföljande återköp av motsvarande tillgång till ett bestämt pris. Erhållen likvid redovisas som finansiell skuld i balansräkningen beroende på motpart. Vid en återköpstransaktion redovisas ett sålt värdepapper fortsatt i balansräkningen då koncernen är exponerad för värdepapprets värdeförändringsrisk. Sålda värdepapper redovisas även som ställda säkerheter. Erlagd likvid för förvärvat värdepapper, så kallad omvänd repotransaktion, redovisas i balansräkningen beroende på motpart. Skillnaden mellan likviden för avista- och terminsletet periodiseras som ränta.

3.5.5 Värdepapperslån

Värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen då koncernen fortsatt är exponerad för värdepapprets värdeförändringsrisk. Utlånade värdepapper redovisas på affärsdagen som ställd säkerhet, medan inlånade värdepapper inte tas upp som tillgång. Värdepapper som lånas ut värderas på samma sätt som övriga innehavda värdepapper av samma slag. I de fall avyttring av inlånade värdepapper sker, så kallad blankning, skuldbokförs ett belopp motsvarande värdepappernas verkliga värde inom Övriga skulder i balansräkningen.

3.5.6 Lånelöften

Oåterkalleliga lånelöften redovisas som ett åtagande utanför balansräkningen och de är föremål för nedskrivningsprövning. Förväntade kreditförluster avseende dessa redovisas som avsättningar inom Övriga skulder och avsättningar i balansräkningen. Redovisningsprinciperna för kreditförluster beskrivs i avsnitt 3.8.

3.5.7 Kvittning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas och redovisas netto i balansräkningen när legal rätt till kvittning föreligger, såväl i den löpande verksamheten som i händelse av konkurs, och om avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att realisera tillgången och reglera skulden samtidigt.

3.6 Finansiella instrument – Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras i någon av följande värderingskategorier:

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde via resultatet – obligatorisk
 - innehas för handel
 - övrigt

Klassificeringen görs baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av tillgångens portfölj och tillgångens avtalsenliga villkor.

Affärsmodellen speglar hur koncernen förvaltar portföljer av finansiella tillgångar. När affärsmodellen bestäms för en grupp av finansiella tillgångar tas hänsyn till faktorer såsom hur de finansiella tillgångarnas resultat utvärderas och rapporteras till ledningen, hur risker bedöms och hanteras, ersättningsmodeller samt frekvens, volym, orsak och tidpunkt för försäljningar.

Koncernen bedömer den finansiella tillgångens avtalsvillkor för att identifiera huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast representerar betalningar av kapitalbelopp och ränta. Vid bedömningen övervägs om de avtalsenliga villkoren överensstämmer med ett grundläggande utlåningsarrangemang. Kapitalbelopp definieras som det verkliga värdet av den finansiella tillgången vid första redovisningstillfället. Ränta är definierat som ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, andra grundläggande utlåningsrisker och vinstmarginal. När de avtalsenliga villkoren introducerar exponering för risker eller volatilitet som är oförenliga med ett grundläggande utlåningsarrangemang medför det att den finansiella tillgången inte uppfyller kriterierna för endast betalningar av kapitalbelopp och ränta och tillgången värderas till verkligt värde.

Finansiella skulder klassificeras i någon av följande värderingskategorier:

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde via resultatet
 - innehas för handel
 - identifierade till verkligt värde via resultatet, verkligt värdeoptionen

I not K45 Värderingskategorier för finansiella instrument redovisas finansiella tillgångar och finansiella skulder per balanspost och värderingskategori.

3.6.1 Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Skuldinstrument värderas till upplupet anskaffningsvärde om:

- affärsmodellens mål är att inneha tillgångarna i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och
- de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde inklusive transaktionskostnader som är direkt hänförliga till anskaffandet av den finansiella tillgången vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värdering till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde består normalt av utbetalt belopp, inklusive avgifter och provisioner. Det upplupna anskaffningsvärdet är det belopp som den finansiella tillgången är redovisad till vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus upplupen ränta, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen justerat med hänsyn till en eventuell förlustreserv. Redovisningsprinciper för reservering för förväntade kreditförluster beskrivs i avsnitt 3.8.

3.6.2 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet består av finansiella tillgångar som är obligatoriskt klassificerade i denna värderingskategori och omfattar:

- Finansiella instrument som innehas inom ramen för en annan affärsmodell än att innehas enbart för att erhålla avtalsenliga kassaflöden, inklusive skuldinstrument som innehas för handel eller som förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde
- Skuldinstrument vars avtalsenliga kassaflöden inte enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta
- Aktier och andelar
- Derivat som inte säkringsredovisas

Finansiella instrument som innehas för handel anskaffas i syfte att säljas eller att ingå i en portfölj för vilken det finns belägg för ett mönster att på kort sikt generera vinst. Finansiella instrument som förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde innefattar försäkringsrörelsens innehav i fondandelar och koncernens likviditetsportfölj.

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas både vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värderingar till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till utgivning eller anskaffning av finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs i resultatet.

Förändringar i verkligt värde och aktieutdelningar redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Värdeförändring till följd av förändrade valutakurser redovisas som valutakursförändring inom samma resultatpost.

3.6.3 Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde omfattar de som inte värderas till verkligt värde via resultatet. Sådana finansiella skulder redovisas till verkligt värde, vilket normalt är det lånade eller emitterade beloppet inklusive transaktionskostnader som är direkt hänförliga till utgivningen, och vid efterföljande värdering till upplupet anskaffningsvärde beräknat enligt effektivräntemetoden. Värderingen till upplupet anskaffningsvärde görs analogt med den som tillämpas för finansiella tillgångar dock inkluderas inte någon justering för kreditförlustreserveringar.

3.6.4 Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet omfattar:

- Finansiella skulder som innehas för handel
- Derivat som inte säkringsredovisas
- Finansiella skulder som identifierats till att oåterkalleligt värderas till verkligt värde via resultatet vid första redovisningstillfället, den så kallade verkligt värdeoptionen

Koncernen tillämpar möjligheten att oåterkalleligt värdera finansiella skulder till verkligt värde via resultatet när det annars skulle uppstå inkonsekvenser i redovisning eller värdering. Denna möjlighet tillämpas för:

- Investeringskontrakt i försäkringsverksamhet där kunden bär placeringsrisken och motsvarande tillgångar värderas till verkligt värde via resultatet. De utestående skulderna till investerare baseras på det verkliga värdet för motsvarande finansiella tillgångar.
- Vissa emitterade värdepapper som har en fast avtalsenlig ränta och för vilka portföljens sammantagna ränterisk väsentligt elimineras med derivat som värderas till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas vid första redovisningstillfället, på affärsdagen, och vid efterföljande värderingar till verkligt värde. Fastställandet av verkligt värde och redovisningen av vinster och förluster vid första redovisningstillfället görs analogt med finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster med undantag för förändringar i verkligt värde beroende på förändringar i koncernens egen kreditrisk. Sådana förändringar presenteras i övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultaträkningen.

3.6.5 Emitterade skuld- och egetkapitalinstrument

Emitterade finansiella instrument klassificeras som skuld om avtalet innebär att koncernen har en förpliktelse att antingen leverera kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett förligt antal aktier, till innehavaren av instrumentet. Om detta inte är fallet, klassificeras instrumentet som ett egetkapitalinstrument.

3.7 Finansiella instrument – Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras i så stor utsträckning som möjligt på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument eller noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader.

För finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader används ett genomsnitt av köp- och säljkurser, mittpriser, som grund när verkliga värden fastställs. När finansiella tillgångar och finansiella skulder har marknadsrisker som motverkar varandra utförs en köp/sälj justering för att öppna nettopositioner ska tas upp till det relevanta av köp- eller säljkurs. Dessutom görs andra relevanta justeringar om det anses nödvändigt för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar såsom credit valuation adjustments (CVA) och debit valuation adjustments (DVA).

I not K46 Verkligt värde för finansiella instrument redovisas finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat på tre olika värderingsnivåer; nivå 1 – noterade priser, nivå 2 – värderingsmodell med observerbar marknadsdata samt nivå 3 – värderingsmodell med egna antaganden som är betydande. Innehaven i nivå 3 avser onoterade aktier, fondandelar, lån samt skulder där kunder bär placeringsrisken.

Betydande bedömningar och uppskattningar – Beräkning av verkligt värde för finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Företagsledningen har bedömt och fastställt metod för vilka marknadsrisker som motverkar varandra samt hur nettopositionerna beräknas när justeringar görs till köp- eller säljkurs.

Saknas noterade priser på aktiva marknader använder koncernen i stället olika värderingsmodeller. Företagsledningen bedömer när marknaderna anses inaktiva och då noterade priser inte längre motsvarar verkligt värde utan värderingsmodeller behöver användas. En aktiv marknad anses vara en reglerad handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser. Då vissa av dessa kriterier inte uppfylls anses marknaden eller marknaderna vara inaktiva. Företagsledningen bedömer vilken värderingsmodell och vilka prisparametrar som är mest relevanta för det enskilda instrumentet. Alla värderingsmodeller som Swedbank tillämpar är allmänt accepterade av marknadsaktörer och är föremål för oberoende riskkontroll.

När finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt värderingsmodeller bedöms vilken observerbar marknadsdata som ska användas i värderingsmodellerna. Utgångspunkten är att noterade priser från så likartade omsatta eller utfärdade finansiella instrument som möjligt ska användas. Då sådana priser eller komponenter av priser inte kan identifieras krävs att företagsledningen gör egna antaganden.

3.8 Finansiella instrument – Kreditförluster

Reserveringar för kreditförluster redovisas för följande finansiella instrument: finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, leasingfordringar, oåterkalleliga låneåtaganden och finansiella garantier. Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället samt de motparter som omfattas av koncernens policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället, dvs de motparter som har en riskbedömning som motsvarar investeringsgrad.
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande försämring av kreditkvalitet inträffat sedan första redovisningstillfället men där det saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument som är osäkra och för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen 12 månaders förväntad kreditförlust och för finansiella instrument i steg 2 samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. 12 månaders förväntade kreditförluster representerar de förluster som beror på fallissemangshändelser som är möjliga inom 12 månader efter rapporteringsdagen och är följaktligen endast en del av de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid.

3.8.1 Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD). PD motsvarar sannolikheten att en låntagare kommer att falla. EAD motsvarar en förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten efter att hänsyn tagits till tidpunkten för avtalsenliga betalningar samt förväntat utnyttjande av revolverande krediter och lånelöften. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till motpartens egenskaper, säkerheter och produkttyp.

Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD och EAD för varje framtida månad under den förväntade löptiden för en kreditexponering. Dessa tre parametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten eller sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskottsbelagd eller fallerad en tidigare månad. På detta sätt beräknas de månatliga förväntade kreditförlusterna vilka sedan diskonteras tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga diskonteringsräntan och summeras. En summering av de månatliga förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den förväntade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid och summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger 12 månaders förväntade kreditförluster.

När de förväntade kreditförlusterna beräknas tar koncernen hänsyn till minst tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario) med relevanta makroekonomiska variabler såsom BNP, bostadspriser och arbetslöshet. Riskparametrarna som används för att beräkna förväntade kreditförluster införlivar effekterna av makroekonomiska prognoser. Varje makroekonomiskt scenario tilldelas en sannolikhet och de förväntade kreditförlusterna erhålls som ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de förväntade kreditförlusterna för varje scenario. I de fall effekten av relevanta faktorer inte fångas av riskmodeller använder koncernen sig av expertjusteringar.

Koncernen bedömer väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga resultat varav ett resulterar i en förlust. De möjliga resultaten tar hänsyn till både makroekonomiska och låntagarspecifika scenarier.

3.8.2 Definition på fallissemang och osäkra fordringar

Fallissemang är en parameter i PD som påverkar både identifieringen av en betydande ökad kreditrisk och värderingen av de förväntade kreditförlusterna. Finansiella tillgångar som klassificeras som osäkra inkluderas i steg 3.

Koncernens definitioner av fallissemang och osäkra fordringar enligt IFRS 9 överensstämmer med koncernens regulatoriska definition av fallissemang eftersom den används vid kreditriskhantering. Hos förvärvade enheter kan definitionen avvika något. När något av det följande inträffat utlöses fallissemang och därmed en osäker fordran: en låntagare har förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar, har försatts i konkurs eller liknande, lättnader i lånevillkor har lämnats eller det finns en bedömning att det är osannolikt att låntagaren kommer att betala sina låneförpliktelser som överenskommet. Vid bedömningen av om det är osannolikt att en låntagare kommer att betala sina låneförpliktelser tar koncernen hänsyn till både kvalitativa och kvantitativa faktorer inklusive, men inte begränsat till, status på förfall, uteblivna betalningar på andra låneförpliktelser hos samma långivare, förväntade lättnader i lånevillkor, förväntad konkurs eller brott mot lånevillkor.

Ett instrument anses inte längre vara fallerat eller osäkert då det inte längre uppfyller något av kriterierna för fallissemang under minst tre på varandra följande månader. Ett lån som är i fallissemang, en osäker fordran, beroende på att lättnader i lånevillkoren har lämnats, har längre provotid.

3.8.3 Fastställa betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället

Koncernen bedömer förändring i kreditrisk genom att använda en kombination av individuell och kollektiv information och kommer att spegla ökningen i kreditrisk på individuell instrumentnivå så långt det är möjligt.

För att bedöma förändring i kreditrisken för instrument med ett första redovisningstillfälle den 1 januari 2018 eller senare används i första hand förändring i den framåtriktade sannolikheten för fallissemang under återstående löptid sedan första redovisningstillfället som indikator. Denna indikator införlivar effekter både från historiska händelser och prognostiserade ekonomiska förhållanden. I andra hand används förändringar i koncernens interna kreditvärdering, där varje riskklassificering motsvarar en 12 månaders sannolikhet för fallissemang sedan första redovisningstillfället som indikator.

För instrument vars första redovisningstillfälle var före den 1 januari 2018 är det inte möjligt att uppskatta den framåtriktade sannolikheten för fallissemang vid första redovisningstillfället utan att använda i efterhand erhållen information. Det skulle dessutom kräva orimlig kostnad och ansträngning. Därmed används koncernens interna kreditvärdering sedan första redovisningstillfället som primär indikator.

Kvalitativa indikatorer beaktas också vid placering i de olika stegen, till exempel om låntagaren övervakas på bevakningslista eller har beviljats lättnader i lånevillkoren. Vidare anses en betydande ökning i kreditrisken ha inträffat när låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar på ett instrument.

Koncernen bedömer att finansiella tillgångar med låg kreditrisk på rapporteringsdagen inte anses ha varit utsatta för en betydande ökad kreditrisk. Koncernen tillämpar detta enbart på instrument med motparter som är stater och finansiella institut.

Ett instrument anses inte längre ha varit utsatt för en betydande ökad kreditrisk när alla indikatorer inte längre är uppfyllda.

3.8.4 Förväntad löptid

Ett finansiellt instruments löptid är relevant för både bedömningen av betydande ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang för återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och rullningsalternativ som är bindande för koncernen. För bolåneportföljen använder koncernen en modell baserad på historiskt beteende för att förutse sannolikheten att exponeringen finns kvar och att den inte fallerar vid något tillfälle under dess återstående löptid (sannolikheten för återbetalningar i förtid).

Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på kreditkort, där förväntad löptid uppskattas till längre än den avtalsenliga löptiden. Den förväntade löptiden är baserad på den period som koncernen är exponerad för kreditrisk och där kreditförlusterna inte kan mildras genom riskhanteringsåtgärder. Denna så kallade beteendemässiga löptiden fastställs med användande av produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 10 år.

3.8.5 Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar

Forordningar som är osäkra vid första redovisningstillfället redovisas som förvärvade eller utgivna osäkra fordringar. Förväntade kreditförluster för sådana tillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Däremot anses de förväntade kreditförlusterna vid första redovisningstillfället vara del av det redovisade bruttovärdet och därmed representerar den redovisade reserven för kreditförluster endast förändringen av de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid sedan första redovisningstillfället. Positiva förändringar i förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid redovisas som en vinst även om den gynnsamma förändringen är större än det belopp som tidigare redovisats i resultaträkningen som kreditförlust.

3.8.6 Presentation av kreditförluster

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. För låneåtaganden och finansiella garantiavtal redovisas de reserveringar som avsättningar inom raden Övriga skulder och avsättningar. I de fall ett finansiellt instrument består av två komponenter, ett lån och ett låneåtagande, såsom en revolverande checkräkningskredit, redovisar koncernen reserven för kreditförluster separat för lånet och låneåtagandet.

En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. Reserveringar för förväntade kreditförluster och bortskrivningar presenteras som kreditförluster i resultaträkningen. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

Betydande bedömningar och uppskattningar – Kreditförluster

Fastställande av betydande ökning i kreditrisken och införlivande av framåtblickande makroekonomiska scenarier kan ha väsentlig effekt på reserveringar för kreditförluster. Att införliva framåtblickande information kräver betydande bedömningar både vad gäller vilka scenarier som ska tillämpas och för att säkerställa att endast relevant framåtblickande information tas hänsyn till vid beräkningen av reserveringen för kreditförluster.

Det har inte skett några betydande förändringar av metoden under året. På grund av geopolitiska och ekonomiska osäkerheter bedöms expertjusteringar av kreditreserveringar fortsatt vara nödvändiga. Ytterligare information samt en känslighetsanalys av reserveringar för kreditförluster i relation till antaganden om betydande ökning i kreditrisken och i relation till framåtblickande makroekonomiska scenarier finns i not K3 Risker avsnitt 3.1.4 Beräkning av kreditförlusterreserveringar.

Betydande osäkra kreditexponeringar är de där en enskild låntagares eller limitgrupps beviljade belopp uppgår till 50 mkr eller mer. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga scenarier av vilka minst ett resulterar i en förlust. Uppskattningen av framtida kassaflöden tar hänsyn till en mängd relevanta faktorer som belopp och källan till kassaflöden, nivån och kvaliteten på låntagarens inkomst, realiserbart värde på säkerhet, koncernens position gentemot övriga fordringsägare, den sannolika kostnaden och tiden för indrivning och försäljning samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden. Belopp och tidpunkt för framtida återvinningar är beroende av låntagarens framtida betalningsförmåga samt säkerhetens värde vilka båda påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Säkerheten kan också vara svår att realisera. Bedömningarna och nivåerna på reserveringen av kreditförluster förändras i takt med att ny information blir tillgänglig eller genom att återvinningsstrategier förändras.

3.9 Finansiella instrument – Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar olika säkringsmodeller beroende på säkringsens syfte:

- Säkringar av verkligt värde
- Kassaflödessäkringar
- Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter

Koncernen tillämpar säkringsredovisning enligt IFRS 9 förutom vid portföljsäkring av verkligt värde med avseende på ränterisk där koncernen tillämpar EU:s carve-out version av IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Enligt EU:s carve-out version kan portföljsäkring av verkligt värde tillämpas på inlåning betalbar på anfordran och ineffektivitet avseende skillnader mellan förväntade och faktiska ompriseringsdatum i portföljsäkringar redovisas ej, förutsatt att endast en del av portföljen är säkrad.

En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringsförhållandet formellt identifierats och dokumenterats. För säkringsredovisning enligt IFRS 9 förväntas säkringsens effektivitet vara framåtriktad effektiv vid identifieringen samt fortlöpande därefter. Det skall vara ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet och effekten av kreditrisk ska inte dominera värdeförändringen. Säkringskvoten ska vara densamma som den som följer av den kvantitet av den säkrade posten och den kvantitet av säkringsinstrumentet som faktiskt säkras.

För säkringsredovisning enligt IAS 39, ska säkringsens effektivitet kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara effektiv, både framåtriktad och retroaktivt, i att uppnå motverkande värdeförändringar.

3.9.1 Säkringar av verkligt värde

Ett till ett säkringar

Säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas av koncernen i vissa fall när ränteexponeringen i en redovisad finansiell tillgång eller finansiell skuld säkrats med derivat. Koncernen använder sig av ränteswappar för att säkra emitterade värdepapper, seniora icke prioriterade skulder samt efterställda skulder. Säkringsredovisningen medför att den säkrade risken i den säkrade posten också omvärderas till verkligt värde. Det verkliga värdet för den säkrade risken i en individuell finansiell skuld redovisas på samma rad i balansräkningen som det finansiella instrumentet. Både den verkliga värdeförändringen på derivatet och på den säkrade risken redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Ränta från den säkrade posten och säkringsinstrumentet redovisas i räntenettot.

Portföljsäkringar

Säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas för portföljer där ränteexponeringen i portföljer av utlåning och icke-löptidsbestämda insättningar, bestående av inlåning betalbar på anfordran, säkrats med derivat.

Säkringsredovisningen medför att den säkrade risken i den säkrade portföljen också omvärderas till verkligt värde. Värdet på de säkrade posterna redovisas på separata rader i balansräkningen: Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar respektive Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar. Både värdeförändringen på derivatet och värdeförändringen på den säkrade risken redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Räntor från säkrade poster och säkringsinstrument redovisas inom Räntenettot.

3.9.2 Kassaflödessäkringar

Derivat ingås ibland i syfte att säkra exponeringen för variationer av framtida kassaflöden till följd av valutaförändringar. De säkrade posterna är aggregerade exponeringar mot utländsk valuta i emitterade skuldebrev med fast ränta samt ränteswappar i samma valuta. Koncernen använder valutabasiswappar som säkringsinstrument och exkluderar komponenten för valutabasisspread från säkringsförhållandet. Dessa säkringsrelationer redovisas som kassaflödessäkringar, vilket innebär att den effektiva delen av värdeförändringen på derivatet, säkringsinstrumentet, redovisas direkt i övrigt totalresultat. Förändringar i verkligt värde i valutabasiswappar redovisas också i övrigt totalresultat. De förändringar som avser den effektiva delen av säkringsförhållandet redovisas i kassaflödesreserven medan valutabasisspreadkomponenten redovisas i reserven för valutabasisspread. De ackumulerade beloppen i respektive reserv klassificeras senare om till resultatet i samma period som de säkrade framtida kassaflödena eller kassaflödena avseende valutabasisspreadarna påverkar resultatet. Säkringarna anses vara ineffektiva till den del som den ackumulerade förändringen i verkligt värde från säkringsstart är större för den identifierade delen av säkringsinstrumentet än för den säkrade posten, vilken värderas med hjälp av hypotetiska derivat. Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster.

3.9.3 Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen från de omräkningsdifferenser som uppkommer då verksamheter i annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan omräknas. Emitterade skuldebrev i utlandsverksamhetens funktionella valuta används som säkringsinstrument och värderas till valutakursen per balansdagen. Den del av valutakursresultatet på säkringsinstrumentet som är effektiv redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Vid en avyttring av en utlandsverksamhet omklassificeras uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

3.10 Leasingavtal

Ett leasingavtal är ett avtal som överläter nyttjanderätten för en tillgång under en viss tid i utbyte mot ersättning.

3.10.1 Leasetagare

Då koncernen är leasetagare redovisas nyttjanderätter och leasingkulder för de lokal- och IT-avtal som bedömts vara leasingavtal i balansräkningen. Koncernens nyttjanderätter presenteras inom Materiella tillgångar. Leasingkulder presenteras inom Övriga skulder. Avskrivningar på nyttjanderätter och räntekostnader för leasingkulder redovisas i resultaträkningen. Koncernen har valt att tillämpa undantagen avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavgifter kostnadsförs linjärt över leasingperioden och redovisas inom Övriga allmänna administrationskostnader.

Leasingkulden värderas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av obetalda leasingavgifter vid inledningsdatumet. Leasingkulden ökar därefter med räntekostnader på leasingkulden och minskar med betalda leasingavgifter. Nyttjanderätten redovisas initialt till anskaffningsvärde, det vill säga leasingkuldens ursprungliga värde inklusive vissa övriga kostnader såsom leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet. Nyttjanderätten skrivs därefter av över nyttjandeperioden vilken motsvarar leasingperioden. Leasingavgifterna diskonteras med den marginella låneräntan.

Efter inledningsdatumet omvärderas leasingkulden för att återspegla omprövningar och ändringar av leasingavtalet. Omvärderingen av leasingkulden justeras mot nyttjanderätten. Vinster eller förluster hänförliga till ändringar som resulterar i delvis eller helt uppsagda leasingavtal redovisas i resultaträkningen inom Övriga intäkter respektive Övriga allmänna administrationskostnader.

3.10.2 Leasegivare

Leasegivare ska klassificera leasingavtal som antingen finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal innebär att ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Då leasegivaren bär de ekonomiska riskerna och fördelarna klassificeras leasingavtalet som operationellt.

Koncernens leasingverksamhet, som leasegivare, klassificeras som finansiell leasing och redovisas därför som lånefordringar i balansräkningen inom Utlåning till allmänheten. Redovisat värde motsvarar nettoinvesteringen enligt leasingavtalet och beräknas som nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Erhållna leasingavgifter redovisas dels i resultaträkningen som Ränteintäkter och dels i balansräkningen som amortering av lånefordran och fördelas så att den finansiella intäkten motsvarar en jämn förräntning på den gjorda nettoinvesteringen.

3.11 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar utan fysisk form samt goodwill som uppkommit vid rörelseförvärv. Tillgångarna redovisas i balansräkningen när de står under koncernens kontroll och förväntas ge koncernen ekonomiska fördelar i framtiden. Koncernens immateriella tillgångar utgörs främst av internt utvecklad programvara samt goodwill som uppkommit vid rörelseförvärv och presenteras inom immateriella anläggningstillgångar.

3.11.1 Goodwill

Goodwill förvärvat i rörelseförvärv värderas initialt till anskaffningsvärdet. Därefter värderas goodwill till anskaffningsvärdet med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill prövas med avseende på nedskrivningsbehov årligen eller oftare då händelser eller omständigheter indikerar värdenedgång. Nedskrivningsprövningen sker genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde eller försäljningsvärde, beräknas. År återvinningsvärdet lägre än redovisat värde sker nedskrivning till återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill påverkar varken kassaflöde eller kapitaltäckningsgrad, då goodwill är en avdragspost vid beräkningen av kapitalbasen.

I syfte att pröva goodwill från rörelseförvärv för nedskrivning allokteras den vid förvärvstidpunkten till den kassagenererande enhet eller enheter som förväntas dra fördel av förvärvet. En kassagenererande enhet är den minsta identifierbara grupp av tillgångar som ger upphov till kassaflöden som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar. Den identifierade kassagenererande enheten för goodwill motsvarar den lägsta nivå för vilken den övervakas i den interna styrningen och är aldrig större än ett rörelsesegment. Nedskrivningsbehov fastställs genom att bedöma återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten som goodwill-posten är kopplad till. Då återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet redovisas nedskrivning. Redovisad nedskrivning återförs inte.

Betydande bedömningar och uppskattningar

– Nedskrivningsprövning av goodwill

Företagsledningens nedskrivningsprövningar görs genom att beräkna nyttjandevärdet. Beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten till vilken goodwill allokats samt när i tiden kassaflödena erhålls. De första tre årens kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. För att därefter fastställa framtida kassaflödens storlek krävs mer subjektiva uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Eftersom samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, som det inte finns några avsikter att lämna, bedömer koncernen att kassaflödena är eviga samt deras storlek. Dessutom fastställs en diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Olika diskonteringsfaktorer används för olika tidsperioder. I möjligaste mån fastställs diskonteringsfaktor och antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen anser att gjorda bedömningar och uppskattningar är väsentliga för koncernens resultat och finansiella ställning. Fastställda antaganden och förändringar av dem beskrivs i not K30 Immateriella anläggningstillgångar.

3.11.2 Internt utvecklad programvara

Vid egen utveckling av ny eller befintlig programvara redovisas utvecklingsutgifter som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, står under koncernens kontroll och förväntas ge koncernen ekonomiska fördelar i framtiden i balansräkningen som immateriell tillgång. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter när de uppkommer.

De immateriella tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Tillgångar avseende IT-utveckling som ännu inte tagits i bruk skrivs inte av, men prövas med avseende på nedskrivningsbehov årligen eller oftare då händelser eller omständigheter indikerar värdenedgång. Då tillgången tas i bruk beräknas avskrivningen linjärt över programvarans nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas och justeras årligen eller vid behov.

3.11.3 Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nyttjandeperioden bedöms vara antingen bestämbar eller obestämbar. Övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning om ett nedskrivningsbehov indikeras. Nyttjandeperiod omprövas och justeras årligen eller vid behov.

3.12 Avsättningar och eventalförpliktelser

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

I de fall det inte är sannolikt med ett utflöde av resurser eller då förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet uppfylls inte kriterierna för redovisning i balansräkningen. Istället lämnas upplysning om eventalförpliktelse, såvida inte sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten.

Betydande bedömningar och uppskattningar

– Avsättningar och eventalförpliktelser

Bedömning krävs för att fastställa om en aktuell förpliktelse föreligger samt för att uppskatta sannolikheten, tidpunkten och storleken på ett eventuellt utflöde. Avsättningar för krav, och upplysningar om eventalförpliktelser avseende civilrättsliga tvister och myndighetsärenden kräver vanligtvis en högre grad av bedömning på grund av inneboende osäkerhet och komplexitet. För mer information, se not K51.

3.13 Pensioner

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

Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna. För förmånsbestämda planer beräknas nuvärdet av pensionsförpliktelserna och redovisas som pensionsskuld alternativt pensionstillgång. Både rättsliga och informella förpliktelser som uppstår till följd av praxis beaktas. Beräkningen sker enligt den så kallade Projected Unit Credit Method och inkluderar även löneskatt. Metoden innebär att de framtida ersättningarna fördelas på tjänstestegperioder. Från förpliktelserna avräknas det verkliga värdet på de tillgångar, förvaltningstillgångar, som finns avsatta för att täcka förpliktelserna.

I de fall verkligt värde på förvaltningstillgångar överstiger värdet av förpliktelserna redovisas en pensionstillgång. I resultaträkningen belastas personalkostnader med nettot av tjänstgöringskostnader, räntekostnad på förpliktelserna samt ränteintäkt på förvaltningstillgångar. Beräkningarna baseras på av koncernen fastställda aktuariella antaganden, vilka utgör koncernens bästa bedömning om den framtida utvecklingen. Samma räntesats används för att beräkna både räntekostnad och ränteintäkt. I de fall det verkliga utfallet avviker eller då antaganden förändras uppstår så kallade aktuariella vinster och förluster. Nettot av aktuariella vinster och förluster redovisas som Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner i övrigt totalresultat. Där redovisas också skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar.

Betydande bedömningar och uppskattningar – Pensioner

För pensionsskulder och pensionstillgångar avseende förmånsbestämda åtaganden fastställer företagsledningen ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden. Antagandena bedöms och uppdateras vid behov vid varje rapportstillfälle. Viktiga uppskattningar görs avseende vilken slutlön den anställda har vid pensioneringstillfället, förmånens storlek då den är relaterad till utvecklingen av inkomstbasbeloppet samt utbetalningsperiod och ekonomisk livslängd. De uppskattade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas med en antagen diskonteringsränta. Fastställda antaganden och förändringar av dem beskrivs i not K39 Pensioner.

3.14 Försäkringsavtal

Med ett försäkringsavtal avses ett avtal där en part, utfärdaren, påtar sig en betydande försäkringsrisk genom att acceptera att ersätta försäkringstagaren om en angiven osäker framtida händelse, den försäkrade händelsen, har en negativ påverkan på försäkringstagaren. Med försäkringsrisk avses andra risker än finansiella risker. Merparten av avtal utfärdade av koncernens försäkringsföretag överför inte betydande försäkringsrisk, varför sådana avtal klassas som investeringsavtal och i stället redovisas som finansiella instrument.

Vid det första redovisningstillfället redovisas försäkringsavtal i balansräkningen till det sammanlagda beloppet av diskonterade uppskattade framtida kassaflöden inom avtalsgränserna, en riskjustering för icke-finansiell risk samt den avtalsenliga marginalen. Framtida kassaflöden innefattar såväl premier som skadeersättningar, skadeanspråks- och försäkringsadministrationskostnader samt andra omkostnader för fullföljandet av försäkringsavtal. De framtida uppskattade kassaflödena tillsammans med riskjustering för icke-finansiell risk utgör kassaflödena för åtaganden. Med avtalsenlig marginal avses den ej intjänade vinsten som företaget kommer att redovisa när försäkringsavtalets tjänster tillhandahålls i framtiden.

Därefter redovisas i balansräkningen en försäkringsskuld som består av skulden för återstående försäkringsskydd och skulden för inträffade skador.

Den avtalsenliga marginalen påförs ränta och eventuell direkt resultatandel i underliggande tillgångars förändringar i verkligt värde, justeras för förändringar i kassaflödena för åtaganden som avser framtida tjänster samt justeras för de belopp som redovisats som försäkringsintäkter på grund av överföring av försäkringsavtalstjänster under perioden.

Premiefördelningsmetoden är en förenklad värdering som används då försäkringsskyddets löptid är ett år eller mindre. Förenklingen innebär i princip att premierna redovisas som försäkringsintäkter jämnt fördelat över försäkringsskyddets löptid i stället för redovisning av avtalsenlig marginal enligt ovan.

I resultaträkningen redovisas raden Försäkringsnetto, som summerar raderna Försäkringsresultat, bestående av försäkringsintäkter, försäkringskostnader, finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, resultat av innehavda återförsäkringsavtal, samt Avkastning från bakomliggande finansiella tillgångar till försäkringsavtal med resultatandel.

Betydande bedömningar och uppskattningar – Försäkringsavtal

Företagsledningen bedömer om ett försäkringsavtal överför betydande försäkringsrisk och ska redovisas som försäkringsavtal eller investeringsavtal. Per den 31 december 2025 uppgick det redovisade värdet för investeringsavtal till 432 mdkr (395), vilket huvudsakligen avser unit-linked avtal. Även om delar av det redovisade värdet skulle omklassificeras och presenteras som försäkringsavtal, så är det företagsledningens bedömning att det inte skulle ge en betydande effekt på koncernens finansiella ställning eller resultat till följd av dess korta avtalsgränser. Avtalen avser långfristigt sparande men har enligt den redovisningsmässiga bedömningen korta avtalsgränser då de kan prisjusteras i princip kontinuerligt.

3.15 Räntenetto

Räntetäkter och räntekostnader på finansiella instrument redovisas i räntenettet enligt effektivräntemetoden, och i vissa fall med en metod som ger en rimlig uppskattning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar framtida kassaflöden till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång eller till det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld. Beräkningen inkluderar transaktionskostnader, premier eller rabatter och betalda eller erhållna avgifter som är en integrerad del av avkastningen.

Räntetäkter avseende finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde i steg 1 och steg 2 beräknas genom att applicera effektivräntan på redovisat bruttovärde. För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde i steg 3 beräknas räntetäkten genom att applicera effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde, vilket är redovisat bruttovärde minskat med reserveringar för kreditförluster. För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och som var osäkra vid första redovisningstillfället beräknas räntetäkten genom att applicera kreditjusterad effektivränta på upplupet anskaffningsvärde vilken inkluderar effekten av förväntade framtida kreditförluster på uppskattade framtida kassaflöden. Räntekostnader beräknas genom att applicera effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde på den finansiella skulden.

I räntenettet redovisas räntekomponenten från derivat som ingår i säkringsredovisning samt räntekomponenten från derivat som används i ekonomiska säkringar. I båda dessa fall säkras poster som redovisas i räntenettet. Dessutom redovisas insättningsgarantiavgifter inom räntekostnader.

Räntetäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehas i handelssyfte samt därtill relaterade räntor inom rörelsesegmentet Företag och Institutioner överförs från räntenettet till Nettoresultat finansiella poster för att på ett bättre sätt presentera verksamhetens karaktär.

Inom Övriga räntetäkter redovisas räntetäkter från tillgångar värderade till verkligt värde.

3.16 Provisionsnetto

Intäkter från kontrakt med kunder, består av avgifter för tjänster som tillhandahålls kunderna, och redovisas som provisionsintäkter. Intäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Den erhållna ersättningen allokteras till varje prestationsåtagande beroende på när de uppfylls, antingen över tid eller vid en viss tidpunkt.

Provisionsintäkter för kapitalförvaltning och depå redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs. Rörliga ersättningar, dvs. prestationsbaserade avgifter, redovisas först när det är högst troligt att ingen återbetalning av beloppet kommer ske.

Betalningsprovisioner och kortavgifter redovisas generellt när tjänsten utförs, dvs vid en viss tidpunkt. Avgifter avseende kundkoncept redovisas över tid i takt med att tjänsten utförs. Utlåningsavgifter som inte ingår i effektivräntan redovisas som provisionsintäkt. Utlånings- och inlåningsavgifter redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt beroende på när åtagandet fullgörs.

Kostnader för mottagna tjänster direkt relaterade till tjänster som genererar provisionsintäkter, redovisas som provisionskostnader.

3.17 Övriga intäkter

Intäkter avseende IT- och övriga tjänster som huvudsakligen tillhandahålls sparbankerna inkluderas i Övriga intäkter. Erhållna avgifter för dessa tjänster redovisas som intäkter från avtal med kunder på samma sätt som provisionsintäkter vilket beskrivs i avsnitt 3.16 Provisionsnetto. Intäkterna avseende IT-tjänster redovisas i princip enbart över tid. Intäkter för övriga tjänster redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt beroende på när åtagandet fullgörs.

3.18 Aktierelaterade ersättningar

Då koncernen erhåller tjänster från anställda och ådrar sig förpliktelser att reglera transaktionerna med de anställda med egna egetkapitalinstrument redovisas det som aktierelaterade ersättningar. Det verkliga värdet för den tjänstgöring som berättigar de anställda till tilldelning av egetkapitalinstrument redovisas som kostnad vid den tidpunkt då tjänsterna erhålls. Samtidigt redovisas en motsvarande ökning av eget kapital, som Balanserade vinstmedel.

För aktierelaterade ersättningar till anställda som regleras med egna egetkapitalinstrument värderas de erhållna tjänsterna genom hänvisning till de tilldelade egetkapitalinstrumentens verkliga värde. Det verkliga värdet för egetkapitalinstrumenten beräknas per den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten, värderingstidpunkten. Med värderingstidpunkt avses den tidpunkt då avtal ingåtts och parterna är överens om villkoren för de aktierelaterade ersättningarna. Vid tilldelningstidpunkten tilldelas de anställda rätter till aktierelaterade ersättningar. Då de tilldelade egetkapitalinstrumenten intjänas först när de anställda fullgjort viss tjänstgöringsperiod antas tjänsterna utföras under intjänandeperioden, vilket medför att kostnaden och motsvarande ökning av eget kapital redovisas under hela intjänandeperioden. Icke marknadsrelaterade villkor, såsom krav på fortsatt anställning, för intjänande beaktas i antagandet om hur många egetkapitalinstrument som förväntas bli intjänade. Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsbaserade intjänandevillkoren. Den eventuella avvikelse mot ursprunglig bedömning som omprövningen ger upphov till redovisas i resultaträkningen och motsvarande justering redovisas i Balanserade vinstmedel inom eget kapital. Tillhörande sociala avgifter redovisas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning, det vill säga som en kostnad under motsvarande period, men beräknat på verkligt värde som vid var tidpunkt skulle utgöra underlag för betalning av sociala avgifter.

3.19 Nedskrivningar

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

3.20 Skatt

Aktuella skattefordringar och skatteskulder för aktuell period och tidigare perioder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas till skattemyndigheter. Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt.

Uppskjuten skatteskuld är skatt som hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader och som förutses betalas i framtiden. Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader förutom till den del skattekulderna är hänförliga till första redovisningen av goodwill eller till vissa skattepliktiga skillnader på grund av innehav i dotterföretag. Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida skatt som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran prövas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Det medför att en tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran redovisas då det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden. På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna.

Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld beräknas nominellt med respektive lands skattesats som gäller för efterföljande år. Beräkningen inkluderar inte eventuell OECD global minimiskatt. Uppskjuten skattefordran netto redovisas mot uppskjuten skatteskuld för koncernföretag som har skattemässigt rätt till utjämning.

All aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen som Skatt förutom skatt hänförlig till poster som har redovisats i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

Betydande bedömningar och uppskattningar – Skatt

För de estniska och lettiska koncernföretagen utlöses inkomstbeskattning när utdelning lämnas. Moderbolaget styr utdelningsbeslut. Till den del det inte finns någon avsikt att inom överskådlig framtid ta utdelning från estniska dotterföretags ackumulerade vinstmedel före 2017 redovisas ingen uppskjuten skatt. För mer information se not K18.

4. Nya standarder och tolkningar

4.1 Utfärdade redovisningsstandarder som ännu ej tillämpas

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee (IFRIC) har utfärdat standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2026 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. För att Swedbank ska kunna tillämpa dem krävs också att de är godkända av EU om ändringarna inte är förenliga med tidigare regler i IFRS redovisningsstandarder. Inga utgivna eller ändrade IFRS redovisningsstandarder eller tolkningar som ännu ej tillämpas förväntas ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde, upplysningar eller kapitaltäckning. Swedbank har inte tillämpat nedanstående i Års- och hållbarhetsredovisningen 2025.

4.1.1 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter (IFRS 18)

International Accounting Standards Board (IASB) har publicerat IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter. IFRS 18 utfärdades i april 2024. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2027 och antogs av EU i februari 2026. Den nya standarden ersätter IAS 1 och introducerar främst nya krav på struktur och presentation i resultaträkningen samt upplysningar om vissa resultatmått. Införandet kommer inte ha någon påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller kapitaltäckning. Påverkan på presentationen i koncernens finansiella rapporter utvärderas för närvarande.

4.1.2 Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (IFRS 9 och IFRS 7)

International Accounting Standards Board (IASB) har publicerat ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och IFRS 7. Ändringarna antogs av EU i maj 2025 och tillämpas från 1 januari 2026. Ändringarna innebär främst vägledning vid bedömning av kontraktuella kassaflöden i finansiella tillgångar som inkluderar villkor som är beroende av framtida händelser samt relaterade upplysningskrav. Införandet kommer inte ha någon påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller kapitaltäckning men medför ytterligare upplysningar.

4.1.3 Övriga ändringar i redovisningsregler

Inga övriga utgivna eller ändrade IFRS redovisningsstandarder/tolkningar eller ändringar i svenska regelverk, som ännu ej tillämpas, förväntas ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde, upplysningar eller kapitaltäckning.

K3

Risker

Swedbank definierar risk som en potentiell negativ påverkan på koncernens värde som kan uppstå i interna processer eller på grund av framtida interna eller externa händelser. Riskbegreppet innefattar både sannolikheten för att en händelse inträffar, och den påverkan en sådan händelse skulle kunna ha på koncernens resultat, eget kapital eller värde.

Styrelsen ansvarar för att säkerställa att det finns ett koncernövergripande riskhanteringsramverk. Ett sådant ramverk omfattar bland annat processer som säkerställer att risker inom koncernen identifieras, bedöms och i tillämpliga fall, mäts, hanteras, övervakas och rapporteras.

Genom Policy för koncernens övergripande riskramverk (Policy on Enterprise Risk Management) definierar och kommunicerar styrelsen koncernens riskstrategi och riskkapit. I samma dokument lägger styrelsen även grunden för en sund riskkultur och en riskmedvetenhet inom organisationen. För att säkerställa att riskexponeringen bibehålls på en låg nivå även i långsiktigt perspektiv, fastställer styrelsen riskkapit och limiter för de risktyper som har definierats i koncernens risktaxonomi. Riskkapiten begränsar Swedbanks risktagande och säkerställer att miniminivåerna vad gäller kapital och likviditet hålls på adekvata nivåer. De kvalitativa riskkapiterna och de kvantitativa styrelselimiterna implementeras genom ett risklimitramverk. I ramverket beslutas limiter, eskaleringstriggers och riskindikatorer (KRI) av vd, övrig företagsledning samt vid behov av chefer på lägre nivå. Risklimitramverket är ett verktyg för att övervaka och kontrollera riskexponering, riskkoncentration och uppbyggnad av risker. Syftet är att säkerställa att risker hålls inom fastställd riskkapit.

Den interna kapitalutvärderingen utvärderar om Swedbank är tillräckligt kapitaliserad, dvs. att tillgängligt kapital på ett adekvat sätt täcker koncernens riskexponeringar samt interna och regulatoriska krav. Syftet är att säkerställa att Swedbank kan upprätthålla pågående och planerade affärsaktiviteter under normala och ogynnsamma ekonomiska förhållanden.

Omvärldsfaktorer och andra faktorer som påverkade riskbilden under 2025

Geopolitisk situation

De geopolitiska spänningarna under 2025 förblev höga då Rysslands krig i Ukraina fortsatte att störa handelsvägar, leveranskedjor och energimarknader, medan konflikten i Mellanöstern bidrog till osäkerhet kring energipriser och dämpade investerarsentiment. Tilltagande spänningar i relationerna mellan USA och Kina, i kombination med nya amerikanska tullar, påskyndade omstruktureringen av globala leveranskedjor vilket kan öka kostnaderna för företag. För Sveriges och de baltiska staternas öppna, exportorienterade ekonomier bidrog dessa händelser till mer volatila förutsättningar för handel och investeringar, men trots dessa lyckades Swedbank stärka sin motståndskraft mot geopolitiska chocker, bland annat genom att fördjupa analysen och utföra diverse stresstester.

Inflationstrender och tullar

Disinflationen fortsatte under 2025, men hur den hanterades skilde sig tydligt åt mellan Europa och USA. I Europa närmade sig inflationen målnivån på 2 procent, vilket gjorde det möjligt för ECB och Riksbanken att sänka styrräntorna och därigenom lätta på villkoren för hushåll och företag. Räntorna sänktes även i USA, men det politiska trycket på Federal Reserve väckte oro för centralbankens oberoende. Kortfristiga räntor föll, medan långfristiga amerikanska statsobligationsräntor steg, vilket återspeglade en kombination av ihållande budgetunderskott och stigande inflationsförväntningar. Samtidigt bidrog nya amerikanska tullåtgärder till ytterligare komplexitet genom att driva upp kostnaderna för handelsvaror och påskynda omstruktureringen av leveranskedjor, även om de bredare globala disinflationstrenderna bestod. För Swedbank innebär detta att banken noggrant behöver följa förändringarna i både räntemiljö och handelsflöden, då dessa faktorer påverkar kundernas finansiella förutsättningar och de makroekonomiska antaganden som ligger till grund för bankens framtidsblickande analyser.

Europeisk finanspolitisk expansion och NATO-upprustning

Finanspolitiken i Europa blev mer expansiv under 2025, med stark tonvikt på säkerhet. Tyskland lanserade ett historiskt program för att stärka både infrastruktur och försvar, medan Sverige och de baltiska staterna kombinerade riktade hushållsstöd med ökade försvarsbudgetar. Alla NATO-allierade förväntas också nå försvarsutgiftsmålet på 2 procent av BNP under 2025, samtidigt som flera länder

så som Polen och de baltiska staterna når över denna nivå. USA:s krav på att NATO-medlemmar ska öka försvarsutgifterna till omkring 5 procent av BNP håller också på att omforma de europeiska finanspolitiska planerna. För högt skuldsatta länder i Europa skulle en sådan ökning innebära betydande avvägningar gentemot välfärds- och investeringsutgifter, medan även finansiellt starkare ekonomier står inför komplexa prioriteringsutmaningar. Dessa åtgärder stärker visserligen säkerheten och stöder den inhemska efterfrågan, men riskerar att bromsa disinflationen och väcker frågor kring långsiktig förmåga att hantera ländernas höga skuldnivåer skulder och huruvida länderna också drabbas av undanträngningseffekter. För Swedbank innebär detta att banken behöver följa hur dessa faktorer påverkar räntor, offentliga investeringar och den bredare makroekonomiska utvecklingen, då dessa faktorer kan ha betydelse för våra kunders finansiella förutsättningar.

Den svenska kronans dynamik

Den svenska kronan uppvisade perioder med stora rörelser under 2025 då den under vissa perioder stärktes och under andra försvagades. I ett längre tidsperspektiv är valutan dock fortsatt svag mot större valutor såsom den amerikanska dollarn och euron. Viktiga drivkrafter har varit räntedifferenser, osäkerhet kopplad till globala tullar samt kronans roll som en riskkänslig valuta som tenderar att underprestera under perioder av förhöjda geopolitiska spänningar.

Övriga omvärldstrender

Utöver dessa makroekonomiska och geopolitiska faktorer präglades 2025 även av flera bredare strukturella omvärldstrender. Återhämtningen på den globala fastighetsmarknaden förblev försenad, och arbetsmarknaderna i Sverige och Baltikum fortsatte att vara dämpade, samtidigt som kompetensbrist och löne-kostnadstryck bestod i delar av ekonomin. Klimatrelaterade regelverk, bland annat inom ramen för EU-taxonomin och CSRD, fortsatte att forma regleringsmiljön och påverkade därigenom företagens omställningstakt och investeringsmönster. Samtidigt ökade betydelsen av cyber- och teknologirelaterade omvärldsrisker i takt med snabb AI-utveckling och ett allt mer komplext digitalt landskap. Sammantaget är detta omvärldsdrivna förhållanden som Swedbank följer noggrant.

Utvecklingen av kreditrisk

Under året var inflationen stabil på Swedbanks fyra hemmamarknader och i Sverige under Riksbankens mål. Med detta följde sjunkande räntor vilket hade en positiv inverkan på skuldsatta hushåll och företag. Detta ledde till förbättrade makroekonomiska utsikter samt att hushållens syn på ekonomin förbättrades, om än från låga nivåer i Sverige. Den makroekonomiska situationen var likartad i Estland och Lettland medan BNP tillväxten var högre i Litauen. Osäkerheten kring de geopolitiska spänningarna och den framtida ekonomiska utvecklingen samt hög arbetslöshet gjorde dock fortsatt svenska hushåll försiktiga som behöll sitt höga sparande hellre än att öka sin konsumtion. Den ekonomiska utvecklingen var därför dämpad även om det mot slutet av året fanns signaler om ökande privat konsumtion och högre ekonomisk tillväxt. Sektorer kopplade till privata investeringar och konsumtion påverkades mest under året, som till exempel bostadsbyggande, handel och restauranger.

Även om inflationen var stabil och räntorna sjönk under året så bidrog låg privat konsumtion och höga kostnader till att antalet konkurser i Sverige låg kvar på höga nivåer. Antalet konkurser i Estland, Lettland och Litauen var på stabila och i stort sett oförändrade nivåer under året.

Priserna på privata bostäder i Sverige var i genomsnitt nästan oförändrade under året men med lokala variationer beroende på skillnader i utbud och efterfrågan och bostadstyp. Den genomsnittliga prisnivån var fortfarande på en lägre nivå jämfört med toppnivåerna i början av 2022. Priserna på privata bostäder i Estland var i stort sett oförändrade samtidigt som de ökade något i Lettland och fortsatte öka i Litauen.

Förändringarna i marknadsvärden på kommersiella fastigheter i Sverige var små under året och varierade beroende på fastighetstyp och läge. Även om riskerna för sektorn som helhet har minskat under året kvarstår riskerna för enskilda särskilt utsatta bolag och orter. För att säkerställa en låg risk i Swedbanks utlåning analyseras låntagarnas långsiktiga återbetalningsförmåga vid kreditgivning. Swedbank lägger stor vikt vid att låntagarnas kassaflöden ska vara hållbara även vid sämre konjunktur eller högre ränteläge.

Kreditriskindikatorer som andelen bolån med sena betalningar minskade något under året. Lån med lättnader i villkor ökade under året till följd av fler beviljade amorteringsbefrielser på bolån i Sverige men minskade mot slutet av året. Trots det svaga ekonomiska läget var kreditförlusterna låga. Kreditkvaliteten i Swedbanks utlåning är fortsatt solid.

Utmaningar och risker med digitalisering

Swedbank är en fullservicebank som verkar på fyra hemmamarknader. Våra kunder förväntar sig att möta oss på ett säkert, bekvämt och kontinuerligt tillgängligt sätt, oavsett var de väljer att interagera med oss. Detta kräver att Swedbank uppnår och bibehåller en effektiv, stabil och motståndskraftig IT-miljö, inklusive outsourcade tjänster.

Kontinuerliga insatser för att tillhandahålla pålitliga digitala lösningar kräver nya sätt att skydda Swedbank och våra kunder. Under 2025 har Swedbank ytterligare stärkt sitt ramverk för digital operativ motståndskraft samt sina processer för att säkerställa motståndskraften hos koncernens kritiska eller viktiga funktioner. Efter flera års förbättringar fortsätter Swedbank att testa och verifiera sin digitala operativa motståndskraft för att säkerställa att den kan stå emot allvarliga incidenter, såsom avancerade cyberattacker eller omfattande IT-störningar.

Risken för bedrägerier orsakade av organiserad brottslighet var fortsatt hög under 2025. Att förebygga bedrägerier är avgörande för att framtidssäkra Swedbanks verksamhet och behålla vår position som en betrodd och omtänksam bank. Under året har Swedbank fortsatt att investera i ökad kapacitet för att förebygga, upptäcka och snabbt agera på/åtgärda bedrägerier genom förstärkta resurser, mer kompetent stöd samt smartare processer.

Swedbank har tillsammans med de andra stora svenska bankerna och Svenska Bankföreningen utvecklat och implementerat åtgärder för alla banker i syfte att ytterligare stärka kundskyddet mot bedrägerier. Dessa åtgärder inkluderar bland annat en fyratimmarsfördröjning vid justering av dagliga överföringsgränser samt implementation av Sender-ID-skydd för Swedbanks telefonnummer för att skydda kunder från SMS-förfalskning.

Åtgärder mot finansiell brottslighet

Swedbanks arbete med att motverka finansiell brottslighet präglas av en låg riskkapit. Under 2025 har arbetet fortsatt med investeringar i infrastruktur för långsiktigt hållbara och effektiva nyckelprocesser för kundkänedom (KYC), riskbedömningar, transaktionsmonitorering, sanktionsscreening och rapportering. Fortbildning av medarbetare genomförs regelbundet i syfte att öka medvetenheten om aktuella risker förknippade med finansiell brottslighet och för att upprätthålla en god regel efterlevnadskultur. För information om AML-utredningar se not K51. Området Finansiell brottslighet beskrivs även i kapitlet Bolagsstyrningsinformation i hållbarhetsrapporten.

Den geopolitiska situationen har inneburit särskilt fokus på finansiella sanktioner och stora resurser har lagts ned på att, tillsammans med svenska myndigheter, motverka finansiell brottslighet inom kriminella nätverk. Swedbank fortsätter att allokera resurser och kompetens för att hantera den ökade risken samt genomdriva proaktiva styrningsbeslut förenliga med Swedbanks riskkapit.

Skatt

Skatteområdet är komplext och ger utrymme för bedömning. Det ligger i skatteområdets natur att praxis och tolkningar av gällande lag ofta ändras, ibland retroaktivt. För det fall skattemyndigheter och i förekommande fall skattedomstolar beslutar om en annan tolkning än Swedbank initialt gjort, kan det komma att påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Den globala minimiskatten (OECD Pelare 2) omfattar multinationella koncerner med en konsoliderad omsättning om minst 750 miljoner euro. Alla länder där koncernen har etableringar, förutom USA och Kina, har antagit regelverket. Koncernen omfattas och har efter analys konstaterat att de effektiva skattesatserna i respektive jurisdiktion överstiger de tillämpliga gränsvärdena. Koncernen har därför ingen minimiskatt att redovisa för räkenskapsåret 2025.

Swedbanks risktaxonomi

Swedbank har en koncerngemensam risktaxonomi, som är ett system för att organisera risker som har gemensamma egenskaper. Kategorierna inom risktaxonomi benämns risktyper.

Risktyper	Beskrivning
Kreditrisk (3.1)	Risk för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser gentemot koncernen samt risken för att den ställda säkerheten inte täcker fordringarna.
Likviditetsrisk (3.2)	Risken att inte kunna infria betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning utan att ådra sig betydande extra-kostnader för att erhålla finansiering eller utan att åsamkas förluster på grund av forcerad försäljning av tillgångar.

Risktyper	Beskrivning
Marknadsrisk (3.3)	Risken att värde, resultat, kapital eller exponering påverkas negativt på grund av förändringar i riskfaktorer i de finansiella marknaderna. Värde avser både ekonomiskt värde och redovisat värde och inkluderar värdejusteringar såsom Credit Valuation Adjustment (CVA) samt Debit Valuation Adjustment (DVA).
Operativ risk (3.4)	Risk för förluster, störningar i affärsprocesserna och negativ ryktespåverkan till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer, mänskliga faktorn och systemfel, eller externa händelser.
Regelefterlevnadsrisk (3.5)	Risk för att koncernen inte uppfyller de externa och interna regler som är tillämpliga på koncernens tillståndspliktiga verksamhet.
Uppföranderisk (3.6)	Risk för att fallera att agera i enlighet med kunds bästa intresse, i enlighet med god marknadspraxis, dataskyddslagstiftning och uppförandekoden.
Risk för finansiell brottslighet (3.7)	Risk för penningtvätt, finansiering av terrorism, brott mot sanktioner, mutor och korruption samt underlättande av skatteflykt.
Risk i försäkringsrörelsen (3.8)	Risk i försäkringsrörelsen utgörs av försäkringsteckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk avseende de helägda försäkringsföretagen i koncernen.
ESG risk	Risken för negativ finansiell påverkan på koncernen till följd av nuvarande och framtida påverkan från miljö-, sociala eller bolagsstyrande ESG-faktorer på koncernens motparter och investerade tillgångar; ESG-risker materialiseras genom de traditionella kategorierna av finansiella risker.
Affärsrisk	Risken för att resultatet minskar på grund av oväntade förändringar i affärsmiljön, som inte kan hänföras till andra risktyper.

3.1 Kreditrisk

3.1.1 Definition

Kreditrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser gentemot koncernen samt risken för att den ställda säkerheten inte täcker fordringarna.

3.1.2 Riskhantering

En central princip i Swedbanks kreditgivning är att varje affärsenhet i koncernen har det fulla ansvaret för sina kreditrisker, att kreditbeslut följer kreditprocessen och fattas i enlighet med relevanta regelverk samt att dessa beslut är i linje med Swedbanks affärs- och kreditstrategier. Beroende på krediternas storlek och natur kan beslut om kreditgivning fattas av exempelvis en handläggare med hjälp av systemstöd eller i en kreditkommitté. Affärsenheten har det fulla affärsmässiga ansvaret oavsett vem som fattar slutligt beslut i affären, inklusive ansvaret för den interna kreditkontrollen. Dualitetsprincipen är vägledande vid kreditthantering inom koncernen. Principen återspeglas i kreditorganisationen, i beslutsinstanser och i kreditprocessen. Respektive affärsenhet ansvarar för att interna kontroller är integrerade i relevanta delar av kreditprocessen.

Kreditprocessen omfattar arbets- och beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och kvantifiering av kreditrisk. Beviljande av kredit förutsätter att kredittagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sitt åtagande mot koncernen. Koncernen eftersträvar även att erhålla relevanta säkerheter för beviljade krediter. En sund, långsiktigt robust och riskmässigt balanserad kreditgivning förutsätter att kreditaffären sätts i relation till påverkande omvärldsfaktorer. Detta innebär att såväl koncernens som omvärldens kunskap om förväntad lokal, regional och global förändring och utveckling ska beaktas om det kan ha betydelse för affären och dess risk. Hållbarhet, inklusive miljöhänsyn, socialt ansvar och affärsetik är viktiga faktorer som beaktas vid kreditgivning.

I samband med kreditgivning till företag görs en hållbarhetsanalys. Analysen är en integrerad del av kreditanalysen och syftar till att utvärdera hur hållbarhetsrelaterade risker påverkar exempelvis kundernas lönsamhet, återbetalningsförmåga och säkerhetens värde. Även kundernas och i förlängningen Swedbanks ryktesrisk beaktas i analysen. Hållbarhetsanalysen är obligatorisk för kunder som tillhör exponeringsklass Företag med en total koncernkreditlimit större än 8 mkr i Sverige och 0,8 mEUR i de baltiska länderna efter avdrag för krediter säkerställda med pant i bostadsfastighet.

Riskklassificering är en central del av kreditprocessen. Riskklassen utvärderas och fastställs som en del av varje kreditbeslut. Riskklassen påverkar också kraven på omfattning av analys och dokumentation samt hur uppföljningen av kunder sker. Detta gör att krediter med låg risk kan godkännas i en enklare och snabbare kreditprocess. Alla kreditexponeringar bedöms kontinuerligt och systematiskt för tidiga indikationer på en betydande ökning av kreditrisk. Utöver denna löpande kredituppföljning granskas dessutom exponeringar med förhöjd risk respektive större exponeringar mot kunder, finansiella institut och stater minst årligen. Detta görs för att säkerställa en omfattande bedömning av låntagarens ekonomiska situation och framtida kreditvärdighet, översyn och fastställande av riskklass, samt utvärdering av den långsiktiga kundrelationen.

Koncernens riskorganisation ansvarar för oberoende övervakning och kontroll av kreditriskhantering, inklusive kreditprocessen, risklimit och riskklassificeringssystem. Riskorganisationen analyserar regelbundet den sammanlagda kreditportföljens risknivå och riskutveckling samt genomför stresstester bland annat som en del av den årliga utvärderingen av kapitaltäckningen. Riskkoncentrationer och förhöjda risker inom olika segment samt större enskilda kredittagare övervakas noggrant. När behov uppstår utförs dessutom särskilda analyser och stresstester av utvalda segment eller delportföljer. Klimatrisker i olika sektorer identifieras och analyseras regelbundet av Swedbank. Dessa analyser införlivas i affärsplaner och kreditstrategier där klimatperspektivet integreras genom att såväl omställningsrisker som fysiska risker beaktas.

3.1.3 Riskmätning

Swedbanks interna riskklassificeringssystem är utgångspunkt för bland annat:

- riskbedömning och kreditbeslut
- beräkning av kapitalkrav och kapitalallokering
- beräkning av riskjusterad avkastning
- beräkning av reserveringar för förväntade kreditförluster
- övervakning och hantering av kreditrisker
- rapportering av kreditrisker till bland annat styrelse, vd och koncernledning
- utveckling av kreditstrategier med påföljande riskhanteringsaktiviteter.

De viktigaste riskparametrarna för att beräkna regulatoriska kapitalkrav för kreditexponeringar är:

PD (probability of default) – sannolikheten för att en motpart eller ett kontrakt kommer att falla med betalningarna till koncernen inom en tolv månaders period,

LGD (loss given default) – hur stor andel av kreditexponeringen som förväntas gå förlorad vid fallissemang, och

EAD (exposure at default) – den kreditexponering koncernen beräknas ha när en motpart hamnar i fallissemang.

Swedbank har tillstånd att använda metoden intern riskklassificering (IRK) för att beräkna merparten av kapitalkravet för kreditrisker. Swedbank använder flera olika riskklassificeringsmodeller för olika delsegment av kreditportföljen. Modellerna är i huvudsak av två typer. Den ena typen bygger på statistiska metoder, vilket förutsätter tillgång till en stor mängd information om motparter samt tillräckligt mycket information om motparter som fallerat. Den andra typen är baserad på expertbedömning och används i de fall där statistiska metoder inte är möjliga att tillämpa. Många av modellerna är dock en kombination av de bägge typerna.

Modellerna valideras både vid införandet av nya modeller och vid större förändringar, samt fortlöpande minst årligen. Valideringen syftar till att säkerställa att respektive modell mäter risk på ett tillfredsställande sätt. Därutöver kontrolleras att modellerna fungerar väl i den dagliga kreditverksamheten.

I den finansiella redovisningen beräknas förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, vilket beskrivs nedan i avsnitt 3.1.4. De huvudsakliga skillnaderna mellan beräkningarna av förväntade kreditförluster enligt regulatoriska kapitalkrav (Baselregelverket) och enligt redovisningen beskrivs i tabellen i avsnitt 3.1.5 IFRS 9 jämfört med reglerande kapitalramverk.

3.1.4 Beräkning av kreditförlustreserveringar

Reservering av förväntade kreditförluster

Koncernens reserveringar för kreditförluster baseras på förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån vilket steg den individuella tillgången är hänförd till vid varje balansdag. För finansiella tillgångar där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället (steg 1) reserveras en kreditförlust som motsvarar de förväntade kreditförluster som kan inträffa inom tolv månader.

För finansiella tillgångar där en betydande ökning av kreditrisken inträffat (steg 2) samt för de som är osäkra (steg 3) reserveras en kreditförlust som motsvarar de förväntade kreditförluster som kan inträffa under tillgångens återstå-

ende löptid. Sådana värderingar görs med internt utvecklade statistiska modeller eller genom individuella bedömningar av förväntade kassaflöden för avtalen, vilka båda innehåller en hög grad av bedömning av företagsledningen. Portföljerna som används för att uppskatta förväntade kreditförluster överensstämmer med den gruppering som tillämpas för regulatoriska ändamål med delade risksegenskaper. Dessa är baserade på homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel typ av låntagare, land, affärsområde eller produktgrupp. De viktigaste indata som används i de kvantitativa modellerna är sannolikheten för fallissemang (PD), förlust vid fallissemang (LGD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) samt förväntad löptid. Förväntade kreditförluster reflekterar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

PD för tolv månader och PD för återstående löptid för en finansiell tillgång motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande tolv månaderna respektive under den finansiella tillgångens förväntade återstående löptid. De baseras på de förhållanden som existerar på balansdagen samt framtida ekonomiska förhållanden som påverkar kreditrisken.

Riskklassificeringen i PD-modellerna enligt IRK-metoden ger indata till PD-modellerna enligt IFRS 9, där historiska fallissemangsfrekvenser används för att skapa PD-terminsstrukturer som täcker tillgångars hela löptid. PD-modellerna är baserade på delsegment med likartade riskbeteenden, till exempel typ av låntagare, land, produktgrupp eller bransch och används för att härleda PD för tolv månader och för återstående löptid. Bransch- och landspecifika kreditcykelindex prognostiseras baserat på olika makroekonomiska scenarier.

För varje scenario justeras terminsstrukturerna baserat på korrelationen mellan PD och det prognosticerade kreditcykelindexet för att få framåtblickande uppskattningar. Följaktligen resulterar försämrade ekonomiska framtidsutsikter, eller en ökning i sannolikheten för att ett negativt scenario ska inträffa, både i högre PD för tolv månader och för återstående löptid. Detta bidrar således till en ökning av de förväntade kreditförlusterna samt antalet lån som överförs från steg 1 till steg 2.

Förlust vid fallissemang (LGD)

LGD ger en bedömning av kreditförluster givet fallissemang, där sannolikheten för och det förväntade värdet av framtida återvinningar, realisering av säkerheter, när i tiden återvinningarna förväntas ske, och pengars tidsvärde tas i beaktande. LGD-modeller bygger på historiska förlustdata och segmenteras efter till exempel land, säkerhetstyp, typ av låntagare och produkt. Framåtblickande makroekonomiska faktorer återspeglas i LGD-beräkningarna genom att utifrån prognosticerade säkerhetsvärden för varje enskilt makroekonomiskt scenario justera framtida förväntade återvinningsnivåer och belåningsgrader. Ett ekonomiskt scenario med fallande säkerhetsvärden leder till fallande återvinningsnivåer och ökande belåningsgrad och därmed till både ökande LGD och förväntade kreditförluster.

Exponeringar vid fallissemang (EAD)

EAD representerar en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Koncernens metod för modellering av EAD återspeglar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital och ränta, förfallodatum och förväntat utnyttjande av outnyttjade limiter för revolverande kreditfaciliteter och oåterkallliga åtaganden utanför balansräkningen.

Förväntad löptid

Koncernen beräknar förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för fallissemang under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Samtliga avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för koncernen. För bolåneportföljen tillämpar koncernen en beteendemässig löptidsmodell som beräknar sannolikheten för att en exponering fortfarande är aktiv och inte i fallissemang vid något tillfälle under återstående löptid (vilket även innefattar sannolikhet för förtida återbetalning).

För kreditkort uppskattas den förväntade beteendemässiga löptiden, med hjälp av produktspecifik historiska data och sträcker sig upp till tio år.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Koncernen använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning i kreditrisk. Kriterierna beskrivs i not K2 Redovisningsprinciper, avsnitt 3.8.3 Definition på fallissemang och osäkra fordringar. Efterföljande tabeller visar kvantitativa tröskelvärden, nämligen:

- Förändringar i sannolikhet för fallissemang (PD) inom de kommande tolv månaderna samt intern riskklassificering som har tillämpats för den portföljen av lån som utgivits före den 1 januari 2018. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5 bedöms en nedgradering i riskklass med 1 enhet från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan 18 och 21, nedgraderas med 5 till 8 enheter från det första redovisningstillfället, anses det som en betydande ökning i kreditrisk

- Förändringar i sannolikhet för fallissemang under hela löptiden, vilka har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits från och med den 1 januari 2018. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5, bedöms en ökning i sannolikhet för fallissemang med 50 procent från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Alternativt, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 18 och 21, anses en ökning med 200–300 procent från det första redovisningstillfället som betydande med undantag för svenska bolån där också ett absolut 12-månaders PD tröskelvärde appliceras.

Dessa tröskelvärden återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans lågriskdel och en högre känslighet på skalans högriskdel. Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditförlustreserveringar skulle ändras om tröskelvärdena skulle öka eller minska. En lägre tröskel skulle öka antalet lån som överförs från steg 1 till steg 2 och också öka beräknade kreditförlustreserveringar. En högre tröskel skulle ha motsatt effekt.

Efterföljande tabeller visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditförlustreserveringarna vid årsskiftet.

Betydande ökning av kreditrisken – finansiella instrument med första redovisningstillfälle före den 1 januari 2018

Intern riskklass vid första redovisningstillfället	12 månaders PD intervall vid första redovisningstillfället, %	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ^{1,2,3}	2025				2024			
			Påverkan på kreditförlustreserveringar vid		Kreditförlustreserveringar	Andel av totalportfölj i bruttobelopp, %	Påverkan på kreditförlustreserveringar vid		Kreditförlustreserveringar	Andel av totalportfölj i bruttobelopp, %
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet, %	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet, %			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet, %	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet, %		
18–21	<0,1	5–8 enheter	–6,1	6,6	50	9	–5,6	3,6	62	10
13–17	0,1–0,5	3–7 enheter	–10,6	7,8	192	9	–4,8	5,8	278	10
9–12	>0,5–2,0	1–5 enheter	–10,8	13,5	146	3	–14,5	8,7	198	4
6–8	>2,0–5,7	1–3 enheter	–6,5	4,9	60	1	–9,1	3,7	64	1
0–5	>5,7–99,9	1 enhet	–3,3	0,0	24	0	–2,0	0,0	33	1
			–9,4	8,8	472	22	–8,4	6,0	634	25
Expertjustering efter modellberäkningen ⁴					7				87	
Stater och finansiella institut med låg kreditrisk					2	0			4	0
Finansiella instrument i steg 3					466	0			590	0
Summa⁵					947	23			1 315	25

- Nedgradering med 2 enheter motsvarar ungefär en ökning med 100 procent i PD för tolv månader.
- Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografiska läge, segment och intern riskklass.
- Tröskelvärdena som används i känslighetsanalysen är som lägst 1 enhet.
- Avser expertjusteringar av kreditförlustreserveringarna i steg 1 och steg 2.
- Varav reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen uppgår till 97 mkr (127).

Betydande ökning av kreditrisken – finansiella instrument med första redovisningstillfälle från och med den 1 januari 2018

Intern riskklass vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, ökning i PD för återstående löptid ¹ , %	2025				2024			
		Påverkan på kreditför- lustreserveringar vid		Kreditför- lustreser- veringar	Andel av totalportfölj i bruttobelopp, %	Påverkan på kreditför- lustreserveringar vid		Kreditför- lustreser- veringar	Andel av total- portfölj i brut- tobelopp, %
		Ökning i tröskel- värde med 100%, %	Minskning i tröskel- värde med 50%, %			Ökning i tröskel- värde med 100%, %	Minskning i tröskel- värde med 50%, %		
18–21	200–300 ²	–15,4	16,3	132	23	–7,7	17,6	118	22
13–17	100–250	–1,6	5,3	873	25	–2,8	3,9	1 031	23
9–12	100–200	–2,0	1,0	1 118	13	–1,4	1,6	1 270	13
6–8	50–150	–0,5	1,5	493	4	–10,9	1,5	556	4
0–5	50	0,0	0,1	483	3	–0,2	0,1	389	2
		–1,9	2,8	3 099	67	–3,5	2,7	3 365	64
Expertjustering efter modellberäkningen ³				124				632	
Stater och finansiella institut med låg kreditrisk				9	7			63	11
Icke riskklassificerade ⁴				410	2				
Finansiella instrument i steg 3 ⁵				1 670	0			1 879	0
Summa⁶				5 311	77			5 938	75

1) Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografiska läge, segment och intern riskklass.

2) För svenska bolån som utgivits med riskklasserna 18 till 21 en relativ ökning av PD för återstående löptid på 200–300% samt med en absolut ökning av 12-månaders PD över 7,5bps appliceras.

3) Avser expertjusteringar av kreditförlustreserveringarna i steg 1 och steg 2.

4) Ökningen beror på förvärven av Entercard och Stabelo.

5) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till redovisat värde brutto om 2 443 mkr och kreditförlustreserveringar om 8 mkr.

6) Varav reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen uppgår till 562 mkr (880).

Beaktande av framåtblickande makroekonomisk information

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken och i beräkningen av förväntade kreditförluster. Från analyser av historiska data har koncernens riskorganisation identifierat och beaktat makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk och kreditförluster för olika portföljer.

Dessa faktorer baseras på geografi, låntagare och produkttyp. De mest korrelerade faktorerna är BNP-tillväxt, bostads- och fastighetspriser, arbetslöshet, oljepriser och räntor. Swedbank övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen med särskilt fokus på Sverige och övriga hemmamarknader. Detta inkluderar att definiera framåtblickande makroekonomiska scenarier för olika marknader och översätta dem till makroekonomiska prognoser.

De makroekonomiska scenarierna tillhandahålls av Swedbank Macro Research och ligger i linje med Swedbank Economic Outlook. Scenarierna utvecklas för att återspegla antaganden om framtida ekonomiska förhållanden med utgångspunkt i det aktuella läget i de lokala och globala ekonomierna. De makroekonomiska prognoserna tar hänsyn till intern och extern information och överensstämmer med framåtblickande information som används för andra ändamål såsom ekonomisk planering och prognosarbete. Koncernen behandlar tre

scenarier vid uppskattning av förväntade kreditförluster, vilka inkluderas i PD- och LGD-indata för modellbaserade förväntade kreditförluster. Grundscenariot baseras på antaganden som motsvarar koncernens planeringsscenario och utifrån detta skapas alternativa scenarier som tar hänsyn till både en mer positiv och en mer negativ framtidsutsikt. Basscenariot har en tilldelad sannolikhetsvikt på 66,6 procent och både det positiva och det negativa scenariot har en tilldelad sannolikhetsvikt på 16,7 procent.

Scenarier

Den globala ekonomin har varit oväntat motståndskraftig till de höjda importtullarna i USA och motåtgärder från främst Kina. I Europa fortsätter exporten att vara svag, men hushållens konsumtion ökar något snabbare.

Tillväxten har under året ökat på våra hemmamarknader, utom i Litauen där tillväxten var stark redan 2024. Nästa år ökar tillväxten ytterligare i alla fyra länderna och blir påtagligt högre än genomsnittet för hela EU.

Styrräntorna har sänkts under året i både Sverige, euroområdet och USA. Ytterligare sänkningar väntas i USA men inte i Sverige. I Sverige har inflationen blivit högre än väntat men närmar sig nu snabbt inflationsmålet.

2025	Positivt scenario				Basscenario				Negativt scenario			
	2025 ¹	2026	2027	2028	2025 ¹	2026	2027	2028	2025 ¹	2026	2027	2028
Sverige												
BNP, årlig % tillväxt	1,8	3,0	2,8	1,7	1,8	2,4	2,2	1,8	1,8	-4,6	-1,2	3,4
Arbetslöshet, %	8,7	8,3	7,5	7,2	8,7	8,4	7,8	7,4	8,7	9,6	10,8	9,9
Husprisutveckling, årlig % utveckling	1,9	2,3	4,8	3,6	1,9	1,9	4,1	3,4	1,9	-6,6	-1,7	3,2
Stibor 3m, %	2,17	2,03	2,09	2,13	2,17	1,85	1,95	2,10	2,17	0,88	0,20	0,26
Estland												
BNP, årlig % tillväxt	0,6	3,8	3,0	2,2	0,6	2,3	2,6	2,4	0,6	-6,8	-4,8	4,6
Arbetslöshet, %	7,7	6,9	5,6	4,9	7,7	7,2	6,2	5,2	7,7	9,5	14,4	14,3
Husprisutveckling, årlig % utveckling	5,7	4,9	6,8	4,0	5,7	3,3	4,8	4,9	5,7	-17,4	-20,2	4,4
KPI, årlig % utveckling	5,1	3,4	2,9	2,3	5,1	3,0	2,5	2,2	5,1	0,7	0,3	1,9
Lettland												
BNP, årlig % tillväxt	1,7	3,1	2,8	2,4	1,7	2,3	2,5	2,4	1,7	-5,0	-2,0	3,8
Arbetslöshet, %	7,0	6,4	6,1	5,9	7,0	6,6	6,3	6,1	7,0	8,6	13,5	14,5
Husprisutveckling, årlig % utveckling	6,1	8,0	6,3	5,4	6,1	6,0	6,0	6,0	6,1	-21,9	-21,8	6,6
KPI, årlig % utveckling	3,8	3,5	3,0	2,7	3,8	3,0	2,8	2,6	3,8	0,5	0,3	2,9
Litauen												
BNP, årlig % tillväxt	2,5	4,2	2,6	1,7	2,5	3,3	2,3	1,8	2,5	-6,0	-2,4	4,6
Arbetslöshet, %	7,1	6,6	6,2	6,3	7,1	7,1	7,2	7,3	7,1	9,3	14,0	15,3
Husprisutveckling, årlig % utveckling	9,2	11,1	7,7	4,7	9,2	8,4	6,1	4,9	9,2	-20,4	-18,6	3,2
KPI, årlig % utveckling	3,8	4,0	3,5	2,5	3,8	3,5	3,0	2,5	3,8	1,4	0,7	2,2
Globala indikatorer												
US BNP, årlig % tillväxt	2,0	2,4	2,4	1,8	2,0	1,7	2,0	1,8	2,0	-2,1	-1,5	1,8
EU BNP, årlig % tillväxt	1,4	2,0	1,9	1,5	1,4	1,1	1,6	1,6	1,4	-3,4	-2,4	2,8
Brent oljepris, USD/fat	68,7	67,9	67,3	66,2	68,7	64,9	65,2	65,5	68,7	37,1	37,7	55,4
Euribor 6m, %	2,19	1,99	1,93	1,92	2,19	1,91	1,89	1,92	2,19	1,43	0,22	0,04

1) Prognosticerade värden för 2025 eftersom officiella värden inte fanns publicerade när scenarierna utformades.

2024	Positivt scenario				Basscenario				Negativt scenario			
	2024 ¹	2025	2026	2027	2024 ¹	2025	2026	2027	2024 ¹	2025	2026	2027
Sverige												
BNP, årlig % tillväxt	0,6	2,7	3,1	1,8	0,6	2,3	2,8	2,0	0,6	-3,7	-0,1	3,2
Arbetslöshet, %	8,4	8,5	7,9	7,3	8,4	8,6	8,0	7,5	8,4	9,5	10,8	9,9
Husprisutveckling, årlig % utveckling	0,4	4,9	7,2	4,9	0,4	4,6	6,5	4,7	0,4	-7,0	0,0	4,6
Stibor 3m, %	3,46	2,04	1,88	2,05	3,46	1,91	1,86	2,05	3,46	1,11	0,21	0,13
Estland												
BNP, årlig % tillväxt	-0,7	3,0	2,9	2,8	-0,7	1,5	2,5	3,0	-0,7	-6,5	-3,6	4,7
Arbetslöshet, %	7,6	7,0	5,9	5,1	7,6	7,2	6,5	5,4	7,6	9,6	14,2	14,1
Husprisutveckling, årlig % utveckling	6,7	4,7	5,2	4,5	6,7	3,2	4,5	4,9	6,7	-22,1	-18,7	9,8
Lettland												
BNP, årlig % tillväxt	-0,3	2,7	3,4	2,9	-0,3	2,4	2,8	2,5	-0,3	-5,9	-3,0	3,3
Arbetslöshet, %	7,0	6,3	5,8	5,7	7,0	6,5	6,0	5,9	7,0	8,5	11,2	10,6
Husprisutveckling, årlig % utveckling	3,2	6,7	5,6	4,6	3,2	4,6	5,3	5,3	3,2	-23,5	-24,0	4,5
Litauen												
BNP, årlig % tillväxt	2,4	4,2	4,3	2,0	2,4	3,0	2,5	2,5	2,4	-5,8	-2,8	4,8
Arbetslöshet, %	7,4	7,0	6,5	6,4	7,4	7,5	7,5	7,4	7,4	9,4	14,2	15,6
Husprisutveckling, årlig % utveckling	8,8	7,7	6,9	5,2	8,8	4,5	4,9	4,9	8,8	-25,7	-19,9	2,2
Globala indikatorer												
US BNP, årlig % tillväxt	2,8	2,9	2,4	1,9	2,8	2,3	2,0	1,9	2,8	-1,6	-1,6	1,9
EU BNP, årlig % tillväxt	0,8	2,2	1,5	1,3	0,8	1,3	1,2	1,4	0,8	-3,4	-3,0	2,7
Brent oljepris, USD/fat	79,7	73,8	71,5	69,4	79,7	71,2	69,5	68,8	79,7	45,5	43,9	59,1
Euribor 6m, %	3,50	2,06	1,80	1,86	3,50	1,93	1,77	1,83	3,50	1,26	0,08	0,00

1) Prognosticerade värden för 2024 eftersom officiella värden inte fanns publicerade när scenarierna utformades.

Känslighetsanalys

I allmänhet innebär en försämring av prognostiserade makroekonomiska faktorer eller en ökning av sannolikheten för att ett negativt scenario skulle inträffa, att både antalet lån som övergår från steg 1 till steg 2 och de beräknade kreditförlustreserveringarna ökar. Å andra sidan kommer en förbättring av framtidsutsikterna, baserat på prognosticerade makroekonomiska faktorer, eller en ökning av sannolikheten för att ett positivt scenario skulle inträffa, ge en positiv effekt.

Tabellen nedan redovisar kreditförlustreserveringarna per årsskiftet som skulle ha uppstått vid tillämpning av enbart det negativa respektive enbart det positiva scenariot, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig. Expertjusteringar av kreditförlustreserveringarna antas vara konstanta i resultaten.

Rörelsesegment	2025				2024			
	Kreditförlust - reserveringar (sannolikhetsviktade)	Varav expertjustering av kreditförlustreserveringarna	Kreditförlustreserveringar		Kreditförlustreserveringar (sannolikhetsviktade)	Varav expertjustering av kreditförlustreserveringarna	Kreditförlustreserveringar	
			Negativt scenario	Positivt scenario			Negativt scenario	Positivt scenario
Svensk bankverksamhet	1 020		1 102	997	1 428		1 494	1 412
Baltisk bankverksamhet	1 100	131	1 317	988	1 319	321	1 536	1 152
Företag och Institutioner	3 612		4 438	3 023	4 381	398	5 322	3 829
Premium and Private Banking	92		103	88	86		95	84
Koncernfunktioner och Övrigt ¹	435		472	327	39		40	39
Koncernen	6 259	131	7 432	5 424	7 254	720	8 487	6 516

1) Koncernfunktioner och Övrigt inkluderar Entercard från och med den 1 december 2025, se not K5.

Expertjustering av kreditförlustreserveringarna

Historiska störningar i leveranskedjor leder till osäkerhet om potentiella försämringar av kreditkvaliteten, utöver det som fångas i de kvantitativa riskmodellerna. Därför har expertjusteringarna behållits för att fånga ökad kreditrisk, såsom potentiella framtida rating- och stegmigrationer.

Expertjusteringarna som ökar kreditförlustreserveringarna uppgick till 131 mkr (720) och är fördelade med 93 mkr i steg 1 och 37 mkr i steg 2 (336 i steg 1 och 383 i steg 2).

Kunder och branscher analyseras med hänsyn tagen till den nuvarande situationen, särskilt inom mer utsatta sektorer. Under året minskade expertjusteringar för flera sektorer, där riskerna alltmer fångas i de makroekonomiska scenarierna och de kvantitativa riskmodellerna. Vid årsskiftet finns de mest betydande expertjusteringarna inom jordbruk, skogsbruk och fiske samt tillverkningsindustri.

Individuella bedömningar av betydande osäkra fordringar

Kriterierna för osäkra fordringar beskrivs i not K2 Redovisningsprinciper, avsnitt 3.8.2 Definition på fallissemang och osäkra fordringar. Koncernen beräknar uppskattade kreditförluster på betydande osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Med betydande avses att låntagarens eller

limitgruppens totala koncernkreditlimit är 50 mkr eller mer. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga scenarier, varav ett är ett förlustscenario.

De möjliga resultaten tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier. Framtida kassaflöden uppskattas med hänsyn till en rad relevanta faktorer, såsom kassaflödets storlek och ursprung, låntagarens inkomster och kvalitet, återvinningssvården på säkerheter, koncernens ställning i förhållande till andra fordringsägare, förväntade direkta externa kostnader och löptid för återvinningsprocessen samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden.

3.1.5 IFRS 9 jämfört med kapitalkravsregelverket

Beräkningen av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 skiljer sig från förväntade kreditförluster enligt Baselregelverket. Även om Swedbanks IRK-modeller, som används för att beräkna förväntade kreditförluster enligt Baselregelverket, utgör grunden för IFRS 9 modeller, görs justeringar och i vissa fall används nya modeller för att uppfylla kraven enligt IFRS 9. De huvudsakliga skillnaderna är sammanställda i efterföljande tabell.

	Regulatoriskt kapitalkrav	IFRS 9
PD	- Fast tolv månaders horisont för fallissemang - Över en konjunkturcykel, baserat på ett långsiktigt genomsnitt - Konservativ kalibrering baserad på historisk information som inkluderar data från lågkonjunkturer	- Tolv månaders PD för steg 1 och PD för återstående löptid för steg 2 och 3 - Per balansdagen, baseras på nuvarande position i konjunkturcykeln - Införlivar framåtblickande information - Inga konservativa påslag
LGD	- Värdet på säkerheter justerat för lågkonjunkturer och kalibrering baserat på ett långsiktigt genomsnitt - Alla kostnader för indrivning av fordran och försäljning av tillgångar inkluderas	- Per balansdagen, baseras på nuvarande position i konjunkturcykeln - Justerad för att införliva framåtblickande information - Interna kostnader för indrivning av fordran och försäljning av tillgångar exkluderas - Återvinningar diskonterade med det specifika instrumentets effektivränta
EAD	- Tolv månaders utfalls period - Kredit-konverteringsfaktor, med justering för lågkonjunktur, tillämpad på finansiella instrument utanför balansräkningen	- EAD för instrumentets återstående löptid - Kreditkonverteringsfaktor per balansdagen tillämpad på finansiella instrument utanför balansräkningen - Förskottsbetalningar beaktas
Förväntad löptid	Ej tillämplig	- Återbetalningsprofil beaktas när förväntad löptid fastställs för portföljer med lång löptid och framträdande förskottsbetalningar, till exempel bolån - Löptider estimeras för vissa revolverande krediter som kreditkort
Diskontering	Ingen diskontering (förutom i LGD modeller)	Förväntade kreditförluster diskonterade till balansdagen med instrumentets effektivränta
Betydande ökning av kreditrisk	Ej tillämplig	- Relativbedömning för betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället - Identifiering av nivåer för ökning av kreditrisk som bedöms vara betydande

3.1.6 Maximal kreditriskexponering

3.1.6.1. Geografisk fördelning

Nedan redovisas koncernens maximala kreditriskexponering fördelat per geografisk klass och motpart. För de finansiella tillgångarna som redovisas i balansräkningen motsvarar den maximala kreditriskexponeringen deras redovisade värde. Redovisat värde för lån presenteras utifrån säkerhetstyp då säkerhet finns. Det innebär att ett enskilt lån presenteras på respektive säkerhetsrad med ett belopp motsvarande säkerhetens verkliga värde eller till lånets redovisade

värde om det är lägre. Ett eventuellt högre redovisat värde för lånet än säkerhetens verkliga värde presenteras som blanco. För ställda finansiella garantier och liknande kontrakt redovisas det maximala beloppet som kan betalas ut under garantin. För låneåtaganden och andra kreditrelaterade åtaganden redovisas det outnyttjade beloppet.

2025	Not	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Finland	USA	Övriga	Totalt
Tillgångar										
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		27 149	37 743	33 601	68 162	3 361	37 546	56 026	40	263 628
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	150 497	614	1 791	3 970		2 499		1 753	161 053
Riksbanken		99 966								99 966
Stater		44 296	614	1 791	3 970				1 753	52 352
Kommuner		6 235					2 499			8 734
Utlåning till kreditinstitut	K22	30 019	73	95	44	554	12	23	1 196	32 015
Banker		27 661	68	95	44	554	12	23	1 196	29 653
Övriga kreditinstitut		2 319	4							2 323
Återköpsavtal, banker ¹		322								322
Återköpsavtal, övriga kreditinstitut ¹		-283								-283
Utlåning till allmänheten	K23	1 616 737	122 439	55 370	121 980	47 785	16 619	4 628	3 465	1 989 024
Riksgälden		1								1
Återköpsavtal, Riksgälden ¹		2								2
Återköpsavtal, övriga allmänheten ¹		102 077				846				102 923
Bostadsfastigheter, inkl. bostadsrätter		1 110 622	52 697	23 089	60 760	2 100	990			1 250 258
Övriga fastigheter		158 882	21 144	10 380	25 191	10 347	2			225 945
Garantier		36 197	5 692	4 671	3 094		2 806		1 030	53 490
Erhållna kontanter		7 523	250	612	1 185					9 570
Övriga säkerheter		52 595	12 841	8 974	20 710	3 164				98 282
Blanco ²		148 838	29 815	7 644	11 040	31 328	12 821	4 628	2 435	248 551
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	48 168	37	96	35	2 061	2 346	3 857	3 844	60 444
Bostadsinstitut		21 946								21 946
Banker		6 041	30	1	3	196	1 902	3 836	1 847	13 856
Andra finansiella företag		19 375		22		1 865	86		1 706	23 054
Icke finansiella företag		805	7	73	32		358	21	291	1 587
Derivat	K28	5 495	29	17	78	546	800		10 319	17 283
Övriga finansiella tillgångar	K32, K33	13 142	587	999	829	117	143		74	15 891
Eventualförpliktelser och åtaganden										
Garantier		20 420	3 953	1 429	3 481	4 932	57	3 125	140	37 537
Löften		224 097	12 931	8 516	16 437	28 925	23 004	491	3 494	317 894
Summa		2 135 724	178 406	101 841	215 016	88 281	83 026	68 150	24 325	2 894 770
% av total		74	6	4	7	3	3	2	1	100

1) Verkligt värde för erhållna värdepapper i återköpsavtal täcker återköpsavtalens redovisade värden.

2) Blanco inkluderar både lån utan säkerhet och den del av lånet som inte täcks av säkerheten.

Derivat, nettnett och erhållna säkerheter

2025	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Finland	Övriga	Totalt
Positiva marknadsvärden, balansräkning	5 495	29	17	78	546	800	10 319	17 283
Nettningsavtal, ej kvittade i balansräkningen	2 001		2		152	309	7 199	9 664
Kreditriskexponeringar efter nettningsavtal	3 494	29	15	78	394	491	3 119	7 619
Erhållna säkerheter ¹	2 033	18	4	42	169	196	1 385	3 963
Netto kreditriskexponering	1 461	11	11	35	225	295	1 734	3 656

1) Säkerheter består till 91,9 procent av kontanta medel och till 8,1 procent av obligationer med en kreditrating motsvarande AAA från Standard & Poor's.

Kreditderivat används i kundhandel men även för att optimera kreditrisken i handelsportföljer med räntebärande värdepapper. Nominella värden av dessa kreditderivat vid årsskiftet är 85 497 mkr.



2024	Not	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Tillgångar											
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		51 824	45 706	48 860	89 870	1 643		50 679	37 001	21	325 604
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	178 807	772	1 630	325					670	182 205
Riksbanken		139 914									139 914
Stater		35 731	772	1 630	325					670	39 129
Kommuner		3 162									3 162
Utlåning till kreditinstitut	K22	32 229	64	230	101	53		10	79	1 301	34 068
Banker		11 052	61	230	101	53		10	79	1 301	12 887
Övriga kreditinstitut		20 840	3								20 843
Återköpsavtal, banker ¹											
Återköpsavtal, övriga kreditinstitut ¹		337									337
Utlåning till allmänheten	K23	1 525 814	124 911	52 755	110 484	43 477		19 831	3 678	1 296	1 882 244
Riksgälden											
Återköpsavtal, Riksgälden ¹		0									
Återköpsavtal, övriga allmänheten ¹		76 347				1 738					78 085
Bostadsfastigheter, inkl. bostadsrätter		1 081 139	53 866	22 487	56 255	1 854		1 147			1 216 748
Övriga fastigheter		155 594	24 024	9 762	19 170	9 401		2			217 952
Garantier		36 174	4 170	4 014	2 280			3 542		1 156	51 336
Erhållna kontanter		8 139	267	648	1 148						10 203
Övriga säkerheter		48 108	13 719	8 068	20 850	3 650					94 394
Blanco ²		120 313	28 865	7 776	10 781	26 834		15 140	3 678	140	213 526
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	45 299	34	46	194	3 592	858	1 367	4 327	2 073	57 790
Bostadsinstitut		27 063									27 063
Banker		6 225	34		4	99	80	480	4 234	1 815	12 972
Andra finansiella företag		10 659			11	3 389	750	407	20	34	15 269
Icke finansiella företag		1 352		46	179	104	28	480	74	224	2 486
Derivat	K28	12 254	38	18	93	1 499	3 509	1 544		18 640	37 595
Övriga finansiella tillgångar	K32, K33	6 222	627	718	588	77	9	6		49	8 296
Eventualförpliktelser och åtaganden											
Garantier		26 881	4 090	2 364	2 673	3 635		232	3 920	242	44 037
Löften		182 608	10 685	7 928	14 046	25 279		24 793	446	226	266 011
Summa		2 061 938	186 927	114 549	218 374	79 255	4 376	98 462	49 451	24 518	2 837 850
% av total		73	6	4	8	3	0	3	2	1	100

1) Verkligt värde för erhållna värdepapper i återköpsavtal täcker återköpsavtalens redovisade värden.

2) Blanco inkluderar både lån utan säkerhet och den del av lånet som inte täcks av säkerheten.

Derivat, nettning och erhållna säkerheter

2024	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Totalt
Positiva marknadsvärden, balansräkning	12 254	38	18	93	1 499	3 509	1 544	18 640	37 595
Nettningsavtal, ej kvittade i balansräkningen	2 776				522	763	861	11 284	16 207
Kreditriskexponeringar efter nettningsavtal	9 478	38	18	93	977	2 746	682	7 356	21 388
Erhållna säkerheter ¹	7 287	19	13	19	551	2 732	139	7 042	17 801
Netto kreditriskexponering	2 192	19	6	75	426	13	544	314	3 588

1) Säkerheter består till 74,8 procent av kontanta medel och till 25,2 procent av obligationer med en kreditrating motsvarande AAA från Standard & Poor's.

Kreditderivat används i kundhandel men även för att optimera kreditrisken i handelsportföljer med räntebärande värdepapper. Nominella värden av dessa kreditderivat vid årsskiftet är 52 897 mkr.

Utlåning till allmänheten i steg 3 per säkerhetstyp

2025	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Övriga	Summa
Bostadsfastigheter, inkl. bostadsrätter	3 195	162	88	214			3 660
Övriga fastigheter	1 659	74	4	17			1 755
Garantier	1 132	16	11	1			1 159
Erhållna kontanter	2		1	3			6
Övriga säkerheter	406	42	25	41			514
Blanco ¹	202	80	14	21	39	0	355
Summa	6 596	374	143	296	39	0	7 448

1) Blanco inkluderar både lån utan säkerhet och den del av lån som inte täcks av säkerhet.

2024	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Övriga	Summa
Bostadsfastigheter, inkl. bostadsrätter	3 897	185	104	322			4 509
Övriga fastigheter	2 055	93	27	26			2 200
Garantier	1 495	17	14	2			1 527
Erhållna kontanter	0		1	6			7
Övriga säkerheter	749	53	28	70	27		926
Blanco ¹	277	84	15	28	6		410
Summa	8 473	432	188	454	33		9 580

1) Blanco inkluderar både lån utan säkerhet och den del av lån som inte täcks av säkerhet.

3.1.6.2 Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas även då motparten fullgör kontraktsevenliga villkor

Omvända återköpsavtal innebär att koncernen erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde, 151 990 mkr (146 717), täcker återköpsavtalens redovisade värden. Koncernen erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 321 mkr (4 032). Ingen av dessa erhållna säkerheter hade per årsskiftet sålts eller vidarepantsatts.

3.1.6.3 Kreditriskexponering fördelat enligt intern kreditriskbedömning

Nedan visas kreditkvaliteten för de finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisade värden före reserveringar eller de nominella beloppen fördelas enligt intern kreditriskbedömning och per steg.

Finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

2025		Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, redovisat värde före reserveringar				Lånelöften och garantier, nominellt belopp			
Intern riskklass	PD, %	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
18–21	<0,1	1 170 610	11 668		1 182 278	90 414	2 778		93 191
13–17	0,1–0,5	571 473	29 105	1	600 579	147 026	10 263		157 289
9–12	>0,5–2,0	248 045	49 255	12	297 311	36 973	9 673		46 645
6–8	>2,0–5,7	56 138	33 769	15	89 921	7 984	2 663		10 647
0–5	>5,7–99,9	10 816	27 617	23	38 456	1 860	3 303		5 163
Fallerade	100			11 451	11 451			171	171
Icke riskklassificerade ²		66 253	1 024	435	67 713	41 551	771	2	42 325
Summa		2 123 335	152 438	11 936	2 287 709	325 807	29 451	172	355 431

1) Förvärvat eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till redovisat värde brutto om 2 443 mkr.

2) Ökningen beror på förvärven av Entercard och Stabelo.

2024		Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, redovisat värde före reserveringar				Lånelöften och garantier, nominellt belopp			
Intern riskklass	PD, %	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
18–21	<0,1	1 255 126	9 636		1 264 763	81 057	7 692		88 749
13–17	0,1–0,5	557 293	27 010	3	584 305	144 696	17 033		161 728
9–12	>0,5–2,0	237 777	59 918	11	297 707	31 235	9 837		41 072
6–8	>2,0–5,7	52 321	37 031	10	89 363	7 115	3 308		10 423
0–5	>5,7–99,9	10 248	32 856	28	43 132	1 598	5 117		6 716
Fallerade	100			11 879	11 879			843	843
Icke riskklassificerade		12 043	496	0	12 540		517	1	518
Summa		2 124 809	166 948	11 931	2 303 688	265 701	43 504	844	310 048

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, redovisat värde före reserveringar

2025		Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	Utlåning till kreditinstitut	Utlåning till allmänheten	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Intern riskklass							
18–21		263 628	99 984	4 553	814 111	2	1 182 278
13–17				9 067	591 504	8	600 579
9–12				492	296 778	41	297 311
6–8				17	89 886	18	89 921
0–5				683	37 743	30	38 456
Fallerade					11 439	12	11 451
Icke riskklassificerade ¹				5 572	46 200	15 940	67 713
Summa		263 628	99 984	20 384	1 887 662	16 052	2 287 709

1) Ökningen beror på förvärven av Entercard och Stabelo.

2024		Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	Utlåning till kreditinstitut	Utlåning till allmänheten	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Intern riskklass							
18–21		325 604	139 942	4 360	794 853	4	1 264 763
13–17				18 846	565 447	13	584 305
9–12				115	297 561	30	297 707
6–8				20	89 324	19	89 363
0–5					43 101	31	43 132
Fallerade					11 868	11	11 879
Icke riskklassificerade				244	3 811	8 485	12 540
Summa		325 604	139 942	23 585	1 805 964	8 592	2 303 688

3.1.6.4 Koncentrationsrisk, kundexponering

Koncernen hade per årsskiftet inga exponeringar mot enskilda motparter som översteg 10 procent av kapitalbasen.

3.1.7 Utlåning till upplupet anskaffningsvärde

3.1.7.1 Utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde, redovisat värde

Nedan redovisas utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde fördelat på rörelsesegment, geografi.

2025	Steg 1			Steg 2			Steg 3 ¹			Summa
	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	
Rörelsesegment										
Svensk bankverksamhet	795 097	104	794 993	51 010	387	50 623	3 229	522	2 708	848 323
Baltisk bankverksamhet	261 893	285	261 608	37 636	504	37 132	1 153	272	881	299 621
Företag och Institutioner	510 527	541	509 987	56 162	1 260	54 902	5 000	1 224	3 776	568 664
Premium and Private Banking	134 162	17	134 144	7 152	56	7 096	144	16	127	141 368
Koncernfunktioner och Övrigt ²	39 661	320	39 341	2 823	73	2 750	2 397	18	2 380	44 470
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut värderat till upplupet anskaffningsvärde	1 741 340	1 267	1 740 073	154 782	2 280	152 502	11 924	2 052	9 871	1 902 446
Geografisk fördelning										
Sverige	1 409 233	719	1 408 514	113 935	1 624	112 311	10 300	1 720	8 580	1 529 404
Estland	109 159	76	109 083	12 922	109	12 814	537	162	374	122 271
Lettland	48 948	108	48 839	6 489	109	6 380	196	44	151	55 371
Litauen	103 786	101	103 686	18 225	286	17 939	421	66	355	121 979
Norge	44 743	152	44 592	2 747	124	2 623	335	60	276	47 490
Finland	16 232	21	16 211	440	21	419				16 629
USA	4 651		4 651							4 651
Övriga	4 588	90	4 498	25	8	18	136	1	135	4 650
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut värderat till upplupet anskaffningsvärde	1 741 340	1 267	1 740 073	154 782	2 280	152 502	11 924	2 052	9 871	1 902 446

1) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till redovisat värde brutto om 2 443 mkr och kreditförlustreserveringar om 8 mkr.

2) Koncernfunktioner och Övrigt inkluderar Entercard från och med den 1 december 2025, se not K5.



2024

	Steg 1			Steg 2			Steg 3			Summa
	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	
Rörelsesegment										
Svensk bankverksamhet	787 266	127	787 139	49 551	424	49 127	4 671	869	3 802	840 067
Baltisk bankverksamhet	250 976	295	250 680	36 767	570	36 196	1 455	381	1 074	287 950
Företag och Institutioner	468 356	751	467 605	73 792	1 614	72 177	5 640	1 091	4 549	544 332
Premium and Private Banking	126 380	17	126 363	6 898	56	6 842	137	11	126	133 331
Koncernfunktioner och Övrigt	17 661	39	17 622	2		2				17 623
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut värderat till upplupet anskaffningsvärde	1 650 638	1 230	1 649 409	167 008	2 665	164 343	11 903	2 352	9 551	1 823 303
Geografisk fördelning										
Sverige	1 337 939	742	1 337 197	123 650	1 880	121 770	10 343	1 899	8 444	1 467 411
Estland	108 971	74	108 897	15 560	175	15 385	672	240	432	124 713
Lettland	46 164	112	46 052	6 617	103	6 514	241	53	188	52 753
Litauen	95 841	109	95 731	14 590	292	14 298	542	87	454	110 483
Norge	36 563	125	36 438	5 470	158	5 311	105	72	33	41 783
Finland	18 818	44	18 774	1 121	56	1 065				19 840
USA	3 757		3 757							3 757
Övriga	2 586	24	2 562							2 562
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut värderat till upplupet anskaffningsvärde	1 650 638	1 230	1 649 408	167 008	2 665	164 343	11 903	2 352	9 551	1 823 303

3.1.7.2 Utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde, redovisat värde

Nedan redovisas utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde fördelat per sektor/bransch, nyckeltal för utlåning och reserveringar för förväntade kreditförluster.

2025	Steg 1			Steg 2			Steg 3'			Summa
	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	
Sektor/bransch										
Privatpersoner	1 062 920	560	1 062 360	78 754	662	78 092	6 381	656	5 725	1 146 176
Hypotekslåning, privat	996 883	101	996 782	70 514	314	70 200	3 501	411	3 089	1 070 071
Övrigt, privat	66 037	459	65 577	8 240	348	7 892	2 880	245	2 635	76 105
Företagsutlåning	660 570	686	659 885	73 493	1 617	71 876	5 543	1 396	4 147	735 907
Jordbruk, skogsbruk och fiske	50 460	68	50 392	9 488	152	9 335	258	39	219	59 947
Tillverkningsindustri	36 548	92	36 456	6 959	261	6 697	1 162	539	623	43 776
Offentliga tjänster och samhällsservice	45 626	55	45 571	3 490	151	3 339	38	9	29	48 939
Byggnadsverksamhet	15 884	34	15 850	4 321	138	4 183	172	40	132	20 165
Detalj- och partihandel	39 327	49	39 278	5 604	82	5 522	967	335	632	45 432
Transport	10 199	14	10 185	2 518	105	2 414	47	8	39	12 638
Sjötransport och offshore	3 190	3	3 186	1 159	21	1 138	90	59	31	4 355
Hotell och restaurang	4 661	5	4 656	1 152	15	1 137	52	13	39	5 832
Informations- och kommunikationsverksamhet	10 245	28	10 217	3 086	253	2 833	4	1	4	13 054
Finans och försäkring	19 316	21	19 295	1 508	29	1 479	36	4	32	20 806
Fastighetsförvaltning	297 642	224	297 418	27 041	262	26 779	2 203	241	1 962	326 159
Bostadsfastigheter	80 224	51	80 173	12 474	155	12 320	1 209	204	1 005	93 498
Kommersiella fastigheter	146 503	116	146 386	8 066	70	7 997	776	20	756	155 139
Industri och lagerlokaler	43 644	26	43 617	3 079	11	3 068	85	8	77	46 762
Övrig fastighetsförvaltning	27 271	30	27 241	3 421	27	3 395	133	9	124	30 760
Bostadsrättsföreningar	92 716	8	92 708	2 550	8	2 542				95 250
Företagstjänster	22 175	54	22 121	3 347	116	3 231	170	62	108	25 461
Övrig företagsutlåning	12 581	30	12 551	1 272	25	1 247	343	46	297	14 095
Lån till kunder	1 723 490	1 246	1 722 244	152 247	2 279	149 968	11 924	2 052	9 871	1 882 084
Utlåning till Riksgälden	1		1							1
Utlåning till kreditinstitut	17 848	20	17 828	2 535	2	2 534	0	0	0	20 362
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut värderat till upplupet anskaffningsvärde	1 741 340	1 267	1 740 073	154 782	2 280	152 502	11 924	2 052	9 871	1 902 446
Andel lån, %	91,26			8,11			0,62			100
Reserveringsgrad för lån, %	0,07			1,47			17,21			0,29

1) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till redovisat värde brutto om 2 443 mkr och kreditförlusterreserveringar om 8 mkr.

2024	Steg 1			Steg 2			Steg 3			Summa
	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserve-ringar	Netto	
Sektor/bransch										
Privatpersoner ¹	1 017 010	250	1 016 760	74 207	578	73 629	5 484	988	4 496	1 094 884
Hypoteksutlåning, privat	972 948	117	972 832	66 525	302	66 223	4 653	570	4 083	1 043 138
Övrigt, privat	44 061	133	43 928	7 682	276	7 406	831	418	412	51 746
Företagsutlåning ¹	610 159	916	609 242	92 685	2 084	90 601	6 419	1 364	5 056	704 899
Jordbruk, skogsbruk och fiske	50 374	89	50 285	9 358	153	9 205	431	74	357	59 848
Tillverkningsindustri	33 724	143	33 581	10 140	476	9 664	1 238	504	734	43 979
Offentliga tjänster och samhällsservice	41 500	50	41 450	3 165	86	3 079	31	6	25	44 555
Byggnadsverksamhet	15 844	64	15 780	4 235	143	4 093	441	93	348	20 221
Detalj- och partihandel	37 736	84	37 651	6 046	251	5 795	398	115	283	43 729
Transport	10 764	18	10 746	2 770	96	2 674	50	12	38	13 459
Sjötransport och offshore	4 234	4	4 230	1 170	15	1 155	105	72	33	5 418
Hotell och restaurang	4 782	6	4 777	1 648	22	1 625	48	14	34	6 435
Informations- och kommunikations-verksamhet	9 031	25	9 006	3 648	109	3 539	43	4	39	12 585
Finans och försäkring	18 593	53	18 540	1 667	35	1 632	1 787	221	1 565	21 737
Fastighetsförvaltning	268 796	310	268 486	37 148	533	36 615	1 330	172	1 159	306 259
Bostadsfastigheter	75 479	98	75 380	13 688	315	13 374	683	41	642	89 396
Kommersiella fastigheter	131 048	147	130 901	13 483	143	13 341	131	15	116	144 358
Industri och lagerlokaler	39 687	36	39 652	4 701	25	4 676	104	16	88	44 415
Övrig fastighetsförvaltning	22 582	29	22 553	5 275	51	5 225	412	99	313	28 091
Bostadsrättsföreningar	87 772	13	87 759	4 979	12	4 967	25	2	23	92 749
Företagstjänster	16 759	41	16 719	5 026	101	4 926	82	16	66	21 710
Övrig företagsutlåning	10 250	17	10 233	1 684	52	1 632	409	58	350	12 215
Lån till kunder	1 627 168	1 166	1 626 002	166 893	2 663	164 230	11 903	2 352	9 551	1 799 783
Utlåning till kreditinstitut	23 470	63	23 407	115	2	114				23 520
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut värderat till upplupet anskaffningsvärde	1 650 638	1 230	1 649 409	167 008	2 665	164 343	11 903	2 352	9 551	1 823 303
Andel lån, %	90,22			9,13			0,65			100
Reserveringsgrad för lån, %	0,07			1,60			19,76			0,34

1) Jämförelsetal har räknats om till följd av omklassificering av bostadsrättsföreningar från privatpersoner till företagsutlåning.

3.1.8 Kreditförlustreserveringar

3.1.8.1 Sammanställning av kreditförlustreserveringar

Nedan redovisas en sammanställning av kreditförlustreserveringar för finansiella instrument som omfattas av reserveringar för förväntade kreditförluster.

	Redovisat värde brutto / Nominella belopp		Kreditförlustreserveringar		Redovisat värde	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	20 384	23 585	22	65	20 362	23 520
Utlåning till allmänheten	1 887 662	1 805 964	5 577	6 181	1 882 085	1 799 783
Övrigt ¹	116 035	148 535		3	116 035	148 531
Summa	2 024 081	1 978 084	5 599	6 250	2 018 482	1 971 835
Lånelöften och finansiella garantier	355 431	310 048	659	1 007		

1) Övrigt inkluderar Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. och Övriga finansiella tillgångar.

3.1.8.2 Redovisat värde brutto per steg

Nedan redovisas redovisat värde brutto och nominella belopp per steg för finansiella instrument som omfattas av reserveringar för förväntade kreditförluster.

	Redovisat värde brutto / Nominella belopp											
	2025				2024				1/1 2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ³	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Utlåning till kreditinstitut	17 848	2 535	0	20 384	23 470	115		23 585	24 701	323		25 024
Utlåning till allmänheten	1 723 492	152 247	11 924	1 887 662	1 627 168	166 893	11 903	1 805 964	1 619 682	191 506	7 855	1 819 043
varav privatpersoner ¹	1 062 920	78 754	6 381	1 148 055	1 017 010	74 207	5 484	1 096 701	995 743	85 514	4 086	1 085 344
varav företagsutlåning ¹	660 570	73 493	5 543	739 606	610 159	92 685	6 419	709 263	593 939	105 992	3 769	703 700
Övrigt ²	115 996	27	12	116 035	148 503	21	11	148 535	168 136	42	5	168 182
Summa	1 857 336	154 809	11 935	2 024 081	1 799 141	167 029	11 914	1 978 084	1 812 519	191 871	7 860	2 012 249
Lånelöften och finansiella garantier	331 212	24 046	172	355 431	270 870	38 335	844	310 048	256 362	36 104	791	293 257

1) Jämförelsetal har räknats om till följd av omklassificering av bostadsrättsföreningar från privatpersoner till företagsutlåning.

2) Övrigt inkluderar Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. och Övriga finansiella tillgångar.

3) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till redovisat värde brutto om 2 443 mkr.

3.1.8.3 Avstämningar av reserveringar för förväntade kreditförluster

Nedan redovisas avstämningar av reserveringar för förväntade kreditförluster avseende lån till kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde, lån till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde samt åtaganden och garantier.

Utlåning till kreditinstitut	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	63	2		65	54	11		65
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	-19	-10		-29	20	7		27
Förändringar i PD	6			6	2	-4		-2
Förändringar i riskfaktorer (EAD, LGD, CCF)	-13	-2		-15	-16	-15		-31
Förändringar i makroekonomiska scenarier	-7	-1		-9	5	0		5
Överföringar mellan steg	-6	13		7	-2	2		
från 1 till 2	-6	13		7	-3	3		
från 2 till 1					1	-1		
Övriga	-3			-3				
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	-43	0		-44	8	-9		-1
Förändringar ej redovisade som kreditförluster								
Valutakursdifferenser	0	0		0	1	0		1
Utgående balans	20	2		22	63	2		65

Utlåning till allmänheten	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	1 166	2 663	2 352	6 181	1 557	3 515	1 989	7 062
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya finansiella tillgångar	736	313	25	1 073	759	861	42	1 662
Dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	343			343				
Borttagna finansiella tillgångar	-246	-404	-697	-1 346	-287	-867	-605	-1 758
Bortskrivningar			-672	-672			-895	-895
Förändringar i PD	96	-159		-63	399	48		448
Förändringar i riskfaktorer (EAD, LGD, CCF)	-184	-393	162	-414	-248	-909	164	-992
Förändringar i makroekonomiska scenarier	-110	-118	0	-229	-143	-353	-21	-517
Förändringar av modeller	71	141	-218	-6				
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-180	-280		-461	-299	-287	-1	-587
Individuella bedömningar			771	771			974	974
Överföringar mellan steg	-386	496	376	486	-586	621	663	699
från 1 till 2	-503	1 292		789	-753	1 775		1 022
från 1 till 3	-6		42	36	-2		85	82
från 2 till 1	122	-467		-345	169	-514		-345
från 2 till 3		-383	502	118		-683	691	8
från 3 till 2		54	-138	-83		42	-92	-50
från 3 till 1	0		-30	-29	1		-20	-19
Övriga	-19	76	-76	-20	-6	1	-114	-120
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	121	-329	-329	-537	-410	-884	207	-1 087
Förändringar ej redovisade som kreditförluster								
Ränta			101	101			113	113
Valutakursdifferenser	-41	-55	-72	-168	19	31	43	93
Utgående balans	1 246	2 279	2 052	5 577	1 166	2 663	2 352	6 181

1) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till kreditförlustreserveringar om 8 mkr.

Utlåning till allmänheten, privatpersoner	2025				2024 ¹			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ²	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	250	579	988	1 817	297	868	1 046	2 212
Nya finansiella tillgångar	166	11	12	189	163	11	21	196
Dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	343			343				
Borttagna finansiella tillgångar	-35	-78	-177	-290	-47	-105	-164	-316
Bortskrivningar			-434	-434			-560	-560
Förändringar i PD	25	-120		-95	111	-68		43
Förändringar i riskfaktorer (EAD, LGD, CCF)	-3	-81	228	145	-12	-88	199	100
Förändringar i makroekonomiska scenarier	-45	-58	1	-103	-80	-215	-17	-312
Förändringar av modeller	59	116	-199	-24				
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-11	-5		-16	20	-28	0	-7
Individuella bedömningar							-4	-4
Överföringar mellan steg	37	-66	29		9	-187	178	
Omvärderingar av reserveringar till följd av överföringar mellan steg	-187	304	198	315	-209	382	285	459
Valutakursdifferenser och övrigt	-39	61	10	32	-3	8	3	8
Utgående balans	560	662	656	1 879	250	579	988	1 817

1) Jämförelsetal har räknats om till följd av omklassificering av bostadsrättsföreningar från privatpersoner till företagsutlåning.

2) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till kreditförlustreserveringar om 8 mkr.

Utlåning till allmänheten, företagsutlåning

	2025				2024 ¹			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	916	2 085	1 364	4 364	1 260	2 647	943	4 851
Nya finansiella tillgångar	569	302	12	884	596	850	20	1 467
Borttagna finansiella tillgångar	-211	-326	-520	-1 056	-240	-762	-441	-1 442
Bortskrivningar			-238	-238			-334	-334
Förändringar i PD	71	-39		32	288	117		404
Förändringar i riskfaktorer (EAD, LGD, CCF)	-181	-312	-66	-559	-236	-821	-35	-1 092
Förändringar i makroekonomiska scenarier	-66	-60	0	-126	-63	-138	-4	-205
Förändringar av modeller	12	25	-20	17				
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-169	-275		-444	-320	-259	-1	-580
Individuella bedömningar			771	771			978	978
Överföringar mellan steg	-82	62	20		-231	-43	274	
Omvärderingar av reserveringar till följd av överföringar mellan steg	-154	195	129	171	-154	469	-75	240
Valutakursdifferenser och övrigt	-21	-41	-57	-118	15	24	38	78
Utgående balans	686	1 617	1 396	3 699	916	2 085	1 364	4 364

1) Jämförelsetal har räknats om till följd av omklassificering av bostadsrättsföreningar från privatpersoner till företagsutlåning.

Lånelöften och finansiella garantier

	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	287	603	117	1 007	330	448	320	1 097
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	152	-138	-7	7	180	-84	-142	-46
Dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	11			11				
Förändringar i PD	-16	2		-14	37	-13		24
Förändringar i riskfaktorer (EAD, LGD, CCF)	-124	-43	6	-161	-106	-117	79	-144
Förändringar i makroekonomiska scenarier	-32	-24	0	-57	-10	-13	0	-23
Förändringar av modeller	2	0	0	2				
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-51	-57		-108	-48	13	0	-34
Individuella bedömningar							-185	-185
Överföringar mellan steg	-15	33	-41	-22	-101	364	34	297
från 1 till 2	-80	179		99	-124	313		188
från 1 till 3	0		3	3	0		11	11
från 2 till 1	66	-167		-101	24	-62		-38
från 2 till 3		-4	7	3		-12	34	23
från 3 till 2		25	-51	-26		125	-6	119
från 3 till 1	0		0	0	0		-6	-6
Övriga	0	0	9	10				
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	-73	-226	-34	-332	-47	150	-214	-111
Förändringar ej redovisade som kreditförluster								
Valutakursdifferenser	-1	-15	0	-16	4	5	11	20
Utgående balans	213	362	84	659	287	603	117	1 007

3.1.9 Lån med förhöjda risker

3.1.9.1 Lån med lättnader i villkor

Lån med lättnader i villkor avser lån där avtalsvillkoren har ändrats till följd av gäldenärens finansiella svårigheter. Syftet med lättnader är att möjliggöra för låntagaren att återfå full betalningsduglighet och att undvika pantrealisation, eller när detta inte är bedömt möjligt, att maximera återbetalningen av utestående fordran. Ändring av avtalsvillkoren inkluderar diverse olika åtgärder såsom uppskov

med amorteringar, sänkning av räntan under marknadsränta, eftergift av hela eller delar av lån, eller utfärdande av nytt lån för betalning av förfallet belopp. Beroende på när lättnaden medges och graden av låntagarens finansiella svårigheter, kan lån med lättnader i villkor behandlas som ej varande i fallissemang eller varande i fallissemang. Tabellen nedan visar redovisade värden för lån med lättnader i villkor.

Redovisat värde före reserveringar, för lån med lättnader i villkor

2025	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Övriga	Summa
Ej i fallissemang	14 506	334	329	745	13	117	16 044
I fallissemang	3 234	291	88	132	141	22	3 907
Summa	17 740	624	416	877	155	139	19 951

2024	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Övriga	Summa
Ej i fallissemang	12 180	619	243	623	819	380	14 864
I fallissemang	2 821	361	132	191	104		3 609
Summa	15 001	980	375	814	923	380	18 474

3.1.9.2 Bortskrivningar

Lån skrivs bort då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och det inte finns några realistiska möjligheter till återvinning av fordran. Den återstående delen av lån som delvis skrivits bort ingår även därefter i osäkra lån eller i lån med lättnader i villkor. I samband med bortskrivningen utnyttjas tidigare gjorda reserveringar. Förlusten anses vara beloppsmässigt fastställd då konkursförvaltare lämnat redovisning av utdelning i konkurs, då ackordsförslag antagits, då fordringar eftergivits eller då Kronofogdemyndighet eller inkassoföretag redovisat att fysisk person saknar utmätningsbara tillgångar. Bortskrivning av lån medför normalt inte att kraven emot låntagaren efterskänks. Kraven mot låntagaren drivs som regel vidare genom efterbevakning. Efterbevakning sker inte då juridisk person upphört att existera till följd av konkurs, då ackordsförslag antagits eller då fordringar eftergivits helt. Det totala avtalsbeloppet för skulder som har skrivits bort under året och som fortfarande är föremål för indrivningsåtgärder uppgick till 686 mkr (400).

3.1.9.3 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

Ett sätt för koncernen att hantera kreditrisk är genom att begära relevanta säkerheter för kreditriskexponeringar. Koncernens definition av kreditrisk inkluderar risken för att erhållna säkerheter inte täcker fordringarna. I vissa fall, då motparten inte fullgör sina förpliktelser gentemot koncernen, behöver koncernen överta säkerheter eller återta leasingobjekt för att skydda fordran. Åtgärden syftar till att ge större möjligheter att återvinna så mycket kassaflöden som möjligt och därmed minimera kreditförlusterna. Detta förväntas ske genom aktiv tillgångsförvaltning och andra värdeskapande åtgärder. Avsikten är också att minimera kostnader under innehavstiden av de övertagna säkerheterna. De interna antagandena vid beräkningen av verkligt värde anses vara så betydande att värdet hänförs till nivå tre i hierarkin för verkligt värde. En värderingsmodell där de betydande värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden.

	2025				2024			
	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde
Byggnader och mark	1		7	7	3	8	12	12
Övrigt	47	7	23	26	38	7	34	37
Summa	48	7	30	34	41	15	46	49

3.1.10 Kapitalkrav för kreditrisker

Det grundläggande kapitalbaskravet för kreditrisker i Swedbank (konsoliderad situation) uppgick per årsskiftet 2025 till 45 312 mkr (39 661 mkr). För ytterligare information se not K4 Kapital.

3.2 Likviditetsrisk

3.2.1 Definition

Risken att koncernen inte kan infria betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning utan att ådra sig betydande extrakostnader för att erhålla finansiering eller utan att åsamkas förluster på grund av forcerad försäljning av tillgångar.

3.2.2 Riskhantering

Styrelsen beslutar om koncernens övergripande riskaptit och risklimiter för likviditetsrisk för interna såväl som regulatoriska mått. Vd är ansvarig för att implementera policyer för likviditetsrisk och för att säkerställa att affärsverksamheten håller sig inom den av styrelsen fastställda riskaptiten.

Vd har delegerat till koncernfinanschefen att ansvara för koncernens likviditetshantering och för detta ändamål har koncernfinanschefen etablerat funktionen Group Treasury. Group Risk utgör den oberoende riskhanteringsfunktionen och ansvarar för att säkerställa att likviditetsrisker är identifierade och korrekt hanterade. Group Risk har också ansvar för att utveckla och upprätthålla ett limitramverk, samt interna metoder för mätning av likviditetsrisk.

Finansieringsstrategi och hantering av likviditetsreserven, sammantaget med riskbedömningsprocesser, hantering av intradagslikviditet, metoder för internprissättning samt kontinuitetsplanering, är exempel på viktiga beståndsdelar i Swedbanks riskhantering med avseende på likviditet.

3.2.3 Riskmätning

Swedbank använder en uppsättning riskmått för att bedöma koncernens likviditets- och finansieringsrisker, dels över olika tidsperspektiv, inklusive intradag, dels för både normala och stressade omständigheter. Likviditetsmåttarna är definierade antingen internt eller genom externa likviditetskrav.

Likviditetsrisk begränsas bland annat genom det interna måttet Survival horizon. Måttet beräknar antalet dagar med ett positivt kumulativt nettokassaflöde, med hänsyn taget till framtida kassaflöden. Survival horizon är ett konservativt mått i den meningen att det antar ett stressat scenario, till exempel begränsad tillgång till finansieringsmarknader, samt att det inträffar stora utflöden av inlå-

ning från koncernens kunder under en kort tidsperiod. Därtill antas ett stort bostadsprisfall i måttet, vilket påverkar övervärdet i säkerhetspoolen.

Swedbank säkerställer också efterlevnad av två regulatoriska likviditetsmått; Likviditetstäckningskvot (Liquidity Coverage Ratio, "LCR") och stabil nettofinansieringskvot (Net Stable Funding Ratio, "NSFR"). Dessa riskmått beräknas, bevakas samt rapporteras regelbundet till relevanta myndigheter. LCR syftar till att säkerställa att Swedbank har ett tillräckligt stort innehav av icke-pantsatta tillgångar av hög kvalitet (en likviditetsreserv) för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. NSFR kräver att bankerna upprätthåller en stabil finansieringsprofil och begränsar därmed utrymmet för kortfristig finansiering. Måttet säkerställer att en banks illikvida långfristiga tillgångar till en tillfredsställande nivå finansieras av stabil långfristig finansiering.

Därtill följer Swedbank ett antal riskindikatorer, för att på ett tidigt stadium kunna identifiera och agera på ökade likviditetsrisker.

3.2.4 Finansieringsstrategi

Swedbanks finansieringsstrategi är baserad på tillgångarnas kvalitet och sammansättning. Med flertalet finansieringsprogram säkerställs både kortsiktiga och långsiktiga behov. Exempel på finansieringskällor är säkerställda obligationer, icke säkerställd upplåning, upplåning genom penningmarknadscertifikat samt andra inlåningscertifikat. Mer än hälften av utlåningen består av svenska bostadslån vilka till stor del är finansierade med säkerställda obligationer.

Inlåningsvolymerna tillsammans med säkerställda obligationer samt eget kapital täcker nästan hela Swedbanks finansieringsbehov. Det innebär att Swedbank har ett begränsat strukturellt behov av icke säkerställd finansiering.

Swedbank strävar efter att matcha icke-säkerställd finansiering mot tillgångar med motsvarande belopp och löptid. Efterfrågan på emitterad icke-säkerställd finansiering bestäms av regulatoriska minimikrav för nedskrivningsbara skulder (MREL).

3.2.5 Likviditetsreserv

Swedbank upprätthåller en likviditetsreserv för att hantera koncernens likviditetsrisk. Likviditetsreserven är central för att minimera likviditetsrisk och kalibreras så att limiter för riskaptit kan skyddas även under omständigheter med allvarlig stress.

Likviditetsreserv ¹	2025	2024
Nivå 1 tillgångar	512 905	585 443
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker ²	258 729	320 813
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	153 684	173 279
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller offentliga organ	7 158	3 435
Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	93 334	87 916
Nivå 2 tillgångar	9 803	5 445
Nivå 2A tillgångar	9 107	4 110
Säkerställda obligationer med hög kvalitet	9 107	4 108
Företagsvärdepapper (lägsta kreditbetyg AA-)		2
Nivå 2B tillgångar	696	1 335
Företagsvärdepapper (kreditbetyg mellan A+ to BBB-)	250	218
Aktier (större aktieindex)	446	1 117
Summa	522 708	590 888

1) Ojusterade likvida tillgångar klassificerade i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61.

2) Minimikrav på likvida tillgångar hos Estlands, Lettlands, Litauens och Finlands centralbanker är undantagna från likvida tillgångar.

3.2.6 Löptidsöversikt

I löptidsöversikten fördelas icke diskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan. Skulder, där avtalen innehåller möjlighet till förtidsinlösen, har fördelats utifrån den tidigaste tidpunkten då återbetalningen kan bli aktuell. Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla. Skillnad mellan nominellt belopp och redovisat värde, diskonteringseffekten, redovisas i kolumnen Utan löptid/diskonteringseffekt i tabellen nedan. I denna kolumn redovisas även poster utan avtalad förfallotidpunkt och där förväntad betalningstidpunkt inte fastställts.

Beviljade lånelöften uppgående till 317 894 mkr (266 011) kan utnyttjas när som helst av kunden. Utställda finansiella garantier och övriga ansvarsförbindelser uppgående till 37 537 mkr (44 037) kan leda till ett utflöde av framtida kassaflöden om specifika händelser inträffar. Förväntade kassautflöden, uppgående till 659 mkr (1 007), rapporteras i tidsintervallen upp till ett år, inom Övriga skulder. I löptidsfördelningen nedan har kassaflöden för derivat fördelats mellan tillgångar och skulder utifrån om det enskilda derivatet har ett positivt eller negativt verkligt värde, utan att beakta om derivaten har kvittats i redovisningen. Kvittade belopp i redovisningen rapporteras i kolumnen Utan löptid/diskonteringseffekt i tabellen nedan.

Återstående löptid 2025	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskonte- ringseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	≤ 3 mån	>3 mån–1 år	>1–5 år	>5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	263 628							263 628
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		106 410	18 608	23 235	9 905	3 803	–909	161 053
Utlåning till kreditinstitut	2 623	20 778	1 193	6 398	706	317		32 015
Utlåning till allmänheten	18 957	192 216	169 789	441 168	175 536	1 007 790	–16 433	1 989 023
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring							–597	–597
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 490	7 885	42 809	6 372		–112	60 444
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	2 210	115 739	6 811	43 442	74 695	187 969		430 867
Aktier och andelar	7 118	121	513	3 448	4 366	9 336	21 155	46 056
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures							7 423	7 423
Derivat		45 423	87 569	347 544	103 590	32 062	–598 906	17 283
Immateriella anläggningstillgångar							22 661	22 661
Materiella tillgångar							6 118	6 118
Övriga tillgångar		19 194	3 233	565	707	3 109		26 808
Summa	294 535	503 372	295 601	908 608	375 878	1 244 387	–559 600	3 062 782
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	38 138	14 016	2 390					54 544
In- och upplåning från allmänheten	1 127 306	103 117	69 854	2 888	6			1 303 172
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar							238	238
Emitterade värdepapper		89 797	253 621	408 132	5 089	13 369	–36 242	733 765
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	2 002	116 035	6 849	43 603	74 921	188 483		431 894
Derivat		49 738	88 200	352 340	103 425	32 981	–597 153	29 531
Övriga skulder	411	67 933	4 335	16 490	7 656	12 296	454	109 576
varav försäkringsskulder	411	579	1 088	5 712	6 789	11 788	844	27 211
varav leasingskulder		244	676	2 091	840	391	–390	3 852
Seniora icke prioriterade skulder		216	28 970	94 887	11 316		425	135 814
Efterställda skulder				38 232			189	38 422
Eget kapital							225 826	225 826
Summa	1 167 857	440 852	454 219	956 573	202 414	247 130	–406 262	3 062 782

	Odiskonterade kontraktsevenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskonte- ringseffekt	Totalt
Återstående löptid 2024	Betalbar på anfordran	≤ 3 mån	>3 mån–1 år	>1–5 år	>5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	325 604							325 604
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		140 468	3 290	29 825	327	8 839	–543	182 205
Utlåning till kreditinstitut	2 273	14 910	3 940	11 807	840	298		34 068
Utlåning till allmänheten	430	120 356	151 118	452 516	159 678	999 898	–1 751	1 882 244
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring							–2 723	–2 723
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 146	4 290	47 052	3 689	42	–429	57 790
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	2 242	108 565	6 183	38 142	66 229	173 522		394 883
Aktier och andelar	7 118	124	519	3 283	4 501	10 075	19 818	45 438
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures							9 093	9 093
Derivat		82 897	134 263	420 328	136 904	27 637	–764 435	37 595
Immateriella anläggningstillgångar							20 871	20 871
Materiella tillgångar							5 200	5 200
Övriga tillgångar		11 161	2 595	474	592	2 606		17 429
Summa	337 667	481 628	306 197	1 003 428	372 759	1 222 917	–714 898	3 009 697
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	41 227	18 050	5 224					64 500
In- och upplåning från allmänheten	1 101 977	100 000	84 890	1 730	12			1 288 609
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar							549	549
Emitterade värdepapper		113 081	266 594	379 635	12 621	15 180	–28 912	758 199
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	2 020	108 833	6 223	38 308	66 431	173 986		395 800
Derivat		72 517	136 747	425 268	137 062	28 739	–765 058	35 274
Övriga skulder	477	48 098	5 952	14 346	7 651	12 875	654	90 052
varav försäkringsskulder	477	636	1 127	5 489	6 924	12 751	855	28 260
varav leasingsskulder		320	599	1 759	700		–201	3 177
Seniora icke prioriterade skulder			8 615	102 255	12 142		–1 808	121 204
Efterställda skulder				30 026	7 148		–565	36 609
Eget kapital							218 901	218 901
Summa	1 145 700	460 579	514 245	991 567	243 067	230 779	–576 240	3 009 697

3.2.7 Stresstester

Stresstester genomförs regelbundet i syfte att öka beredskapen för eventuella störningar på de finansiella marknaderna. Dessa tester beaktar såväl Swedbank-specifika störningar som marknadsövergripande störningar. Analyserna inbegriper även de kombinerade effekter som skulle kunna uppstå om samtliga störningar skulle inträffa samtidigt. I scenarierna stressas ett antal riskfaktorer upp till osannolika, men inte otänkbara nivåer. Exempel på faktorer som stressas är stora uttag från inlåningskonton, högt utnyttjande av kreditfaciliteter och höjda krav på ställda säkerheter för olika ändamål.

Ytterligare exempel är minskat värde på Swedbanks likviditetsreserv, liksom att de fastigheter som utgör säkerheter för de bolån som ingår i hypoteksrollen minskar i värde. Den sistnämnda riskfaktorn påverkar Swedbanks möjligheter att emittera säkerställda obligationer, vilket är av strategisk betydelse för Swedbanks finansiering. Slutligen kan nämnas antaganden om att tillgången till kapitalmarknaden dras undan, men att Swedbanks likvida tillgångar fortfarande kan generera likviditet. Nedan redovisas en tabell som visar hur den så kallade säkerhetspoolen såg ut per årsskiftet. I tabellen åskådliggörs effekterna på Swedbank Hypoteks övervärde i säkerhetspoolen, givet olika grader av prisfall på fastighetsmarknaden.

Säkerhetspoolens känslighet för prisfall på fastigheter

Husprisförändring	Oförändrat	-5%	-10%	-15%	-20%	-25%	-30%	-35%	-40%
Totala tillgångar i säkerhetspool, mkr	1 122 773	1 115 131	1 105 394	1 092 066	1 074 322	1 052 024	1 025 064	993 068	955 387
Totalt utgivna säkerställda obligationer, mkr	402 681	402 681	402 681	402 681	402 681	402 681	402 681	402 681	402 681
Övervärde i säkerhetspoolen (OC), %	178,8	176,9	174,5	171,2	166,8	161,3	154,6	146,6	137,3

Likviditetstäckningskvot¹

Högkvalitativa likvida tillgångar (HQLA), mkr	2025	2024
Högkvalitativa likvida tillgångar, Nivå 1	506 373	579 289
Högkvalitativa likvida tillgångar, Nivå 2	8 089	4 161
Högkvalitativa likvida tillgångar, Totalt	514 462	583 450
Kassautflöden, mkr		
Inlåning från privatpersoner och inlåning från småföretagskunder	61 922	60 306
Osäkrad kapitalmarknadsfinansiering	188 544	196 174
Säkrad kapitalmarknadsfinansiering	4 657	6 329
Ytterligare krav	63 778	68 355
Andra kassautflöden	6 110	2 794
Summa kassautflöden	325 011	333 958
Kassainflöden, mkr		
Utlåning mot säkerhet	17 567	21 555
Inflöden från fullt presterande exponeringar	16 662	13 975
Andra kassainflöden	11 274	8 838
Summa kassainflöden	45 504	44 367
Likviditetstäckningskvot (LCR), Total, %	184	201
Likviditetstäckningskvot, EUR, %	289	287
Likviditetstäckningskvot, USD, %	542	333
Likviditetstäckningskvot, SEK ² , %	108	102

1) LCR – beräknad i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2018/1620.

2) För LCR i SEK är myndighetskravet 75%. Motsvarande krav för LCR i EUR och USD, samt total LCR, är däremot 100%.

NSFR och NSFR-komponenter	2025	2024
NSFR, %	125	127
Tillgänglig stabil finansiering (ASF), mkr	1 841 258	1 795 743
Behov av stabil finansiering (RSF), mkr	1 477 043	1 418 861

3.2.8 Räntebärande värdepapper och leasingskulder

Återbetalning av leasingskulder inkluderar räntebetalningar om 81 mkr (81). I kassaflödesanalysen redovisas dessa i den löpande verksamheten medan återbetalningar hänförliga till amortering på leasingskulden redovisas inom finansieringsverksamheten.

Omsättning under året, 2025	Emitterade värdepapper					Seniora icke prioriterade skulder	Efter-ställda skulder	Leasing skulder	Summa
	Certifikat ¹	Säkerställda obligationer	Seniora icke säkerställda obligationer	Strukture-rade privat obligationer	Summa emitterade värdepapper				
Ingående balans	265 526	353 430	139 113	129	758 199	121 204	36 609	3 177	919 189
Emitterade/Nya kontrakt	532 046	101 904	29 387		663 337	32 736	5 583	1 238	702 894
Återköpt		-32 720		-91	-32 811				-32 811
Återbetalt	-494 484	-60 117	-41 342	-1	595 943	-12 456	-1 934	-1 046	-611 379
Modifieringar och övrigt								457	457
Ränta, förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde och valutakursförändringar	-51 973	3 716	-10 722	-36	-59 015	-5 670	-1 837	26	-66 496
Utgående balans	251 115	366 213	116 436	1	733 765	135 814	38 422	3 852	911 854

1) Certifikat och kuponginstrument med ursprunglig löptid kortare än ett år.

Omsättning under året, 2024	Emitterade värdepapper					Seniora icke prioriterade skulder	Efter-ställda skulder	Leasing skulder	Summa
	Certifikat ¹	Säkerställda obligationer	Seniora icke säkerställda obligationer	Strukture-rade privat obligationer	Summa emitterade värdepapper				
Ingående balans	263 334	345 615	118 238	1 361	728 548	104 828	32 841	3 676	869 893
Emitterade/Nya kontrakt	595 404	88 666	28 309		712 379	20 742	6 811	75	740 007
Återköpt		-26 538		-1 055	-27 593				-27 593
Återbetalt	-622 272	-69 701	-19 012		-710 985	-15 020	-7 222	-989	-734 216
Modifieringar och övrigt								332	332
Ränta, förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde och valutakursförändringar	29 060	15 388	11 579	-177	55 850	10 654	4 179	83	70 766
Utgående balans	265 526	353 430	139 113	129	758 199	121 204	36 609	3 177	919 189

1) Certifikat och kuponginstrument med ursprunglig löptid kortare än ett år.

3.3 Marknadsrisk

3.3.1 Definition

Marknadsrisk definieras som risk relaterat till värde, resultat, kapital eller expnering som härrör från rörelser avseende riskfaktorer på finansiella marknader. Värde avser både ekonomiskt värde och redovisat värde och inkluderar värdejusteringar såsom Credit Valuation Adjustment (CVA) samt Debit Valuation Adjustment (DVA).

3.3.2 Riskhantering

Koncernens totala risktagande styrs genom styrelsens beslut om riskaptit och risklimiter, som begränsar risktagandets art och storlek för marknadsrisk. Enbart risktagande enheter, det vill säga enheter som erhållit godkännande från vd att ta risk, tillåts ta marknadsrisk. Styrelsens riskaptit och styrelselimiter implementeras av vd genom limitramverket. Limitramverket kan inkludera limiter, escalation triggers (ET) och key risk indicators (KRI) efter beslut av vd. För att komplettera limiterna uppsatta av vd, sätts ytterligare limiter av verkställande ledning för att undvika uppbyggandet av koncentrationsrisk. Koncernfinanschefen allokera limiter till respektive affärsområdeschef för Företag och Institutioner (C&I) och Baltisk bankverksamhet samt till Group Treasury. Limiter allokera därefter vidare inom respektive affärsområde. Ytterligare limiter kan tilldelas till specifika handlarbord, dotterföretag eller organisatoriska enheter. Koncernens avdelning för riskkontroll arbetar dagligen med att mäta, övervaka och rapportera marknadsriskerna inom Swedbank.

Det finns andra enheter inom koncernen där marknadsrisk som uppstår här rörande till bankverksamhet, av flertalet praktiska skäl, inte kan överföras i dess helhet till Group Treasury. I dessa fall, kan chefen för Group Treasury utfärda mandat avseende marknadsrisk till dessa enheter i form av administrativa limiter, ET eller KRI.

Merparten av koncernens marknadsrisk är av strukturell eller strategisk natur och hanteras i huvudsak av Group Treasury.

Strukturella ränterisker är en naturlig del av en bankverksamhet som hanterar in- och utlåning. Ränterisker uppstår i huvudsak då det är skillnad i löptid och räntebindningstid mellan koncernens tillgångar och skulder vilket hanteras genom att Group Treasury, inom givna limiter, i stor utsträckning matchar dessa löptider antingen direkt eller via användandet av derivat, till exempel ränteswappar. Ränterisker uppstår även inom tradingverksamheten. Koncernens valutakursrisker utgörs av strukturell valutakursrisk i bankverksamheten, valutakursrisk som en följd av tradingverksamheten, samt av investeringar i utlandsverksamheter. Aktiekursrisker uppstår till följd av innehav i aktier och aktie-relaterade derivat.

3.3.3 Riskmätning

Swedbank använder sig av en mängd olika riskmått, både statistiska och icke-statistiska, med syftet att limitera koncernens risktagande enheter samt för regelefterlevnad. Statistiska mått som till exempel Value-at-Risk (VaR) och Stressad Value-at-Risk (SVaR) är viktiga verktyg i Swedbanks riskhanteringsprocess och används bland annat för att beräkna koncernens kapitalkrav.

Ickestatistiska mått, som till exempel känslighetsanalyser, är viktiga komplement till VaR och SVaR då dessa mått i vissa fall ger en vidare förståelse för de marknadsriskfaktorer som man avser att mäta. Känslighetsanalyser ger en tydligare bild av koncentrerad risk inom specifika marknadsriskfaktorer som man inte kan utläsa i exempelvis VaR.

Utöver VaR och olika typer av känslighetsanalyser utför Swedbank även en omfattande mängd stresstester. Dessa stresstester bygger på scenarier som kan delas in i tre grupper; historiska, nutida och framåtblickande scenarier, inklusive metod- och modellstresstester. Syftet med dessa stresstester, och de scenarier som ligger till grund för testerna, är att ytterligare kunna identifiera signifikanta rörelser i riskfaktorer eller förluster som skulle kunna uppstå till följd av exceptionella marknadsstörningar.

3.3.4 Riskexponering

Swedbanks marknadsrisker uppstår i huvudsak inom koncernens bankverksamhet som hanteras av Group Treasury. Marknadsrisk uppstår även i tradingverksamheten, huvudsakligen som en följd av kundtransaktioner vilka exekveras inom affärsområdena C&I och Baltisk bankverksamhet.

3.3.5 Value-at-Risk (VaR)

VaR innebär att man utifrån en modell, beräknar en sannolikhetsfördelning för värdeförändringen i Swedbanks portföljer. Modellen baseras på prisrörelser i olika faktorer inom marknadsrisk såsom räntenivåer, valutakurser och aktiepriser med en effektiv historisk observationsperiod på ett år. Undantag kan göras för regulatorisk VaR där en kortare tidsperiod kan användas vid tider då det råder en signifikant ökning av prisvolatilitet. Beräkningen görs utifrån det hypotetiska antagandet att portföljerna ligger orörda över en viss tidshorisont. Koncernen använder en VaR-modell med ett konfidensintervall på 99 procent och en tidshorisont på en handelsdag. Statistiskt innebär detta att förlusten för en portfölj kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100. VaR är ett användbart verktyg, inte bara för att bedöma risknivån för ett enskilt värdepapper eller tillgångsslag, utan också för att man med detta mått kan jämföra risknivåer exempelvis mellan de olika tillgångsslagen.

Ordinarie VaR och Stressad VaR (SVaR) skiljer sig något åt, då man i den stressade modellen applicerar marknadsdata för ett år som utmärks av stress. Den av Swedbank valda perioden täcker delar av åren 2008 och 2009, en tidsperiod präglad av den dåvarande finanskrisen.

Swedbanks tradingverksamhet bedrivs inom affärsområdena C&I samt Baltisk bankverksamhet och syftar i första hand till att tillgodose kundernas behov av att göra transaktioner på den finansiella marknaden. Risknivån (mätt i termer av VaR) tillämpas vid beräkning av Swedbanks kapitalkrav.

Swedbank utvärderar dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med faktiska och hypotetiska utfallstester (backtesting). Faktiska utfallstester använder sig av tradingverksamhetens faktiska dagliga resultat för att bedöma VaR-modellens precision, medan man i hypotetiska utfallstester gör en jämförelse mellan portföljens värde vid dagens slut och dess beräknade värde vid slutet av påföljande dag. Det beräknade värdet fås genom att använda marknadsrörelser för det dygn för vilket testet utförs, med antagandet att positionerna i portföljen förblir oförändrade under denna tidsperiod. Swedbanks utfallstester under 2025 översteg VaR-nivån vid ett tillfälle avseende både den hypotetiska utfallstestningen samt den faktiska utfallstestningen.

VaR trading för kapitalkrav	Jan–dec 2025 (2024)			2025	2024
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
mkr					
Value-at-Risk	25 (38)	14 (14)	20 (24)	16	17
Stressad Value-at-Risk	74 (86)	36 (43)	53 (58)	57	50

Utöver den VaR-modell som tillämpas vid beräkning av Swedbanks kapitalkrav använder koncernen en VaR-modell som även fångar kreditspreadrisk i sin interna riskhanteringsprocess. Tradingverksamhetens totala VaR hade under 2025 ett medelvärde på 22 mkr, vilket kan jämföras med medelvärdet år 2024 som var 26 mkr.

VaR trading för riskberäkning	Jan–dec 2025 (2024)			2025	2024
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
mkr					
Kreditspreadrisk	7 (8)	2 (3)	4 (5)	2	3
Aktiekursrisk	7 (8)	0 (0)	2 (1)	4	2
Valutakursrisk	15 (13)	1 (1)	4 (4)	2	1
Ränterisk	29 (42)	15 (15)	20 (24)	21	17
Diversifiering			–8 (–8)	–6	–5
Total	27 (43)	17 (16)	22 (26)	21	18

Data i tabellen ovan är framtaget genom användandet av den VaR-modell som koncernen använder sig av för intern riskhantering och skiljer sig därför från de värden genererade vid användandet av VaR-modellen för kapitalkravsberäkningar.

3.3.6 Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar, skulder samt ränterelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av räntenivån eller andra relevanta riskfaktorer.

Merparten av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår inom koncernens bankverksamhet där räntebindningstiderna för tillgångar och skulder, inklusive beteendemässig löptidsmodellering för delar av inlåning betalbar på anfordran samt derivat, inte alltid sammanfaller. Ränterisken i bundna tillgångar, i huvudsak kundlån, står för den största delen av denna ränterisk och säkras antingen genom att de finansieras med räntebunden upplåning, eller genom att

koncernen ingår olika typer av swapavtal. Ränterisk uppstår även inom tradingverksamheten genom till exempel kundrelaterade aktiviteter.

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per årsskiftet påverka nettovärdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 3 806 mkr (4 405). Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 1 412 mkr (1 682) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med 2 394 mkr (2 723). Koncernens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde skulle ha påverkats med –693 mkr (–523).

Koncernen använder derivat i så kallade kassaflödessäkringar. En förändring av marknadsräntorna enligt ovan skulle ha påverkat koncernens övriga totalresultat med 6 mkr (9).

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Tabellen nedan visar påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i mkr om marknadsräntorna höjs med en procentenhet. I beräkningen ingår inlåning om 389 mdkr (353) där beteendemässig löptid modellerats vilka bedöms ha en genomsnittlig räntebindningstid på 2,8 år (2,7).

2025	≤ 3 mån	>3–6 mån	>6–12 mån	>1–2 år	>2–3 år	>3–4 år	>4–5 år	>5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	–861	–40	–195	–439	362	443	331	1 167	645	1 412
Utländsk valuta	–281	–88	196	319	153	–390	401	1 654	430	2 394
Summa	–1 143	–128	0	–119	514	53	732	2 821	1 075	3 806
2024	≤ 3 mån	>3–6 mån	>6–12 mån	>1–2 år	>2–3 år	>3–4 år	>4–5 år	>5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	–400	208	–197	173	–305	27	593	1 103	480	1 682
Utländsk valuta	–243	–133	309	22	–73	935	–371	1 898	379	2 723
Summa	–643	75	112	195	–378	962	222	3 001	859	4 405

Tabellen nedan visar påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet i mkr om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2025	≤ 3 mån	>3–6 mån	>6–12 mån	>1–2 år	>2–3 år	>3–4 år	>4–5 år	>5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	211	–76	85	–699	378	489	69	–388	268	337
Utländsk valuta	–352	–266	–218	269	35	–660	12	241	–91	–1 030
Summa	–141	–342	–133	–430	413	–171	80	–147	177	–693
2024	≤ 3 mån	>3–6 mån	>6–12 mån	>1–2 år	>2–3 år	>3–4 år	>4–5 år	>5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	356	228	–289	323	–570	–8	538	–505	54	127
Utländsk valuta	–375	–157	–73	–71	–315	837	–882	444	–58	–650
Summa	–19	71	–362	252	–885	829	–344	–61	–4	–523

3.3.7 Kreditspreadrisk

För finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde inom koncernens tradingverksamhet och likviditetsportfölj mäts även kreditspreadrisken separat. Med kreditspreadrisk avses risken för att värdet av dessa tillgångar och skulder påverkas av förändringar i det emittentspecifika räntepåslaget, det vill säga skillnaden mellan ett värdepappers räntepåslag och aktuell marknadsränta med motsvarande löptid.

En höjning av samtliga emittentspecifika spreadar med en hundradels procentenhet, 1 baspunkt, skulle per årsskiftet medföra en minskning av värdet för dessa räntebärande tillgångar och derivat med –5 mkr (–5).

3.3.8 Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, påverkas negativt av förändringar i valutakurser eller andra relevanta riskfaktorer.

Koncernen har strategiska valutapositioner via goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar, vilka är avdragsposter från kapitalbasen. Dessa valutapositioner finansieras i svenska kronor och valutasäkras inte eftersom förändringar i valutakurserna mellan de utländska valutorna och svenska kronan varken påverkar resultat eller kapitalbas. Den enskilt största positionen är i euro och avser i den baltiska verksamheten. Vid årsskiftet uppgick goodwill i den baltiska valutapositionen till 10 975 mkr (11 658).

Utöver detta har koncernen strukturella valutakursrisker som uppstår i bankverksamheten på grund av in- och utlåning i olika valutor. Valutakursrisk uppstår även inom tradingverksamheten, huvudsakligen som en följd av kund-

transaktioner. Valutakursrisk som uppstår i bankverksamheten, eller som är av strategisk karaktär, hanteras av koncernens treasuryavdelning Group Treasury genom att det samlade värdet av tillgångar och skulder (inklusive derivat) i en valuta begränsas till önskad nivå genom användande av derivat, såsom valuta-swappar och valutaterminer. Även de valutakursrisker som uppstår inom tradingverksamheten hanteras genom användning av valutaderivat.

Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisker, det vill säga exklusive exponeringar relaterade till investeringar i utlandsverksamhet och tillhörande säkringar är begränsad. En kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om +5 procent skulle vid årets utgång innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat på –10 mkr (33), varav 8 mkr (2) relaterar till euron. Vidare gäller att en kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om –5 procent vid årets utgång skulle innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat om –20 mkr (–25), varav –18 mkr (0) relaterar till euron. En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/-5 procent avseende nettoinvesteringar i utlandsverksamheter samt relaterade säkringar innebär en direkt effekt i övrigt totalresultat på +/- 1 175 mkr efter skatt (+/- 1 186), varav 1 153 mkr (1 172) relaterar till euron.

Koncernen redovisar vissa valutaderivat som kassaflödessäkringar. En höjning av valutabasisspreaden, det vill säga priset för att byta kassaflöden i en valuta mot en annan, med en baspunkt skulle för dessa derivat per årsskiftet ha medfört en positiv effekt i övrigt totalresultat på 1 mkr (3) efter skatt.

Upplåning i utländsk valuta motsvarande ett redovisat värde på 58 150 mkr (64 454) används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter.

Nedan fördelas redovisade värden i balansräkningen utifrån transaktionsvaluta, förutom för derivat. Derivat kan innehålla kassaflöden i olika valutor, varför ett sådant derivat fördelas på avtalets olika valutor. Alla belopp presenteras i svenska kronor.

Nedanstående nettoposition i EUR avser huvudsakligen delar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet som inte valutasäkrats. Kursförändringar på denna position redovisas direkt i övrigt totalresultat som omräkningsdifferens.

Valutafördelning 2025	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Total utländsk valuta	SEK	Totalt
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	177 053	56 026	0	0	3 361	40	236 481	27 147	263 628
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	7 667	0	0	0	0	0	7 667	153 385	161 053
Utlåning till kreditinstitut	12 053	2 503	189	297	669	975	16 685	15 329	32 015
Utlåning till allmänheten	348 307	14 504	889	5 099	35 323	2 497	406 618	1 582 405	1 989 024
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 021	1 191	0	0	3 309	0	8 521	51 923	60 444
Derivat och övriga ej valutafördelade tillgångar								556 618	556 618
Summa	549 101	74 225	1 078	5 396	42 661	3 512	675 973	2 386 809	3 062 782
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	8 810	3 604	121	122	2 252	387	15 296	39 248	54 544
In- och upplåning från allmänheten	442 789	20 856	1 716	1 375	5 930	4 491	477 157	826 015	1 303 172
Emitterade värdepapper	160 687	226 450	29 677	0	4 401	2 624	423 840	309 926	733 765
Seniora icke prioriterade skulder	66 268	32 815	14 383	0	9 280	8 116	130 862	4 952	135 814
Efterställda skulder	13 538	15 190	5 049	0	550	1 272	35 599	2 823	38 422
Derivat och övriga ej valutafördelade skulder								571 240	571 240
Eget kapital								225 826	225 826
Summa	692 091	298 915	50 946	1 497	22 413	16 890	1 082 753	1 980 030	3 062 782
Valutafördelade derivat, övriga tillgångar och skulder	154 329	224 551	49 831	-3 890	-20 099	13 328	418 050		
Nettopositioner i valuta	11 338	-139	-37	9	149	-50	11 271		

Valutafördelning 2024	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Total utländsk valuta	SEK	Totalt
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	235 115	37 001			1 643	21	273 781	51 823	325 604
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	3 338	60					3 398	178 807	182 205
Utlåning till kreditinstitut	8 289	2 810	343	3 112	1 926	1 142	17 623	16 445	34 068
Utlåning till allmänheten	338 851	13 745	1 906	4 292	30 627	1 177	390 599	1 491 645	1 882 244
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 409	2 246			4 351		10 007	47 784	57 790
Derivat och övriga ej valutafördelade tillgångar								527 786	527 786
Summa	589 003	55 862	2 249	7 404	38 548	2 340	695 407	2 314 290	3 009 697
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	14 417	6 335	806	51	2 056	1 502	25 167	39 334	64 500
In- och upplåning från allmänheten	445 414	28 006	1 883	745	3 388	3 202	482 638	805 971	1 288 609
Emitterade värdepapper	187 034	279 497	10 695		3 864	3 765	484 856	273 343	758 199
Seniora icke prioriterade skulder	60 324	30 439	10 171		8 718	6 589	116 241	4 963	121 204
Efterställda skulder	8 557	17 579	5 553		582	1 511	33 782	2 827	36 609
Derivat och övriga ej valutafördelade skulder								521 676	521 676
Eget kapital								218 901	218 901
Summa	715 746	361 856	29 108	796	18 608	16 570	1 142 683	1 867 015	3 009 697
Valutafördelade derivat, övriga tillgångar och skulder	138 435	305 815	26 808	-6 609	-19 733	14 174	458 891		
Nettopositioner i valuta	11 692	-178	-50	-1	208	-55	11 615		

3.3.9 Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av aktier och aktierelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av aktiekurser eller andra relevanta aktiekursriskfaktorer såsom aktiekursvolatilitet.

Aktiekursrisk uppstår till följd av innehav i aktier och aktierelaterade derivat. Inom koncernen mäts och begränsas aktiekursrisk bland annat med avseende på sämsta utfall i 81 olika scenarier baserat på förändringar i aktiekurser och implicit volatilitet. I scenarierna förändras aktiekurserna maximalt med +/- 20 procent och den implicita volatiliteten maximalt med +/- 30 procent. Utfallen för de olika kombinationerna bildar en riskmatris för aktiekursrisken där det sämsta utfallet är limiterat.

Vid årets utgång skulle det sämsta utfallet innebära en värdeförändring på tradingverksamhetens positioner med -13 mkr (-12).

3.3.10 Råvarurisk

Med råvarurisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av råvarurelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av tillgångspriser. Exponering mot råvarurisker uppstår i koncernen endast i undantagsfall och då som del i kundrelaterade produkter. Swedbank säkrar alla positioner med råvaruexponering med annan part så att ingen öppen exponering kvarstår.

3.3.11 Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkravet för marknadsrisk i Swedbank uppgick per årsskiftet till 1 086 mkr (1079).

3.4 Operativ risk

3.4.1 Definition

Operativ risk definieras som risken för förluster, störningar i affärsprocesserna och negativ ryktespåverkan till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer, mänskliga faktorn och systemfel eller externa händelser.

3.4.2 Hantering av operativa risker

Varje affärsområde, produktområde, koncernfunktion och dotterföretag äger de operativa risker som är inneboende i deras verksamhet, för att hålla sig inom riskkapiteten och för att upprätthålla en hög nivå av operativ motståndskraft. Alla chefer inom Swedbank ansvarar för kontinuerlig och aktiv hantering av operativa risker, som en del av deras första linjeansvar för riskhantering, och stöds av dedikerade riskexperter för att säkerställa effektiv hantering av operativa risker.

Group Operational Risk är en oberoende andra försvarslinjefunktion, ansvarig för att upprätthålla ramverket för hantering av operativ risk, fastställa central styrning för riskhantering, processer och minimikrav för hantering av operativa risker, samt enhetlig och koncerngemensam mätning och rapportering av operativa risker. Koncernens ramverk för hantering av operativ risk, samt betydande risker som gruppen utsätts för, granskas minst årligen. Rapportering utförs regelbundet, och vid behov, till lokal ledning, vd och Swedbanks företagsledning samt styrelsen.

Swedbanks övergripande ramverk för riskhantering omfattar hanteringen av Informations- och Kommunikationsteknologi (IKT)-relaterade risker i syfte att säkerställa en hög nivå av digital operativ motståndskraft. IKT-riskhanteringsdelarna i ramverket täcker alla relevanta strategier, policyer, processer och verktyg, inklusive avancerade former av testning som är nödvändiga för att tillräckligt skydda alla informations- och IT-tillgångar samt säkerställa fortsatt leverans av kritiska eller viktiga funktioner under störningar. Ramverket och rapporteringsstrukturerna möjliggör att koncernen kan tillhandahålla fullständig och uppdaterad information om IKT-relaterad risktagning.

3.4.3 Risk och kontrollhantering

Metoder för konsekventa och enhetliga bedömningar av operativa risker tillämpas inom hela koncernen. Dessa metoder används regelbundet, inklusive, men inte begränsat till, alla processer som stöder kritiska eller viktiga funktioner inom koncernen, för att identifiera betydande risker, planera för åtgärder, implementera eller stärka kontroller och följa upp. Ett specifikt ramverk för interna kontroller av finansiell rapportering tillämpas på de berörda processerna.

3.4.4 Scenarioanalys

Koncernen utför scenarioanalyser för att identifiera risker med allvarlig finansiell eller icke-finansiell påverkan och låg sannolikhet att materialiseras. Analys av dessa scenarier bidrar till ökad motståndskraft och förståelse för de huvudsakliga konsekvenserna av, samt beredskap för, ovanliga riskeventualiteter om de skulle materialiseras, liksom identifiering och åtgärdande av befintliga kontrollbrister.

3.4.5 Process för godkännande av nya produkter

Swedbank har en koncerngemensam process för godkännande av nya produkter (NPAP) som omfattar alla nya och materiellt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, modeller och IT-system, samt för stora operativa eller organisatoriska förändringar inklusive outsourcing. Syftet är att säkerställa att koncernen inte påbörjar aktiviteter som innefattar oönskade risker, och att accepterade risker hanteras och kontrolleras på ett adekvat sätt, vid lansering av nya eller materiellt förändrade produkter eller tjänster. Processen är utformad för att betona ansvar och skyldigheter gällande produkt-godkännandet, inklusive kontinuerlig riskidentifiering, analys och åtgärder för att minska riskerna. Group Risk och Group Compliance bidrar med en oberoende utvärdering av riskanalysprocessen och de kvarstående riskerna, och både Group Risk och Group Compliance har mandat att invända mot förändringar där riskerna överstiger riskkapiteten och de underliggande risklimiterna.

3.4.6 Incidenthantering

Swedbank stärker proaktivt sin motståndskraft och beredskap för att effektivt hantera olika incidenter, såsom IT-störningar, bedrägerier, processfel och incidenter orsakade av miljöfaktorer. Dessa insatser är avgörande för att säkerställa koncernens fortsatta förmåga att leverera tjänster och erbjudanden med en konsekvent hög standard. Swedbank har etablerat rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Varje affärsområde, produktområde och koncernfunktion ansvarar för att rapportera, analysera och skapa handlingsplaner som identifierar grundorsakerna och effektivt åtgärdar orsakerna. Incidenter och operativa riskförluster rapporteras i en central databas för vidare analys, vilket underlättar kontinuerlig förbättring av vår metod för incidenthantering.

3.4.7 Kontinuitets- och krishantering

Swedbank har en strukturerad metod för kontinuitet i verksamheten och krishantering. Incidentrespons- och krishanteringsteam opererar både på koncernnivå och lokal nivå för att leda, styra och samordna aktiviteter som är nödvändiga under en kris. Hantering av affärskontinuitet (BCM) är en nyckelkomponent för att upprätthålla hög operativ motståndskraft och omfattar kontinuitets-, respons- och återhämtningsplaner för processer, IT-tjänster, infrastruktur och tredje parter som stödjer kritiska eller viktiga funktioner. Planerna testas och övas på regelbundet, med hänsyn till allvarliga men trovärdiga scenarier, för att säkerställa kontinuerligt lärande och förbättringar, så att banken kan fortsätta leverera kritiska eller viktiga funktioner genom störningar.

3.4.8 Affärsverksamhet

För att främja identifiering och hantering av relevanta operativa risker och kontroller, har Swedbank vidareutvecklat sitt sätt att dokumentera affärsverksamheten och regelbunden granskning därav. Det omfattar identifiering och kartläggning av funktioner, produkter, enheter, tjänster, processer, informationstillgångar, IT-tillgångar, tredje parter samt deras respektive interna och externa beroenden, samt tilldelning av ägarskap och klassificering med hänsyn till deras kritikalitet, där de som är av väsentlig betydelse för koncernen klargörs.

3.4.9 Informationssäkerhetsrisk

Swedbank verkar i en starkt digital, sammanlänkad och ömsesidigt beroende miljö, där bedragare och cyberkriminella utnyttjar både mänskliga och tekniska sårbarheter, och både planerade och oplanerade händelser kan leda till störningar av banktjänster. Allvarliga cyberattacker fortsätter att hota Swedbanks operativa motståndskraft samt dess associerade tredje parter och motparter, och därmed den finansiella stabiliteten och samhället i stort. För detta ändamål har Swedbank en strukturerad metod för informations- och cybersäkerhet samt riskhantering inom dessa områden. Alla medarbetare deltar i relevanta medvetenhets- och utbildningsaktiviteter. Produkter, processer, IT-system och plattformar upprätthålls enligt principerna om "security by design". Sårbarheter åtgärdas noggrant, incidenter hanteras snabbt och deras effekter minskas effektivt. Dessutom testas säkerhetskontroller regelbundet, och kritiska system och tjänster genomgår avancerade former av cybersäkerhetstestning för att säkerställa beredskap inför allvarliga cyberattacker. Slutligen upprätthåller Swedbank en stabil infrastruktur som garanterar pålitlig digital prestanda samt att produkter och tjänster är tillgängliga vid behov.

3.4.10 IT-risk

Swedbank bedriver ett strukturerat arbete för att hantera IT-risker. IT spelar en viktig roll i Swedbank genom att möjliggöra för banken och dess dotterföretag att bedriva affärsverksamheten på ett kostnadseffektivt, säkert och skalbart sätt.

Swedbank har väl dokumenterad och implementerad arkitektur, processer och rutiner som definierar hur koncernen opererar, övervakar och kontrollerar IT-system och tjänster.

Swedbanks Tech & Datastrategi beskriver de tekniska kapaciteter som behövs för att stödja dess koncernstrategiska inriktning och andra kärnstrategier. Strategin är baserad på Swedbanks låga riskposition och definierade riskkapitet och en stabil IT grund som förutsättningar.

3.4.11 Tredjepartrisk

Alla sourcingarrangemang är förknippade med risker. Swedbank förblir fullt ansvarig och redovisningsskyldig för alla outsourcade processer, tjänster eller aktiviteter. Swedbank har definierade standarder för sourcing samt outsourcing för att säkerställa att alla arrangemang genomförs på ett kontrollerat sätt och att relaterade risker identifieras och hanteras på ett adekvat sätt.

3.4.12 Legal risk

Swedbank har jurister dedikerade till större affärsområden och koncernfunktioner med specialistkunskap inom Swedbanks kärnområden. Juristerna ger juridisk rådgivning genom att stödja och agera utifrån de berörda verksamheternas behov. Det finns också interna regler för eskalering, informationsdelning och rapportering av juridiska risker och rättstvister. Regelbundna granskningar genomförs för att identifiera och följa upp faktiska och/eller potentiella juridiska risker, så att praxis kan anpassas för att säkerställa efterlevnad av juridiska krav.

3.4.13 ESG-aspekter inom operativ risk

De sociala och styrningsmässiga aspekterna av ESG är nära sammankopplade med operativ risk. Swedbank identifierar relevanta ESG-faktorer i undergrupper inom operativ risk och bedömer deras väsentlighet. De väsentliga ESG-faktorerna beaktas och hanteras både inom ramen för befintlig strategi och processer relaterade till undergrupper inom operativ risk, samt inom scenarier för operativ risk.

3.4.14 Kapitalkrav för operativa risker

Swedbank använder ny standardiserad metod, som ersätter den tidigare standardiserade metoden för att beräkna kapitalkravet för operativa risker. Swedbanks kapitalkrav för operativa risker uppgick vid årsskiftet till 12 008 mkr (8 961).

3.5 Regelefterlevnadsrisk

Regelefterlevnadsrisk är den risk som är förknippad med att Swedbank inte följer interna och externa regler och de följder som kan uppstå i form av finansiell-, ryktes-, juridisk- eller regelverksmässig inverkan på koncernen. Verksamheten, första försvarslinjen, har ansvaret för att regler följs och att de risker som uppstår i verksamheten hanteras. Group Compliance är en oberoende kontrollfunktion som ansvarar för att på övergripande nivå identifiera, övervaka, kontrollera och rapportera regelefterlevnadsrisker. För att effektivt hantera och ha en god översikt över regelefterlevnadsriskerna i koncernen har Group Compliance etablerat ett antal processer, bland annat bevakning av nya och uppdaterade regelverk och uppföljning av hur de implementeras.

Chefen för Group Compliance rapporterar löpande till vd och till styrelsen om regelefterlevnaden i koncernen. Inom Group Compliance ingår även de särskilt utpekade rollerna centralt funktionsansvarig enligt penningtvätsregelverket och dataskyddsombudet.

3.6 Uppföranderisk

Uppföranderisk uppstår om Swedbank inte agerar utifrån kundens intresse i enlighet med god marknadspraxis, dataskyddslagstiftning och Swedbanks uppförandekod. Group Compliance ansvarar för att definiera minimistandarder för området och att ha den samlade överblicken över riskerna som är kopplade till bankens eller anställdas uppförande samt bevaka och utvärdera hanteringen av sådana risker. Se vidare om Swedbanks arbete med ansvarsfullt företagande i kapitlet Bolagsstyrningsinformation i hållbarhetsrapporten.

3.7 Risk för finansiell brottslighet

Risk för finansiell brottslighet innefattar penningtvätt, finansiering av terrorism, brott mot internationella sanktioner, mutor och korruption samt främjande av skatteflykt. Group Compliance ansvarar för att definiera minimistandarder för området och att ha den samlade överblicken över riskerna förknippade med dessa områden. Den ständigt närvarande risken för finansiell brottslighet tas på stort allvar i Swedbank och aptiten för dessa risker är låg. Berörda enheter utvecklar kontinuerligt sina rutiner gällande rapportering av misstänkta ärenden om penningtvätt, finansiering av terrorism samt brott mot finansiella sanktioner utifrån nya krav och risker som koncernen exponeras för. Swedbank har under 2025 fortsatt arbetet med att förbättra processerna för allmän riskbedömning, kundkännedom, kundriskbedömning, transaktionsövervakning, sanktionsscreening och rapportering. Swedbank investerar i teknisk utveckling och säkerställer kompetens för att skydda och hjälpa koncernens kunder, samt försvåra för kriminella att använda Swedbank för finansiell brottslighet. Swedbank har etablerade mekanismer för att följa upp och kontrollera exponeringen mot finansiell brottslighet.

Utöver ett detaljerat regelverk används löpande ett antal nyckeltal för att mäta om Swedbank ligger inom den låga riskaptiten. Se vidare om Swedbanks arbete mot finansiell brottslighet i kapitlet Bolagsstyrningsinformation i hållbarhetsrapporten.

3.8 Risk i försäkringsrörelsen

3.8.1 Definition

Risk i försäkringsrörelsen inkluderar försäkringsteckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk avseende de helägda försäkringsföretagen i koncernen.

3.8.2 Försäkringsföretag

De helägda försäkringsföretagen i koncernen är Swedbank Försäkring AB, Swedbank Life Insurance SE och Swedbank Property & Casualty Insurance AS. Dessutom äger Swedbank ett så kallat captive-försäkringsföretag, Sparia Group Försäkrings AB, som endast försäkrar egna risker i koncernen. Försäkringsföretagen är exponerade mot försäkringsteckningsrisk, definierad som risken för en ändring i värde, intjäning, eller kapital på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringskostnader (skade- och driftskostnader), samt marknads-, kredit-, likviditets och operationella risker.

3.8.2.1 Swedbank Försäkring AB

Swedbank Försäkring agerar på den svenska försäkringsmarknaden och sysslar främst med unit-linked och depåförsäkring utan finansiella garantier. Kontrakten leder till att aktiekursrisk och annullationsrisk relaterat till framtida intäkter är de största riskerna.

En relativt liten och över tid minskande del av Swedbank Försäkring sparande-försäkringar utgörs av kontrakt med finansiella garantier där Swedbank Försäkring bestämmer tillgångsallokeringen. I tillägg till de ovannämnda riskerna kan dessa kontrakt leda till situationer där Swedbank Försäkring tvingas göra kapitalinjektioner för att infria garantierna om tillgångarnas avkastning inte skulle vara tillräckliga över tid. För närvarande är de ackumulerade buffertar som mitigerar garantirisken tillräckliga, men exempelvis ofördelaktiga framtida avkastningar kan reducera tillgångarna och därmed öka risken. Den relativt lilla garantiäffären i kombination med tillgängliga buffertar resulterar i begränsad sårbarhet för lägre räntor.

Långlevnadsrisk är relevant för sparandeäffären och innebär att förluster från långlevnad uppstår om durationen hos pensionsutbetalningar är längre än förväntad. Swedbank Försäkring hanterar denna risk genom att följa utvecklingen av dödligheten hos de försäkrade och justera riskpremier i kontrakten.

Riskerna i Swedbank Försäkrings trygghetsförsäkringar består huvudsakligen av dödlighetsrisk från ett äldre bestånd av livförsäkringar kopplade till bolån samt den privata trygga-affären, följt av risk relaterat till invaliditet och sjuklighet. Riskerna hanteras genom bedömningar av hälsodeklarationer samt, för större försäkringsbelopp, hälsoundersökningar.

De mest skadliga händelserna relaterat till trygghetsförsäkringarnas risker skulle vara en allvarlig pandemi med många dödsfall i åldrarna under 65 år eller en kraftigt ökad sjukdomsfrekvens i försäkringsbeståndet. Efterföljande tabell visar solvenskapitalkravet för Swedbank Försäkring AB, uppdelat per produktkategori och risktyp. Det visar att ren försäkringsrisk är liten jämfört med övriga risktyper.

Risktyp i procent	Sparförsäkring (fond- och depå- försäkring samt garantiprodukter)		Riskförsäkring		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Marknadsrisk	52	50	0	0	52	50
Livförsäkringsrisk (exkl kostnads- och annullationsrisk)	3	4	3	3	6	7
Kostnadsrisk	6	6	0	0	6	6
Annullationsrisk	31	32	1	1	32	33
Sjukförsäkringsrisk (exkl kostnads- och annullationsrisk)	0	0	2	2	2	2
Övriga risker					1	2
Totalt					100	100

3.8.2.2 Swedbank Life Insurance SE

Swedbank Life Insurance är ett livförsäkringsföretag som verkar i Estland, Lettland och Litauen. Dess främsta verksamhetsområde är term life och sparandeförsäkring. Företagets primära fokus är term life-försäkring. Detta gör att annullationsrisk och dödlighetsrisk dominerar mer än hälften av risken i företagets profil. Utöver detta är även ränterisk och aktierisk viktiga i sparförsäkringar.

Sparandeförsäkring inkluderar produkter med garanterad ränta och unit-linked försäkring. Unit-linked produkterna är antingen med eller utan garantier. Den största delen av sparportföljen innehåller produkter med premiumgarantier medan en mindre och minskande del innehåller kapitalgaranti- och räntegaranti-produkter.

3.8.2.3 Swedbank P&C Insurance AS

Swedbank P&C Insurance AS är ett skadeförsäkringsföretag som verkar i Estland, Lettland och Litauen. Dess främsta verksamhetsområde är egendoms-, motor-, rese- och betalskyddsförsäkringar. De största produkterna är egendomsförsäkring och motorförsäkring (eget fordon) vilka tillsammans utgör nästan 68 procent av portföljen. Portföljen har sin tyngdpunkt i Estland följt av Litauen och Lettland. Den största risken är teckningsrisk som mitigeras med återförsäkringsprogram samt en noggrann teckningspolicy.

3.8.3 Kapitalkrav för risk i försäkringsrörelsen

Solvens är ett mått på försäkringsföretags finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert företaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen. Försäkringsföretagens kapitalbuffertar är avsedd att täcka samtliga risktyper. Solvenskraven i försäkringsföretagen beräknas enligt Solvens II. Kapitalbasen (Own Funds, OF) beräknas genom en marknadsvärdering av nettot av försäkringsföretagets framtida kassaflöden och kapitalkravet (Solvency Capital Requirement, SCR) genom att stressa OF under olika scenarier. Solvenskvoten definieras som OF dividerat med SCR. Kapitalbasen i den svenska försäkringsverksamheten i Swedbank uppgick till 15 160 mkr (13 401). Detta ska ställas i relation till kapitalkravet som uppgick till 10 785 mkr (10 322). Solvenskvoten uppgick till 1,41 (1,30). Kapitalbasen i den baltiska livförsäkringsverksamheten uppgick till 2 241 mkr (2 332). Solvenskvoten uppgick till 1,55 (1,56). Kapitalbasen i den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick till 853 mkr (858). Solvenskvoten uppgick till 1,50 (1,50).

K4

Kapital

4.1 Intern kapitalutvärdering

4.1.1 Syfte

Den interna kapitalutvärderingen genomförs genom att bedöma internt kapitalbehov utifrån modeller för ekonomiskt kapital per risktyp och genom simulering av ogynnsamma scenarier. Syftet är att säkerställa att Swedbank kan upprätthålla pågående och planerade affärsaktiviteter under normala och ogynnsamma ekonomiska förhållanden samt säkerställa att Swedbank möter legala minimikrav och därigenom bibehåller åtkomst till både nationella och internationella kapitalmarknader.

Resultaten av den interna kapitalutvärderingen beaktas i kapitalplaneringsprocessen vid kalibrering av storleken på kapitalbuffertar utöver gällande kapitalkrav, vilket i sin tur påverkar kapitalallokering, produktprissättning och resultatuppföljning av rörelsesegmenten. Om utfallet av ett visst stresstestscenario visar att Swedbank hamnar under de internt beslutade målen för kapitaltäckning, kan det leda till beslut att emittera ytterligare kapitalinstrument, justering av interna kontroller och riskmitigerande åtgärder, ändringar av gränsvärden för exponeringar inom rörelsesegmenten och utvärdering av koncernens långsiktiga strategi.

4.1.2 Risktäckning

Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU) beaktas alla relevanta risker som uppkommer inom koncernen. Förutom Pelare 1-risker utvärderas även andra risktyper, som illustreras i Pelare 2-kolumnen i tabellen nedan. Fler risker kan identifieras och utvärderas som en del av IKU.

Risktyper beaktade i IKU processen

Pelare 1 risktyper	Bedömning av kapital
Kreditrisk	Ja
Marknadsrisk	Ja
Operativ risk ¹	Ja
Pelare 2 risktyper	
Koncentrationsrisk	Ja
Ränterisk i bankboken	Ja
Pensionsrisk	Ja
Risk i försäkringsrörelsen ²	Ja
Likviditetsrisk ³	Ja
Affärsrisk ⁴	Ja

- 1) Operativ risk inkluderar även risk för potentiell negativ påverkan från skadat rykte.
- 2) Riskvikt om 250% appliceras på innehav i försäkringsföretag i Pelare 1. Försäkringsföretagen inom koncernen genomför en egen risk- och solvensbedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA). Denna process syftar till att kvalitativt och kvantitativt bedöma risker och solvenspositionen över en planeringshorisont på tre år. Beräkningarna genomförs genom en prognos av riskerna under ett basscenario och ett antal stressade scenarier. Beroende på utfallet av ORSA kan Swedbank välja att avsätta kapital inom ramen för sitt ekonomiska kapital.
- 3) Lividitetsrisker bedöms årligen i den interna likviditetsutvärderingen (ILU). Refinansieringsrisk fångas upp inom IKU stressade scenarier.
- 4) Affärsrisker ingår som del av den normala kapitalplaneringsprocessen och täcks inom ramen av buffertkraven. Ekonomiskt kapital och simuleringar med ogynnsamma scenarier kan justeras för att spegla ett framåtblickande perspektiv.

4.1.3 Scenariosimulering

Som en del av IKU utför Swedbank simuleringar av ogynnsamma scenarier. Swedbank använder scenariebaserade makroekonomiska stresstester för att prognostisera solvens och kapitalbehov. Stresstesterna är ett viktigt sätt att analysera hur Swedbanks portföljer skulle påverkas av negativ makroekonomisk utveckling, inklusive effekter av negativa händelser för Swedbanks kapitalsituation och riskprofil.

Den koncerngemensamma stresstestmetoden tar sin utgångspunkt i identifiering av makroekonomiska, systematiska och geopolitiska risker som kan ha en negativ påverkan på Swedbanks kapitalposition. De identifierade riskerna omvandlas till kvantitativa effekter på viktiga makroekonomiska variabler för att skapa makroekonomiska scenarier. Scenarierna innehåller variabler för Swedbanks fyra hemmamarknader och kan därmed användas både på koncernnivå och för dotterföretagen. När Swedbank stressar kreditrisk används statistiska modeller som omvandlar negativa makroekonomiska scenarier till förlustnivåer för relevanta balansräkningsposter. Resultatposter som räntenetto samt avgifter och provisioner stressas även i scenariot. Efter att förändringar i riskexponeringsbeloppet (REA) har redovisats uppskattas den totala effekten på kapitaltäckningen. Slutligen utvärderas och diskuteras stresstestresultat och metod av Swedbanks experter och ledning för att säkerställa tillförlitlighet. Scenarierna presenteras för styrelsen för godkännande tillsammans med en bedömning av effekterna på de väsentliga risktyperna.

Swedbanks utförda simuleringar med ogynnsamma scenarier i samband med IKU 2025 visar att koncernen har motståndskraft och kan motstå en omfattande makroekonomisk stress samtidigt som Swedbank upprätthåller kapitalnivåer över de legala kraven. Swedbanks starka tillgångskvalitet, resultaträkning och kapitalsituation är nyckelfaktorerna bakom denna slutsats.

4.1.4 Ekonomiskt kapital

Simuleringar med ogynnsamma scenarier kompletteras med beräkning av kapitalbehovet enligt den interna metoden för ekonomiskt kapital. Inom ramverket för ekonomiskt kapital beaktas kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk och pensionsrisk, medan risk i försäkringsrörelsen utvärderas separat. Value-at-Risk (VaR)-baserade modeller har i allmänhet en konfidensnivå på 99,9% och används för att beräkna ekonomiskt kapital för de olika risktyperna. Konfidensnivån, motsvarar den konfidensnivå som används vid kalibrering av Basel IRK-ramverket, använder ett års tidshorisont.

Försäkringsföretagen inom koncernen genomför en egen årlig risk- och solvensbedömning (ORSA). ORSA-processen bedömer risker och solvenspositionen genom att beräkna riskmått under ett basscenario och ett antal stressade scenarier.

Modeller för ekonomiskt kapital

Swedbanks interna modell för ekonomiskt kapital avseende kreditrisk är baserad på samma teoretiska grund som Basel IRK-ramverket, men IRK-ramverket är begränsat till enfaktorsmodell, medan Swedbanks ramverk för ekonomiskt kapital använder sig av en multifaktormodell. I och med detta kan den befintliga portföljuppsättningen användas, och både koncentration och diversifieringseffekter beaktas.

Den operativa riskmodellen kombinerar en statistisk modell baserad på extremvärdesteori med scenariobaserade förlustestimater. Modellen har tagits fram genom att använda intern och extern förlustdata och kompletteras sedan med scenarielinformation för att fånga områden där det finns behov av mer än existerande förlustdata.

Ekonomiskt kapital för marknadsrisk drivs framförallt av ränterisk i bankboken där en metod för ekonomiskt värde används. För risker som härrör från tradingverksamheten är Swedbanks interna bedömning i linje med marknadsrisker i pelare 1. Den största skillnaden är att Swedbank använder ett standardiserat sätt att beräkna specifik ränterisk i pelare 1, och att en intern modell används i ramverket för ekonomiska kapital. Förutom marknadsrisk i bankboken och tradingboken tar den ekonomiska kapitalbedömningen också hänsyn till CVA- risk.

Modellen för affärsrisk mäter risken för att resultatet minskar till följd av oväntade förändringar i affärsmiljön som exempelvis kan leda till reducerade volymer, marginaler eller ökade kostnader.

Pensionsrisk är den sista risktypen som beaktas inom ramverket för ekonomiskt kapital. Metoden för att beräkna pensionsrisk är baserat på de befintliga förmånsbestämda pensionsplanerna, där de underliggande marknadsriskfaktorerna stressas för att utvärdera kapitalbehovet för pensionsrisk under stressade förhållanden.

Vid årsskiftet 2025 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 64,9 mdkr (65,5 mdkr).

4.2 Kapitaltäckningsanalys

Regler om kapitaltäckning är lagstiftarens krav om hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar. Regelverket förstärker kopplingen mellan risktagande och kapitalbehov i koncernens verksamhet. Swedbanks legala kapitalkrav är baserad på Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut. I den konsoliderade situationen konsolideras koncernens försäkringsföretag enligt kapitalandelsmetoden istället för genom fullständig konsolidering. Joint venture bolagen Invidem AB, Finansinfrastruktur i Sverige AB, Tibern AB och Svenska e-fakturabolaget AB konsolideras genom klyvningsmetod istället för

genom kapitalandelsmetod. I övrigt tillämpas samma principer vid konsolidering som för koncernen.

Tabellen nedan innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2021/637 återfinns på Swedbanks webbplats <https://www.swedbank.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/riskrapporter.html>.

Konsoliderad situation	2025	2024
Tillgänglig kapitalbas		
Kärnprimärkapital	166 099	172 620
Primärkapital	181 239	189 809
Totalt kapital	204 483	209 547
Riskvägda exponeringsbelopp		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	932 090	871 902
Justerat golvvärde för riskvägt exponeringsbelopp	932 090	
Kapitalrelationer som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet		
Kärnprimärkapitalrelation	17,8	19,8
Justerat golvvärde för kärnprimärkapitalrelation	17,8	
Primärkapitalrelation	19,4	21,8
Justerat golvvärde för primärkapitalrelation	19,4	
Total kapitalrelation	21,9	24,0
Justerat golvvärde för total kapitalrelation	21,9	
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,2	2,8
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	1,5	1,9
varav: ska utgöras av primärkapital	1,7	2,2
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	10,2	10,8
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet		
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemriskar identifierade på medlemsstatsnivå		
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	1,8	1,7
Systemriskbuffert	3,1	3,1
Buffert för globalt systemviktigt institut		
Buffert för andra systemviktiga institut	1,0	1,0
Kombinerat buffertkrav	8,4	8,3
Samlade kapitalkrav	18,5	19,1
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	11,8	13,2

Konsoliderad situation	2025	2024
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått	2 761 434	2 790 854
Bruttosoliditetsgrad, %	6,6	6,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet som en procentandel av det totala exponeringsmålet		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet		
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital		
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav som en procentandel av det totala exponeringsmålet		
Krav på bruttosoliditetsbuffert		
Samlat bruttosoliditetskrav	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot¹		
Totala högkvalitativa likvida tillgångar, genomsnittligt viktat värde	646 577	692 476
Likviditetsutflöden, totalt viktat värde	457 665	467 304
Likviditetsinflöden, totalt viktat värde	65 037	56 180
Totala nettolikviditetsutflöden, justerat värde	392 628	411 124
Likviditetstäckningskvot, %	165,1	169,7
Stabil nettofinansieringskvot		
Total tillgänglig stabil finansiering	1 830 750	1 795 743
Totalt behov av stabil finansiering	1 477 043	1 418 861
Stabil nettofinansieringskvot, %	123,9	126,6

Kärnprimärkapital	2025	2024
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	225 802	218 874
Beräknad utdelning	-33 487	-24 396
Förändringar i värdet på egna skulder	-47	-106
Kassaflödessäkringar	-1	-9
Ytterligare värdejusteringar	-595	-415
Goodwill	-14 734	-14 262
Uppskjuten skattefordran	-84	-2
Immateriella tillgångar	-5 844	-3 764
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-393	-114
Avdrag från kärnprimärkapital på grund av artikel 3 CRR	-147	-158
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-73	-49
Förmånsbestämda pensionsplaner	-3 591	-3 010
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-708	
Övrigt		30
Summa	166 099	172 620

Riskexponeringsbelopp	2025	2024
Kreditrisk enligt schablonmetoden	79 716	62 639
Kreditrisk enligt IRK	479 898	425 897
Obeståndsfond	260	266
Avvecklingsrisker	0	0
Marknadsrisker	13 571	13 482
Kreditvärdighetsjustering	2 853	1 085
Operativ risk	150 104	112 018
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 CRR	6 805	7 256
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 458 CRR	198 884	249 259
Summa	932 090	871 902

Kapitalkrav ¹	mkr		%	
	2025	2024	2025	2024
Kapitalkrav pelare 1	152 497	142 157	16,4	16,3
varav buffertkrav ²	77 930	72 405	8,4	8,3
Kapitalkrav pelare 2 ³	20 133	24 326	2,2	2,8
Pelare 2-vägledning	4 660	4 360	0,5	0,5
Totalt kapitalkrav inklusive pelare 2-vägledning	177 290	170 842	19,0	19,6
Kapitalbas	204 483	209 547		

1) Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägledning.

2) Buffertkraven inkluderar systemriskbuffert, kapitalkonserveringsbuffert, kontracyklisk buffert och buffert för övriga systemviktiga institut.

3) Individuellt pelare 2-krav enligt gällande beslut från Finansinspektionens SREP 2025.

Bruttosoliditetskrav ¹	mkr		%	
	2025	2024	2025	2024
Bruttosoliditetskrav pelare 1	82 843	83 726	3,0	3,0
Pelare 2-vägledning	5 523	13 954	0,2	0,5
Totalt bruttosoliditetskrav inklusive pelare 2-vägledning	88 366	97 680	3,2	3,5
Primärkapital	181 239	189 809		

1) Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade bruttosoliditetskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägledning.

Swedbank omfattas sedan 30 januari 2017 även av ett kapitalkrav på nivån finansiellt konglomerat enligt lagen (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat, se vidare kapitaltäckning för det finansiella konglomeratet nedan.

Kapitaltäckning finansiella konglomeratet ¹	Finansiella konglomeratet	
	2025	2024
Kapitalbas efter justeringar och avdrag	215 869	220 848
Kapitalkrav	188 881	181 831
Överskott	26 988	39 017
Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad, %	114,3	121,5

1) Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknade enligt konsolideringsmetoden i lagen (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat.

K5

Rörelsesegment

2025	Svensk bank- verksamhet ¹	Baltisk bank- verksamhet	Företag och Institutioner	Premium and Private Banking	Koncern- funktioner och Övrigt ²	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning							
Räntenetto	15 485	13 695	11 503	1 515	1 714	89	44 000
Provisionsnetto	7 467	3 299	3 995	1 967	-394	-14	16 320
Nettoresultat finansiella poster	214	526	2 051	42	394	-0	3 227
Försäkringsnetto	717	943	18	35		78	1 791
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	809		2		-27		783
Övriga intäkter	167	253	237	30	4 836	-2 909	2 614
Summa intäkter	24 858	18 717	17 805	3 589	6 523	-2 756	68 736
varav interna intäkter		32			1 740	-1 772	
Personalkostnader	1 748	2 207	2 316	645	7 517	-12	14 421
Rörliga personalkostnader	71	150	163	25	411	0	820
Övriga allmänna administrationskostnader	6 559	4 333	4 403	855	-4 801	-2 744	8 605
Momsåterbetalningar					-1 539		-1 539
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	8	221	21	0	1 975	0	2 225
Summa kostnader	8 387	6 912	6 903	1 525	3 562	-2 756	24 532
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	16 471	11 805	10 902	2 065	2 961		44 203
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar							
Nedskrivning av materiella tillgångar		0					0
Kreditförluster	53	-71	-406	8	382		-34
Bankskatter och resolutionsavgifter	890	1 008	936	145	3		2 982
Resultat före skatt	15 528	10 868	10 372	1 912	2 576		41 255
Skatt	2 849	2 261	2 137	393	855		8 496
Årets resultat	12 679	8 607	8 234	1 518	1 721		32 759
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	12 683	8 607	8 234	1 518	1 721		32 763
Minoriteten	-3						-3
Provisionsnetto							
Provisionsintäkter							
Betalningsförmedling	394	493	1 010	10	444	-20	2 331
Kort	2 044	2 221	1 817	75	-358	-0	5 799
Kundkoncept	939	435	426	116	-13		1 903
Kapitalförvaltning och depå	6 280	745	2 532	1 983	-3	-366	11 172
Livförsäkring	137	18	206	252	20		633
Värdepapper	65	74	525	249	29	-13	929
Corporate Finance		4	28			0	31
Utlåning	84	225	907	5	1	-7	1 214
Garantier	2	109	110	0	6	-7	219
Inlåning	5	152	8	1	-0	0	165
Fastighetsförmedling	196						196
Skadeförsäkring	70	-0	-0	10	11		91
Övrigt	10	29	327	1	4		371
Summa provisionsintäkter	10 226	4 504	7 895	2 702	141	-413	25 055
Provisionskostnader	2 760	1 205	3 900	735	535	-400	8 735
Provisionsnetto	7 467	3 299	3 995	1 967	-394	-14	16 320

1 Svensk bankverksamhet inkluderar Stabelo från och med den 3 november 2025, se not 53.

2 Koncernfunktioner och Övrigt inkluderar Entercard från och med den 1 december 2025, se not 53.

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader för koncernfunktioner samt koncernstaber överförs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördas inte. För gränsoverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktagat kapital baserat på koncernens interna kapitalutvärdering (IKU). Räntabilitet på allokert eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på årets resultat hänförligt till aktieägarna för

rörelsesegmenten i relation till genomsnittligt månadsvis allokert eget kapital för rörelsesegmenten. Svensk bankverksamhet är Swedbanks största rörelsesegment. Här ligger ansvaret för majoriteten av de svenska privat- och småföretagskunderna. Rörelsesegmentets tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, kundcenter och internetbanken samt fristående sparbankers distributionsnät. I rörelsesegmentet ingår även ett antal dotterföretag. Svensk bankverksamhet inkluderar Stabelo från och med den 3 november 2025, se not 53.

Baltisk bankverksamhet bedriver verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, kundcenter och digitala kanaler.

I Baltisk bankverksamhet redovisas även effekterna av Swedbank AB:s ägande i verksamheten i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på inlåningsportföljen som identifierades vid förvärvet 2005. Företag och Institutioner har kundansvaret för små, medelstora och stora företag med behov av specialistkompetens. De har även ansvar för finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge, Finland, USA och Kina. Premium and Private Banking är ansvarar för att möta kunder med behov av kvalificerad rådgivning. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärseg-

menten och fungerar som strategiskt och administrativt stöd åt dessa. Koncernfunktionerna och Övrigt är: Group Products & Advice, Group Channels & Technologies, CFO Office (inklusive Group Treasury), Group Risk, Group Compliance, Group Credit, Group Brand & Communication, Group HR & Facility management, Group Legal, koncernledningen och internrevision. Entercard som från den 1 december 2025 är ett nytt eget rörelsesegment presenteras inom Koncernfunktionerna och Övrigt till följd av att det inte överstiger gränsvärdet för att rapporteras separat, se not 53.

2025	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Företag och Institutioner	Premium and Private Banking	Koncern- funktioner och Övrigt	Eliminerings	Totalt
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		4 063	3 180		256 386	-0	263 628
Utlåning till kreditinstitut	5 376	1 053	61 050	0	205 554	-241 018	32 015
Utlåning till allmänheten	848 317	299 789	670 330	141 368	47 072	-17 851	1 989 024
Räntebärande värdepapper		1 805	71 001		156 249	-7 559	221 497
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	334 352	2 210	38 579	55 725			430 867
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	4 717		473		2 233		7 423
Derivat		284	69 821		53 828	-106 650	17 283
Materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	2 250	13 184	-92	0	13 436	-0	28 779
Övriga tillgångar	22 382	158 879	30 158	2 860	372 053	-514 064	72 267
Summa tillgångar	1 217 395	481 268	944 499	199 953	1 106 810	-887 143	3 062 782
Skulder till kreditinstitut	19 860	172	281 272		10 243	-257 003	54 544
In- och upplåning från allmänheten	467 485	435 582	330 610	80 216	4 461	-15 183	1 303 172
Emitterade värdepapper	-51	289	-11		741 097	-7 559	733 765
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	335 140	2 228	38 670	55 857			431 894
Derivat		241	74 555		61 336	-106 600	29 531
Övriga skulder	341 594		165 888	56 866	46 263	-500 798	109 814
Seniora icke prioriterade skulder			-18		135 832		135 814
Efterställda skulder			-3		38 425	-0	38 422
Summa skulder	1 164 029	438 511	890 962	192 939	1 037 658	-887 143	2 836 957
Allokerat eget kapital	53 366	42 757	53 537	7 014	69 152		225 826
Summa skulder och eget kapital	1 217 395	481 268	944 499	199 953	1 106 810	-887 143	3 062 782
Nyckeltal							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	23.5	22.0	16.5	22.4	2.6		15.2
K/I-tal	0.34	0.37	0.39	0.42	0.55		0.36
Kreditförlustnivå, %	0.01	-0.02	-0.06	0.01	2.13		-0.00
Lån till kunder/Inlåning från kunder, %	181	69	179	176	884		145
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr	3	1	5	0	0		9
Lån till kunder, total, mdkr	848	300	563	141	30		1 882
Reserveringar för lån till kunder, total, mdkr	1	1	3	0	0		6
Inlåning från kunder, mdkr	467	435	314	80	3		1 300
Riskexponeringsbelopp, mdkr	296	210	327	44	55		932
Heltidstjänster	2 168	4 722	1 758	603	8 050		17 300
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	54	39	50	7	65		215

2024	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Företag och Institutioner	Premium and Private Banking	Koncern- funktioner och Övrigt	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning							
Räntenetto	17 430	17 620	12 918	1 762	-555	92	49 267
Provisionsnetto	7 489	3 458	4 035	1 984	-252	1	16 716
Nettoresultat finansiella poster	267	571	1 934	29	885	0	3 687
Försäkringsnetto	528	900	17	17		68	1 531
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	800		-13		-13		773
Övriga intäkter	97	142	140	0.39	4 320	-2 568	2 131
Summa intäkter	26 611	22 692	19 031	3 793	4 385	-2 408	74 104
varav interna intäkter		83			1 628	-1 711	
Personalkostnader	1 910	2 081	2 260	607	7 453	-16	14 294
Rörliga personalkostnader	58	134	135	17	386	0	731
Övriga allmänna administrationskostnader	6 560	3 995	4 104	782	-4 868	-2 392	8 181
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	23	176	19	0	1 954	0	2 171
Summa kostnader	8 550	6 385	6 518	1 405	4 926	-2 408	25 376
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	18 061	16 306	12 513	2 388	-540		48 728
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar					789		789
Nedskrivning av materiella tillgångar		1					1
Kreditförluster	40	-86	-171	-50	-2		-268
Bankskatter och resolutionsavgifter	854	2 079	960	126	1		4 019
Resultat före skatt	17 167	14 312	11 724	2 312	-1 328		44 187
Skatt	3 184	2 869	2 417	474	376		9 320
Årets resultat	13 983	11 443	9 307	1 838	-1 704		34 866
Årets resultat hänförligt till:							
Aktieägarna i Swedbank AB	13 986	11 443	9 307	1 838	-1 704		34 869
Minoriteten	-3						-3
Provisionsnetto							
Provisionsintäkter							
Betalningsförmedling	446	615	936	10	450	-17	2 439
Kort	2 229	2 246	3 286	57	-696	-0	7 122
Kundkoncept	884	377	432	111	-14	0	1 790
Kapitalförvaltning och depå	6 095	722	2 468	2 063	-3	-357	10 988
Livförsäkring	169	18	200	236	18		641
Värdepapper	56	54	550	164	30	-12	842
Corporate Finance		16	7				23
Utlåning	95	230	893	5	0	-8	1 215
Garantier	2	103	108	0	5	-5	214
Inlåning	6	155	12	1	-0	-0	173
Fastighetsförmedling	191						191
Skadeförsäkring	64	0	0	9	3		76
Övrigt	7	30	316	0	-1		353
Summa provisionsintäkter	10 244	4 567	9 206	2 656	-208	-398	26 067
Provisionskostnader	2 754	1 109	5 171	672	44	-398	9 352
Provisionsnetto	7 489	3 458	4 035	1 984	-252	1	16 716

Under andra kvartalet 2025 uppdaterades en allokeringsmodell avseende fondsparande mellan Svensk bankverksamhet och Premium and Private Banking, varför jämförelsetal har räknats om. Förändringen har påverkat provisionsnetto, övriga kostnader och skatt.

2024	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Företag och Institutioner	Premium and Private Banking	Koncern- funktioner och Övrigt	Eliminerings	Totalt
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	2 717	4 137	1 665		317 145	-60	325 604
Utlåning till kreditinstitut	5 834	954	59 588	0	204 363	-236 671	34 068
Utlåning till allmänheten	840 428	288 148	620 506	133 331	562	-731	1 882 244
Räntebärande värdepapper		2 021	77 996		168 164	-8 185	239 996
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	310 186	2 242	31 411	51 043			394 883
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	6 787				2 306		9 093
Derivat		291	102 634		84 632	-149 962	37 595
Materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	2 004	12 890	-75	0	11 251	-0	26 071
Övriga tillgångar	18 979	166 970	20 909	2 840	373 388	-522 941	60 144
Summa tillgångar	1 186 936	477 653	914 634	187 214	1 161 812	-918 552	3 009 697
Skulder till kreditinstitut	2 713	246	280 218	0	6 423	-225 101	64 500
In- och upplåning från allmänheten	454 211	434 658	332 599	76 790	3 921	-13 570	1 288 609
Emitterade värdepapper	-32	1 697	137		764 636	-8 240	758 199
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	310 885	2 274	31 482	51 158			395 800
Derivat		263	110 559		74 397	-149 946	35 274
Övriga skulder	365 014	0	113 539	53 165	80 579	-521 695	90 602
Seniora icke prioriterade skulder			-65		121 269	-0	121 204
Efterställda skulder			-5		36 614	0	36 609
Summa skulder	1 132 791	439 140	868 466	181 113	1 087 840	-918 552	2 790 797
Allokerat eget kapital	54 146	38 514	46 169	6 101	73 972		218 901
Summa skulder och eget kapital	1 186 936	477 653	914 634	187 214	1 161 812	-918 552	3 009 697
Nyckeltal							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	26.0	31.3	19.8	29.9	-2.8		17.1
K/I-tal	0.32	0.28	0.34	0.37	1.12		0.34
Kreditförlustnivå, %	0.00	-0.03	-0.03	-0.04	0.00		-0.01
Lån till kunder/Inlåning från kunder, %	185	66	170	174	14		140
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr	5	1	6	0	0		12
Lån till kunder, total, mdkr	840	288	538	133	1		1 800
Reserveringar för lån till kunder, total, mdkr	1	1	3	0	0		6
Inlåning från kunder, mdkr	454	434	316	77	4		1 285
Riskexponeringsbelopp, mdkr	294	218	288	39	33		872
Heltidstjänster	2 295	4 731	1 820	622	7 741		17 209
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	54	37	47	6	61		204

K6

Produkter

2025	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	19 845	6 903	15 779	48	1 426	44 000
Provisionsnetto	2 095	8 684	4 930	2 151	–1 540	16 320
Nettoresultat finansiella poster	299	85	–9	602	2 250	3 227
Övriga intäkter ¹	5	1 702	466	0	3 016	5 189
Summa intäkter	22 243	17 374	21 166	2 801	5 151	68 736

2024 ²	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	21 997	7 277	19 775	42	176	49 267
Provisionsnetto	2 126	8 625	5 361	2 131	–1 528	16 716
Nettoresultat finansiella poster	890	191	–17	622	2 001	3 687
Övriga intäkter ¹	6	1 466	280	0	2 684	4 435
Summa intäkter	25 019	17 559	25 399	2 794	3 333	74 104

1) Övriga intäkter inkluderar raderna Andel av intresseföretags och joint ventures resultat och Försäkringsnetto.

2) Jämförelsetal har räknats om då den interna produktuppföljningen har förändrats metodmässigt.

I produktredovisningen har intäkter från Sverige, de baltiska länderna och Norge fördelats på fem huvudsakliga produktområden. Övriga länders intäkter är inkluderade i posten Övrigt. Koncernen har ingen enskild kund från vilken koncernens intäkter överstiger 10 procent av koncernens totala intäkter.

Finansiering

- boendefinansiering
- konsumentkrediter
- företagsfinansiering
- leasing
- övriga finansieringsprodukter
- trade finance
- factoring

Sparande & Placeringar

- sparkonton
- fond- och försäkringssparande
- pensionssparande
- institutionell kapitalförvaltning
- övriga sparande- och placeringsprodukter

Betalningar & Kort

- transaktionskonton
- kontanthantering
- nationella betalningar
- internationella betalningar
- mobilbetalningar
- dokumentbetalningar
- bankkort
- kreditkort (inklusive Entercard)
- kortinlösen
- andra betalningsprodukter

Handel & Kapitalmarknadsprodukter

- aktiehandel
- strukturerade produkter
- corporate finance
- förvaringstjänster
- räntehandel
- valutahandel
- övriga kapitalmarknadsprodukter

Övrigt

- administrativa tjänster
- egen finansförvaltning
- fastighetsmäkleri
- fastighetsförvaltning
- juridiska tjänster
- bankfack
- övrigt

K7

Geografisk fördelning

Den geografiska fördelningen har skett utifrån var verksamheten främst bedrivs och är inte jämförbar med redovisningen av rörelsesegment. I den geografiska fördelningen har immateriella anläggningstillgångar, främst goodwill, härrörande till företagsförvärv allokerats till det land som verksamhet förvärvats i. I kolumnen övrigt ingår verksamheter i Finland, Danmark, Luxemburg och Kina.

2025	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning									
Räntenetto	29 143	4 700	2 979	5 543	1 005	144	329	156	44 000
Provisionsnetto	12 620	780	1 018	1 431	378	34	196	-137	16 320
Nettoresultat finansiella poster	2 644	153	130	256	4	10	29		3 227
Försäkringsnetto	812	433	204	317				26	1 791
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	725	4			19		35		783
Övriga intäkter	4 046	1 076	491	708	96		17	-3 819	2 614
Summa intäkter	49 989	7 147	4 820	8 255	1 502	189	607	-3 774	68 736
Personalkostnader	10 091	1 619	1 000	1 311	229	43	128		14 421
Rörliga personalkostnader	558	99	64	81	8	0	8		820
Övriga allmänna administrationskostnader	7 905	1 520	1 132	1 634	178	-47	56	-3 774	8 605
Momsåterbetalningar	-1 539								-1 539
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	1 843	166	54	102	39	5	16		2 225
Summa kostnader	18 859	3 404	2 251	3 128	455	1	207	-3 774	24 532
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	31 130	3 742	2 569	5 126	1 047	188	400		44 203
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar									
Nedskrivning av materiella tillgångar	-0		0						0
Kreditförluster	102	-96	25	-2	-66	9	-7		-34
Bankskatter och resolutionsavgifter	1 956	0	607	401	13		5		2 982
Resultat före skatt	29 071	3 838	1 937	4 728	1 100	178	402		41 255
Skatt	5 974	843	386	966	220	34	73		8 496
varav aktuell skatt	4 098	1 066	413	938	217	33	72		6 836
varav betald skatt	5 693	1 074	702	1 264	347	2	127		9 209
Årets resultat	23 098	2 995	1 551	3 762	881	144	329		32 759
Årets resultat hänförligt till:									
Aktieägarna i Swedbank AB	23 101	2 995	1 551	3 762	881	144	329		32 762
Minoriteten	-3								-3

2025	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
Balansräkning									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	27 150	37 743	33 601	68 162	3 361	56 026	37 585		263 628
Utlåning till kreditinstitut	232 184	235	26 119	22 579	467	62 415	2 040	-314 025	32 015
Utlåning till allmänheten	1 614 343	123 532	56 458	123 070	47 785	4 628	20 084	-876	1 989 024
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	-597								-597
Räntebärande värdepapper	212 213	7 850	12 600	19 714		1 191	448	-32 519	221 497
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	428 656	634	1 109	468					430 867
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	6 918	31			473				7 423
Derivat	17 306	202	85	297				-607	17 283
Materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	14 868	6 062	2 709	4 794	277	16	53		28 779
Övriga tillgångar	62 233	1 778	2 198	6 359	3 883	933	2 612	-7 132	72 864
Summa tillgångar	2 615 274	178 067	134 879	245 443	56 246	125 210	62 822	-355 160	3 062 782
Skulder till kreditinstitut	154 292	249	32	70	48 993	59 303	58 695	-267 090	54 544
In- och upplåning från allmänheten	877 358	139 862	98 745	196 359	464		585	-10 201	1 303 172
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	148	26	24	41					238
Emitterade värdepapper	701 432	1				64 852		-32 519	733 765
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	429 667	635	1 114	479					431 894
Derivat	29 729	141	66	197			5	-607	29 531
Övriga skulder	74 348	20 538	23 116	29 693	1 664	69	1 005	-40 833	109 600
Seniora icke prioriterade skulder	135 814								135 814
Efterställda skulder	38 422	811	1 353	1 746				-3 910	38 422
Summa skulder	2 441 208	162 263	124 450	228 585	51 121	124 224	60 290	-355 160	2 836 981
Allokerat eget kapital	174 066	15 804	10 429	16 858	5 126	986	2 532		225 802
Summa skulder och eget kapital	2 615 274	178 067	134 879	245 443	56 246	125 210	62 822	-355 160	3 062 782

2024	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning									
Räntenetto	31 179	5 770	3 577	6 975	1 052	162	436	116	49 267
Provisionsnetto	12 744	895	1 067	1 435	372	33	265	-94	16 716
Nettoresultat finansiella poster	3 020	201	163	273	3	-6	33		3 687
Försäkringsnetto	603	473	151	287				17	1 531
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	789	4			-3		-17		773
Övriga intäkter	3 544	967	427	707	122		8	-3 644	2 131
Summa intäkter	51 880	8 310	5 385	9 676	1 545	189	724	-3 605	74 104
Personalkostnader	10 142	1 562	946	1 242	235	43	124		14 294
Rörliga personalkostnader	505	90	56	69	5		5		731
Övriga allmänna administrationskostnader	6 696	1 340	1 074	1 501	233	-46	100	-3 605	7 294
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	1 836	119	56	103	39	5	13		2 171
Sanktionsavgifter	850		37						887
Summa kostnader	20 030	3 110	2 168	2 916	512	2	243	-3 605	25 376
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	31 850	5 200	3 217	6 760	1 033	187	481		48 728
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	789								789
Nedskrivning av materiella tillgångar		0		0					1
Kreditförluster	27	-6	-84	5	-261	-4	55		-268
Bankskatter och resolutionsavgifter	1 918	-0	472	1 607	17		5		4 019
Resultat före skatt	29 115	5 205	2 829	5 147	1 277	191	421		44 187
Skatt	6 287	1 150	567	949	248	35	83		9 320
varav aktuell skatt	5 075	1 533	489	934	245	36	83		8 395
varav betald skatt	4 840	1 677	737	1 396	6	2	74		8 732
Årets resultat	22 828	4 055	2 262	4 198	1 029	156	338		34 866
Årets resultat hänförligt till:									
Aktieägarna i Swedbank AB	22 831	4 055	2 262	4 198	1 029	156	338		34 869
Minoriteten	-3								-3

2024	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
Balansräkning									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	51 823	45 706	48 860	89 870	1 643	37 001	50 700		325 604
Utlåning till kreditinstitut	216 529	5 925	31 223	23 988	791	96 515	4 717	-345 620	34 068
Utlåning till allmänheten	1 526 400	125 059	52 898	110 617	43 476	3 678	21 127	-1 012	1 882 244
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	-2 723								-2 723
Räntebärande värdepapper	232 635	2 592	1 462	502		2 245	561		239 996
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	392 641	664	1 089	489					394 883
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	8 467	29			365		233		9 093
Derivat	37 494	280	169	267	22		2	-639	37 595
Materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	12 451	5 331	2 900	5 059	256	20	53		26 071
Övriga tillgångar	53 212	1 869	1 840	6 037	2 484	1 097	95	-3 767	62 867
Summa tillgångar	2 528 929	187 454	140 441	236 828	49 037	140 556	77 488	-351 037	3 009 697
Skulder till kreditinstitut	208 383	277	22	161	42 653	36 579	73 595	-297 170	64 500
In- och upplåning från allmänheten	866 371	146 360	97 985	189 742	322		664	-12 836	1 288 609
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	220	99	81	149					549
Emitterade värdepapper	655 486	1				102 711			758 199
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	393 526	665	1 105	504					395 800
Derivat	35 570	146	40	125	22		2	-632	35 274
Övriga skulder	38 773	24 508	30 429	29 860	1 431	60	1 262	-36 242	90 079
Seniora icke prioriterade skulder	121 204								121 204
Efterställda skulder	36 609	862	1 438	1 858				-4 157	36 609
Summa skulder	2 356 142	172 918	131 101	222 398	44 428	139 350	75 523	-351 037	2 790 824
Allokerat eget kapital	172 787	14 536	9 340	14 430	4 610	1 206	1 965		218 874
Summa skulder och eget kapital	2 528 929	187 454	140 441	236 828	49 037	140 556	77 488	-351 037	3 009 697

K8

Räntenetto

	2025			2024		
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Summa	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	10 244		10 244	15 583		15 583
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 814	591	3 941	7 284	555	7 839
Utlåning till kreditinstitut	1 267	1 131	1 861	1 604	1 341	2 945
Utlåning till allmänheten	68 172	3 583	71 755	85 546	5 484	91 029
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 745	1 745		2 267	2 267
Summa räntebärande instrument	82 497	7 050	89 548	110 018	9 646	119 664
Derivat ¹		2 702	2 702		-1 290	-1 290
Övriga tillgångar	92		92	1	1	2
Summa	82 589	9 753	92 342	110 019	8 357	118 375
Överföring av handelsrelaterade räntor till Nettoresultat finansiella poster			-8 687			-7 755
Ränteintäkter			83 655			110 621
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	2 842	496	3 338	3 574	1 021	4 595
In- och upplåning från allmänheten varav insättningsgarantiavgifter	14 843	753	15 596	28 730	2 157	30 887
Emitterade värdepapper	663		663	652		652
Seniora icke prioriterade skulder	25 640	5	25 645	29 197	8	29 205
Efterställda skulder	4 578		4 578	4 090		4 090
Summa räntebärande instrument	49 964	1 254	51 218	67 870	3 186	71 056
Derivat ¹		-4 928	-4 928		-417	-417
Övriga skulder	155	3	158	90	3	94
varav leasingsskulder	80		80	77		77
Summa	50 119	-3 671	46 448	67 961	2 772	70 733
Överföring av handelsrelaterade räntor till Nettoresultat finansiella poster			-6 793			-9 379
Räntekostnader			39 655			61 353
Summa räntenetto			44 000			49 267
Ränteintäkter från lån i steg 3			344			379

1) Raderna avseende derivat inkluderar räntenetto från derivat som säkrar tillgångar och skulder i balansräkningen. Dessa kan ha både positiv och negativ inverkan på ränteintäkter och räntekostnader.

	Genomsnittlig årlig ränta, %		Medelsaldo	
	2025	2024	2025	2024
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3,12	4,58	328 458	339 931
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1,98	3,24	198 666	241 678
Utlåning till kreditinstitut	4,11	5,47	45 305	53 792
Utlåning till allmänheten	3,68	4,81	1 950 322	1 894 128
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2,29	2,77	76 193	81 886
Summa räntebärande instrument	3,45	4,58	2 598 944	2 611 416
Derivat ¹			24 204	33 941
Övriga tillgångar			516 332	466 232
Summa	2,94	3,80	3 139 480	3 111 589
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,96	4,36	112 693	105 262
In- och upplåning från allmänheten	1,18	2,37	1 320 844	1 305 630
Emitterade värdepapper	3,28	3,55	783 019	822 876
Seniora icke prioriterade skulder	3,53	3,49	129 530	117 109
Efterställda skulder	5,62	5,95	36 680	38 293
Summa räntebärande instrument	2,15	2,97	2 382 765	2 389 170
Derivat ¹			32 525	40 433
Övriga skulder			509 204	477 802
Summa	1,59	2,43	2 924 495	2 907 405
Räntenettomarginal ²	1,54	1,72		

1) Raderna avseende derivat inkluderar räntenetto från derivat som säkrar tillgångar och skulder i balansräkningen. Dessa kan ha både positiv och negativ inverkan på ränteintäkter och räntekostnader.

2) I årsredovisningen 2025 presenteras det nya nyckeltalet räntenettomarginal.

K9

Provisionsnetto

2025	Provisionsintäkter			Provisionskostnader	Provisionsnetto
	över tid	vid en viss tidpunkt	Summa		
Betalningsförmedling	462	1 868	2 331	-1 733	597
Kort	405	5 394	5 799	-2 291	3 508
Kundkoncept	1 903		1 903	-187	1 716
Kapitalförvaltning och depå	11 022	150	11 172	-3 454	7 718
varav försäkringsverksamhet	1 403		1 403	-254	1 149
Livförsäkringar	627	5	633	-145	488
Värdepapper	72	857	929	-384	545
Corporate finance		31	31		31
Utlåning	1 025	189	1 214	-168	1 046
Garantier	209	10	219		219
Inlåning	143	23	165		165
Fastighetsförmedling	196		196		196
Skadeförsäkring	91	0	91		91
Övrigt	154	217	371	-373	-1
Summa	16 311	8 744	25 055	-8 735	16 320

2024	Provisionsintäkter			Provisionskostnader	Provisionsnetto
	över tid	vid en viss tidpunkt	Summa		
Betalningsförmedling	569	1 871	2 439	-1 527	913
Kort	522	6 600	7 122	-3 361	3 761
Kundkoncept	1 790		1 790	-189	1 601
Kapitalförvaltning och depå ¹	10 781	207	10 988	-3 250	7 738
varav försäkringsverksamhet	1 377		1 377	-236	1 141
Livförsäkringar ¹	635	6	641	-135	506
Värdepapper	54	788	842	-388	454
Corporate finance		23	23		23
Utlåning	1 010	205	1 215	-142	1 074
Garantier	205	9	214		214
Inlåning	151	22	173		173
Fastighetsförmedling	191		191		191
Skadeförsäkring	76		76		76
Övrigt	170	183	353	-361	-8
Summa	16 153	9 914	26 067	-9 352	16 716

1) Under 2024 har en omklassificering skett av provisionsintäkter och provisionskostnader från raden Kapitalförvaltning och depå till raden Livförsäkringar.

Från och med tredje kvartalet 2025 har allmänna villkor i kundavtal avseende kortinlösentransaktioner justerats för att förtydliga att Swedbank agerar som ombud i relationen till externa kortutgivare och kortnätverk. Att vara ombud, till skillnad från att vara huvudman, medför att avgifter uttagna från kunder avseende service som levererats av externa kortutgivare och kortnätverk inte redovisas som provisionsintäkter och provisionskostnader.

För 2025 uppgick sådana avgifter överförda via Swedbank till 1 356 mkr. Avtalsändringen påverkar inte provisionsnettot. Om Swedbank varit huvudman i stället för ombud skulle således både provisionsintäkter och provisionskostnader varit vardera 1 356 mkr högre.

K10

Nettoresultat finansiella poster

	2025	2024
Verkligt värde via resultatet		
Innehas för handel		
Aktier och aktierelaterade derivat	515	939
varav utdelning	165	181
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-609	2 494
Andra finansiella instrument	-1	-1
Summa	-94	3 432
Övrigt		
Aktier	530	303
varav utdelning	81	57
Räntebärande värdepapper	19	158
Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken	21 608	58 360
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken	-21 583	-58 316
Finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultatet	-9	-9
Summa	565	496
Summa verkligt värde via resultatet	471	3 928
Säkringsredovisning		
Ineffektivitet, ett till ett verkligt värdesäkringar	132	-184
varav säkringsinstrument	2 037	6 786
varav säkrade poster	-1 905	-6 970
Ineffektivitet, portfölj verkligt värdesäkringar	-23	130
varav säkringsinstrument	-2 446	-5 299
varav säkrade poster	2 423	5 429
Ineffektivitet, kassaflödessäkringar	-19	15
Summa säkringsredovisning	90	-40
Upplupet anskaffningsvärde		
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar	98	82
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder	86	142
Summa upplupet anskaffningsvärde	184	223
Handelsrelaterade räntor		
Ränteintäkter	8 687	7 755
Räntekostnader	-6 793	-9 379
Summa handelsrelaterade räntor	1 894	-1 624
Valutakursförändringar	588	1 199
Summa	3 227	3 687

K11
Försäkringsnetto

	2025				2024			
	Generell modell utan direkt resultatandel	Generell modell med direkt resultatandel	Premie-fördelnings-metoden	Summa	Generell modell utan direkt resultatandel	Generell modell med direkt resultatandel	Premie-fördelnings-metoden	Summa
Försäkringsintäkter	665	359	4 201	5 225	590	355	3 971	4 915
Försäkringskostnader	-241	-254	-2 794	-3 289	-249	-242	-2 990	-3 480
Resultat från försäkringstjänster	424	105	1 406	1 935	341	113	981	1 435
Resultat från innehavda återförsäkringsavtal	-3		-84	-87	-3		-33	-35
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal	-65	-549	-10	-625	127	-2 689	-21	-2 583
Försäkringsresultat	356	-445	1 312	1 224	465	-2 576	927	-1 184
Avkastning från bakomliggande finansiella tillgångar till försäkringsavtal med resultatandel	26	542		567	37	2 677		2 714
Summa	382	97	1 312	1 791	503	101	927	1 531

K12
Övriga intäkter

	2025	2024
IT och administrativa tjänster till sparbanker	2 253	1 994
Avyttring av verksamhet till SB1 Markets	49	
Övriga rörelseintäkter	312	137
Summa	2 614	2 131

K13

Personalkostnader och andra personalrelaterade nyckeltal

13.1 Ersättningar inom Swedbank

Flertalet medarbetare i Swedbank har en fast och en rörlig ersättningsdel som tillsammans med pension och övriga förmåner bildar medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) är publicerad på Swedbanks webbplats.

Totala personalkostnader	2025	2024
Löner och arvoden	9 780	9 614
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	438	410
Sociala avgifter	2 868	2 705
Pensionskostnader ¹	1 365	1 545
Utbildningskostnader	99	107
Övriga personalkostnader	691	643
Summa	15 241	15 024
varav rörliga personalkostnader	820	731
varav kostnader för personalomställning	64	67

1) Pensionskostnader specificeras i not K39.

13.2 Rörlig ersättning

Swedbank har sju pågående rörliga ersättningsprogram; Program 2019, Program 2020, Program 2021, Program 2022, Program 2023, Program 2024 och Program 2025. Under 2025, har aktier tillhörande Program 2020, 2021 och 2023 överlåtits till medarbetarna.

13.2.1 Program 2025

Program 2025 består av tre delar; ett generellt program (Eken), ett individuellt program (IP) och ett individuellt program för anställda inom kapitalförvaltning (IPAM). Eken 2025 omfattar anställda i koncernen med undantag av koncernledningsmedlemmar och chefen för internrevisionen, anställda i Entercard, PayEx, Swedbank Pay, Stabelo samt vissa andra utländska filialer. Eken består av aktierelaterad ersättning som är uppskjuten i 3 år. IP omfattar cirka 200 deltagare. För IP-deltagare som har identifierats som materiella risktagare består IP till hälften av aktierelaterad ersättning och till hälften av kontanter. Minst 40 procent av den rörliga ersättningen skjuts upp minst tre år, och ytterligare en ettårig inläsningsperiod tillämpas för den aktierelaterade delen. För övriga IP deltagare består ersättningen av kontanter. IPAM omfattar cirka 70 deltagare och består till hälften av fondrelaterad ersättning och till hälften av kontanter. Minst 40 procent av den rörliga ersättningen är uppskjuten i 3–5 år. För samtliga program sker slutlig överlåtelse efter gällande uppskjutandeperioder endast om vissa villkor är uppfyllda vid leveranstidpunkten.

Mer information om Program 2025 samt Program 2019–2024 finns i Swedbanks faktabok som publiceras på koncernens hemsida samt i detaljerade dokument som utgör grund till beslut för årsstämman.

13.2.2 Redovisning av aktierelaterad ersättning

Den aktierelaterade ersättningen tilldelas i form av prestationsrätter (framtida aktier i Swedbank). Kostnaden periodiseras under respektive programs löptid. Överlåtelse av aktier efter uppskjutandeperioden förutsätter fortsatt anställning antingen vid överlåtelsestidpunkten (Eken) eller under en fastställd del av uppskjutandeperioden (IP) samt uppfyllelse av vissa andra villkor avseende bland annat resultatuppfyllelse och finansiella förutsättningar.

Löptiden för respektive program består av det initiala prestationsåret följt av tilldelning och en uppskjutandeperiod på minst tre år samt villkorad slutgiltig överlåtelse av aktier till deltagarna som avslutar uppskjutandeperioden.

Under det initiala prestationsåret uttrycks och mäts ersättningen i form av ett monetärt värde, prestationsbelopp. Därefter uttrycks ersättningen i antal prestationsrätter fram till överlåtelsestidpunkten.

Prestationsrätter för respektive program värderas baserat på Swedbanks aktiekurs per värderingstidpunkt. Med värderingstidpunkt avses det datum när företaget och motparten är överens om villkoren och bestämmelserna i respektive program. Varje prestationsrätt berättigar till en aktie i Swedbank och för majoriteten av deltagarna kompensation för lämnade utdelningar som prestationsrätterna inte berättigar till under programmets löptid.

Redovisad kostnad för respektive program kan förändras under perioden fram till överlåtelsestidpunkten till följd av att prestationsbeloppet förändras eller till följd av att prestationsrätter förverkas. Den redovisade kostnaden, exklusive sociala avgifter, förändras inte till följd av att marknadsvärdet för prestationsrätterna förändras. Sociala avgifter beräknas och redovisas löpande baserat på marknadsvärdet och fastställs slutligen vid överlåtelsestidpunkten.

Rörliga ersättningsprogram	2025	2024
Program 2023 och tidigare		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	177	220
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	134	52
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	7	29
Redovisad kostnad avseende fondandel	0	7
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del och fondandelar	2	11
Program 2024		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	131	190
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	42	32
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	22	47
Redovisad kostnad avseende fondandel	4	11
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del och fondandelar	7	16
Program 2025		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	131	
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	24	
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	65	
Redovisad kostnad avseende fondandel	10	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del och fondandelar	16	
Total redovisad kostnad	771	615
Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner st	2025	2024
Utestående vid årets början	10,4	7,9
Tilldelade	2,0	3,3
Förverkade	0,4	0,3
Inlösta	1,2	0,5
Utestående vid årets slut	10,8	10,4
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0
Viktat genomsnittlig verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	206	190
Viktat genomsnittlig återstående löptid, månader	20	24
Viktat genomsnittligt lösenpris per prestationsrätt, kr	0	0

13.3 Ersättning till verkställande direktör

13.3.1 Ersättning till verkställande direktör och koncernchef

Jens Henrikssons fasta årslön uppgick till 15 000 tkr. Anställningsvillkoren för den verkställande direktören innehåller inga inslag av rörliga lönedelar.

Den ordinarie pensionsåldern är 65 år och Jens Henriksson disponerar en premie till pensionsförsäkring om 6,5 procent på lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp, 32 procent på lön mellan 7,5 till 30 inkomstbasbelopp och 30 procent på lön från 30 inkomstbasbelopp upp till den fasta årslönen. Den maximala pensionsmedförande lönen är fastställd till 18 000 tkr av styrelsen.

Vid uppsägning från Swedbanks sida får Jens Henriksson 75 procent av lönen under uppsägningstiden, som är 12 månader. Utöver det utgår ett avgångsvederlag motsvarande 75 procent av lönen under 12 månader. Avräkning på lön och avgångsvederlag sker om Jens Henriksson erhåller nytt arbete.

Vid uppsägning från Jens Henrikssons sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår inte.

tkr	2025	2024
Jens Henriksson		
Fast ersättning, lön	15 000	14 460
Övriga ersättningar/förmåner	31	30
Summa	15 031	14 490
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	4 394	4 238

13.3.2 Ersättning till vice verkställande direktör och vice koncernchef

Tomas Hedbergs fasta årslön uppgick till 6 336 tkr. Anställningsvillkoren som vice verkställande direktör innehåller inga inslag av rörliga lönedelar.

Den ordinarie pensionsåldern är 65 år och Tomas Hedberg disponerar förmånsbaserad pension upp till 30 inkomstbasbelopp och premiebaserad ålderspension med 30 procent på lön över 30 inkomstbasbelopp upp till maximalt 80 inkomstbasbelopp.

Vid uppsägning från Swedbanks sida har Tomas Hedberg en uppsägningstid som är 12 månader under vilken han erhåller sin fasta månadslön. Utöver det utgår ett avgångsvederlag motsvarande den fasta månadslönen under 6 månader. Avräkning på lön och avgångsvederlag sker om Tomas Hedberg erhåller nytt arbete. Vid uppsägning från Tomas Hedbergs sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår inte.

tkr	2025	2024
Tomas Hedberg		
Fast ersättning, lön	6 336	6 120
Övriga ersättningar/förmåner	258	177
Summa	6 594	6 297
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	2 451	1 999

13.4 Ersättning till övriga ledande befattningshavare

13.4.1 Allmänt om övriga ledande befattningshavare

Medlemmar i koncernledningen exklusive verkställande direktör och vice verkställande direktör definieras, i detta sammanhang, som övriga ledande befattningshavare. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare inkluderar ersättningar som utgått från samtliga koncernföretag under året, såväl svenska som utländska, och avser ersättningar under den tid personerna varit aktiva som ledande befattningshavare. Inga ledande befattningshavare omfattas från och med 2022 av nya rörliga ersättningar.

Sammanlagt var det ytterligare 13 medlemmar i koncernledningen vid årets slut: Bo Bengtsson, Jenny Garneij, Britta Hjorth-Larsen, Anna-Karin Laurell, Jon Lidelfelt, Malin Lilliecrona, Erik Ljungberg, Lotta Lovén, Rolf Marquardt, Erik Odhnoff, Charlotte Rydin, Olof Sundblad och Kerstin Winlöf. 11 personer har varit aktiva som övriga ledande befattningshavare under hela året. 4 personer har varit aktiva som ledande befattningshavare delar av året: Lars-Erik Danielsson, Jenny Garneij, Erik Odhnoff och Carina Strand.

Övriga ledande befattningshavare	2025	2024
Fast ersättning, lön	69	68
Rörlig ersättning, aktiebaserad	0	1
Övriga ersättningar/förmåner ¹	1	1
Ersättning vid uppsägning ²	12	
Summa	82	70
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	21	21
Antal prestationsrätter avseende aktierelaterad ersättning som ligger till grund för årets kostnad	1 165	1 856
Totalt tilldelade prestationsrätter avseende aktierelaterad ersättning	8 337	10 298
Antal personer vid årsskiftet	13	13

1) Inkluderar semesterersättning, ränteförmån, aktieförmån, lunchbidrag, förmån för sjukvårdsförsäkring, telefon och fondrabatt.

2) Inkluderar lön under uppsägningstid, avgångsvederlag, pensionskostnader samt eventuella förmåner

13.4.2 Rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare

Inga övriga ledande befattningshavare omfattas från och med 2022 av nya rörliga ersättningar. Före 2022 omfattades ledande befattningshavare av Eken, med undantag för verkställande direktör, vice verkställande direktör och ytterligare tre ledande befattningshavare. Prestationsrätter kan också ha tilldelats i egenskap av annan befattning under perioder då de inte varit ledande befattningshavare. Nedan redovisas snittutfall i andel av månadslön för berättigade övriga ledande befattningshavare i respektive pågående Eken program.

År	Räntabilitet på eget kapital	Andel månadslön, generellt	Andel månadslön, övriga ledande befattningshavare
Eken 2020	8,9	0,1	0,1
Eken 2021	13,2	0,3	0,3

13.4.3 Pension och andra avtalsvillkor till övriga ledande befattningshavare

Pension

Swedbank tillämpar bankernas tjänstepensionsavtal BTP, en kollektivavtalad pension som är ett komplement till allmän pension för medarbetare i Sverige. BTP består av BTP1, en premiebestämd ålderspension och BTP2, en i huvudsak förmånsbestämd ålderspension. BTP1 gäller för alla medarbetare anställda från 1 februari 2013.

Med premiebestämd ålderspension menas att arbetsgivaren avsätter en viss procent av lönen i en premie. Med förmånsbestämd ålderspension menas att arbetsgivaren utger ett löfte om framtida pension ofta uttryckt i procent av lönen. Taket för den pensionsmedförande lönen i BTP är 30 inkomstbasbelopp (inkomstbasbeloppet 2025 var 80 600 kr).

Tre ledande befattningshavare omfattas av BTP2 och tio ledande befattningshavare omfattas av BTP1. Därutöver utgår en ålderspension på fast lön överstigande 30 inkomstbasbelopp för tretton ledande befattningshavare.

Den maximala pensionsmedförande lönen för den premiebestämda delen för samtliga ledande befattningshavare fastställs av styrelsen.

Andra avtalsvillkor

	Uppsägningstid vid uppsägning från Swedbanks sida	Avgångsvederlag vid uppsägning från Swedbanks sida	Uppsägningstid vid uppsägning från medarbetarens sida
13 personer	12 månader	6 månader	6 månader

Förutsättningar inom ramen för avtalsvillkoren:

- Vid uppsägning utgår lön och förmåner under uppsägningstiden.
- Vid uppsägning från Swedbanks sida utgår avgångsvederlag.
- Om nytt arbete erhålles sker en avräkning under uppsägningstiden och under den period då avgångsvederlaget utgår.

13.5 Ersättning till styrelsen

13.5.1 Allmänt

Ersättningar till styrelsen som redovisas nedan är beslutade av årsstämman och avser årsarvodet från årsstämman 2025 till årsstämman 2026. Ersättningar till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast ersättning för arbete i respektive utskott. De fyra utskotten är: Revisionsutskottet, Risk- och

Kapitalutskottet, Ersättnings- och Hållbarhetsutskottet och Bolagsstyrningsutskottet. Koncernen har inte några pensionsutfästelser för styrelseledamöter. Utbetalda ersättningar har anpassats till tid för styrelsearbete för avgående ledamöter samt för ledamöter med förändrade uppdrag inom styrelsen under året, vilka redovisas nedan.

Ersättningar till styrelsen, årsarvodet fram till stämman, tkr	2025			2024		
	Styrelsearvode	Utskottsarbete	Summa	Styrelsearvode	Utskottsarbete	Summa
Göran Persson, styrelsens ordförande	3 450	1 035	4 485	3250	1000	4250
Biörn Riese, styrelseledamot, vice ordförande	1 155	815	1 970	1090	790	1 880
Göran Bengtsson, styrelseledamot	800	320	1 120	750	305	1 055
Annika Creutzer, styrelseledamot	800	320	1 120	750	310	1 060
Hans Eckerström, styrelseledamot till och med 2026-01-20	667	250	917	750	295	1 045
Kerstin Hermansson, styrelseledamot	800	860	1 660	750	815	1 565
Anna Mossberg, styrelseledamot	800	565	1 365	750	545	1 295
Per Olof Nyman, styrelseledamot	800	1 170	1 970	750	1135	1 885
Biljana Pehrsson, styrelseledamot	800	565	1 365	750	545	1 295
Helena Liljedahl, styrelseledamot	800	245	1 045	750	235	985
Rasmus Roos, styrelseledamot	800	300	1 100			
Summa	11 672	6 445	18 117	10 340	5 975	16 315

13.5.2 Ersättning till styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har fast ersättning för sitt styrelsearbete samt en fast ersättning för sitt arbete i utskotten, det vill säga inga rörliga delar, pension eller andra förmåner.

Inom ramen för av styrelsen fastställda styrelsearvodet, tkr	2025	2024
Göran Persson	4 426	4 186
Summa	4 426	4 186

13.6 Sammanställning – ersättning till styrelsen, koncernchef, vice koncernchef och övriga i koncernledningen

Nedan redovisas kostnader för styrelsen i Swedbank AB, koncernchef, vice koncernchef och övriga i koncernledningen. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

	2025	2024
Kortfristiga ersättningar	110	106
Ersättningar efter avslutad anställning, pensionskostnader	28	27
Ersättningar vid uppsägning, avgångsvederlag	12	
Aktierelaterade ersättningar	0	1
Summa	150	134
Lämnade lån	74	64

13.7 Sammanställning – pension och lån till styrelser och motsvarande befattningshavare i hela koncernen

Pensionskostnaderna som redovisas nedan avser nuvarande ledamöter, vd:ar, vice vd:ar samt motsvarande befattningshavare i samtliga koncernföretag. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

	2025	2024
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	32	31
Antal personer	20	23
Lämnade lån, mkr	411	394
Antal personer	123	110

Förpliktelser avseende pensioner för tidigare vd:ar och vice vd:ar har tryggats genom försäkringar samt genom pensionsstiftelser. Stiftelsetryggade förpliktelser uppgick till 188 mkr (197). Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon i ovanstående krets av ledande befattningshavare.

13.8 Sammanställning – ersättning till styrelser och motsvarande befattningshavare i hela koncernen

Nedan redovisas löner och andra ersättningar för styrelser, vd:ar, vice vd:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. I denna grupp ingår nuvarande anställda. Arvode till vd:ar och motsvarande befattningshavare för interna styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalats. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

Land	2025					2024				
	Styrelser, vd:ar, vvd:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda	Styrelser, vd:ar, vvd:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda
	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa
Sverige	90	128	1	6 528	6 656	76	122	1	6 496	6 619
Estland	30	22	1	1 292	1 316	36	26	2	1 249	1 276
Lettland	19	25	1	829	855	20	20	1	791	812
Litauen	16	21	1	1 326	1 349	18	24	1	1 254	1 279
Norge	10	5		175	181	10	5		162	167
USA				32	32				32	32
Övriga länder	2			33	33	1			27	27
Summa	167	201	4	10 217	10 421	161	196	5	10 011	10 212

13.9 Nyckeltal

Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställd	2025	2024
Sverige	11 293	10 719
Estland	2 907	2 995
Lettland	2 246	2 278
Litauen	2 979	2 942
Norge	298	193
USA	14	14
Övriga länder	110	93
Summa	19 847	19 233
Antal arbetade timmar (tusental)	31 457	30 484
Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl. långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster	17 300	17 209

Personalomsättning inklusive pensionsavgångar ¹ , %	2025	2024
Svensk bankverksamhet	11,0	11,0
Företag och Institutioner	9,1	6,6
Baltisk bankverksamhet	8,7	10,0
Premium and Private Banking	7,1	4,9
Koncernfunktioner och Övrigt	5,8	6,7
Totalt	7,7	8,2

Personalomsättning exklusive pensionsavgångar ¹ , %	2025	2024
Svensk bankverksamhet	9,5	10,0
Företag och Institutioner	7,2	5,6
Baltisk bankverksamhet	8,5	9,7
Premium and Private Banking	7,0	4,1
Koncernfunktioner och Övrigt	5,0	6,1
Totalt	6,8	7,6

1) Personalomsättning beräknas som antal medarbetare som avslutat sin anställning under året genom antalet anställda per årsskiftet föregående året.

Övriga nyckeltal	2025	2024
Antal anställda, medeltal	19 183	19 233
Antal anställda vid årets slut	18 638	18 362
Antal heltidstjänster	17 300	17 209

Sjukfrånvaro, %	2025	2024
Sjukfrånvaro Sverige	3,4	3,5
Sjukfrånvaro Estland	2,0	1,9
Sjukfrånvaro Lettland	3,1	3,0
Sjukfrånvaro Litauen	1,5	1,4
Sjukfrånvaro koncernen	2,9	2,9
Långtidsfriska, % ¹	71,3	70,4

1) Avser svenska verksamheten. Långtidsfriska avser medarbetare med maximalt 5 arbetsdagar sjukfrånvaro under rullande 12 månadersperiod.

Uttag föräldraledighet kvinnor/män, %	2025	2024
Sverige	74,8/25,2	72,6/27,4
Estland	96,0/4,0	96,2/3,8
Lettland	97,7/2,3	98,8/1,2
Litauen	95,8/4,2	96,4/3,6

Könsfördelning per land, %	2025		2024	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	53	47	54	46
Estland	72	28	72	28
Lettland	74	26	74	26
Litauen	72	28	70	30
Norge	42	58	33	67
USA	38	62	38	62
Övriga länder	51	49	51	49

Könsfördelning för samtliga anställda, koncernledning och styrelser, %	2025		2024	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	61	39	61	39
Swedbanks styrelse	45	55	50	50
Koncernledning inkl. vd	47	53	47	53
Koncernledning och respektive ledningsgrupp	48	52	48	52
Styrelser i hela koncernen inkl. dotterföretag	38	62	42	58
Ledande befattningshavare i hela koncernen inkl. dotterföretag	40	60	43	57

Könsfördelning på chefspositioner, %	2025		2024	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Chefspositioner, totalt ¹	56	44	57	43
Chefspositioner, Sverige	50	50	52	48
Chefspositioner, Estland	67	33	68	32
Chefspositioner, Lettland	69	31	70	30
Chefspositioner, Litauen	60	40	60	40

1) Gäller Swedbanks hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

K14

Övriga allmänna administrationskostnader

	2025	2024
Fastighets- och lokalkostnader	433	401
IT-kostnader	3 974	3 739
Konsulter och övrigt köpta tjänster	2 147	2 277
Ersättning till sparbanker	202	210
Resor och marknadsföring	855	614
Tele, porto, värdetransport och kontorskostnader	441	430
Sanktionsavgifter	13	
Övriga kostnader	540	510
Summa	8 605	8 180

Följande leasingrelaterade kostnader är inkluderade i raderna Fastighets- och lokalkostnader samt IT-kostnader:

Korttidsleasingavtal	15	16
Leasingavtal med tillgångar med lågt värde	6	6
Rörlig leasingbetalning som inte inkluderas i leasingkulder	53	51

	2025	2024
Ersättning till bolagsstämmovalda revisorer, PwC		
Revisionsuppdraget	70	59
Annan revisionsverksamhet	11	13
Skatterådgivning		1
Övriga tjänster	0	
Summa ersättning till revisorer	82	73

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Annan revisionsverksamhet innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar råd kring beskattning i andra länder.

Momsåterbetalningar

Swedbank erhöll under 2025 återbetalningar av moms för beskattningsåren 2016–2023 om totalt 1 539 mkr. Swedbank har enligt Skatteverket rätt att använda en ny metod för beräkning av avdragsgill moms enligt ändrad rättspraxis från Högsta förvaltningsdomstolen.

	2025
Momsåterbetalningar, beskattningsår	
2016	197
2017	205
2018	174
2019	228
2020	268
2021	125
2022	191
2023	150
Summa	1 539

K15

Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar

	2025	2024
Materiella tillgångar		
Inventarier	321	283
Rörelsefastigheter	30	34
Nyttjanderätter för hyrda lokaler	807	779
Övrigt	225	218
Summa	1 383	1 313
Immateriella anläggningstillgångar		
Kundbas	43	43
Internt utvecklad programvara	734	747
Övrigt	65	68
Summa	842	858
Summa	2 225	2 171

K16

Kreditförluster

	2025	2024
Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde		
Kreditförluster – steg 1	78	–402
varav dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	343	
Kreditförluster – steg 2	–329	–893
Kreditförluster – steg 3	–334	208
Kreditförluster – förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	5	–1
Summa	–580	–1 088
Bortskrivningar	965	1 213
Återvinningar	–86	–282
Summa	879	931
Summa – kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde	298	–157
Kreditförluster avseende lånelöften och garantivtal		
Kreditförluster – steg 1	–73	–47
varav dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	11	
Kreditförluster – steg 2	–226	150
Kreditförluster – steg 3	–34	–214
Summa – kreditförluster avseende lånelöften och garantier	–332	–111
Summa kreditförluster	–34	–268
Kreditförluster fördelade på låntagarkategori		
Kreditinstitut	–53	12
Allmänheten	19	–280
Summa	–34	–268

Under tredje kvartalet 2025 avyttrades en portfölj med lån till privatpersoner. Lånen var klassificerade i steg 3. Avyttringen av lånen i steg 3 medförde bortskrivningar på 336 mkr samtidigt som kreditförlustreserveringar återfördes med 332 mkr.

Under andra kvartalet 2024 avyttrades en portfölj med lån till privatpersoner. Lånen var antingen klassificerade i steg 3 eller hade tidigare skrivits bort. Avyttringen av lånen i steg 3 medförde bortskrivningar på 505 mkr samtidigt som kreditförlustreserveringar återfördes med 496 mkr. Avyttringen av lån som tidigare skrivits bort medförde en återvinning om 145 mkr.

K17

Bankskatter och resolutionsavgifter

	2025	2024
Svensk bankskatt	1 092	1 105
Litauisk bankskatt	401	1 607
Lettisk bankskatt	607	439
Räntefri inlåning i Riksbanken	71	
Resolutionsavgifter	811	868
Summa	2 982	4 019

Den svenska bankskatten tas ut av stora kreditinstitut med 0,06 procent på deras totala justerade skulder vid ingången av året.

Den litauiska bankskatten är tillfällig för perioden maj 2023 - december 2025. Den tas ut med 60 procent på den del av periodens justerade räntenetto som överstiger det genomsnittliga räntenettet för åren 2019–2022 med mer än 50 procent. Nedgången i bankskatten förklaras av lägre justerat räntenetto under perioden jämfört med det genomsnittliga räntenettet under jämförelseperioden.

Den tillfälliga lettiska bolåneskatten som gällde 2024 ersattes av en ny tillfällig bankskatt för åren 2025-2027. Den nya bankskatten tas ut med 60 procent på den del av periodens justerade räntenetto som överstiger det genomsnittliga rän-

tenettet för åren 2018-2022 med mer än 50 procent. Lagstiftningens utformning möjliggör rabatt på bankskatten förutsatt viss tillväxt på kreditportföljen. Vid utgången av året har konstaterats att Swedbanks tillväxt på kreditportföljen kvalificerar för rabatterad bankskatt avseende 2025.

Från 31 oktober 2025 har Riksbanken infört ett krav för banker att hålla räntefri inlåning i Riksbanken. Kravet har införts för att stärka Riksbankens egna kapital. Inlåningens storlek omvärderas årligen efter att Riksbankens årsbokslut fastställts. Swedbank redovisar nuvärdet av den uteblivna ränteintäkten för inlåning som kostnad i sin helhet när Riksbanken får den räntefria inlåningen.

K18

Skatt

Skattekostnad	2025	2024
Skatt avseende tidigare år	8	4
Aktuell skatt	6 838	8 397
Uppskjuten skatt	1 650	919
Summa	8 496	9 320

Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande svensk skattesats förklaras nedan:

	2025		2024	
		%		%
Utfall	8 496	20,6	9 320	21,1
Aktuell skattesats på resultat före skatt	8 499	20,6	9 102	20,6
Skillnad	-3	-0,0	218	0,5
Skillnaden består av följande poster:				
Skatt tidigare år	8	0,0	4	0,0
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/skulder	-3	-0,0	-47	-0,1
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-91	-0,2	139	0,3
Ej avdragsgill ränta på efterställda skulder	425	1,0	469	1,1
Schablonintäkt periodiseringsfonder	53	0,1	36	0,1
Skattefria vinster och ej avdragsgilla förluster på aktier och andelar	-73	-0,2	-29	-0,1
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	-195	-0,4	-197	-0,4
Skatt i intresseföretag och joint ventures	-183	-0,4	-158	-0,4
Avvikande skattesatser i andra länder	51	0,1	2	0,0
Övrigt, netto	5	0,0	-1	0,0
Summa	-3	-0,0	218	0,5

2025 Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat- räkning	Övrigt totalresultat	Rörelse- förvärv	Eget kapital	Valutakurs- differenser	Utgående balans
Avdragsgilla temporära skillnader							
Lån		46		350			396
Immateriella anläggningstillgångar				-80			-80
Aktierelaterade ersättningar	12	1			-3	-1	9
Leasingskulder	644	-112					532
Nyttjanderätter	-621	107					-514
Underskottsavdrag	91	-18		82		-5	150
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-13	5				1	-7
Övrigt	-17	18					-79
Summa	96	47		352	-3	-5	487
Uppskjutna skatteskulder							
Skattepliktiga temporära skillnader							
Obeskattade reserver	3 912	1 577					5 489
Pensionsskuld	625	93	51	-1		-6	762
Kassaflödessäkringar	41	-45	-1				-5
Immateriella anläggningstillgångar	1 401	190		8		-5	1 594
Reserveringar för kreditförluster	38	35				-3	70
Valutabasissspreadar	-208	148	8				-52
Försäkringsskuld	241	-37				-13	191
Aktierelaterade ersättningar	-14	-5			-67		-86
Rörelsefastigheter	11	-14					-3
Uppskjuten skatt för ännu ej utdelade vinster	1 279	-220				-61	998
Övrigt	-321	-25		-1		-13	-360
Summa	7 005	1 697	58	6	-67	-101	8 598

Ej redovisad del av uppskjuten skattefordran uppgick till 7 mkr (13). Fordran är ej redovisad till följd av osäkerheten om när skattepliktiga intäkter kommer att genereras.

För de estniska och lettiska koncernföretagen utlöses inkomstbeskattning om och när utdelning lämnas. Då moderbolaget styr tidpunkten för utdelning redovi-

sas uppskjuten skatt för den del av koncernföretagens ackumulerade vinstmedel som avses att delas ut inom överskådlig framtid. Då vinstmedel som ackumulerats i estniska koncernföretag före 2017 inte avses delas ut redovisas inte uppskjuten skatt på dessa vinstmedel om 13 430 mkr (13 130). Den sålunda ej redovisade uppskjutna skatteskulden uppgick till 2 789 mkr (2 889).

Underskottsavdrag

Land	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats	Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats	Totalt underskotts- avdrag ¹	Underskottsavdrag i utländska filialer
Litauen	344		344	
Luxemburg		38	38	
Finland		3	3	
Sverige	407		407	
USA				370 ²
Summa	751	41	792	370

1) Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

2) Underskottsavdraget i den amerikanska filialen saknar värde då skattemässigt avdrag erhållits i huvudkontorslandet Sverige. Beloppet avser senaste taxerade underskott reducerat med årets resultat. Underskottsavdraget har ingen förfallotidpunkt.

När koncernen fastställer hur stor uppskjuten skattefordran som ska redovisas prognostiseras framtida skattepliktiga överskott som kan användas emot underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den omfattning sådana överskott är sannolika. Koncer-

nen förväntar att cirka 100 procent (100) av de skattemässiga underskott som utgör underlag för redovisad uppskjuten skattefordran utnyttjas före 2028 års utgång, det vill säga inom ramen för koncernens finansiella treårsplaner.

2024 Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat- räkning	Övrigt totalresultat	Rörelse- förvärv	Eget kapital	Valutakurs- differenser	Utgående balans
Avdragsgilla temporära skillnader							
Aktierelaterade ersättningar	13	1			-2		12
Leasingskulder	705	-61					644
Nyttjanderätter	-687	66					-621
Underskottsavdrag	144	-29		-28		4	91
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-91	52		31		-5	-13
Övrigt	-2	-14		1		-2	-17
Summa	82	15		4	-2	-3	96

Uppskjutna skatteskulder

Skattepliktiga temporära skillnader

Obeskattade reserver	2 547	1 365					3 912
Pensionsskuld	328	17	280				625
Kassaflödessäkringar	46	-5					41
Immateriella anläggningstillgångar	1 374	20		7			1 401
Reserveringar för kreditförluster	48	-12				2	38
Valutabasissspreadar	-72	-129	-7				-208
Försäkringsskuld	136	105			-4	4	241
Aktierelaterade ersättningar	-7	-5			-2		-14
Rörelsefastigheter	14	-3					11
Uppskjuten skatt för ännu ej utdelade vinster	1 639	-415				55	1 279
Övrigt	-313	-4				-4	-321
Summa	5 740	934	273	7	-6	57	7 005

Underskottsavdrag

Land	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats	Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats	Totalt underskotts- avdrag ¹	Underskottsavdrag i utländska filialer
Litauen	488	31	519	
Luxemburg		40	40	
Finland		3	3	
USA				704 ²
Summa	488	74	562	704

1) Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

2) Underskottsavdraget i den amerikanska filialen saknar värde då skattemässigt avdrag erhållits i huvudkontorslandet Sverige. Beloppet avser senaste taxerade underskott reducerat med årets resultat. Underskottsavdraget har ingen förfallotidpunkt.

K19

Resultat per aktie

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

Swedbanks aktierelaterade ersättningsprogram ger upphov till potentiella stamaktier från dagen då rätterna till dessa stamaktier ur ett redovisningsmässigt perspektiv har tilldelats. Med tilldelningstidpunkt avses här det datum då parterna var överens om villkoren och bestämmelserna i programmen. Rätterna behandlas som optioner i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning.

Aktierelaterat ersättningsprogram:	Redovisningsmässig tilldelningstidpunkt
2019	28 maj 2020
2020	25 mars 2021
2021	30 mars 2022
2022	30 mars 2023
2023	26 mars 2024
2024	26 mars 2025
2025	24 mars 2026

	2025	2024
Genomsnittligt antal aktier		
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 124 298 572	1 125 239 008
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	6 031 549	4 536 267
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 130 330 121	1 129 775 275
Resultat per aktie		
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	32 763	34 869
Resultat per aktie före utspädning, kr	29,14	30,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	28,98	30,86

K20

Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat

	2025				2024			
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	237	-51	2	-49	1 360	-280		-280
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1				33			
Summa	238	-51	2	-49	1 393	-280		-280
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-4 773				2 259			
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	3 989		-822	-822	-1 854		382	382
Kassaflödessäkringar	-8	1	1	2	0	0		0
Valutabasissspreadar	40	-8		-8	-35	7		7
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures, valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	0				5			
Summa	-752	-7	-821	-828	375	7	382	389
Övrigt totalresultat	-514	-58	-821	-877	1 768	-273	382	109

K21

Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Nominellt belopp		
	2025	2024	1/1/2024	2025	2024	1/1/2024
Riksbanken	99 966	139 914	159 946	100 000	140 000	160 000
Stater	52 352	39 129	17 270	52 229	40 003	17 440
Kommuner	8 735	3 162	1 403	8 611	3 179	1 457
Summa	161 053	182 205	178 619	160 840	183 182	178 897

K22

Utlåning till kreditinstitut

	2025	2024	1/1/2024
Lån	20 362	23 520	24 959
Återköpsavtal	39	337	232
Ställda kontantsäkerheter	11 615	10 211	42 343
Summa	32 015	34 068	67 534

K23

Utlåning till allmänheten

	2025	2024	1/1/2024
Lån	1 814 674	1 749 998	1 735 513
Finansiell leasing	47 601	47 817	44 508
Kreditkort	20 036	2 396	2 204
Summa lån till kunder	1 882 311	1 800 211	1 782 225
Ställda kontantsäkerheter	3 785	3 947	5 177
Återköpsavtal	102 924	78 086	43 229
Återköpsavtal, Riksgälden	2	0	2 744
Lån till Riksgälden	1		30 000
Summa	1 989 024	1 882 244	1 863 375

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

	2025				2024			
	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvesteringar	14 635	32 241	5 146	52 023	14 847	33 292	5 384	53 523
Ej intjänade finansiella intäkter	1 602	2 312	507	4 422	2 010	3 055	641	5 706
Nettoinvesteringar	13 033	29 929	4 639	47 601	12 837	30 237	4 744	47 817

Finansiell leasing avser leasing av fordon, maskiner och båtar. Leasingavtalens restvärden är i samtliga fall garanterade av leasetagarna eller tredje part. Leasingintäkterna innehåller inga variabla avgifter.

K24

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Redovisat värde			Nominellt belopp		
	2025	2024	1/1/2024	2025	2024	1/1/2024
Bostadsinstitut	21 946	27 063	36 190	21 811	27 123	36 135
Banker	13 858	12 972	11 033	13 752	12 992	11 184
Övriga finansiella företag	23 054	15 269	9 151	23 034	15 143	9 235
Icke-finansiella företag	1 587	2 486	2 467	1 595	2 503	2 537
Summa	60 444	57 790	58 841	60 191	57 761	59 091
varav efterställda		51	11		51	10
varav seniora icke prioriterade	397	348	412	390	349	414

Obligationer och andra räntebärande värdepapper är emitterade av andra än offentliga organ.

K25

Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken

	2025	2024	1/1/2024
Fondandelar	402 939	369 300	295 107
Räntebärande värdepapper	4 777	4 295	4 973
Aktier	23 151	21 288	19 715
Summa	430 867	394 883	319 795

K26

Aktier och andelar

	2025	2024	1/1/2024
Aktier, handelslager	5 573	4 153	532
Fondandelar, handelslager	9 377	11 065	5 469
Fondandelar bakomliggande till försäkringsavtal med resultatandel	24 901	25 620	23 848
Fondandelar, övriga	3 873	2 780	2 707
Övrigt	2 332	1 821	1 759
Summa	46 056	45 438	34 316

K27

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

					2025	2024	1/1/2024
Anläggningstillgångar							
Kreditinstitut, intresseföretag					6 037	5 593	5 024
Kreditinstitut, joint ventures						2 616	2 500
Övriga intresseföretag					831	777	626
Övriga joint ventures					555	107	125
Summa					7 423	9 093	8 275
Ingående balans					9 093	8 275	7 830
Tillkommande					643	191	5
Förändring av ackumulerade resultatandelar, totalresultat					785	812	747
Erhållna utdelningar					-153	-186	-307
Avgående					-2 944		
Utgående balans					7 423	9 093	8 275

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal aktier	Kapital-andel, %	Andel av årets:		Erhållna utdelningar	Redovisat värde	
				Resultat	Övrigt total-resultat		2025	2024
Intresseföretag								
Sparbanken Mälardalen AB, Eskilstuna	516401-9928	865 000	30	109	2	-15	926	798
Sparbanken Sjuhärad AB, Borås	516401-9852	4 750 000	47,9	182	6	-48	2 140	2 030
Sparbanken Skåne AB, Lund	516401-0091	3 670 342	22	246	-1	-77	2 413	2 244
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	40	15	-3	-5	146	140
Ölands Bank AB, Borgholm	516401-0034	637 000	49	40	-2	-9	411	381
Bankomat AB, Stockholm	556817-9716	150	20	-11			73	84
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933			-274				425
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	28,3	9			120	111
Getswish AB, Stockholm	556913-7382	10 000	20	5			121	116
SB1 Markets AS, Oslo	992 999 101	1 201 469	20	13			473	
SK ID Solutions AS, Tallinn	10747013	16	25	4	-2		31	29
Thylling Insight AB, Göteborg	559181-9015	40 000	40	0			12	11
USE Intressenter AB, Uppsala	559161-9464	2 000	20				0	0
Summa intresseföretag				339	1	-153	6 868	6 369
Joint ventures								
Entercard Group AB, Stockholm	556673-0585			161				2 616
Invidem AB, Stockholm	559210-0779	10 000	16,67				0	0
Finansinfrastruktur i Sverige AB, Stockholm	559198-9610	12 500	20,83	287			535	87
Svenska e-faktura bolaget AB, Stockholm	556563-0596	100	50	-5			13	15
Tibern AB, Stockholm	559384-3542	4 000	14,29	1			7	6
Summa joint ventures				444			555	2 723
Summa intresseföretag och joint ventures				783	1	-153	7 423	9 093

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga aktier är onoterade. Swedbank har inte några individuella väsentliga andelar i intresseföretag.

Under året lämnade Swedbank AB ett tillskott till Svenska e-fakturabolaget AB om 4 mkr och Finansinfrastruktur i Sverige AB om 135 mkr. Under året förvärvades andelar i Finansinfrastruktur i Sverige AB om 27 mkr, Sparbanken Sjuhärad AB 17 mkr, SB1 Markets AS om 460 mkr samt att andelar om 151 mkr i BGC Holding AB avyttrades. Under året förvärvades resterande andelar i företag Entercard Group AB, som gick från ett joint venture till ett helägt dotterföretag, se not K53.

Swedbanks del av intresseföretags och joint ventures eventualförpliktelser och åtaganden per årsskiftet uppgick till 1 025 mkr (855) respektive 1 541 mkr (1 487).

Sammanfattad finansiell information för Entercard Group		2025-11-30	2024
Totala tillgångar			36 068
varav utlåning till allmänheten			30 914
Totala skulder			30 878
varav skulder till kreditinstitut			30 463
Totalt eget kapital			5 190
Totala intäkter		2 694	2 960
varav räntenetto		2 251	2 428
Totala kostnader		2 083	2 660
varav kreditförluster		742	1 164
Resultat före skatt		611	300
Skatt		-136	-100
Årets resultat		474	200
Årets totalresultat		474	232
Kapitalandel 50%		237	
Tidigare innehavd andel, omvärdering		-77	
Summa		161	

K28

Derivat

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot aktie-, ränte-, kredit-, råvaru och valutarisker. Nedan anges redovisat värde separat för derivat som ingår i säkringsredovisning. Samtliga derivats redovisade värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta. I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade

kontantsäkerheter om 3 679 (6 372) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 180 (7 522) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

	Not	Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
		2025	2024	2025	2024	1/1 2024	2025	2024	1/1 2024
Derivat i säkringsredovisning									
Ett till ett verkligt värdesäkringar, ränteswappar	K29	603 139	598 513	8 545	8 696	6 415	5 465	8 931	15 654
Portfölj verkligt värdesäkringar, ränteswappar	K29	298 632	334 142	1 638	3 923	9 665	1 976	1 485	503
Kassaflödessäkringar, valutabasiswappar	K29	5 493	8 466	273	858	596	12		
Summa		907 264	941 120	10 456	13 477	16 676	7 453	10 415	16 157
Derivat ej i säkringsredovisning		34 691 183	36 112 482	558 304	726 136	887 411	574 057	728 025	925 558
Bruttobelopp		35 598 447	37 053 602	568 760	739 612	904 087	581 510	738 441	941 715
Kvittade belopp	K47			−551 478	−702 017	−864 523	−551 979	−703 167	−868 262
Summa				17 283	37 595	39 563	29 531	35 274	73 453
Derivat ej i säkringsredovisning									
Ränterelaterade									
Optioner		109 875	143 555	921	1 132	1 917	767	999	2 017
Terminer		12 675 195	11 761 414	1 100	2 264	2 470	1 132	2 771	2 581
Swappar		20 275 518	22 332 630	544 544	692 783	854 242	549 806	699 580	864 165
Valutarelaterade									
Optioner		28 000	24 798	118	33	493	177	14	515
Terminer		692 081	826 194	2 738	13 145	7 449	9 008	5 940	29 076
Swappar		764 327	906 086	6 435	15 098	19 174	10 645	16 976	25 668
Aktierelaterade									
Optioner		20 811	23 152	690	577	1 082	590	439	679
Terminer		21 610	8 838	56	10	0	55	11	4
Swappar		14 417	28 619	48	131	455	165	258	562
Kreditrelaterade									
Swappar		85 497	52 897	1 580	917	56	1 642	994	182
Råvarurelaterade									
Terminer		3 852	4 300	73	47	72	70	43	88
Summa		34 691 183	36 112 482	558 304	726 136	887 411	574 057	728 025	925 558

K29

Säkringsredovisning

29.1 Säkringar av verkligt värde

Koncernens sätt att hantera marknadsrisk, inklusive ränterisk samt exponeringen mot dessa risker beskrivs i not K3. Risken för förändringar i verkligt värde, på grund av förändring i räntenivån, på vissa finansiella fastränteinstrument reduceras enligt koncernens strategi för riskhantering med hjälp av ränteswappar. Portföljsäkringsredovisning tillämpas för både fasträntelån i Utlåning till allmänheten (bolån) och icke-löptidsbestämda insättningar, bestående av inlåning betalbar på anfordran. Emitterade värdepapper, seniora icke prioriterade skulder och efterställda skulder identifieras och säkras per emission. Ränteswappar identifierade som säkringsinstrument rapporteras i balansräkningen som Derivat.

Identifierade säkringsförhållanden för säkringar av verkligt värde används för att säkra ränterisken i referensräntan, vilken är en observerbar och tillförlitligt mätbar komponent i ränterisken och i det verkliga värdet. Där säkringsredovisning tillämpas säkerställer koncernen att säkringsförhållandena uppfyller de kriterier som beskrivs i not K2 avsnitt.3.9.1, inklusive kraven på säkringens effektivitet. Koncernen hanterar även andra risker på dessa exponeringar, såsom kreditrisk, men tillämpar inte säkringsredovisning för dem.

Ineffektivitet i säkringsförhållanden redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Möjliga orsaker till ineffektivitet i säkringsförhållanden är relaterade till följande:

- Det finns en exponering mot kreditrisken hos motparten i ränteswappen som inte finns i respektive säkrad post. Denna risk minimeras genom att ingå i ränteswappar med motparter med hög kreditvärdighet.
- I vissa fall tillämpas olika diskonteringskurvor för värdering av säkrad post och ränteswappar.

Enligt IFRS 9

Det ekonomiska sambandet mellan det emitterade värdepappret, den seniora icke prioriterade skulden eller den efterställda skulden och ränteswappen bedöms utifrån en kvalitativ analys av kritiska villkor. De kritiska villkoren för de finansiella instrumenten matchas, särskilt med avseende på nominellt belopp, referensränta, räntestruktur och löptid. Det verkliga värdet för den säkrade posten och säkringsinstrumentet förväntas att utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar i den säkrade referensränterisken. Effekten av kreditrisken anses inte vara dominerande i förändringen av verkligt värde. Säkringskvoten är ett till ett eftersom det nominella beloppet på ränteswappen matchar det emitterade beloppet för det emitterade värdepappret, den seniora icke prioriterade skulden eller den efterställda skulden. Koncernen bedömer säkringens effektivitet genom att jämföra värdeförändringen som är resultat av förändringar i referensräntan för emitterade värdepapper, seniora icke prioriterade skulden eller den efterställda skulden med värdeförändringen för den identifierade ränteswappen.

Enligt IAS 39

Bolån är grupperade i kvartalsvisa intervall baserat på nästa räntestrukturdatum. Icke-löptidsbestämda insättningar, bestående av inlåning betalbar på anfordran, är grupperade i kvartalsvisa intervall baserat på betedemässig duration. De nominella belopp som avser en del av lånen eller en del av inlåningen i respektive tidsintervall är säkrade med ränteswappar. Specifika lånebelopp och inlåningsvolymerna i varje tidsintervall är därmed identifierade som de säkrade posterna. Effektiviteten i den säkrade portföljen bedöms av koncernen både framåtriktad och retroaktivt. I den framåtriktade bedömningen används en kvalitativ analys av kritiska villkor i den säkrade posten och ränteswappen. Den retroaktiva bedömningen görs dagligen med användning av dollar offset-metoden på kumulativ basis. Värdeförändringarna på bolånen och inlåningen, som beror på förändringar i referensräntan, jämförs med värdeförändringarna på de identifierade ränteswapparna.

Tabellerna nedan ger information om säkrad post och säkringsinstrument i verkligt värdesäkringar.

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	2025						2024					
	Redovisat värde			Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen		Redovisat värde			Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen	
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder				Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder			
Ränterisk												
Portföljsäkringar												
Ränteswappar, Säkrade tillgångar	247 426	1 035	1 924	659	-26		287 275	3 299	1 457	2 769	130	
Ränteswappar, Säkrade skulder	51 206	603	52	76	3		46 867	623	28	467	-0	
Ett till ett säkringar												
Ränteswappar, Emitterade värdepapper	438 517	7 058	3 853	-1 330	149		447 517	7 468	5 585	-1 906	188	
Ränteswappar, Seniora icke prioriterade skulder	128 186	1 245	1 180	-389	-12		115 648	1 176	2 312	-1 518	-351	
Ränteswappar, Efterställda skulder	36 437	242	432	-272	-5		35 348	53	1 034	-992	-21	
Summa	901 771	10 183	7 441	-1 255	109		932 654	12 619	10 415	-1 180	-55	

Säkrade poster	2025					2024				
	Redovisat värde		Ackumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten		Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet	Redovisat värde		Ackumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten		Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder		Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Portföljsäkringar										
Utlåning till allmänheten	247 426					287 275				
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	-597		-597		-597	-2 723		-2 723		-2 723
In- och upplåning från allmänheten		51 206					46 867			
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar		238		238	-238		549		549	-549
Ett till ett säkringar										
Emitterade värdepapper		441 224		-1 504	1 504		447 892		-1 954	1 954
Seniora icke prioriterade skulder		129 269		-312	312		116 784		-1 476	1 476
Efterställda skulder		36 879		-255	255		35 762		-980	980
Summa	246 829	658 816	-597	-1 833	1 236	284 552	647 854	-2 723	-3 861	1 138

Löptidsprofil och genomsnittspris för säkringsinstrument	2025			2024		
	Återstående kontraktssenlig löptid			Återstående kontraktssenlig löptid		
	<1 år	1–5 år	>5 år	<1 år	1–5 år	>5 år
Portföljsäkringar						
Nominellt belopp, Säkrade tillgångar	93 975	149 146	4 305	127 200	154 605	5 470
Genomsnittlig fast ränta (%), Säkrade tillgångar	1,44	2,10	1,82	1,42	1,60	1,38
Nominellt belopp, Säkrade skulder	19 141	31 215	850	16 140	30 727	
Genomsnittlig fast ränta (%), Säkrade skulder	2,68	2,39	2,41	2,97	3,13	
Ett till ett säkringar						
Nominellt belopp	104 291	471 520	27 329	109 934	445 265	43 314
Genomsnittlig fast ränta (%)	1,72	2,52	1,89	1,19	2,33	2,35

29.2 Kassaflödessäkringar

Koncernens sätt att hantera marknadsrisk, inklusive valutarisk samt exponeringen mot dessa risker beskrivs i not K3. Enligt koncernens strategi för riskhantering används valutabasiswappar för att minska valutarisken i framtida ränte- och amorteringsbetalningar på emitterade värdepapper i utländsk valuta. Den säkrade posten är den aggregerade exponeringen i emitterade värdepapper i utländsk valuta med fast ränta och ränteswappar i samma valuta. Säkringsinstrumenten är valutabasiswappar vilka omvandlar kassaflöden i utländsk valuta till svenska kronor. Valutabasisspreaden i valutabasiswapparna exkluderas från säkringsförhållandet och redovisas som det beskrivs i not K2 avsnitt 3.9.2. Valutabasiswappar identifierade som säkringsinstrument rapporteras i balansräkningen som Derivat.

Identifierade säkringsförhållanden för kassaflödessäkringar används för att säkra valutakursförändringar. Då säkringsredovisning tillämpas säkerställer koncernen att säkringsförhållandena uppfyller de kriterier som beskrivs i not K2 avsnitt 3.9.2. Koncernen hanterar även andra risker på dessa exponeringar, såsom kreditrisk, men tillämpar inte säkringsredovisning för dem.

Koncernen säkerställer att kraven på effektivitet i säkringsförhållandena uppfylls. Det ekonomiska sambandet mellan den aggregerade exponeringen och valutabasiswappen bedöms med användning av en kvalitativ analys där kritiska villkor matchas. Det verkliga värdet på den säkrade posten och säkringsinstrumentet förväntas att utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar

i valutakurserna. Effekten av kreditrisken anses inte vara dominerande i förändringen av verkligt värde. Säkringskvoten är ett till ett eftersom det nominella beloppet på valutabasiswappen matchar det emitterade beloppet för den aggregerade exponeringen.

Koncernen bedömer säkringens effektivitet genom att jämföra värdeförändringen som är resultat av förändringar i valutakurser i den aggregerade exponeringen med värdeförändringen på den identifierade delen av valutabasiswappen. Värdeförändringarna beräknas med användning av ett hypotetiskt derivat vilket speglar villkoren i den aggregerade exponeringen. Ineffektivitet i säkringsförhållanden redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster. Möjliga orsaker till ineffektivitet i säkringsförhållanden är relaterade till följande:

- Det finns en exponering mot kreditrisken hos motparten i valutabasiswappen som inte finns i respektive säkrad post. Denna risk minimeras genom att ingå i valutaswappar med motparter med hög kreditvärdighet.
- Olika diskonteringskurvor tillämpas för värdering av säkrad post och valutabasiswappar.

Tabellerna nedan ger information om koncernens kassaflödessäkringar. Koncernen identifierar kassaflödessäkringar avseende valutarisk, där säkringsinstrumenten är valutabasiswappar i EUR/SEK och de säkrade posterna är emitterade värdepapper och ränteswappar, båda i EUR.

Säkringsinstrument	2025	2024
Valutabasiswappar, EUR/SEK		
Nominellt belopp	5 493	8 466
Redovisat värde:		
Tillgångar	273	858
Skulder	12	
Säkringens effektivitet		
Värdeförändring i säkringsinstrument som använts för att värdera säkringsineffektivitet	285	922
Värdeförändring i säkrade poster som använts för att värdera säkringsineffektivitet:		
Emitterade värdepapper och ränteswappar i EUR	-285	-902
Årets ineffektivitet redovisad i resultaträkningen	-19	15
Reserv för kassaflödessäkringar		
Ingående balans	7	7
Vinster/förluster från säkringar som redovisats i övrigt totalresultat	-617	278
Belopp som omklassificerats till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	609	-278
Övrigt totalresultat före skatt	-8	0
Skatt	2	-0
Utgående balans	1	7

Förfalloprofil och genomsnittspris för säkringsinstrument	2025			2024		
	Återstående kontraktssenlig löptid			Återstående kontraktssenlig löptid		
Valutarisk	<1 år	1–5 år	>5 år	<1 år	1–5 år	>5 år
Nominellt belopp	1 517	3 977		2 642	5 824	
Genomsnittlig valutakurs	10,30	10,79		10,45	10,45	

29.3 Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter

Omräkningsdifferenser uppkommer då dotterföretag och joint ventures med annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas. Valutakursrisken uppkommer som ett resultat av att avistakursen i den utländska verksamhetens funktionella valuta fluktuerar gentemot svenska kronan, vilket medför att redovisat värde för nettoinvesteringen varierar. Koncernen säkrar dessa exponeringar genom att emittera värdepapper eller efterställda skulder i samma valuta som den säkrade nettoinvesteringen i utlandsverksamheten.

Koncernen tillämpar säkringsredovisning avseende valutaomräkningen av dessa skulder till den del de används som säkringsinstrument. Valutakursförändringar för säkringsinstrument rapporteras i rapporten för övrigt totalresultat i stället för i resultaträkningen.

Koncernens säkringsstrategi är generell att säkra nettoinvesteringar i dotterföretag, intresseföretag och joint ventures med utländsk funktionell valuta utifrån att minimera effekten av ändrade valutakurser på kärnprimärkapitalet. Koncernen säkerställer att kraven på effektivitet i säkringsförhållandena uppfylls. Det

ekonomiska sambandet mellan nettoinvesteringen i utlandsverksamheten och de emitterade värdepappren bedöms med användning av en kvalitativ analys av kritiska villkor, vilka matchas. Det redovisade värdet för den säkrade posten och säkringsinstrumentet förväntas att utvecklas i motsatt riktning som ett resultat av förändringar i valutakurserna. Säkringskvoten är ett till ett eftersom det redovisade värdet för säkringsinstrumentet matchar det redovisade värdet för den del av nettoinvesteringen i utlandsverksamheten som är identifierad som säkrad post. Det redovisade värdet för säkringsinstrumentet motsvarar dess nominella värde. Koncernen bedömer säkringens effektivitet genom att jämföra värdeförändringen för den del av nettoinvesteringen i utlandsverksamheten som är identifierad som säkrad post med förändringen av det redovisade värdet för säkringsinstrumentet, som uppkommit till följd av ändrade valutakurser. Säkringsförhållandet omfördelas månatligen eller under månaden vid väsentliga förändringar av nettotillgångarna.

Nedan redovisas information om säkrad post och säkringsinstrument i säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Säkringsinstrument och säkringseffektivitet	2025				2024			
	Redovisat värde, Skulder	Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet	Värdeförändring redovisad i Övrigt totalresultat före skatt	Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter efter skatt	Redovisat värde, Skulder	Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet	Värdeförändring redovisad i Övrigt totalresultat före skatt	Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter efter skatt
Valutarisk								
Emitterade värdepapper i EUR	57 001	3 948	3 948	-4 171	63 937	-1 867	-1 867	-7 306
Emitterade värdepapper i NOK	1 149	41	41	170	516	11	11	137
Summa	58 150	3 989	3 989	-4 002	64 454	-1 856	-1 856	-7 169

Säkrade poster	2025	2024
	Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet	Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet
Nettoinvesteringar i EUR	-3 948	1 867
Nettoinvesteringar i NOK	-41	-11
Summa	-3 989	1 856

K30

Immateriella anläggningstillgångar

För immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet linjärt över nyttjandeperioden. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 20 år, förutom för internt utvecklad programvara.

Ursprunglig nyttjandeperiod för internt utvecklad programvara är mellan 3 och 10 år. Avskrivningen av dessa tillgångar påbörjas när tillgången är färdigställd.

2025	Obestämbar period		Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Varumärke	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	17 209	158	2 002	11 012	1 501	31 882
Nyanskaffningar					31	31
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv	1 079	428		140		1 647
Nyanskaffningar genom intern utveckling				1 642		1 642
Utrangeringar				-153	-25	-179
Valutakursdifferenser	-827		-58		-13	-898
Anskaffningsvärde vid årets utgång	17 461	586	1 944	12 640	1 493	34 125
Avskrivningar vid årets ingång			-1 638	-2 962	-1 200	-5 800
Årets avskrivningar			-43	-734	-65	-842
Utrangeringar				38	25	64
Valutakursdifferenser			57	-2	12	67
Avskrivningar vid årets utgång			-1 624	-3 659	-1 227	-6 511
Nedskrivningar vid årets ingång	-3 034	-84	-237	-1 816	-41	-5 211
Årets nedskrivningar						
Utrangeringar				115		115
Valutakursdifferenser	144					144
Nedskrivningar vid årets utgång	-2 889	-84	-237	-1 701	-41	-4 951
Redovisat värde	14 571	502	83	7 279	226	22 661

Under 2025 fanns ingen indikation på nedskrivningsbehov av internt utvecklad programvara. Någon väsentlig förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2025. Under 2025 förvärvades företagen Entercad Group AB samt Stabelo Group AB. Vid förvärvet av Entercad Group AB uppkom en goodwill om 945 mkr och vid förvärvet av Stabelo Group AB uppkom en goodwill om 134 mkr.

Vid förvärven uppkom också, förutom goodwill, immateriella anläggningstillgångar vars nyttjandeperiod bedömts vara obestämbara. Dessa avser varumärken vars redovisade värde fördelar sig på varumärkena Entercad med 223 mkr, re:member med 165 mkr samt Stabelo med 40 mkr, se not K53.

2024	Obestämbar period		Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Varumärke	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	16 780	158	1 969	10 253	1 460	30 621
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv	7			49		56
Nyanskaffningar genom intern utveckling				1 576	51	1 627
Utrangeringar				-866	-17	-883
Valutakursdifferenser	422		33	0	7	461
Anskaffningsvärde vid årets utgång	17 209	158	2 002	11 012	1 501	31 882
Avskrivningar vid årets ingång			-1 563	-2 755	-1 158	-5 476
Årets avskrivningar			-43	-747	-68	-858
Utrangeringar				544	29	573
Valutakursdifferenser			-32	-3	-4	-38
Avskrivningar vid årets utgång			-1 638	-2 961	-1 200	-5 799
Nedskrivningar vid årets ingång	-2 994	-84	-237	-1 349	-41	-4 704
Årets nedskrivningar				-789		-789
Utrangeringar				322		322
Valutakursdifferenser	-40					-40
Nedskrivningar vid årets utgång	-3 034	-84	-237	-1 816	-41	-5 211
Redovisat värde	14 175	75	127	6 234	260	20 871

Under 2024 gjordes nedskrivningar av internt utvecklad programvara som inte längre kommer att användas med 789 mkr. Någon väsentlig förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2024. Per årsskiftet fanns inga indikatorer

på ytterligare nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar. Under 2024 förvärvades det estniska företaget Paywerk AS. I sambande med det uppkom en goodwill om 7 mkr.

Specifikation av immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod	Anskaffningsår	Redovisat värde		
		2025	2024	1/1/2024
Goodwill				
Swedbank Robur AB	1995	328	328	328
Föreningsbanken AB	1997	1 342	1 342	1 342
Swedbank Försäkring AB	1998	651	651	651
Kontoret i Bergsjö	1998	13	13	13
FSB Boländirekt Bank AB	2002	159	159	159
Söderhamns Sparbank AB	2007	24	24	24
Stabelo Group AB	2025	134		
Entarcad Group AB	2025	945		
Sverige		3 596	2 517	2 517
varav bankverksamhet		1 538	1 538	1 538
varav övrigt		2 058	979	979
Swedbank AS	1999	1 390	1 390	1 345
Swedbank AS	2000	13	14	14
Swedbank AS	2001	154	164	158
Swedbank AS	2005	9 493	10 083	9 752
Paywerk AS	2024	6	7	
De baltiska länderna		10 975	11 658	11 269
varav allokerat till:				
bankverksamhet i Estland		4 591	4 877	4 717
bankverksamhet i Lettland		2 364	2 511	2 428
bankverksamhet i Litauen		4 014	4 264	4 124
övrigt i Estland		6	7	
Summa		14 571	14 175	13 786

Nyttjandevärde

Goodwill förvärvade i rörelseförvärv har allokerats till respektive lägsta möjliga kassagenererande enhet. Återvinningsvärden för dessa har fastställts baserat på nyttjandevärdet. Detta innebär att tillgångarnas uppskattade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida uppskattade kassaflödena har baserats på koncernens upprättade finansiella treårsplaner. De viktigaste antagandena i treårsplanen är ledningens bedömning avseende nettovinst inklusive kreditförluster, tillväxt i respektive ekonomi, såväl BNP som branschtillväxt och utveckling av riskvägda tillgångar. Den ekonomiska planeringen sker ner på lägre nivå än den kassagenererande enheten. Nödvändiga förutsättningar i planeringen baseras så långt det är möjligt och lämpligt på extern information. Därefter räknas de framtida kassaflödena fram med hjälp av långsiktiga antaganden om tillväxt i riskvägda tillgångar samt om nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar.

Till följd av investeringarnas långsiktiga karaktär bedöms ett evigt kassaflöde. Användandet av ett evigt kassaflöde motiveras av att samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Med nettokassaflöde avses det belopp som teoretisk kan erhållas som utdelning alternativt behöver tillskjutas som kapitaltillskott med beaktande av att kapitaltäckningsregler eller solvensregler ska uppfyllas. Koncernen anser för närvarande att en primärkapitalrelation om 20 procent (15) är rimlig lägsta nivå för den kassagenererande enheten, varför överskott alternativt underskott beräknat emot denna nivå anses teoretiskt kunna lämnas som utdelning eller behöva skjutas till som kapitaltillskott och utgör därmed nettokassaflöde.

Diskonteringsfaktorn fastställs utifrån marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav, enhetens utveckling på en aktiemarknad i förhållande till hela aktiemarknaden samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsfaktorn anpassas vid behov till olika perioder. Eventuell erforderlig anpassning av diskonteringsfaktorn fastställs utifrån i vilken ekonomisk fas aktuell kassagenererande enhet befinner sig och innebär att varje års ackumulerade kassaflöde diskonteras med unik diskonteringsfaktor. Antagen tillväxt i riskvägda tillgångar baseras på förväntad inflation, förväntad real BNP-tillväxt samt eventuell ytterligare förväntad tillväxt i banksektorn, beroende på i vilken ekonomisk fas sektorn befinner sig i.

I det långsiktiga tillväxtantagandet ingår inte, i enlighet med IAS 36, någon förväntad ökning i marknadsandelar. Det långsiktiga tillväxtantagandet har baserats på externa bedömningar samt koncernens erfarenhet och bedömning av tillväxt inom banksektorn i förhållande till BNP-tillväxt och inflation. Förväntad nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar har härletts baserat på historisk erfarenhet och anpassas också utifrån den ekonomiska fas den kassagenererande enheten befinner sig. Anpassning sker även utifrån hur den kassagenererande enhetens sammansättning av balansräkning förväntas förändras. Parametrarna härleds i möjligaste mån från externa källor. De viktigaste antagandena samt dess känslighet beskrivs i tabellen på nästa sida.

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig REA tillväxt %		Årlig REA tillväxt %		Årlig genomsnittlig REA tillväxt %		Årlig REA tillväxt %	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	2026–2028	2025–2027	2029–2031	2028–2030	2029–2031	2028–2030	2032–	2031–
Bankverksamhet								
Estland	1,3	–3,7	2,3–7,3	2,3–4,1	4,1	3,0	3,0	3,0
Lettland	4,2	3,3	0,7–6,8	1,0–9,8	4,1	4,4	3,0	3,0
Litauen	1,2	–1,5	3,0–5,42	–0,4–10,1	3,8	3,1	3,0	3,0
Sverige	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor %		Årlig diskonteringsfaktor %		Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor %		Årlig diskonteringsfaktor %	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	2026–2028	2025–2027	2029–2031	2028–2030	2029–2031	2028–2030	2032–	2031–
Bankverksamhet								
Estland	9,1	9,3	9,1–9,1	9,3–9,3	9,1	9,3	9,1	9,3
Lettland	9,8	9,9	9,8–9,8	9,9–9,9	9,8	9,9	9,8	9,9
Litauen	9,3	9,5	9,3–9,3	9,5–9,5	9,3	9,5	9,3	9,5
Sverige	8,0	7,6	8,0	7,6	8,0	7,6	8,0	7,6

Känslighetsanalys, förändring av nyttjandevärde

Kassagenererande enhet	Nettotillgång inklusive goodwill, redovisat värde, mkr		Nyttjandevärde, mkr		Sänkning av antagande om tillväxt med 1 procentenhet		Höjning av diskonteringsfaktor med 1 procentenhet	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Bankverksamhet								
Estland	23 132	25 408	42 737	44 593	–2 898	–3 646	–3 892	–4 940
Lettland	13 569	15 335	20 645	29 022	–1 238	–2 371	–1 717	–3 271
Litauen	22 386	22 496	36 165	33 245	–2 154	–2 221	–2 981	–3 092
Sverige ¹	53 366	56 146	65 199	88 205	2 215	2 240	–6 524	–8 847

1) Den kassagenererande enheten är en del av segmentet Svensk bankverksamhet.

Känslighetsanalys

Vid en rimlig förändring av ett av ovanstående antaganden så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov för någon kassagenererande enhet. För de kassagenererande enheterna finns det även utrymme kvar om en rimlig förändring av båda antagandena som åskådliggjorts i tabellen inträffar samtidigt, det vill säga både en ökning av diskonteringsfaktorn, +1 procentenhet, och en sänkning av tillväxtantagandet, –1 procentenhet. Det är koncernens bedömning att det även finns utrymme för en rimlig förändring av antagen nettovinstmarginal för dessa enheter utan att det uppkommer något nedskrivningsbehov.

Bankverksamhet i baltiska länder

Redovisad goodwill uppgick sammanlagt till 10 969 mkr (11 651). Prövning för nedskrivning av goodwillvärdet sker separat för varje land. I nedskrivningsprövningen för 2025 har i princip samma antaganden använts som vid föregående årsskifte. Den finansiella treårsplanen har uppdaterats. Diskonteringsfaktorn har uppdaterats med nya landspecifika riskpremier. Något nedskrivningsbehov förelåg inte per balansdagen. De finansiella treårsplanerna har uppdaterats utifrån respektive lands förutsättningar. Initial antagen tillväxt efter upprättade finansiella treårsplaner baseras på företagsledningens bästa bedömning av inflation, real BNP-tillväxt samt tillväxt i banksektorn för aktuell marknad. Bedömningarna har gjorts med utgångspunkt från externa källor. Därefter antas i princip en evig årlig tillväxt om 3 procent, som anses vara långsiktigt hållbar tillväxt för en mogen marknad. Diskonteringsräntan före skatt uppgick till dryga 11 procent (12).

Övriga kassagenererande enheter, exklusive bankverksamheter

Redovisad goodwill ökade med 1 079 mkr till följd av förvärven av Stabelo Group AB och Entercard Group AB och uppgick sammanlagt till 2 064 mkr (986). Något nedskrivningsbehov förelåg inte på balansdagen. Vid nedskrivningstester för de kassagenererande enheterna som förvärvades före 2025 har genomsnittlig årlig tillväxt antagits vara 2 procent (2) och lägsta diskonteringsfaktor har fastställts till 8 procent (8), eller 10 procent (10) före skatt.

K31

Materiella tillgångar

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan 3 och 10 år. Rörelsefastigheters enskilda byggnadskomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 12 och 25 år.

Restvärdena bedöms liksom föregående år vara noll för både inventarier och rörelsefastigheter. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen över nyttjandeperioden. Mark har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av.

Nyttjandeperioden för nyttjanderätterna bedöms vara densamma som leasingperioderna. Kvarvarande nyttjandeperioder är upp till 15 år varav majoriteten av kontrakten har nyttjandeperioder upp till 8 år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen över nyttjandeperioden. Information om korresponderande leasingsskuld redovisas i not K41 Övriga skulder och avsättningar.

2025	Omsättningstillgångar		Anläggningstillgångar			Totalt
	Fastigheter	Inventarier	Rörelsefastigheter	Nyttjanderätter för hyrda lokaler	Övrigt ¹	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	13	3 564	1 500	6 690	1 012	12 779
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv		14		130		144
Nyanskaffningar		490	23	1 107	258	1 878
Avyttringar och utrangeringar	-5	-137	-360	-263	-12	-777
Bedömningar och modifieringar				433	9	443
Valutakursdifferenser	-1	-45	-79	-47	-9	-180
Anskaffningsvärde vid årets utgång	7	3 886	1 083	8 050	1 260	14 287
Avskrivningar vid årets ingång		-2 701	-668	-3 723	-483	-7 575
Årets avskrivningar		-321	-30	-807	-225	-1 383
Avyttringar och utrangeringar		100	333	268		700
Valutakursdifferenser		26	29	33	2	90
Avskrivningar vid årets utgång		-2 895	-337	-4 229	-707	-8 168
Nedskrivningar vid årets ingång	-1		-3			-4
Avyttringar och utrangeringar						
Valutakursdifferenser	1					1
Årets nedskrivningar						
Nedskrivningar vid årets utgång	0		-3			-3
Redovisat värde	7	991	744	3 822	553	6 118

1) I det redovisade värdet för Övrigt ingår nyttjanderätter som avser IT utrustning med 67 mkr (207).

Någon väsentlig förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2025. Per årsskiftet fanns inga indikationer på nedskrivningsbehov av materiella anläggningstillgångar.

2024	Omsättningstillgångar		Anläggningstillgångar			Totalt
	Fastigheter	Inventarier	Rörelsefastigheter	Nyttjanderätter för hyrda lokaler	Övrigt ¹	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	14	3 475	1 439	6 379	845	12 152
Nyanskaffningar	8	357	41	77	166	648
Avyttringar och utrangeringar	-9	-292	-25	-92	-22	-441
Bedömningar och modifieringar				312	21	332
Valutakursdifferenser		25	44	16	2	88
Anskaffningsvärde vid årets utgång	13	3 564	1 500	6 690	1 012	12 779
Avskrivningar vid årets ingång		-2 669	-622	-3 024	-282	-6 598
Årets avskrivningar		-283	-34	-779	-218	-1 313
Avyttringar och utrangeringar		265	8	90	18	381
Valutakursdifferenser		-14	-20	-10		-45
Avskrivningar vid årets utgång		-2 701	-668	-3 723	-483	-7 575
Nedskrivningar vid årets ingång	-8		-3			-11
Avyttringar och utrangeringar	8					8
Årets nedskrivningar	-1					-1
Nedskrivningar vid årets utgång	-1		-3			-4
Redovisat värde	12	864	829	2 968	529	5 200

1) I det redovisade värdet för Övrigt ingår nyttjanderätter som avser IT utrustning med 207 mkr (334).

K32
Övriga tillgångar

	2025	2024	1/1/2024
Fondlikvidfordringar	9 386	2 273	2 742
Övriga tillgångar	6 067	5 722	4 978
Summa finansiella tillgångar	15 453	7 995	7 720
Innehavda återförsäkringsavtal	253	281	236
Övertagen egendom för skyddande av fordran	23	34	29
Övriga icke-finansiella tillgångar	185	20	16
Summa icke-finansiella tillgångar	461	335	281
Summa	15 914	8 330	8 001

K33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025	2024	1/1/2024
Förutbetalda kostnader	1 666	1 330	1 337
Förutbetalda kostnader IT	980	908	783
Ännu ej fakturerade fordringar	599	564	459
Summa	3 245	2 802	2 579

K34
Skulder till kreditinstitut

	2025	2024	1/1/2024
Svenska banker	39 188	34 023	26 484
Övriga svenska kreditinstitut	3 224	6 315	7 460
Utländska centralbanker		2 256	10 098
Utländska banker	6 672	16 720	20 055
Utländska kreditinstitut	534	875	701
Återköpsavtal, svenska banker och kreditinstitut	1 561	318	69
Återköpsavtal, utländska banker och kreditinstitut	3 365	3 994	7 187
Summa	54 544	64 500	72 054

K35
In- och upplåning från allmänheten

	2025	2024	1/1/2024
Privatpersoner	770 951	746 177	701 863
Företagsinlåning	529 187	538 389	528 565
Summa inlåning från kunder	1 300 138	1 284 566	1 230 428
Erhållna kontantsäkerheter	1 807	3 338	3 470
Riksgälden	118	126	94
Återköpsavtal, Riksgälden	1	0	3
Återköpsavtal	1 107	578	268
Summa upplåning	3 034	4 043	3 835
Summa	1 303 172	1 288 609	1 234 262

K36
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken

	2025	2024	1/1/2024
Fondförsäkringssparande	431 894	395 800	320 609

K37
Emitterade värdepapper

	2025	2024	1/1/2024
Certifikat och kuponginstrument med ursprunglig löptid kortare än 1 år	251 115	265 526	263 334
Säkerställda obligationer	366 213	353 430	345 615
Seniora icke säkerställda obligationer	116 436	139 113	118 238
Strukturerade privatobligationer	1	129	1 361
Summa	733 765	758 199	728 548

K38
Korta positioner värdepapper

	2025	2024	1/1/2024
Aktier	484	274	729
varav egna emitterade aktier	141	116	98
Räntebärande värdepapper	35 554	16 184	16 568
varav egna emitterade obligationer		64	306
Summa	36 038	16 458	17 297

K39

Pensioner

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i balansräkningen som en skuld och i resultaträkningen som pensionskostnad inom personalkostnader. I de fall skulden blir negativ redovisas en pensionstillgång. Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i övrigt totalresultat. Skulden i balansräkningen är ett netto av skulder för pensionsförpliktelser och det verkliga värdet för de tillgångar som avsatts för ändamålet att trygga pensionsförpliktelserna, så kallade förvaltningstillgångar. Koncernen beräknar skuld och kostnad för förmånsbestämda pensionslöften utifrån löftenas innebörd samt utifrån egna antaganden om framtida utveckling. Pensionsförpliktelserna liksom tjänstgöringskostnad och räntekostnad för pensionsförpliktelserna inkluderar löneskatt. Löneskatten är beräknad enligt en aktuariell metod.

Näst intill samtliga anställda som har anställts före 2013 i den svenska delen av koncernen omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan benämnd BTP 2 (Bankernas tjänstepension), en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Den förmånsbestämda pensionsplanen innebär att den anställde garanteras en livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Ersättningsnivåerna är olika för löner inom olika inkomstbasbelopp. För löner över 30 inkomstbasbelopp utgår ingen pension enligt BTP 2. Koncernens skuld och pensionskostnad påverkas därför av anställdas förväntade livslängd, förväntade slutlön samt av förväntat inkomstbasbelopp.

Pensionsplanen innehåller även en kompletterande ålderspension som från 2001 inte är förmånsbestämd utan avgiftsbestämd. Under 2012 omförhandlades dåvarande BTP till att i sin helhet bli en avgiftsbestämd pensionsplan, BTP 1, för alla nyanställda från och med 2013. Den förmånsbestämda pensionsplanen omfattar därför bara personer som anställdes före 2013 och är därmed under utveckling. Den förmånsbestämda delen av pensionsplanen BTP 2 tryggas genom köp av tjänstepensionsförsäkringar i försäkringsföretaget SPK (SPK Pension tjänstepensionsförening). SPK administrerar pensioner och förvaltar tillgångar för pensionsändamålen både för Swedbank och andra arbetsgivare. Koncernen behöver därför fastställa sin andel av förvaltningstillgångarna som finns hos SPK. Andelen uppgick till 73 procent. Fördelningen sker genom att använda den fördelningsnyckel SPK sannolikt skulle ha använt per balansdagen för att fördela tillgångarna om planen omgående avvecklats alternativt om det förelåg en situation där det erfordrats en extra inbetalning från arbetsgivarna till följd av otillräckliga tillgångar. Arbetsgivarna har ett ansvar att säkerställa att SPK har tillräckligt med tillgångar för att fullgöra pensionsplanens förpliktelser mätt utifrån den lagstiftningen som reglerar SPK. Något sådant underskott finns inte. SPK:s förvaltning av tillgångarna sker främst utifrån det regelverk som SPK följer. Koncernens tillgång eller skuld och övrigt totalresultat påverkas därför av SPK:s förvaltningsresultat.

Under 2017 förvärvades PayEx. Dess svenska del utfäster förmånsbestämd pension i enlighet med den så kallade ITP planen (Industrins och handelns tilläggspension). Förmånerna motsvarar huvudsakligen förmånerna i BTP 2. Skulden i balansräkningen uppgick vid årsskiftet till 171 mkr (180). Pensionsförpliktelserna tryggas i egen balansräkning i enlighet med tryggandelagen.

Under 2025 förvärvades Entercard. Personer som anställdes i företagets svenska verksamheten före 2013 omfattas av förmånsbestämda pensionslöften enligt BTP 2 avtalet. Personer som anställdes i företagets norska verksamhet före 1 november 2016 omfattas också av en förmånsbestämd pensionsplan. Den norska förmånsbestämda pensionsplanen innebär, liksom den svenska BTP 2 planen, en garanterad livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevande pension. Pensionsplanen i Norge tryggas genom köpt av tjänstepensionsförsäkringar hos DNB Livförsäkring AS, som administrerar pensioner och förvaltar tillgångarna för pensionsändamålen. Skulden för den norska pensionsplanen uppgick vid årsskiftet till 3 mkr.

För personer som har varit i ledande ställning finns kompletterande individuella förmånsbestämda pensionslöften. Dessa tryggas genom avsättningar till pensionsstiftelser, vilka sker i enlighet med tryggandelagen.

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser	2025	Varav Norge	2024	1/1/2024
Fonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	18 910	225	19 417	19 805
Ofonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	168		180	176
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-23 429	-222	-23 208	-21 905
Summa	-4 352	3	-3 611	-1 924
varav rapporterade som pensionstillgångar	4 522		3 791	2 100
varav rapporterade som pensionsskulder	171	3	180	176

Förändringar av pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	2025	Varav Norge	2024
Ingående förpliktelser	19 597	0	19 981
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	350		365
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	737	1	717
Pensionsutbetalningar	-961		-974
Löneskatteutbetalningar	-137		-121
Rörelseförvärv	443	223	
Omvärdering	-952	1	-372
Utgående förpliktelser	19 078	225	19 597

Pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	2025	Varav Norge	2024	2025
				Antal
Aktiva	4 864	59	5 234	2 955
Vilande	4 093		4 838	9 195
Pensionärer	9 897	18	9 525	13 499
Summa	18 853	77	19 597	25 649
Intjänade	18 760	225	19 217	
Ej intjänade	317		380	
Summa	19 078	225	19 597	
varav belopp som är hänförliga till framtida löneökningar	307		346	

Förändringar av förvaltningstillgångar	2025	Varav Norge	2024
Ingående verkligt värde	23 208	0	21 905
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	890	1	799
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	563	2	488
Pensionsutbetalningar	-959		-973
Rörelseförvärv	443	219	
Omvärdering	-715		988
Utgående verkligt värde	23 429	222	23 208

Förvaltningstillgångarnas verkliga värden	2025	varav noterat pris på aktiv marknad	2024	varav noterat pris på aktiv marknad
Likvida medel	1 040		952	
Skuldinstrument, Svenska staten och kommuner	284	284	272	272
Derivat	56		-136	
Investeringsfonder, räntor	7 683	7 683	7 529	7 529
Investeringsfonder, aktier	8 919	8 919	8 121	8 121
Investeringsfonder, övrigt	5 448	954	6 470	954
Summa	23 429	17 840	23 208	16 877

Löptidsöversikt	Odiskonterade kassaflöden											
	2025						2024					
	≤ 1 år	>1–5 år	>5–10 år	> 10 år	Utan löptid/ diskonte- ringseffekt	Totalt	≤ 1 år	>1–5 år	>5–10 år	> 10 år	Utan löptid/ diskonte- ringseffekt	Totalt
Pensionsförpliktelser, inklusive löne- skatt	974	4 003	9 144	22 081	–17 123	19 078	968	3 915	5 043	27 361	–17 690	19 597
Förvaltningstillgångar	1 127	111	42	24	22 126	23 429	973	170	81		21 984	23 208
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	148					148	198					198

Pensionskostnad redovisad i resultaträkningen	2025	2024
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	350	365
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	737	717
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	–890	–799
Pensionskostnad förmånsbestämda planer	197	283
Erlagda premier för avgiftsbestämda pensionsplaner och löneskatt	1 168	1 262
Summa	1 365	1 545

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner redovisad i övrigt totalresultat	2025	2024
Erfarenhetsmässiga aktuariella vinster och förluster	–6	65
Aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade demografiska antaganden	0	0
Aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade finansiella antaganden	958	307
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar	–715	988
Summa	237	1 360

Aktuariella antaganden för svenska pensionsplaner, procent	2025	2024

Finansiella		
Diskonteringsränta 1 januari	3,86	3,69
Diskonteringsränta 31 december	4,05	3,86
Framtida årliga löneökningar 1 januari	2,13	2,35
Framtida årliga löneökningar 31 december	1,72	2,13
Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation 1 januari	1,72	1,57
Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation 31 december	1,60	1,72
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 1 januari	3,39	3,07
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 31 december	3,33	3,39

Demografiska		
Berättigade anställdas val att utnyttja option till tidigare pensionsavgång	50,00	50,00
Framtida årlig personalomsättning	3,50	3,50
Förväntad återstående livslängd för 65-årig man, år	23	22
Förväntad återstående livslängd för 65-årig kvinna, år	25	24

Aktuariella antaganden för norsk pensionsplan, procent	2025	2024

Finansiella		
Diskonteringsränta 31 december	4,00	
Framtida årliga löneökningar 31 december	4,00	
Framtida årliga pensionsuppräknings 31 december	2,70	
Framtida årliga förändringar av folketrygdens grundbelopp (G) 31 december	3,75	

Känslighetsanalys, pensionsförpliktelser	2025	2024

Finansiella		
Förändring av diskonteringsränta –25 bps	642	697
Förändring av löneökningsantagande +25 bps	201	226
Förändring av pensionsuppräknings/inflation +25 bps	646	699
Förändring av inkomstbasbelopp –25 bps	89	100
Demografiska		
Samtliga berättigade anställda utnyttjar option till tidigare pensionsavgång maximalt	370	453
Förändring av personalomsättning –25 bps	–6	–3
Förväntad återstående livslängd för nu 65-årig man och kvinna +2 år	1 000	1 057

När resultatet för lämnade förmånsbestämda pensionsförpliktelser beräknas krävs att både finansiella och demografiska antaganden görs för framtida utveckling av faktorer som påverkar storleken av de framtida pensionsutbetalningarna. Diskonteringsräntan är den räntesats som används för att diskontera värdet av framtida utbetalningar. Räntan fastställs utifrån en marknadsränta för förstklassiga företagsobligationer som handlas på en fungerande marknad med återstående löptid och valuta som motsvarar pensionsförpliktelseernas egenskaper. För de svenska pensionsplanerna anser koncernen anser att svenska obligationer som har hypotekslån som säkerheter utgör sådana obligationer varför diskonteringsräntan baseras på prisnoteringar för dessa. Egna emissioner exkluderas. De avlästa prisnoteringarna justeras till relevant återstående löptid med hjälp av priser för ränteswappar. Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgick till cirka 17 år (17). En sänkning av diskonteringsräntan med 0,25 procentenheter skulle medföra en ökning av pensionskostnaden med cirka 642 mkr (697) och en ökning av pensionskostnaden med 46 mkr (47). Framtida årliga löneökningar för svenska pensionsplaner speglar förväntade framtida löneökningar som en sammansatt effekt av både avtalsenliga löneökningar och löneglidning. I och med att den förmånsbestämda pensionsplanen inte längre omfattar nyanställda utan enbart de som anställdes före 2013 används ett åldersbaserat löneökningsantagande. Det innebär att ett unikt löneökningsantagande sätts för varje åldersgrupp av anställda. Inflationsantagandet för svenska pensionsplaner fastställs utifrån noterade priser för svenska nominella respektive reala statsoptioner. För längre löptider, där noterade priser saknas, antas inflationsantagandet gradvis anpassas till Riksbankens mål om 2 procentenheter. De slutliga förmånerna enligt BTP styrs utifrån inkomstbasbeloppet. Därför måste den framtida förändringen av inkomstbasbeloppet bedömas. Antagandet baseras på historiskt utfall. Även årlig pensionsuppräknings måste bedömas då uppräknings historiskt sett alltid har skett. Pensionsuppräknings antas motsvara inflationsantagandet. BTP 2 innehåller en möjlighet för anställda födda 1966 och tidigare att fritt välja en något tidigare pensionsålder än normalt i utbyte mot en något lägre ersättningsnivå. Eftersom det är en fri valmöjlighet för dessa anställda görs ett antagande för ett sådant framtida utfall. För tidiga pensioneringar som är ett gemensamt beslut mellan arbetsgivare och anställd bedöms inte bland de aktuariella antagandena utan kostnadsförs när de inträffar. Antagandet om förmånstagarnas återstående livslängd uppdateras årligen. Aktuariella antaganden som används vid beräkning av de norska pensionsförpliktelserna överensstämmer med utfärdad vägledning från Norsk Regnskaps-Stiftelse (NRS) om pensionsantaganden.

K40

Försäkringsskulder

Koncernen redovisar riskförsäkringar och egendomsförsäkringar enligt premiefördelningsmetoden, när avtalens löptid är högst 1 år. Den generella modellen omfattar i allt väsentligt traditionell livförsäkring.

	2025			2024		
	Kassaflöden för åtaganden	Avtalsenlig marginal	Totalt	Kassaflöden för åtaganden	Avtalsenlig marginal	Totalt
Generell modell utan direkt resultatandel	-2 474	2 422	-52	-2 230	2 330	100
Generell modell med direkt resultatandel	24 332	1 402	25 734	24 965	1 530	26 495
Premiefördelningsmetoden	1 529		1 529	1 665		1 665
Summa	23 387	3 824	27 211	24 400	3 860	28 260

	2025			2024		
	Kassaflöden för åtaganden	Avtalsenlig marginal	Totalt	Kassaflöden för åtaganden	Avtalsenlig marginal	Totalt
Ingående balans	24 400	3 860	28 260	22 506	3 809	26 315
Nya avtal	-364	372	8	-374	383	9
Förändringar avseende framtida tjänster	-129	138	9	73	-60	13
Förändringar avseende tjänster under innevarande period	-1 194	-404	-1 598	-833	-392	-1 226
Förändringar avseende tidigare tjänster	-354		-354	-230		-230
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal	577	27	604	2 541	26	2 567
Kassaflöden	741		741	569		569
Valutakursdifferenser	-290	-169	-459	148	95	243
Utgående balans	23 387	3 824	27 211	24 400	3 860	28 260

Förväntad framtida intäktsredovisning av avtalsenlig marginal

	2025					2024				
	<1 år	1–5 år	>5 år	Diskonteringseffekt	Totalt	<1 år	1–5 år	>5 år	Diskonteringseffekt	Totalt
Generell modell utan direkt resultatandel	277	843	1 651	-349	2 422	269	842	1 502	-282	2 330
Generell modell med direkt resultatandel	105	383	1 435	-522	1 402	112	413	1 500	-494	1 530
Totalt	382	1 226	3 087	-871	3 824	380	1 254	3 002	-777	3 860

	2025				2024			
	Återstående försäkringsskydd		Inträffade skador	Totalt	Återstående försäkringsskydd		Inträffade skador	Totalt
	Exklusive förlust-komponenten	Förlust-komponenten			Exklusive förlust-komponenten	Förlust-komponenten		
Ingående balans	26 457	43	1 756	28 257	24 790	26	1 500	26 315
Förväntade inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster	-457			-457	-425			-425
Förändring av riskjustering för icke-finansiell risk som upphört	-132			-132	-87			-87
Avtalsenlig marginal	-404			-404	-392			-392
Återvinning av kassaflöden från anskaffning av försäkringsavtal	-33			-33	-30			-30
Tjänster under innevarande period, premiefördelningsmetoden	-4 200			-4 200	-3 980			-3 980
Försäkringsintäkter	-5 225			-5 225	-4 915			-4 915
Inträffade skador och skadehanteringskostnader			2 581	2 581			2 732	2 732
Andra uppkomna kostnader för försäkringstjänster			1 021	1 021			932	932
Avskrivning av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	33			33	30			30
Förluster och återföring av förluster för förlustkontrakt		9		9		16		16
Justeringar för inträffade skador			-354	-354			-230	-230
Försäkringskostnader	33	9	3 248	3 290	30	16	3 435	3 481
Investeringskomponenter	-1 744		1 744		-1 809		1 809	
Resultat från försäkringstjänster	-6 936	9	4 992	-1 935	-6 694	16	5 244	-1 434
Pengars tidsvärde	-71		16	-55	-100		23	-77
Effekter från låst avkastningskurva	13			13	14			14
Förändringar som avser underliggande poster	549			549	2 689			2 689
Andra förändringar som avser finansiell risk	122		-26	96	-45		-14	-60
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	614		-10	604	2 558		9	2 567
Erhållna premier	5 804			5 804	5 671			5 671
Betalningar	-68		-4 995	-5 063	-67		-5 036	-5 103
Kassaflöden	5 736		-4 995	741	5 605		-5 036	569
Valutakursdifferenser	-331	-3	-122	-456	201	1	40	243
Utgående balans	25 540	50	1 621	27 211	26 460	43	1 756	28 260

	2025					2024				
	Försäkringsskulder			Finansiella tillgångar	Resultat-räkning	Försäkringsskulder			Finansiella tillgångar	Resultat-räkning
	Kassaflöden för åtaganden	Avtalsenlig marginal	Totalt	Bakom-liggande till försäkrings-avtal	Försäkringsnetto	Kassaflöden för åtaganden	Avtalsenlig marginal	Totalt	Bakom-liggande till försäkrings-avtal	Försäkringsnetto
Känslighetsanalys										
Försäkringsrisker										
Förändring av annullationer, +10%	149	-156	-6		6	157	-154	2		-2
Förändring av kostnader, +10%	127	-115	12		-12	120	-107	13		-13
Förändring av dödlighet, +5%	10	-12	-2		2	1	-2	-1		1
Finansiella risker										
Förändring av aktiepriser, -10%	-1 095	-52	-1 147	-1 153	-5	-1 187	-62	-1 249	-1 255	-6
Förändring av marknadsräntor, +100 bps	-370	23	-346	-508	-162	-399	41	-357	-519	-162
varav tidsbegränsad livförsäkring	184		184		-184	184		184		-184
Förändring av marknadsräntor, -100 bps	409	-59	350	529	179	470	-105	365	540	175
varav tidsbegränsad livförsäkring	-209		-209		209	-208		-208		208

K41

Övriga skulder och avsättningar

	2025	2024	1/1/2024
Fondlikvidskulder	3 687	1 724	2 493
Leasingskulder	3 852	3 177	3 676
Övriga skulder	21 230	23 175	23 817
Reserveringar för finansiella garantier och lånelöften	659	1 007	1 097
Summa finansiella skulder	29 428	29 083	31 084
Övriga avsättningar	90	87	78
Summa	29 518	29 170	31 162

Redovisade leasingskulder återspeglar nuvärdet av framtida kassaflöden i leasingavtal där koncernen är leasetagare. Leasingskulder framtida kassaflöden löptidsfördelas i not K3 avsnitt 3.2.6. I not K3 avsnitt 3.2.8 redovisas förändringen av leasingskulder. Information om korresponderande nyttjanderätter redovisas i not K31 Materiella tillgångar.

Framtida kassaflöden relaterat till möjliga förlängningar och uppsägningar av leasingavtal som inte återspeglas i värderingen av leasingskulder uppgick till 3 518 mkr (4 286). Framtida kassaflöden för leasingavtal som ännu inte har påbörjats men som koncernen är förpliktad till uppgick till 2 506 mkr (3 820). Kostnader avseende korttidsleasingavtal, leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde samt variabla leasingavgifter redovisas i not K14 Övriga allmänna administrationskostnader.

K42

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025	2024	1/1/2024
Upplupna kostnader	3 595	3 375	3 409
Avtalsskulder IT	1 501	1 418	1 209
Övriga avtalsskulder	1 058	991	746
Summa	6 154	5 783	5 364

K43

Efterställda skulder

	2025	2024	1/1/2024
Förlagslån	23 231	19 030	18 356
Eviga förlagslån, primärkapitaltillskott	15 190	17 580	14 485
Summa	38 422	36 609	32 841

Tidsbundna förlagslån

Emissionsår	Löptid	Första möjliga datum för inlösen	Valuta	Nominellt belopp	Redovisat värde	Kupongränta, %
2018	2028	2028-03-28	JPY	5 000	289	0,90%
2022	2027	2027-06-16	JPY	7 000	407	1,45%
2022	2027	2027-08-23	EUR	750	8 123	3,63%
2022	2027	2027-11-15	GBP	400	5 049	7,27%
2023	2028	2028-05-25	JPY	10 000	576	2,00%
2023	2028	2028-06-09	SEK	1 500	1 575	5,79%
2023	2028	2028-06-09	SEK	1 250	1 248	6,78%
2023	2028	2028-06-09	NOK	600	550	7,37%
2025	2030	2030-08-19	EUR	500	5 414	3,50%
Summa					23 231	

Eviga förlagslån godkända av Finansinspektionen som primärkapitaltillskott

Skulderna konverteras till stamaktier i Swedbank AB om Swedbank AB:s primärkapitalrelation understiger 5,125 procent eller om den konsoliderade situationens primärkapitalrelation understiger 8,0 procent.

Emissionsår	Löptid	Första möjliga datum för inlösen	Valuta	Nominellt belopp	Redovisat värde	Kupongränta, %
2021	Evigt	2029-03-17 ¹	USD	500	4 286	4,00%
2023	Evigt	2028-03-17 ²	USD	500	4 720	7,63%
2024	Evigt	2030-03-17 ³	USD	650	6 184	7,75%
Summa					15 190	

1) Skulden konverteras till aktuell aktiekurs, dock lägst till 12,92 USD omräknat till svenska kronor.

2) Skulden konverteras till aktuell aktiekurs, dock lägst till 13,09 USD omräknat till svenska kronor.

3) Skulden konverteras till aktuell aktiekurs, dock lägst till 13,36 USD omräknat till svenska kronor.

K44

Eget kapital

Nedan visas koncernens eget kapital uppdelat enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Uppdelning samt förändring av koncernens eget kapital enligt IFRS Redovisningsstandarder framgår av rapporten Förändring i eget kapital, koncernen.

	2025	2024	1/1/2024
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	24 904
Reservfond	10 678	10 805	10 315
Kapitalandelsfond	4 768	6 613	5 989
Fond för utvecklingsutgifter	5 780	4 950	4 881
Övriga fonder	30 738	25 589	21 597
Summa	76 868	72 860	67 686
Fritt eget kapital			
Valutaomräkning av utlandsverksamheter	2 819	4 423	3 633
Kassaflödessäkringar	1	7	7
Valutabasisisspreadar	-18	-50	-22
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	132 925	128 426	114 249
Summa	148 934	146 013	131 073
Minoritetskapital	25	28	30
Summa eget kapital	225 826	218 901	198 790

Stamaktier

	2025	2024	1/1/2024
Antal			
Beslutade, emitterade och fullt betalda	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Egna aktier	-7 780 212	-6 686 779	-7 209 322
Utestående	1 124 225 510	1 125 318 943	1 124 796 400
Ingående balans	1 125 318 943	1 124 796 400	1 123 070 804
Återköp egna aktier	-2 300 000		
Överlåtna aktier till anställda avseende aktierelaterade ersättningar	1 206 567	522 543	1 725 596
Utgående balans	1 124 225 510	1 125 318 943	1 124 796 400

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

Stamaktier berättigar till vardera en röst och vinstutdelning. Egna innehav ger inte rätt till vinstutdelning. Sammanlagd ersättning som betalats och erhållits för egna aktier uppgick till -3 923 (-3 348).

K45

Värderingskategorier för finansiella instrument

Nedan redovisas redovisat värde samt verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt värderingskategori. För information om fastställande av verkligt värde för finansiella instrument, se not K46.

2025								
Verkligt värde via resultatet								
Obligatorisk								
Finansiella tillgångar	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Övrigt	Summa	Säkringsinstrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		263 628					263 628	263 628
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	99 984	26 410	34 659	61 069		161 053	161 055
Utlåning till kreditinstitut	K22	20 362	11 653		11 653		32 015	32 015
Utlåning till allmänheten ¹	K23	1 882 085	106 711	228	106 939		1 989 024	1 989 993
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	K29	-597					-597	-597
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24		37 490	22 954	60 444		60 444	60 444
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	K25			430 867	430 867		430 867	430 867
Aktier och andelar	K26		18 769	27 287	46 056		46 056	46 056
Derivat	K28		16 157		16 157	1 125	17 283	17 283
Övriga finansiella tillgångar	K32, K33	16 051					16 051	16 051
Summa		2 281 513	217 191	515 994	733 185	1 125	3 015 824	3 016 795
Verkligt värde via resultatet								
Finansiella tillgångar	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Verkligt värdeoptionen	Summa	Säkringsinstrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	K34	46 251	8 293		8 293		54 544	54 544
In- och upplåning från allmänheten	K35	1 300 256	2 915		2 915		1 303 172	1 303 116
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	K29	238					238	238
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	K36			431 894	431 894		431 894	431 894
Emitterade värdepapper ²	K37	733 647	1	118	118		733 765	736 257
Korta positioner värdepapper	K38		36 038		36 038		36 038	36 038
Derivat	K28		28 692		28 692	840	29 531	29 531
Seniora icke prioriterade skulder		135 814					135 814	138 288
Efterställda skulder	K43	38 422					38 422	39 733
Övriga finansiella skulder	K41, K42	32 958					32 958	32 958
Summa		2 287 586	75 939	432 012	507 951	840	2 796 377	2 802 598

1) Finansiella leasingavtal, där koncernen är leasegivare, ingår i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde då de omfattas av reserveringar för förväntade kreditförluster.

2) Nominellt belopp av emitterade värdepapper identifierade till verkligt värde via resultatet, verkligt värdeoptionen, uppgick till 108 mkr.

2024								
Verkligt värde via resultatet								
Obligatorisk								
Finansiella tillgångar	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Övrigt	Summa	Säkrings-instrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		325 604					325 604	325 604
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K22	139 942	36 353	5 910	42 263		182 205	182 207
Utlåning till kreditinstitut	K23	23 520	10 547		10 547		34 068	34 068
Utlåning till allmänheten ¹	K24	1 799 783	82 033	428	82 461		1 882 244	1 882 811
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	K30	-2 723					-2 723	-2 723
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K25		33 713	24 077	57 790		57 790	57 790
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	K26			394 883	394 883		394 883	394 883
Aktier och andelar	K27		17 946	27 493	45 438		45 438	45 438
Derivat	K29		35 545		35 545	2 050	37 595	37 595
Övriga finansiella tillgångar	K33, K34	8 559					8 559	8 559
Summa		2 294 685	216 136	452 792	668 928	2 050	2 965 663	2 966 232

Verkligt värde via resultatet								
Finansiella tillgångar	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Verkligt värdeoptionen	Summa	Säkrings-instrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	K35	47 915	16 585		16 585		64 500	64 500
In- och upplåning från allmänheten	K36	1 284 692	3 917		3 917		1 288 609	1 288 474
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	K30	549					549	549
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	K37			395 800	395 800		395 800	395 800
Emitterade värdepapper ²	K38	757 944	129	126	255		758 199	756 051
Korta positioner värdepapper	K39		16 458		16 458		16 458	16 458
Derivat	K29		34 633		34 633	641	35 274	35 274
Seniora icke prioriterade skulder		121 204					121 204	120 624
Efterställda skulder	K44	36 609					36 609	36 244
Övriga finansiella skulder	K42, K43	32 431					32 431	32 431
Summa		2 281 344	71 721	395 926	467 648	641	2 749 633	2 746 405

1) Finansiella leasingavtal, där koncernen är leasegivare, ingår i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde då de omfattas av reserveringar för förväntade kreditförluster.

2) Nominellt belopp av emitterade värdepapper identifierade till verkligt värde via resultatet, verkligt värdeoptionen, uppgick till 115 mkr.

K46

Verkligt värde för finansiella instrument

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning av aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

- Nivå 1: Ojusterat noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat noterat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härladda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där de betydande värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden

För finansiella tillgångar och finansiella skulder används mittpris som grund för att fastställa verkligt värde. För eventuellt öppna nettopositioner utförs en köp/sälj justering för att nettopositionen ska tas upp till det relevanta av köp- och säljkurs. För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämja med verkligt värde.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar verkligt värde fördelat på de olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	51 873	9 196		61 069	38 963	3 300		42 263
Utlåning till kreditinstitut		11 653		11 653		10 547		10 547
Utlåning till allmänheten		106 927	12	106 939		82 432	29	82 461
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 268	11 176		60 444	48 470	9 321		57 790
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	430 867			430 867	394 883			394 883
Aktier och andelar	45 584	8	464	46 056	44 462	7	969	45 438
Derivat	121	17 162		17 283	150	37 444		37 595
Summa	577 713	156 121	476	734 310	526 928	143 051	998	670 978
Skulder								
Skulder till kreditinstitut		8 293		8 293		16 585		16 585
In- och upplåning från allmänheten		2 915		2 915		3 917		3 917
Emitterade värdepapper		118		118		255		255
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		431 894		431 894		395 800		395 800
Derivat	126	29 405		29 531	169	35 105		35 274
Korta positioner värdepapper	35 900	138		36 038	16 015	443		16 458
Summa	36 026	472 764		508 791	16 184	452 104		468 288

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat, egna emitterade värdepapper och standardiserade derivat där det noterade priset på en aktiv marknad använts vid värderingen.

Nivå 2 innehåller i huvudsak OTC derivat, mindre likvida obligationer, egna emitterade värdepapper, inlåning och investeringsavtal i försäkringsverksamheten. Aktiederivat samt alla finansiella instrument som innehåller optionaltitet värderas genom att använda optionsmodeller kalibrerade med parametrar som har observerats på marknaden. Övriga ränte-, valuta- och kreditderivat samt räntebärande finansiella instrument värderas genom att diskontera kassaflöden med hjälp av marknadsbaserade kurvor. Verkligt värde på investeringsavtal i försäkringsverksamheten bestäms av det verkliga värdet på de underliggande tillgångarna (det vill säga det belopp som ska betalas vid flytt av investeringsavtalet).

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade aktier, där priset icke är observerbart och känsligheten i värderingen mot den icke observerbara parametern är linjär. För att estimerat det icke observerbara priset används olika metoder beroende på

I de fall det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad.

Samtliga värderingsmetoder och modeller valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värdejusteringar. Detta görs för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken, CVA och DVA. CVA och DVA beräknas utifrån simulerade exponeringar som kalibrerats med marknadsimplicita parametrar.

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna uppskattningar eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvalitet på värderingsdata, samt om någon typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

typ av tillgänglig data. Den primära metoden är baserad på genomförda transaktioner eller priser för liknande noterade aktier. Övrig input till dessa metoder är framförallt tillgängliga priser, proxypriser, marknadsindikatorer samt företagsinformation.

Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses det transaktionspris som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan transaktionspriset och verkligt värde beräknat med hjälp av värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar koncernen sina värderingsmodeller för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga operiodiserade skillnader i balansräkningen.

Överföringar mellan nivåerna sker till verkligt värde per balansdagen. Under åren 2025 och 2024 har det inte förekommit några materiella överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Förändringar inom nivå 3

	2025					2024				
	Tillgångar				Skulder	Tillgångar				Skulder
	Aktier och andelar	Lån	Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	Summa	Skulder där kunden bär placeringsrisken	Aktier och andelar	Lån	Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	Summa	Skulder där kunden bär placeringsrisken
Ingående balans	969	29	0	998	0	1 173	37	0	1 210	0
Köp	10			10		57	10		67	
Försäljning av tillgångar/erhållna utdelningar	-223			-223				-129	-129	
Konvertering Visa Inc. A-aktier	-224			-224		-338			-338	
Konvertering till aktier										
Återbetalning		-9		-9	19					129
Realiserade vinster eller förluster i Nettoresultat finansiella poster	-10			-10	-19	69		129	198	-129
Orealiserade vinster eller förluster i Nettoresultat finansiella poster	17	-8		9		6	-18		-12	
Valutakursförändringar	-75			-75		3			3	
Utgående balans	464	12	0	476	0	969	29	0	998	0

Nivå 3 tillgångar utgörs främst av strategiska onoterade aktieinnehav. Bland dessa finns aktier i Visa Inc. C som är föremål för försäljningsrestriktioner till juni 2028, vilka också under vissa förutsättningar kan behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för dessa aktier har dess aktiepris fastställts med betydande inslag av Swedbanks egna interna antaganden. Under tredje kvartalet gjordes en konvertering av Visa Inc. C aktier till A-aktier. Redovisat värde för aktierna i Visa Inc. C uppgick per 31 december 2025 till 127 mkr (344).

Under året såldes aktier i Kepler Cheuvreux för 223 mkr.

Finansiella instrument överförs till eller från nivå 3 beroende på om betydelsen av ej observerbara indata har ändrat signifikans i värderingen.

I koncernens försäkringsverksamhet innehas fondandelar som kunder valt att investera sitt försäkringssparande i. Inneheten redovisas i balansräkningen som

finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken och värderas normalt till verkligt värde enligt nivå 1, då andelarna handlas på en aktiv marknad.

Koncernens skuld till försäkringsspararna redovisas som finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken eftersom kunderna bär tillgångarnas hela marknadsvärdet förändring. Skulderna värderas normalt till verkligt värde enligt nivå 2, och då baserat på tillgångarnas värde.

Under första kvartalet 2022 stängdes handeln helt eller delvis i fonder inriktade mot Ryssland och Östeuropa. Kvarvarande fondandelsinnehav, vilka enbart avser Rysslandsfonden, och relaterade skulder till försäkringsspararna, har värderats till verkligt värde enligt nivå 3 och åsatts värdet 0.

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Efterföljande tabell fördelar verkliga värden på de olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2025				2024			
	Redovisat värde	Verkligt värde			Redovisat värde	Verkligt värde		
		Nivå 1	Nivå 2	Totalt		Nivå 1	Nivå 2	Totalt
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	99 984	19	99 966	99 985	139 942	30	139 914	139 945
Utlåning till kreditinstitut	20 362		20 360	20 360	23 520		23 520	23 520
Utlåning till allmänheten inklusive värdeförändring från räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	1 881 488		1 882 457	1 882 457	1 797 060		1 797 627	1 797 627
Summa	2 001 834	19	2 002 784	2 002 803	1 960 523	30	1 961 062	1 961 092
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	46 251		46 251	46 251	47 915		47 915	47 915
In- och upplåning från allmänheten inklusive värdeförändring från räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	1 300 495		1 300 438	1 300 438	1 285 241		1 285 106	1 285 106
Emitterade värdepapper	733 647	223 790	512 349	736 139	759 944	200 668	555 128	755 795
Seniora icke prioriterade skulder	135 814		138 288	138 288	121 204		120 624	120 624
Efterställda skulder	38 422		39 733	39 733	36 609		36 244	36 244
Summa	2 254 628	223 790	2 037 059	2 260 848	2 248 914	200 668	2 045 018	2 245 687

K47

Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

Nedan redovisas finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen i enlighet med IAS 32 och de som omfattas av rättsligt bindande ramavtal avseende nettningsavtal eller liknande avtal som inte har kvalificerats för kvittning. De finansiella instrumenten avser derivat, återköpsavtal och omvända återköpsavtal, värdepappersinlåning och värdepappersutlåning. Säkerheter avser finansiella instrument eller kontanter som erhållits eller lämnats för transaktioner som omfattas av rättsligt bindande avtal om nettningsavtal eller liknande avtal, vilka tillåter nettningsavtal förpliktelser emot motparter vid fallissemang. Säkerheternas värde är begränsade till det redovisade värdet på de underliggande instrumenten och därför är

säkerheternas övervärden inte inkluderade. Belopp som inte kvittats i balansräkningen presenteras som en reducering av det redovisade värdet för finansiella tillgångar och skulder för att upplysa om tillgångens och skuldens nettoexponering. I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 3 679 (6 372) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 180 (7 522) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Tillgångar	2025				2024			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning eller nettningsavtal								
Bruttobelopp	568 450	149 701		718 152	739 172	145 618	6	884 796
Kvittade belopp	-551 478	-46 737		-598 215	-702 017	-67 196		-769 213
Redovisat värde i balansräkningen	16 972	102 964		119 937	37 154	78 422	6	115 582
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	9 664	29		9 692	16 207	808		17 015
Finansiella instrument, säkerheter	321	102 823		103 144	4 479	77 418		81 897
Kontanter, säkerheter	3 642			3 642	13 322	61	6	13 389
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	13 626	102 852		116 478	34 007	78 287	6	112 300
Nettobelopp	3 346	112		3 458	3 147	135		3 282
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning eller nettningsavtal	16 972	102 964		119 937	37 154	78 422	6	115 582
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning eller nettningsavtal	310			310	441			441
Redovisat värde i balansräkningen	17 283	102 964		120 247	37 595	78 422	6	116 023
Skulder	2025				2024			
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa
Finansiella skulder som är föremål för kvittning eller nettningsavtal								
Bruttobelopp	581 209	52 771	11	633 991	738 140	72 085	4	810 229
Kvittade belopp	-551 979	-46 737		-598 716	-703 167	-67 196		-770 363
Redovisat värde i balansräkningen	29 231	6 034	11	35 276	34 974	4 889	4	39 867
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	9 664	29		9 692	16 207	808		17 015
Finansiella instrument, säkerheter	1 298	5 973		7 271	3 442	3 964		7 406
Kontanter, säkerheter	13 217	3	11	13 231	11 201	68	4	11 273
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	24 178	6 005	11	30 194	30 850	4 840	4	35 694
Nettobelopp	5 052	29		5 082	4 124	49		4 172
Finansiella skulder som är föremål för kvittning eller nettningsavtal	29 231	6 034	11	35 276	34 974	4 889	4	39 867
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning eller nettningsavtal	301			301	300			300
Redovisat värde i balansräkningen	29 531	6 034	11	35 576	35 274	4 889	4	40 167

K48

Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2025	2024
Periodiserade uppläggningsavgifter	-427	-464
Orealiserade värdeförändringar/ valutakursförändringar	-774	-7 089
Ej utdelad kapitalandel intresseföretag	-783	-773
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt	1 383	1 313
Av- och nedskrivningar på goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	842	1 647
Kreditförlustreserveringar och bortskrivningar	52	14
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	-452	-219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	409	387
Aktierelaterad ersättning	438	410
Övrigt	-1 818	815
Summa	-1 130	-3 959

K49

Kassaflödesanalys, händelser under året

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

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från resultat före skatt. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten.

I kassaflödet ingår räntebetalningar med 92 683 mkr (118 592) samt ränteutbetalningar med 48 410 mkr (69 575). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av rörelser samt andra anläggningstillgångar, såsom rörelsefastigheter och inventarier samt strategiska finansiella tillgångar. Med strategiska finansiella tillgångar avses strategiska aktieinnehav i andra företag än dotter-, intresseföretag och joint ventures.

2025

Under året förvärvades samtliga aktier i Stabelo Group AB för 349 mkr, dessutom förvärvades samtliga resterande aktier i Entercard Group AB för 2 756 mkr, aktier i SB1 Markets AS för 334 mkr, ägarandelen uppgår till 20 procent. Dessutom förvärvades ytterligare aktier i Sparbanken Sjuhärad AB för 17 mkr, ägarandelen uppgår därefter till 47,9 procent. Under året lämnades tillskott till joint ventures Finansinfrastruktur i Sverige AB (f.d. P27 Nordic Payments Platform AB (P27)) och Svenska efakturabolaget AB om 135 mkr respektive 4 mkr. Dessutom förvärvades ytterligare aktier i Finansinfrastruktur i Sverige AB (f.d. P27) för 27 mkr. Ägarandelen uppgår därefter till 22,5 procent. Under året avyttrades innehavet i intresseföretaget BGC Holding AB. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 151 mkr.

2024

Under 2024 förvärvades samtliga aktier i det estniska företaget Paywerk AS för 49 mkr. Tillskott lämnades till intresseföretagen Getswish AB, Finansiell ID-teknik BID AB och Svenska efakturabolaget AB om 90 mkr, 62 mkr respektive 16 mkr. Dessutom förvärvades ytterligare andelar i joint venture P27 Nordic Payments Platform AB för 23 mkr. Ägarandelen uppgick därefter till 20,83 procent.

Likvida medel

Likvida medel i kassaflödesanalysen består av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, då centralbankerna är hemmahörande i ett land där Swedbank har banklicens. Med tillgodohavande avses medel som är tillgängliga när som helst. Det innebär att samtliga likvida medel är användbara omgående.

Koncernens likviditetsreserv samt koncernens riskhantering av likviditetsrisker beskrivs i not K3 avsnitt 3.2.

K50

Utbetald och föreslagen utdelning

	2025		2024	
Stamaktier	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Utbetald utdelning, april	21,70	24 392	15,15	17 048
Föreslagen utdelning till årsstämma	29,80	33 487	21,70	24 396

Styrelsen föreslår att en utdelning med 29,80 kr (21,70) per stamaktie, inklusive extrautdelning med 9,35 kr, ges 2026 för räkenskapsåret 2025, vilket motsvarar 33 487 mkr (24 396). För mer information, se moderbolaget not M44.

K51

Ställda säkerheter, eventuell-förpliktelse och åtaganden

Ställda säkerheter

För egna skulder ställda	2025	2024	1/1/2024
Statspapper och obligationer hos Riksbanken	54 997	79 994	79 998
Statspapper och obligationer hos utländska centralbanker	4 420	8 405	8 417
Statspapper och obligationer för skulder till kreditinstitut, återköpsavtal	1 726	1 512	1 477
Statspapper och obligationer för inlåning från allmänheten, återköpsavtal	24 093	21 109	20 626
Lånefordringar till förmån för säkerställda obligationer ¹	425 131	374 936	381 369
För försäkringstagares räkning registerförda tillgångar	449 714	411 120	335 375
Kontanter	14 871	13 711	41 245
Summa	974 951	910 787	868 507

1) Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta och avser de lånefordringar av den totala tillgängliga säkerhetsmassan som utnyttjas vid var tidpunkt.

Redovisat värde för skulder där säkerhet ställts uppgick i koncernen till 863 943 mkr (780 168).

Övriga ställda säkerheter	2025	2024	1/1/2024
Aktier	11	4	3
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	12 322	11 794	11 975
Kontanter	529	446	6 275
Summa	12 863	12 244	18 253

Företag i koncernen ställer säkerheter och pantsätter regelmässigt finansiella tillgångar som säkerhet för sina skyldigheter gentemot centralbanker, börser, centrala värdepappersförvarare, clearingorganisationer och andra institutioner med liknande eller närliggande funktioner samt gentemot försäkringssparare. Transaktionerna kan vara gjorda av ett eller flera av företagen i koncernen beroende på vilken verksamhet som bedrivs i respektive företag. Dessa finansiella tillgångar redovisas som ställda säkerheter. Företag i koncernen deltar i arrangemang som inte är pantsättningar men där finansiella tillgångar används i liknande syfte.

Även sådana finansiella tillgångar redovisas som ställda säkerheter. Exempel på ställda säkerheter är då finansiella tillgångar av visst värde överläts till motparter i derivat för att väga upp dessa motparter kreditrisk på koncernen. Ett annat exempel är överlåtelser av finansiella tillgångar med åtagande från koncernen att köpa tillbaka dessa, så kallade återköpsavtal. Ytterligare ett exempel är att vissa typer av lånefordringar kan ingå i den så kallade säkerhetsmassan för säkerställda obligationer och därmed ge förmånsrätt i tillgångarna för de investerare som innehar sådana obligationer. De pantsättningar och andra arrangemang som har nämnts ovan medför att de aktuella finansiella tillgångarnas värde inte kan utnyttjas helt fritt så länge pantsättningen eller arrangemanget varar. Transaktionerna görs på marknadsmässiga villkor.

Eventualförpliktelser

Nominella belopp	2025	2024	1/1/2024
Kreditgarantier	3 789	4 206	1 238
Övriga fullgörandegarantier	30 303	33 182	38 147
Accepterade och endosserade växlar	216	2 893	1 781
Beviljade ej disponerade rembursar	3 229	3 756	2 669
Övriga eventualförpliktelser	72	89	77
Summa	37 609	44 126	43 911

Åtaganden

Nominella belopp	2025	2024	1/1/2024
Beviljade ej utnyttjade krediter	220 421	210 575	192 919
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	57 291	55 435	56 503
Beviljade ej utnyttjade kreditkortsgränser	40 182		
Summa	317 894	266 011	249 422
Reservering för förväntade kreditförluster för eventualförpliktelser och åtaganden	-659	-1 007	-1 097

AML utredningar

I februari 2019 initierade den svenska Finansinspektionen en undersökning avseende koncernens styrning och kontroll av åtgärder mot penningtvätt i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen. I samband med detta beslutade finansinspektionerna i Estland och Sverige att göra parallella utredningar vilka formellt inleddes den 1 april 2019. I november 2019 överlämnade den estniska Finansinspektionen en del av sin utredning till Åklagarmyndigheten i Estland för att granska om penningtvätt eller annan kriminell verksamhet har ägt rum i Swedbank AS i Estland.

De svenska och estniska finansinspektionernas utredningar avslutades i mars 2020. Deras slutsats var att Swedbank hade brister i sitt arbete med att motverka penningtvättrisker i de baltiska och svenska verksamheterna. Brister upptäcktes också i informationsgivningen till myndigheterna. Den svenska Finansinspektionen utfärdade en varning och sanktionsavgift om 4 mdkr. Den estniska Finansinspektionen utfärdade en föreskrift, vilken krävde att Swedbank vidtar specifika åtgärder för att stärka AML processer och rutiner. I januari 2021 utvärderade den estniska Finansinspektionen Swedbanks slutrapport avseende arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism, inklusive den framåtblickande åtgärdsplanen och bedömde att det var tillräckligt och att det inte fanns några ytterligare anmärkningar.

I mars 2022 delgav Åklagarmyndigheten i Estland Swedbank AS Estland misstanke om brott rörande penningtvätt under perioden 2014–2016. Åklagarmyndigheten i Estland lade ner utredningen i februari 2024. Myndigheterna i USA inledde också utredningar av koncernens regelefterlevnad inom AML och koncernens respons på detta. I juni 2023 nådde Swedbank Lettland en uppgörelse att betala 37 mkr relaterat till brott mot Office of Foreign Assets Controls regelverk. I september 2025 meddelade Securities and Exchange Commission (SEC) att de avslutade sin utredning, gällande historiska offentliggöranden av information, utan åtgärd. Swedbank fick i januari 2026 information om att det amerikanska justitiedepartementet Department of Justice (DoJ) avslutat sin utredning utan åtgärd.

En utredning utförs fortfarande av Department of Financial Services i New York. Swedbank kan i dagsläget varken bedöma omfattningen av eventuella finansiella konsekvenser eller när denna utredning kommer att slutföras. Det är därför inte möjligt att ge en tillförlitlig uppskattning av potentiella finansiella konsekvenser, som skulle kunna bli materiella.

Krav från Pensionsmyndigheten

Den 20 december 2024 lämnade Pensionsmyndigheten in en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt med ett krav på Swedbank om 2 790 mkr. Stämningen gäller Swedbanks roll som förvaringsinstitut under perioden 2012–2015 för fonden Optimus High Yield. Swedbank bestrider Pensionsmyndighetens krav och har inte gjort några reserveringar med anledning av Pensionsmyndighetens stämning.

K52

Överförda finansiella tillgångar

Koncernen överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförs i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då koncernen fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Tillhörande skulder redovisas i noten före eventuell kvittning i balansräkningen. Samtliga tillgångar samt tillhörande skulder avseende återköpsavtal redovisas till verkligt värde och ingår i värde-

ringskatgorin verkligt värde via resultatet. Tillhörande skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin verkligt värde. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Koncernen hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

2025	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
Aktier	11		11	11		11
Räntebärande värdepapper	25 818	25 818		25 746	25 746	
Summa	25 829	25 818	11	25 757	25 746	11

2024	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
Aktier	4		4	4		4
Räntebärande värdepapper	22 621	22 621		22 749	22 749	
Summa	22 625	22 621	4	22 752	22 749	4

K53

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv 2025

Den 1 december 2025 förvärvade Swedbank samtliga återstående aktier i det tidigare joint venture företaget Entercard Group AB för en kontant köpeskilling om 2 756 mkr. Förvärvet grundar sig främst på möjligheten att erbjuda ett mer integrerat kunderbudande, vilket stärker den övergripande upplevelsen för Swedbanks befintliga kunder samt skapar möjligheter för ökad korsförsäljning. Redovisad goodwill avspeglar förväntade synergieffekter. Likvida medel i det förvärvade företaget uppgick till 0 mkr. Förvärvsrelaterade utgifter som uppgick till totalt 3 mkr har redovisats som Övriga allmänna administrationskostnader i resultaträkningen.

Från förvärvstidpunkten bidrog Entercard med 215 mkr i intäkter och med –265 mkr till periodens resultat efter skatt. Om företaget hade förvärvats i början av räkenskapsåret 2025 så skulle företaget ha bidragit med cirka 2 895 mkr i intäkter för 2025 samt med cirka 374 mkr till periodens resultat efter skatt.

	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 1 dec 2025
Entercard Group AB	
Utlåning till kreditinstitut	2 839
Utlåning till allmänheten	27 613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 055
Immateriella anläggningstillgångar	452
Materiella tillgångar	139
Uppskjutna skattefordringar	271
Övriga tillgångar	240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87
Summa tillgångar	33 698
Skulder till kreditinstitut	28 427
Aktuella skatteskulder	–16
Uppskjutna skatteskulder	–3
Övriga skulder och avsättningar	551
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	173
Summa skulder	29 132
Identifierbara nettotillgångar	4 566
Överförd ersättning, kontant	2 756
Tidigare innehavd andel, redovisat värde	2 832
Tidigare innehavd andel, omvärdering	–77
Summa verkligt värde	5 511
Goodwill	945
Förvärvade lån till allmänheten, verkligt värde	27 613
Förvärvade lån till allmänheten, kontraktssenliga belopp	32 595
Förvärvade lån till allmänheten, bästa uppskattning av kontraktssenliga betalningar som inte förväntas erhållas	4 982

Rörelseförvärv 2024

	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 23 jul 2024
Paywerk AS	
Immateriella tillgångar	49
Övriga tillgångar	2
Summa tillgångar	51
Uppskjutna skatteskulder	7
Övriga skulder och avsättningar	2
Summa skulder	9
Identifierbara nettotillgångar	42
Överförd ersättning, kontant	49
Goodwill	7

Den 3 november 2025 förvärvade Swedbank samtliga aktier i Stabelo Group AB för en kontant köpeskilling om 349 mkr. Stabelo Group AB äger dotterföretagen Stabelo AB, Stabelo Asset Management AB, Stabelo Fund 1 och Stabelo Fund 2. Förvärvet grundar sig främst på tillgång till ett kompletterande varumärke och nya kanaler för bolån, i syfte att hjälpa Swedbank att nå fler kunder på bolåne marknaden. Redovisad goodwill avspeglar förväntade synergieffekter. I det fall det finansiella utfallet av den förvärvade verksamheten under perioden 2026–2028 överstiger vissa resultatnivåer, såsom räntabilitet, utgår en tilläggsköpeskilling. Vid förvärvstidpunkten redovisades den till 16 mkr, vilket motsvarade det sannolikhetsviktade genomsnittliga värdet av att företaget uppnår relevanta resultatnivåer. Avsikten med tilläggsköpeskillingen är att fördela eventuell överavkastning med säljaren. Beloppet redovisas som Övriga skulder och avsättningar. Likvida medel i det förvärvade bolaget uppgick till 0 mkr. Förvärvsrelaterade utgifter som uppgick till totalt 17 mkr har redovisats som Övriga allmänna administrationskostnader i resultaträkningen.

Från förvärvstidpunkten bidrog Stabelo med 11 mkr i intäkter och med –8 mkr till periodens resultat efter skatt. Om företaget hade förvärvats i början av räkenskapsåret 2025 så skulle företaget ha bidragit med cirka 26 mkr i intäkter för 2025 samt med cirka –58 mkr till periodens resultat efter skatt.

	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 3 nov 2025
Stabelo Group AB	
Utlåning till kreditinstitut	2 298
Utlåning till allmänheten	16 687
Immateriella anläggningstillgångar	115
Materiella tillgångar	5
Aktuella skattefordringar	1
Uppskjutna skattefordringar	82
Övriga tillgångar	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1
Summa tillgångar	19 190
In- och upplåning från allmänheten	18 933
Uppskjutna skatteskulder	9
Övriga skulder och avsättningar	24
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8
Summa skulder	18 976
Identifierbara nettotillgångar	215
Överförd ersättning, kontant	349
Goodwill	134
Förvärvade lån till allmänheten, verkligt värde	16 687
Förvärvade lån till allmänheten, kontraktssenliga belopp	16 687

Den 23 juli 2024 förvärvade Swedbank samtliga aktier i det estniska företaget Paywerk AS för en kontant köpeskilling om 49 mkr. Förvärvet grundar sig till stor del på den Buy Now Pay Later (BNPL) och handlarplattform som Paywerk erbjuder. Likvida medel i det förvärvade företaget uppgick till 0 mkr. Förvärvsrelaterade utgifter som uppgick till totalt 4 mkr har redovisats som Övriga allmänna administrationskostnader i resultaträkningen 2023 och 2024.

Från förvärvstidpunkten bidrog Paywerk med 1 mkr i intäkter och med –4 mkr till periodens resultat efter skatt. Om företaget hade förvärvats i början av räkenskapsåret 2024 så skulle företaget bidragit med cirka 4 mkr i intäkter för 2024 samt med cirka –6 mkr till periodens resultat efter skatt.

K54

Närstående och andra betydande relationer

Tillgångar	Intresseföretag och joint ventures		Andra närstående	
	2025	2024	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	95	15 693		
Utlåning till allmänheten	4	14		
Derivat	12	2		
Övriga tillgångar		6		
Summa	110	15 715		
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 130	3 148		
In- och upplåning från allmänheten	3	1	672	796
Derivat	9	21		
Övriga skulder	59	45		
Summa	2 202	3 216	672	796
Derivat, nominellt belopp	897	845		
Intäkter och kostnader				
Ränteintäkter	500	763		
Räntekostnader	34	56		
Erhållna utdelningar	153	186		
Provisionsintäkter	583	665		
Provisionskostnader	448	680		
Nettoresultat finansiella poster	-1	10		
Övriga intäkter	922	1 002		
Övriga allmänna administrationskostnader	106	129		

Intresseföretag och joint ventures

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures framgår av not K27.

Under året har koncernen lämnat kapitaltillskott till intresseföretag och joint ventures med 139 mkr (168). Erhållna utdelningar från intresseföretag och joint ventures uppgick till 153 mkr (186). Intresseföretagen har vid årsskiftet ställt ut garantier med 876 mkr (577) till förmån för Swedbank.

Koncernens förvärv av tjänster från intresseföretag och joint ventures som inte är kreditinstitut utgörs främst av betalningsförmedling och kontanthantering.

De fem delägda bankerna som är intresseföretag säljer produkter som tillhandahålls av koncernen och erhåller provision för hantering av produkterna. Samarbetet mellan de delägda bankerna och Swedbank grundar sig på det samarbetsavtal som beskrivs i stycket Andra betydande relationer. Koncernens innehav i Entercard var ett joint venture fram till och med november 2025. Därefter är Entercard ett dotterföretag till Swedbank AB. Entercard utfärdar betal- och kreditkort i Sverige för Swedbanks kunder. Swedbank AB finansierade Entercard motsvarande andelsinnehavet fram till och med november 2025.

Nyckelpersoner

Upplysningar avseende styrelseledamöter och koncernledningen framgår av not K13 Personalkostnader och andra personalrelaterade nyckeltal.

Andra närstående

Swedbanks pensionsstiftelser och SPK (SPK Pension tjänstepensionsförening) tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster. Swedbank betalade under året 568 mkr (488) i pensionspremier till SPK.

Andra betydande relationer

Swedbank har sin historiska förankring i sparbanksrörelsen och verkar enligt den grundläggande sparbanksideologin; att ge de många människorna och företagen möjlighet att skapa en bättre framtid. Utifrån detta har Swedbank ett nära och omfattande samarbete med 57 av totalt 58 sparbanker i Sverige. Ett övergripande samarbetsavtal mellan Swedbank och de samverkande sparbankerna ligger till grund för det unika partnerskapet. Sparbankerna har även ingått distributionsavtal med vissa av Swedbanks dotterföretag. Genom samarbetet har sparbankerna möjlighet att erbjuda sina kunder ett brett urval av Swedbanks produkter och tjänster samtidigt som sparbankerna får tillgång till Swedbanks infrastruktur och produktutbud. Samarbetet omfattar även en rad administrativa områden. Swedbank är clearingbank för sparbankerna och tillhandahåller omfattande IT-tjänster vilket även innebär en möjlighet att fördela utvecklingskostnader på större affärsvolymmer. Samarbetet som sådant vilar på en stark grund av delade värderingar och garanterar kontinuitet.

För Swedbanks och sparbankernas kunder innebär samarbetsavtalet tillgänglighet till konkurrenskraftiga helhetslösningar i kombination med en stark unik lokal närvaro och kännedom.

K55

Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag

Ett strukturerat företag är ett företag som har utformats så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn som avgör vem som har bestämmande inflytande i företaget, exempelvis när alla rösträtter avser enbart förvaltningsuppgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser. Under året ägde Swedbank andelar i strukturerade företag som inte konsoliderats till följd av att Swedbank inte hade bestämmande inflytande i företagen. Information om koncernens andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan.

Definition av sponsor

Swedbank är beslutsfattare, sponsor, för strukturerade företag när koncernen sätter upp och fastställer utformningen av ett strukturerat företag och när det strukturerade företags produkter förknippas med Swedbanks varumärken.

Investeringsfonder

Swedbank är sponsor i investeringsfonder där koncernen agerar som förvaltare. Swedbanks andelar i sådana investeringsfonder avser främst kapitalplaceringar av koncernens försäkringsverksamhet, startkapital och säkringar av anställdas ersättningar erhållna för att förvalta fondernas investeringar.

Kapitalförvaltningsavgifterna beräknas på det verkliga värdet av fondernas nettotillgångar. Därav exponerar dessa avgifter Swedbank för rörlig avkastning från investeringsfondernas förvaltningsprestationer. Swedbank har ibland lämnat ej utnyttjade lånelöften till dessa investeringsfonder, vilket medför ett krav på finansiellt stöd till investeringsfonderna.

Swedbanks andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan. Andelarna inkluderar inte vanliga derivat, såsom ränte- och valutaswappar och transaktioner där Swedbank skapar, i stället för att absorbera, rörlig avkastning i det strukturerade företaget. Totala tillgångar i investeringsfonder uppsatta av koncernen uppgick till 2 044 415 mkr (1 942 655).

Alternativa investeringsfonder

Swedbank är sponsor i alternativa investeringsfonder där koncernen agerar som förvaltare. En alternativ investeringsfond motsvarar till stora delar en vanlig investeringsfond men har inte samma krav på sig avseende vilka tillgångar fonden får placera i. En alternativ investeringsfond kan placera i illikvida tillgångar.

	Aktier och andelar		Resultatandelar ¹	
	2025	2024	2025	2024
Investeringsfonder uppsatta av koncernen	17 879	18 685	14 359	15 438
Alternativa investeringsfonder uppsatta av koncernen	14	19	10	10
Summa	17 893	18 704	14 369	15 448

1) Resultat från andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag inkluderar kapitalförvaltningsavgifter, förändringar i verkligt värde samt ränteintäkter.

Under året har Swedbank inte tillskjutit något icke-avtalsenligt finansiellt eller annat stöd till icke konsoliderade strukturerade företag och har heller inte per balansdagen någon avsikt att lämna något sådant.

K56

Känslighetsanalys

	Förändring	2025	2024
Räntenetto, 12 månader¹			
Höjda räntor	+ 1 %-enhet	6 388	6 202
Sänkta räntor	- 1 %-enhet	-5 935	-2 745
Värdeförändring²			
Marknadsränta	+ 1 %-enhet	-693	-523
	- 1 %-enhet	795	529
Aktiekurser	+10%	9	7
	-10%	-5	-1
Valutakurser	+5%	-10	33
	-5%	-20	-25
Övrigt			
Börsutveckling ³	+/- 10 %	+/-860	+/-707
Personalförändring	+/-100 personer	+/-88	+/-87
Löneförändring	+/- 1 %-enhet	+/-135	+/-135
Kreditförlustnivå	+/-0,1 %-enhet	+/-2021	+/-1 916

- 1) Räntenettokänslighetsberäkningen omfattar alla räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, i övrig verksamhet. Beräkningen är en statisk analys av effekterna av ett omedelbart ränteskifte på 100 räntepunkter, och illustrerar räntenettokänsligheten under en 12-månaders period. Tillgångar och skulder med förfall eller räntejustering inom 12-månadsperioden antas omprissättas till den befintliga avtalsräntan +/-100 räntepunkter. Omprissatta kontrakt antas ha samma ränta under hela den återstående delen av 12-månadsperioden. Kontraktuella referensräntegolv på lån med rörlig ränta är inkluderade i känslighetsberäkningen. När räntan skiftas uppåt antas transaktionskonton ha 0 procent elasticitet, det vill säga ingen justering av räntan görs. Alla andra insättningskonton har en 100 procent elasticitet till förändringar i marknadsräntan, det vill säga räntan justeras). I scenariot med sjunkande räntor antas insättningskonton ha 100 procent elasticitet till respektive golv. I scenariot med sjunkande räntor appliceras ett golv på kontrakt räntan för inlåningskonton. Ett golv på 0 procent på kontrakt räntan för inlåningskonton från privatpersoner är applicerat. För alla andra typer av kontrakt tilläts negativ kontrakt ränta.
- 2) Beräkningen avser den omedelbara resultateffekten av respektive scenario för koncernens marknadsvärderade räntepositioner respektive koncernens aktie- och valutapositioner. Notera att icke symmetriska effekter förekommer med anledning av icke-linjära produkter.
- 3) Avser påverkan på provisionsnettot genom värdeförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.

K57

Händelser efter 31 december 2025

Banken fick i januari 2026 information om att det amerikanska justitiedepartementet Department of Justice (DOJ) avslutat sin utredning av banken utan åtgärd.

Swedbank avser att minska risken inom Entercards konsumentfinansieringsverksamhet. Under januari 2026 fattade Swedbank ett inriktningsbeslut att avyttra Entercards portfölj av konsumtionslån utan säkerheter, vilken per förvärvsdatum uppgick till cirka 40 procent av deras totala låneportfölj, eller cirka 13 mdkr.

Den 20 januari 2026 meddelade Swedbank att Hans Eckerström har informerat om att han lämnar sitt uppdrag som ledamot i Swedbanks styrelse till förmån för andra uppdrag. Hans Eckerström har varit ledamot i Swedbanks styrelse sedan 2020 och lämnar sitt uppdrag med omedelbar verkan. Hans Eckerström har tidigare meddelat Swedbanks valberedning att han inte står till förfogande för omval.

Fram till och med februari 2026, enligt bemyndigande av Swedbanks årsstämma 2025, har 1 830 000 egna aktier förvärvats för ett sammantaget belopp om 643 mkr i syfte att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Swedbanks prestations- och aktierelaterade ersättningsprogram.

Finansiella rapporter och noter

Moderbolaget

Resultaträkning	281
Rapport över totalresultat	281
Balansräkning	282
Förändringar i eget kapital	283
Kassaflödesanalys	284

Inledande noter

M1 Redovisningsprinciper	285
M2 Risker	286
2.1 Kreditrisk	286
2.2 Likviditetsrisk	288
2.3 Marknadsrisk	289
2.3.1 Ränterisk	289
2.3.2 Valutarisk	290
M3 Kapitaltäckningsanalys	291
M4 Geografisk fördelning av intäkter	292

Resultaträkning

M5 Räntenetto	292
M6 Erhållna utdelningar	294
M7 Provisionsnetto	294
M8 Nettoresultat av finansiella transaktioner	295
M9 Övriga intäkter	295
M10 Personalkostnader	296
M11 Övriga allmänna administrationskostnader	297
M12 Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	297
M13 Kreditförluster, netto	297
M14 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	297
M15 Svensk bankskatt och resolutionsavgifter	297
M16 Bokslutsdispositioner	298
M17 Skatt	298

Balansräkning

M18 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	299
M19 Utlåning till kreditinstitut	299
M20 Utlåning till allmänheten	299
M21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	299
M22 Aktier och andelar	300
M23 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	300
M24 Aktier och andelar i koncernföretag	301
M25 Derivat	302
M26 Säkringsredovisning	302
M27 Immateriella anläggningstillgångar	303
M28 Leasingobjekt	304
M29 Materiella tillgångar	304
M30 Övriga tillgångar	304
M31 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	304
M32 Skulder till kreditinstitut	304
M33 In- och upplåning från allmänheten	305
M34 Emitterade värdepapper	305
M35 Övriga skulder	305
M36 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	305
M37 Avsättningar	305
M38 Efterställda skulder	306
M39 Obeskattade reserver	306
M40 Värderingskategorier för finansiella instrument	307
M41 Verkligt värde för finansiella instrument	308
M42 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal	309

Kassaflödesanalys

M43 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	310

Övriga noter

M44 Utbetald utdelning samt förslag till vinstdisposition	310
M45 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	311
M46 Överförda finansiella tillgångar	312
M47 Operationell leasing	312
M48 Närstående och andra betydande relationer	313
M49 Händelser efter 31 december 2025	313

Resultaträkning, moderbolaget

mkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		50 674	72 681
Övriga ränteintäkter		9 572	8 700
Leasingintäkter		5 848	6 051
Ränteintäkter		66 093	87 432
Räntekostnader		-37 685	-63 572
Räntenetto	M5	28 408	23 861
Erhållna utdelningar	M6	22 644	17 339
Provisionsintäkter		10 153	9 926
Provisionskostnader		-2 947	-2 603
Provisionsnetto	M7	7 206	7 323
Nettoresultat av finansiella transaktioner	M8	-488	2 745
Övriga intäkter	M9	5 432	4 878
Summa intäkter		63 202	56 145
Personalkostnader	M10	12 799	12 493
Övriga allmänna administrationskostnader	M11	7 922	7 604
Momsåterbetalningar	M11	-1 490	
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	M12	5 400	5 430
Summa kostnader		24 631	25 527
Resultat före nedskrivningar, svensk bankskatt och resolutionsavgifter		38 572	30 618
Kreditförluster, netto	M13	-197	-384
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	M14	165	4
Svensk bankskatt och resolutionsavgifter	M15	1 371	1 344
Rörelseresultat		37 233	29 654
Bokslutsdispositioner	M16	7 658	6 626
Skatt	M17	3 689	4 363
Årets resultat		25 885	18 665

Rapport över totalresultat, moderbolaget

mkr	Not	2025	2024
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		25 885	18 665
Årets totalresultat		25 885	18 665

Balansräkning, moderbolaget

mkr	Not	2025	2024
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		124 123	141 168
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	M18	154 166	178 799
Utlåning till kreditinstitut	M19	817 359	797 216
Utlåning till allmänheten	M20	519 370	454 838
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M21	67 207	64 789
Aktier och andelar	M22	16 952	16 684
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	M23	2 629	2 492
Aktier och andelar i koncernföretag	M24	72 901	69 042
Derivat	M25	23 781	42 639
Immateriella anläggningstillgångar	M27	222	252
Leasingobjekt	M28	19 161	18 852
Materiella tillgångar	M29	796	772
Aktuella skattefordringar		2 450	2 382
Uppskjutna skattefordringar	M17	156	
Övriga tillgångar	M30	21 463	17 547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M31	2 279	2 190
Summa tillgångar		1 845 012	1 809 661
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	M32	162 358	135 106
In- och upplåning från allmänheten	M33	891 570	880 069
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar		148	220
Emitterade värdepapper m.m.	M34	366 807	399 842
Derivat	M25	40 229	53 289
Aktuella skatteskulder		969	1 760
Uppskjutna skatteskulder	M17		785
Övriga skulder	M35	56 058	37 314
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M36	3 513	3 091
Avsättningar	M37	646	984
Seniora icke prioriterade skulder		135 814	121 204
Efterställda skulder	M38	38 422	36 609
Summa skulder		1 696 533	1 670 273
Obeskattade reserver	M39	26 646	18 988
Eget kapital			
Aktiekapital		24 904	24 904
Andra fonder		19 174	19 174
Balanserad vinst		77 755	76 322
Summa eget kapital		121 834	120 400
Summa skulder och eget kapital		1 845 012	1 809 661

Vid årsstämman 24 mars 2026 kommer balansräkning och resultaträkning fastställas.

Förändring i eget kapital, moderbolaget

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital ¹	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 januari 2025	24 904	5 968	13 206	76 322	120 400
Utdelning				-24 392	-24 392
Återköp egna aktier				-574	-574
Aktierelaterade ersättningar till anställda				438	438
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				59	59
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				17	17
Årets totalresultat				25 885	25 885
varav redovisat över resultaträkningen				25 885	25 885
Utgående balans 31 december 2025	24 904	5 968	13 206	77 755	121 833
varav ersättning som betalats och erhållits för egna aktier				-3 923	

Ingående balans 1 januari 2024	24 904	5 968	13 206	74 281	118 359
Utdelning				-17 048	-17 048
Aktierelaterade ersättningar till anställda				410	410
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				9	9
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				6	6
Årets totalresultat				18 665	18 665
varav redovisat över resultaträkningen				18 665	18 665
Utgående balans 31 december 2024	24 904	5 968	13 206	76 322	120 400
varav ersättning som betalats och erhållits för egna aktier				-3 348	

1) Stamaktier. För antal och kvotvärde se not K44.

Kassaflödesanalys, moderbolaget

mkr	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		37 233	29 654
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	M43	-19 293	-13 150
Betalda inkomstskatter		-5 429	-4 423
Kassaflöde före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		12 511	12 081
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut		-20 387	19 846
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-64 603	16 861
Ökning (-) / minskning (+) av innehav av värdepapper för handel		22 860	-17 335
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning och upplåning från allmänheten		11 441	15 325
Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut		27 564	-17 068
Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar		-77 665	34 787
Ökning (+) / minskning (-) av emitterade värdepapper		25 516	-18 626
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		30 856	-16 749
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-31 907	29 122
Investeringsverksamheten			
Förvärv av och tillskott till dotterföretag eller intresseföretag och joint ventures		-3 980	-1 315
Avyttring av/återbetalning från dotterföretag eller intresseföretag		151	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-9 591	-8 705
Försäljning av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		3 266	3 222
Utdelningar och koncernbidrag		25 479	14 034
Kassaflöde från investeringsverksamheten		15 325	7 236
Finansieringsverksamheten			
Emission av seniora icke prioriterade skulder	M2.2	32 736	20 742
Återbetalning av seniora icke prioriterade skulder	M2.2	-12 456	-15 020
Emission av efterställda skulder	M2.2	5 583	6 811
Återbetalning av efterställda skulder	M2.2	-1 934	-7 222
Utbetald utdelning		-24 392	-17 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-463	-11 737
Årets kassaflöde		-17 045	24 621
Likvida medel vid årets början		141 168	116 547
Årets kassaflöde		-17 045	24 621
Likvida medel vid årets slut		124 123	141 168

Kommentarer till kassaflödesanalys

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

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med 66 639 mkr (87 386) samt ränteutbetalningar med 39 629 mkr (63 452). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av strategiska finansiella tillgångar eller andra anläggningstillgångar, tillskott till och återbetalningar från dotterföretag, intresseföretag eller joint ventures.

2025

Under året avyttrades BGC Holding AB till ett värde av 151 mkr. Swedbank AB förvärvade alla aktier i bolaget Stabelo AB för 349 mkr samt resterande 50 procent i bolaget Entercard Group AB för 2 756 mkr. Vidare förvärvades 20 procent av aktierna i norska bolaget SB1 Markets AS för 334 mkr. Aktier förvärvades i Finansinfrastruktur i Sverige AB för 26 mkr och Sparbanken Sjuhärad AB för 17 mkr. Under 2025 lämnades tillskott till Swedbank PayEx Holding AB om 359 mkr, Finansinfrastruktur i Sverige AB om 135 mkr samt till Svenska e-fakturabolaget AB om 4 mkr.

2024

Under året förvärvades andelar i joint venture P27 Nordic Payments Platform AB för 23 mkr samt aktier i dotterföretaget Paywerk AS för 49 mkr. Tillskott betalades kontant under året till Swedbank PayEx Holding AB med 980 mkr, Paywerk AS med 94 mkr, Getswish AB med 90 mkr, Finansiell ID Teknik BID AB med 62 mkr, Svenska e-fakturabolaget AB med 16 mkr och till Swedbank Pay AB med 2 mkr.

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos centralbanker, vilket motsvarar balansposten Kassa och tillgodohavande hos centralbanker. Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7 och överensstämmer inte med det som moderbolaget betraktar som likviditet.

Vad moderbolaget anser vara likviditet samt Swedbanks riskhantering av likviditetsrisker beskrivs i not K3 avsnitt 3.2.

Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och redovisat värde om inget annat anges. Siffror inom parantes avser föregående år.

M1

Redovisningsprinciper

Grunder för redovisningen

Moderbolaget följer som huvudregel IFRS Redovisningsstandarder och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen, vilka det redogörs för i not K2. Moderbolaget behöver därutöver beakta och upprätta årsredovisning i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Moderbolagets årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS Redovisningsstandarder så långt det är förenligt med ÅRKL, RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. De mest väsentliga principiella avvikelserna mellan moderbolagets redovisning och koncernens redovisningsprinciper avser redovisning av:

- valutakomponenten avseende valutasäkringar av investeringar i utländska dotter- och intresseföretag och joint ventures
- dotterföretag
- intresseföretag och joint ventures
- goodwill och internt utvecklade immateriella tillgångar
- leasingavtal då moderbolaget är leasetagare
- finansiella leasingavtal då moderbolaget är leasegivare
- pensioner
- obeskattade reserver och koncernbidrag samt
- rörelsesegment

Rubriceringar i räkningar följer ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter, varför de i vissa fall avviker från rubriceringar i koncernens räkningar.

Förändringar i IFRS och svenska regelverk

Nya eller ändrade IFRS Redovisningsstandarder eller tolkningar eller förändringar i svenska regelverk utgivna men som ännu ej tillämpas förväntas inte ha någon väsentlig effekt på moderbolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde, upplysningar eller kapitaltäckning.

Väsentliga skillnader i moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med koncernens redovisningsprinciper

Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter

Valutakomponenten på skulder som utgör valutasäkringar avseende nettoinvesteringar i utländska dotter- och intresseföretag värderas i moderbolaget till anskaffningsvärde.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning för nedskrivning av andelarnas värde görs när en indikation finns på att värdet minskat. I de fall värdet har minskat sker nedskrivning till koncernmässigt värde. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Intresseföretag och joint ventures

Investeringar i intresseföretag och joint ventures redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Immateriella tillgångar

Moderbolaget skriver av goodwill systematiskt utifrån bedömd nyttjandeperiod. Alla utgifter, även utvecklingsutgifter, hänförliga till internt utvecklade immateriella tillgångar eller konfiguration och kundanpassningar av köpta servicetjänster redovisas i resultaträkningen som kostnad när utvecklingsarbetet genomförs.

Leasingavtal

Leasetagare

Moderbolaget har valt möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16. Moderbolaget är leasetagare i operationella leasingavtal vilka är de avtal där leasegivaren bär de ekonomiska riskerna och fördelarna. Då moderbolaget är leasetagare kostnadsförs leasingavgiften linjärt över leasingperioden.

Leasegivare

Moderbolaget redovisar finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal. Det innebär att tillgångarna redovisas som inventarier med avskrivningar inom Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas som leasingintäkter inom Räntenettet i resultaträkningen.

Pensioner

Moderbolaget redovisar pensionskostnader för svenska förmånsbestämda pensionsplaner enligt tryggandelagen, vilket medför att dessa redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna.

Obeskattade reserver och koncernbidrag

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen och resultaträkningen. Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Rörelsesegment

Moderbolaget lämnar inte segmentinformation då den informationen lämnas för koncernen. Däremot redovisas geografisk fördelning av intäkter.

M2

Risker

Swedbanks riskhantering beskrivs i not K3. Specifika upplysningar över moderbolagets risker presenteras i följande tabeller.

2.1 Kreditrisk

Utlåning till kreditinstitut	2025			2024		
	Steg 1	Steg 2	Summa	Steg 1	Steg 2	Summa
Redovisat värde före reserveringar						
Ingående balans	782 531	114	782 645	772 547	211	772 758
Utgående balans	802 853	2 533	805 386	782 531	114	782 645
Reserveringar						
Ingående balans	132	2	134	111	11	122
Förändringar redovisade som kreditförluster						
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	22	-5	17	29	7	36
Förändringar i PD	18	-2	16	4	-4	-1
Förändringar i övriga riskfaktorer	-34	-6	-41	-17	-15	-31
Förändringar i makroekonomiska scenarier	-16	-6	-22	6	0	6
Förändringar av modeller	2	0	2			
Överföringar mellan steg	-23	40	17	-2	2	0
från 1 till 2	-23	40	17	-3	3	0
från 2 till 1				1	-1	0
Övriga	-3		-3			
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	-35	21	-14	20	-9	11
Förändringar ej redovisade som kreditförluster						
Valutakursdifferenser	-1	-1	-2	0	0	1
Utgående balans	95	23	118	132	2	134
Redovisat värde						
Ingående balans	782 399	112	782 511	772 436	200	772 636
Utgående balans	802 758	2 510	805 268	782 399	112	782 511

Utlåning till allmänheten	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Redovisat värde före reserveringar								
Ingående balans	316 739	54 069	5 009	375 817	347 133	73 842	3 546	424 521
Utgående balans	364 364	47 155	3 743	415 263	316 739	54 069	5 009	375 817
Reserveringar								
Ingående balans	702	1 324	1 187	3 213	898	2 058	1 158	4 114
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya finansiella tillgångar	567	287	13	867	600	834	22	1 456
Borttagna finansiella tillgångar	-216	-223	-391	-830	-254	-705	-361	-1 319
Bortskrivningar			-572	-572			-758	-758
Förändringar i PD	81	-10		71	265	127		393
Förändringar i övriga riskfaktorer	-179	-237	-29	-446	-241	-756	9	-988
Förändringar i makroekonomiska scenarier	-81	-88	-0	-169	-85	-166	-2	-252
Förändringar av modeller	17	4	-1	20				
Expertjustering av kreditreserveringarna	-96	-100		-196	-143	-184	-1	-328
Individuella bedömningar			576	576			706	706
Överföringar mellan steg	-230	180	263	213	-347	105	386	144
från 1 till 2	-301	638		337	-464	896		432
från 1 till 3	-5		23	17	0		26	25
från 2 till 1	76	-204		-127	117	-268		-152
från 2 till 3		-288	316	28		-546	420	-126
från 3 till 2		33	-64	-31		23	-47	-24
från 3 till 1	0	0	-12	-11	1	0	-13	-12
Övriga	5		-64	-59			-71	-71
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	-132	-187	-207	-526	-204	-744	-70	-1 019
Förändringar ej redovisade som kreditförluster								
Ränta			64	64			71	71
Valutakursdifferenser	-22	-25	-52	-98	8	11	28	47
Utgående balans	548	1 112	992	2 652	702	1 324	1 187	3 213
Redovisat värde								
Ingående balans	316 037	52 745	3 822	372 604	346 235	71 784	2 388	420 407
Utgående balans	363 816	46 043	2 751	412 611	316 037	52 745	3 822	372 604

Länelöften och finansiella garantier	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Nominellt belopp								
Ingående balans	290 250	40 629	773	331 652	288 772	34 744	758	324 274
Utgående balans	288 083	25 545	125	313 754	290 250	40 629	773	331 652
Reserveringar								
Ingående balans	260	608	116	984	292	437	319	1 049
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	91	-143	-7	-59	139	-68	-142	-71
Förändringar i riskfaktorer PD	27	-31		-4	34	-8		26
Förändringar övriga riskfaktorer	-73	-51	6	-118	-68	-99	79	-88
Förändringar i makroekonomiska scenarier	-37	-41	0	-78	-8	-10	0	-18
Förändringar av modeller	-1	0	0	0				
Expertjustering av kreditreserveringarna	-43	-36	0	-79	-40	3	0	-37
Individuella bedömningar							-185	-185
Överföringar mellan steg	-39	97	-41	16	-91	349	33	290
från 1 till 2	-108	249		141	-115	296		181
från 1 till 3	0		3	3	0		11	11
från 2 till 1	69	-173		-104	24	-60		-36
från 2 till 3		-4	7	2		-11	34	22
från 3 till 2		25	-51	-25		125	-6	119
från 3 till 1	0		-0	-0	0		-6	-6
Övriga			9	9				
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	-75	-205	-33	-313	-35	166	-214	-84
Förändringar ej redovisade som kreditförluster								
Valutakursdifferenser	-9	-16	0	-25	3	5	11	19
Utgående balans	176	386	83	646	260	608	116	984
Redovisat värde före reserveringar, för lån med lättnader i villkor	2025	2024						
Ej i fallissemang	586	1 749						
I fallissemang	1 408	884						
Summa	1 994	2 633						

Koncentrationsrisk, kundexponering

Moderbolaget hade per årsskiftet 2025 en exponering emot enskild motpart som översteg 10 procent av kapitalbasen.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas även då motparten fullgör kontraktsevenliga villkor

Omvända återköpsavtal innebär att moderbolaget erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde, 152 428 mkr (146 717), täcker återköpsavtalens redovisade värden.

Moderbolaget erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 321 mkr (4 032). Inga av dessa erhållna säkerheter har sålts eller pantsatts.

2.2 Likviditetsrisk

I löptidsöversikten fördelas icke diskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan. Skulder, där avtalen innehåller möjlighet till förtidsinlösen, har fördelats utifrån den tidigaste tidpunkten då återbetalningen kan bli aktuell. Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla. Skillnad mellan nominellt belopp och redovisat värde, diskonteringseffekten, redovisas i kolumnen Utan löptid/ diskonteringseffekt. I denna kolumn redovisas även poster utan avtalad förfallotidpunkt och där förväntad betalningstidpunkt inte fastställts. Beviljade

lånelloften uppgående till 246 742 mkr (251 955) kan utnyttjas när som helst av kunden. Utställda garantier och övriga ansvarsförbindelser uppgående till 67 012 mkr (79 698) kan leda till ett utflöde av framtida kassaflöden om specifika händelser inträffar. Förväntade kassautflöden, uppgående till 646 mkr (984), rapporteras i tidsintervallen upp till ett år, inom Övriga skulder. I löptidsfördelningen nedan har kassaflöden för derivat fördelats mellan tillgångar och skulder utifrån om det enskilda derivatet har ett positivt eller negativt verkligt värde, utan att beakta om derivaten har kvittats i redovisningen. Kvittade belopp i redovisningen rapporteras i kolumnen Utan löptid/diskonteringseffekt.

2.2.1 Löptidsöversikt

Återstående löptid 2025	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskonte- ringseffekt	Summa
	Betalbar på anfordran	≤ 3 mån	>3 mån–1 år	>1–5 år	>5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	124 123							124 123
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		106 267	17 116	18 047	9 844	3 802	–910	154 166
Utlåning till kreditinstitut	2 893	21 202	688 014	94 387	6 653	4 210		817 359
Utlåning till allmänheten	1 515	147 685	124 601	227 992	14 578	2 999		519 370
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 732	7 736	49 557	6 356		–174	67 207
Aktier och andelar							92 482	92 482
Derivat		46 600	87 268	351 511	104 557	32 902	–599 057	23 781
Immateriella anläggningstillgångar							222	222
Materiella tillgångar							19 957	19 957
Övriga tillgångar		14 616	2 605				9 126	26 347
Summa	128 531	340 102	927 340	741 494	141 988	43 913	–478 355	1 845 012
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	108 179	13 939	40 240					162 358
In- och upplåning från allmänheten	807 899	56 920	24 287	2 463				891 569
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar							148	148
Emitterade värdepapper		39 150	246 645	82 669	694		–2 351	366 807
Derivat		54 592	87 200	358 485	103 702	33 846	–597 596	40 229
Övriga skulder		60 504		646			26 681	87 831
Seniora icke prioriterade skulder		216	28 970	94 887	11 316		425	135 814
Efterställda skulder				38 232			189	38 421
Eget kapital							121 834	121 834
Summa	916 078	225 321	427 342	577 383	115 712	33 846	–450 670	1 845 012
Återstående löptid 2024								
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	141 168							141 168
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		140 118	1 549	28 652	185	8 839	–544	178 799
Utlåning till kreditinstitut	1 644	17 632	685 498	87 169	4 975	298		797 216
Utlåning till allmänheten		91 369	98 418	243 351	16 139	5 561		454 838
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 984	3 947	54 713	3 662	42	–559	64 789
Aktier och andelar							88 218	88 218
Derivat		83 655	135 810	421 990	137 575	28 165	–764 556	42 639
Immateriella anläggningstillgångar							252	252
Materiella tillgångar							19 624	19 624
Övriga tillgångar		7 452	2 382				12 284	22 118
Summa	142 812	343 210	927 604	835 875	162 536	42 905	–645 281	1 809 661
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	65 008	47 644	22 454					135 106
In- och upplåning från allmänheten	795 515	67 320	16 308	926				880 069
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar							220	220
Emitterade värdepapper		107 580	198 927	89 861	8 165		–4 691	399 842
Derivat		77 230	137 570	436 552	137 507	30 333	–765 903	53 289
Övriga skulder		40 327	1 837	1 769			18 988	62 921
Seniora icke prioriterade skulder			8 615	102 255	12 142		–1 808	121 204
Efterställda skulder				30 026	7 148		–565	36 609
Eget kapital							120 400	120 400
Summa	860 523	340 101	385 711	661 389	164 962	30 333	–633 358	1 809 661

2.2.2 Räntebärande värdepapper

	Emitterade värdepapper				Seniora icke prioriterade skulder	Efterställda skulder	Summa
	Certifikat	Seniora icke säkerställda obligationer	Strukturerade privat-obligationer	Summa emitterade värdepapper			
Omsättning under året 2025							
Ingående balans	265 527	134 189	127	399 842	121 204	36 609	557 656
Emitterat	532 046	29 387		561 433	32 736	5 583	599 752
Återköpt			-91	-91			-91
Återbetalt	-494 484	-41 342		-535 826	-12 456	-1 934	-550 216
Ränta, förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde och valutakursförändringar	-51 973	-6 541	-36	-58 551	-5 670	-1 836	-66 057
Utgående balans	251 115	115 693	-0	366 808	135 814	38 422	541 044
Omsättning under året 2024							
Ingående balans	263 334	113 861	1 359	378 554	104 829	32 841	516 224
Emitterat	595 405	28 309		623 713	20 742	6 811	651 266
Återköpt			-1 055	-1 055			-1 055
Återbetalt	-622 272	-19 012		-641 284	-15 020	-7 222	-663 526
Ränta, förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde och valutakursförändringar	29 060	11 031	-177	39 914	10 654	4 179	54 747
Utgående balans	265 527	134 189	127	399 842	121 205	36 609	557 656

2.3 Marknadsrisk

2.3.1 Ränterisk

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Tabellen nedan visar påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i mkr om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2025	≤ 3 mån	>3–6 mån	>6–12 mån	>1–2 år	>2–3 år	>3–4 år	>4–5 år	>5–10 år	> 10 år	Summa
Svenska kronor	-1 478	0	292	-276	481	558	419	1 280	665	1 941
Utländsk valuta	-96	17	33	260	13	-718	-15	202	-92	-395
Summa	-1 574	17	324	-15	495	-160	403	1 483	573	1 546
2024	≤ 3 mån	>3–6 mån	>6–12 mån	>1–2 år	>2–3 år	>3–4 år	>4–5 år	>5–10 år	> 10 år	Summa
Svenska kronor	-1 378	233	106	388	-180	173	705	1 212	494	1 753
Utländsk valuta	-135	-33	151	-73	-365	794	-980	406	-59	-294
Summa	-1 513	199	257	315	-545	967	-275	1 618	435	1 459

Tabellen nedan visar påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen i mkr om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2025	≤ 3 mån	>3–6 mån	>6–12 mån	>1–2 år	>2–3 år	>3–4 år	>4–5 år	>5–10 år	> 10 år	Summa
Svenska kronor	213	-76	86	-702	380	492	68	-392	268	336
Utländsk valuta	-347	-266	-216	271	38	-659	13	243	-90	-1 014
Summa	-134	-342	-130	-432	417	-168	82	-149	178	-679
2024	≤ 3 mån	>3–6 mån	>6–12 mån	>1–2 år	>2–3 år	>3–4 år	>4–5 år	>5–10 år	> 10 år	Summa
Svenska kronor	372	237	-300	335	-591	-8	557	-527	54	129
Utländsk valuta	-371	-157	-60	-70	-316	841	-885	451	-58	-625
Summa	1	80	-360	265	-908	833	-328	-76	-3	-496

2.3.2 Valutarisk

Valutafördelning 2025	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa utländsk valuta	SEK	Summa
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	37 548	56 026			3 361	41	96 976	27 147	124 123
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	780						780	153 385	154 165
Utlåning till kreditinstitut	49 534	2 390	167	3 181	3 532	927	59 731	757 628	817 359
Utlåning till allmänheten	45 485	14 405	889	2 839	32 469	2 501	98 588	420 782	519 370
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 597	1 191			3 309		8 097	59 110	67 207
Derivat och övriga ej valutafördelade tillgångar								162 789	162 789
Summa	136 944	74 012	1 056	6 020	42 671	3 468	264 172	1 580 841	1 845 012
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	46 790	3 595	121	122	2 399	452	53 479	108 879	162 358
In- och upplåning från allmänheten	30 913	11 210	534	1 216	5 441	3 790	53 104	838 465	891 569
Emitterade värdepapper	89 890	226 396	29 677		4 401	2 624	352 988	13 819	366 807
Seniora icke prioriterade skulder	66 268	32 815	14 383		9 280	8 116	130 862	4 952	135 814
Efterställda skulder	13 538	15 190	5 049		550	1 272	35 599	2 823	38 422
Derivat och övriga ej valutafördelade skulder								128 207	128 207
Eget kapital								121 834	121 834
Summa	247 398	289 206	49 764	1 338	22 071	16 254	626 031	1 218 981	1 845 012
Derivat, övriga tillgångar och övriga skulder	121 701	215 054	48 671	-4 671	-20 427	12 736	373 064		373 064
Nettopositioner i valuta	11 247	-140	-37	11	173	-50	11 204		11 204

Valutafördelning 2024	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa utländsk valuta	SEK	Summa
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 679	37 002			1 643	21	89 345	51 823	141 168
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.								178 799	178 799
Utlåning till kreditinstitut	43 933	2 609	313	4 895	2 323	1 010	55 083	742 133	797 216
Utlåning till allmänheten	50 683	13 581	1 905	4 430	30 741	1 183	102 523	352 316	454 838
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 253	2 246			4 351		8 850	55 939	64 789
Derivat och övriga ej valutafördelade tillgångar								172 851	172 851
Summa	147 548	55 438	2 217	9 325	39 058	2 214	255 800	1 553 861	1 809 661
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	60 191	7 766	806	53	2 092	1 831	72 739	62 367	135 106
In- och upplåning från allmänheten	38 251	16 927	726	610	2 851	2 801	62 166	817 903	880 069
Emitterade värdepapper	97 426	279 436	10 695		3 864	3 765	395 186	4 656	399 842
Seniora icke prioriterade skulder	60 324	30 439	10 171		8 718	6 589	116 241	4 963	121 204
Efterställda skulder	8 557	17 579	5 553		582	1 511	33 782	2 827	36 609
Derivat och övriga ej valutafördelade skulder								116 431	116 431
Eget kapital								120 400	120 400
Summa	264 749	352 147	27 951	663	18 107	16 497	680 114	1 129 546	1 809 661
Derivat, övriga tillgångar och övriga skulder	128 893	296 531	25 683	-8 663	-20 743	14 227	435 928		
Nettopositioner i valuta	11 692	-178	-50	-1	208	-55	11 615		

M3

Kapitaltäckningsanalys

	2025	2024
Tillgänglig kapitalbas		
Kärnprimärkapital	107 689	109 312
Primärkapital	122 829	126 502
Totalt kapital	146 487	146 716
Riskvägda exponeringsbelopp		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	627 051	447 318
Kapitalrelationer som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet		
Kärnprimärkapitalrelation	17,2	24,4
Primärkapitalrelation	19,6	28,3
Total kapitalrelation	23,4	32,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,0	1,5
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	0,6	0,9
varav: ska utgöras av primärkapital	0,8	1,1
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	9,0	9,5
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet		
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå		
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	1,7	1,7
Systemriskbuffert		
Buffert för globalt systemviktigt institut		
Buffert för andra systemviktiga institut		
Kombinerat buffertkrav	4,2	4,2
Samlade kapitalkrav	13,2	13,7
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	12,1	19,1
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått	1 335 830	1 342 959
Bruttosoliditetsgrad, %	9,2	9,4
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet som en procentandel av det totala exponeringsmättet		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet		
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital		
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav som en procentandel av det totala exponeringsmättet		
Krav på bruttosoliditetsbuffert		
Samlat bruttosoliditetskrav	3,0	3,0

Likviditetstäckningskvot	2025	2024
Totala högkvalitativa likvida tillgångar, genomsnittligt viktat värde	516 737	547 516
Likviditetsutflöden, totalt viktat värde	468 478	472 061
Likviditetsinflöden, totalt viktat värde	60 558	49 325
Totala nettolikviditetsutflöden, justerat värde	407 919	422 736
Likviditetstäckningskvot, %	126,6	130,1

Stabil nettofinansieringskvot	2025	2024
Total tillgänglig stabil finansiering	1 078 944	1 063 545
Totalt behov av stabil finansiering	624 479	614 294
Stabil nettofinansieringskvot, %	172,8	173,1

Kärnprimärkapital	2025	2024
Eget kapital enligt balansräkning	121 834	120 400
Beräknad utdelning	-33 487	-24 396
Kapitalandel av periodiseringsfond	21 157	15 077
Förändring i värdet på egna skulder	-126	-332
Ytterligare värdejusteringar	-535	-387
Goodwill	-813	-709
Immateriella tillgångar	-222	-252
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-73	-49
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-47	-39
Summa	107 689	109 312

Risikexponeringsbelopp	2025	2024
Kreditrisk enligt schablonmetoden	258 121	133 188
Kreditrisk enligt IRK	239 507	206 977
Obeståndsfond	260	266
Avvecklingsrisker	0	0
Marknadsrisker	13 581	13 382
Kreditvärdighetsjustering	2 724	1 033
Operativ risk	100 495	57 758
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	200	200
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	12 164	34 514
Summa	627 051	447 318

	mkr		%	
Kapitalkrav¹	2025	2024	2025	2024
Kapitalkrav pelare 1	76 605	54 648	12,2	12,2
varav buffertkrav ²	26 441	18 862	4,2	4,2
Kapitalkrav pelare 2 ³	6 333	6 531	1,0	1,5
Totalt kapitalkrav inklusive pelare 2-vägläddning	82 939	61 179	13,2	13,7
Kapitalbas	146 487	146 716		

- 1) Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägläddning.
- 2) Buffertkraven inkluderar kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.
- 3) Individuellt pelare 2-krav enligt gällande beslut från Finansinspektionens SREP 2025.

	mkr		%	
Bruttosoliditetskrav¹	2025	2024	2025	2024
Bruttosoliditetskrav pelare 1	40 075	40 289	3,0	3,0
Totalt bruttosoliditetskrav inklusive pelare 2-vägläddning	40 075	40 289	3,0	3,0
Primärkapital	122 829	126 502		

- 1) Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade bruttosoliditetskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägläddning.

M4

Geografisk fördelning av intäkter

2025	Sverige	Norge	Finland	USA	Övrigt	Summa
Ränteintäkter	48 518	2 970	2 492	6 187	78	60 245
Leasingintäkter	5 848					5 848
Erhållna utdelningar	22 644					22 644
Provisionsintäkter	9 787	211	106	44	5	10 153
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-423	-85	2	5	13	-488
Övriga intäkter	4 252	10			1 170	5 432
Summa	90 626	3 106	2 600	6 236	1 266	103 834
2024	Sverige	Norge	Finland	USA	Övrigt	Summa
Ränteintäkter	65 805	3 407	5 159	6 907	104	81 382
Leasingintäkter	6 051					6 051
Erhållna utdelningar	17 338	1				17 339
Provisionsintäkter	9 567	191	113	49	6	9 926
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 791	-67	7	-3	17	2 745
Övriga intäkter	3 759	10	-5		1 114	4 878
Summa	105 311	3 542	5 274	6 953	1 241	122 321

Den geografiska fördelningen har skett utifrån var verksamheten främst bedrivs. I kolumnen övrigt ingår verksamheter i Estland, Lettland, Litauen, Luxemburg, Kina och Danmark.

M5

Räntenetto

	2025	2024
Ränteintäkter	60 245	81 382
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	5 848	6 051
Räntekostnader	37 685	63 572
Räntenetto före avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	28 408	23 861
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	5 078	4 991
Räntenetto efter avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	23 330	18 870

	2025			2024		
	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultatet	Summa	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultatet	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	7 224		7 224	10 416		10 416
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	2 814	1 027	3 841	7 285	507	7 792
Utlåning till kreditinstitut	21 692	603	22 295	30 726	1 354	32 080
Utlåning till allmänheten	18 862	3 582	22 444	24 260	5 478	29 738
Obligationer och räntebärande värdepapper		1 759	1 759		2 361	2 361
Summa räntebärande instrument	50 592	6 971	57 563	72 687	9 700	82 387
Derivat ¹		2 601	2 601		-1 000	-1 000
Övriga tillgångar	5 929		5 929	6 045		6 045
Ränteintäkter	56 521	9 572	66 093	78 732	8 700	87 432
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	5 472	504	5 976	8 081	1 020	9 101
In- och upplåning från allmänheten	11 270	753	12 023	23 651	2 157	25 808
varav insättningsgarantiavgifter	248		248	238		238
Emitterade värdepapper m.m.	16 353		16 353	21 902	3	21 905
Seniora icke prioriterade skulder	4 573		4 573	4 090		4 090
Efterställda skulder	2 060		2 060	2 278		2 278
Summa räntebärande instrument	39 728	1 257	40 985	60 002	3 180	63 182
Derivat ¹		-3 314	-3 314		382	382
Övriga skulder	14		14	8		8
Räntekostnader	39 742	-2 057	37 685	60 010	3 562	63 572
Räntenetto	16 779	11 629	28 408	18 722	5 139	23 861
Ränteintäkter från lån i steg 3			174			139

1) Raderna avseende derivat inkluderar räntenetto från derivat som säkrar tillgångar och skulder i balansräkningen. Dessa kan ha både positiv och negativ inverkan på ränteintäkter och räntekostnader.

Tillgångar	Genomsnittlig årlig ränta, %		Medelsaldo	
	2025	2024	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3,73	5,36	193 454	194 294
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	1,98	3,28	194 105	237 400
Utlåning till kreditinstitut	2,81	3,91	794 697	820 732
Utlåning till allmänheten	4,33	6,17	518 668	481 825
Obligationer och räntebärande värdepapper	3,11	4,10	56 655	57 535
Summa räntebärande instrument	3,28	4,60	1 757 579	1 791 786
Derivat			29 742	42 591
Övriga tillgångar			138 462	129 761
Summa	3,43	4,45	1 925 783	1 964 138
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,87	4,42	208 084	205 860
In- och upplåning från allmänheten	1,31	2,80	920 478	921 719
Emitterade värdepapper m.m.	3,95	4,78	414 403	458 378
Seniora icke prioriterade skulder	3,53	3,49	129 530	117 109
Efterställda skulder	5,62	5,95	36 680	38 293
Summa räntebärande instrument	2,40	3,63	1 709 175	1 741 359
Derivat			45 579	60 661
Övriga skulder			52 221	46 214
Summa	2,09	3,44	1 806 975	1 848 234

M6

Erhållna utdelningar

	2025	2024
Aktier och andelar	239	233
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	153	186
Aktier och andelar i koncernföretag	22 253	16 920
varav genom koncernbidrag	9 126	12 285
Summa	22 644	17 339

M7

Provisionsnetto

	Provisionsintäkter			Provisionskostnader	Provisionsnetto
	Över tid	Vid viss tidpunkt	Summa		
2025					
Betalningsförmedling	433	1 442	1 875	-1 507	368
Kort	198	1 624	1 822	-488	1 334
Kundkoncept	1 013		1 013		1 013
Kapitalförvaltning och depå	2 416	31	2 447	-218	2 229
Livförsäkringar	594		594	-4	590
Värdepapper	0	868	868	-311	557
Corporate finance		28	28		28
Utlåning	736	82	818	-78	740
Garantier	266		266		266
Inlåning	11	3	14		14
Skadeförsäkring	91		91		91
Övrigt	136	181	317	-341	-24
Summa	5 894	4 259	10 153	-2 947	7 206

	Provisionsintäkter			Provisionskostnader	Provisionsnetto
	Över tid	Vid viss tidpunkt	Summa		
2024					
Betalningsförmedling	538	1 300	1 838	-1 300	538
Kort	222	1 596	1 818	-374	1 444
Kundkoncept	955		955		955
Kapitalförvaltning och depå	2 446	31	2 477	-202	2 275
Livförsäkringar	586	1	587	-5	582
Värdepapper	3	797	799	-324	475
Corporate finance		7	7		7
Utlåning	728	94	822	-62	760
Garantier	227		227		227
Inlåning	16	3	18		18
Skadeförsäkring	76		76		76
Övrigt	149	153	302	-336	-34
Summa	5 946	3 982	9 926	-2 603	7 323

M8

Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2025	2024
Verkligt värde via resultatet innehas för handel		
Aktier och aktierelaterade derivat	297	632
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-1 257	2 464
Summa	-960	3 096
Övrigt		
Aktier	454	256
Räntebärande instrument	19	71
Summa	474	327
Summa verkligt värde via resultatet	-486	3 423
Säkringsredovisning		
Ineffektivitet, ett till ett verkligt värdesäkringar	-50	-98
varav säkringsinstrument	2 437	2 317
varav säkrade poster	-2 487	-2 415
Ineffektivitet, portfölj verkligt värdesäkringar	2	-1
varav säkringsinstrument	-70	10
varav säkrade poster	73	-11
Summa säkringsredovisning	-47	-100
Upplupet anskaffningsvärde		
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder	12	7
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar	4	0
Summa upplupet anskaffningsvärde	16	7
Valutakursförändringar	29	-585
Summa	-488	2 745

M9

Övriga intäkter

	2025	2024
IT-tjänster dotterföretag	46	45
IT-tjänster sparbanker	1 551	1 514
Övrig försäljning dotterföretag	2 766	2 526
Övriga rörelseintäkter	1 068	793
Summa	5 432	4 878

M10

Personalkostnader

Totala personalkostnader	2025	2024
Löner och arvoden	7 798	7 791
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	308	282
Socialförsäkringsavgifter	2 531	2 406
Pensionskostnader	1 583	1 454
Utbildningskostnader	72	80
Övriga personalkostnader	507	480
Summa	12 799	12 493
varav resultatbaserade personalkostnader	578	436

Rörligt ersättningsprogram	2025	2024
Program 2023 och tidigare		
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	131	149
Sociala avgifter avseende aktierelaterad del	117	52
Kontantbaserad del	3	25
Lönebikostnader avseende kontantbaserad del	1	14

Program 2024		
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	89	134
Sociala avgifter avseende aktierelaterad del	40	31
Kontantbaserad del	19	19
Lönebikostnader avseende kontantbaserad del	11	12

Program 2025		
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	88	
Sociala avgifter avseende aktierelaterad del	20	
Kontantbaserad del	37	
Lönebikostnader avseende kontantbaserad del	22	
Summa redovisad kostnad	578	436

Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner	2025	2024
Utestående vid årets början	6,8	5,3
Tilldelade	1,4	2,2
Förverkade	0,3	0,3
Inlösta	0,8	0,4
Utestående vid årets slut	7,1	6,8
Inlösningsbara vid periodisens slut	0	0
Viktat genomsnittligt verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	205	190
Viktad genomsnittlig återstående löptid, månader	20	24
Viktat genomsnittlig lösenpris per prestationsrätt, kr	0	0

2025	Styrelse, vd samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Summa
Land					
Sverige	26	108	1	6 376	6 485
Norge				86	86
USA				32	32
Finland				63	63
Kina				13	13
Estland				595	595
Lettland				290	290
Litauen				542	542
Summa	26	108	1	7 997	8 106

2024	Styrelse, vd samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Summa
Land					
Sverige	25	97	1	6 391	6 489
Norge				85	85
USA				32	32
Finland				65	65
Kina				13	13
Estland				587	587
Lettland				268	268
Litauen				534	534
Summa	25	97	1	7 975	8 073

Styrelse, vd samt motsvarande befattningshavare	2025	2024
Årets kostnad avseende pensioner och liknande förmåner	28	28
Antal personer	17	18
Lämnade lån, mkr	74	64
Antal personer	22	14

Könsfördelning, %	2025		2024	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	53	47	54	46
Styrelseledamöter	45	55	50	50
Övriga ledande befattningshavare inklusive vd	47	53	47	53

M11

Övriga allmänna administrationskostnader

	2025	2024
Fastighets- och lokalkostnader	983	949
IT-kostnader	4 302	4 031
Konsulter och övriga köpta tjänster	1 752	1 751
Resor och marknadsföring	370	357
Tele, porto, värdetransport och kontorskostnader	313	313
Sanktionsavgifter	13	
Övriga kostnader	189	202
Summa	7 922	7 604
Ersättning till bolagsstämмоvalda revisorer, PwC	2025	2024
Revisionsuppdraget	39	32
Annan revisionsverksamhet	7	10
Skatterådgivning		1
Summa	46	43

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Annan revisionsverksamhet innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåenden.

Skatterådgivning innefattar råd kring beskattning i andra länder.

Momsåterbetalningar

Swedbank AB erhöll under 2025 återbetalningar av moms för beskattningsåren 2016-2023 med totalt 1 490 mkr. Swedbank har enligt Skatteverket rätt att använda en ny metod för beräkning av avdragsgill moms enligt ändrad rättspraxis från Högsta förvaltningsdomstolen.

	2025
Momsåterbetalningar, beskattningsår	
2016	197
2017	200
2018	168
2019	219
2020	259
2021	120
2022	183
2023	144
Summa	1 490

M12

Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar

	2025	2024
Avskrivningar		
Inventarier	254	234
Immateriella anläggningstillgångar	61	59
Leasingobjekt	5 078	4 991
Summa	5 392	5 284
Nedskrivningar		
Leasingobjekt	8	146
Summa	8	146
Summa	5 400	5 430

M13

Kreditförluster, netto

	2025	2024
Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde		
Kreditförlustreserveringar – steg 1	–167	–184
Kreditförlustreserveringar – steg 2	–166	–754
Kreditförlustreserveringar – steg 3	–207	–70
Summa	–540	–1 008
Bortskrivningar	667	895
Återvinningar	–11	–187
Summa	656	708
Summa kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde	116	–300
Lånelöften och garantier		
Kreditförlustreserveringar – steg 1	–75	–35
Kreditförlustreserveringar – steg 2	–205	166
Kreditförlustreserveringar – steg 3	–33	–214
Summa lånelöften och garantier	–313	–84
Summa kreditförluster	–197	–384
Kreditförluster fördelade per låntagarkategori		
Kreditinstitut	–26	4
Allmänheten	–171	–388
Summa	–197	–384

M14

Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

	2025	2024
Aktier och andelar i dotterföretag		
Ektornet AB	165	
Swedbank Management Company S.A.		4
Summa	165	4

M15

Svensk bankskatt och resolutionsavgifter

	2025	2024
Svensk bankskatt	879	891
Räntefri inlåning i Riksbanken	61	
Resolutionsavgifter	431	453
Summa	1 371	1 344

Från 31 oktober 2025 har Riksbanken infört ett krav för banker att hålla räntefri inlåning i Riksbanken. Kravet har införts för att stärka Riksbankens egna kapital. Inlåningens storlek omvärderas årligen efter att Riksbankens årsbokslut fastställts. Swedbank redovisar nuvärdet av den uteblivna ränteintäkten för inlåning som kostnad i sin helhet när Riksbanken får den räntefria inlåningen.

M16

Bokslutsdispositioner

	2025	2024
Avsättning till periodiseringsfond	7 470	6 530
Överavskrivningar inventarier	188	96
Summa	7 658	6 626

M17

Skatt

Skattekostnad	2025	2024
Skatt avseende tidigare år	2	5
Aktuell skatt	4 569	4 267
Uppskjuten skatt	-882	91
Summa	3 689	4 363

	2025		2024	
	mkr	%	mkr	%
Utfall	3 689	12,5	4 363	18,9
Aktuell skattesats på resultatet före skatt	6 092	20,6	4 744	20,6
Skillnad	-2 403	-8,1	-381	-1,7
Skillnaden består av följande poster				
Skatt tidigare år	2		5	
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-74	-0,3	139	0,6
Ej avdragsgill ränta på efterställda skulder	425	1,4	469	2,0
Ej avdragsgill sanktionsavgift Finansinspektionen	3		0	
Ej skattepliktiga utdelningar	-2 752	-9,2	-1 004	-4,3
Skattefria vinster och ej avdragsgilla förluster på aktier och andelar	-95	-0,3	-29	
Schablonintäkt periodiseringsfond	53	0,2	36	
Ej avdragsgill nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	34	0,1	1	
Avvikande skattesats i andra länder	1		2	
Summa	-2 403	-8,1	-381	-1,7

Uppskjutna skattefordringar 2025

	Ingående balans	Resultat-räkning	Eget kapital	Utgående balans
Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader				
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-1 014	861		-153
Pensionsskuld	146	11		157
Aktierelaterade ersättningar	19		59	78
Övrigt	64	10		74
Summa	-785	882	59	156

Uppskjutna skatteskulder 2024

	Ingående balans	Resultat-räkning	Eget kapital	Utgående balans
Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader				
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	902	112		1 014
Pensionsskuld	-136	-10		-146
Aktierelaterade ersättningar	-10		-9	-19
Övrigt	-53	-11		-64
Summa	703	91	-9	785

M18

Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Nominellt belopp		
	2025	2024	1/1/2024	2025	2024	1/1/2024
Svenska staten	44 296	35 723	11 501	44 309	34 611	9 926
Svenska kommuner	6 235	3 162	1 403	6 185	3 179	1 457
Riksbanken	99 966	139 914	159 947	100 000	140 000	160 000
Utländska stater	1 169		2	1 151		2
Utländska kommuner	2 499		0	2 426		0
Summa	154 166	178 799	172 853	154 071	177 790	171 385

M19

Utlåning till kreditinstitut

	2025	2024	1/1/2024
Svenska banker	8 457	2 942	10 466
Riksbanken	5 209		
Övriga svenska kreditinstitut	751 712	746 462	743 646
Utländska kreditinstitut	51 504	47 475	62 667
Återköpsavtal, svenska banker	0		68
Återköpsavtal, övriga svenska kreditinstitut	439	318	3
Återköpsavtal, utländska kreditinstitut	38	19	161
Summa	817 359	797 216	817 011
varav efterställda fordringar			
Koncernföretag	3 910	4 157	1 800
varav seniora icke prioriterade fordringar			
Koncernföretag	76 961	75 611	65 190

M20

Utlåning till allmänheten

	2025	2024	1/1/2024
Svensk allmänhet	338 732	298 591	311 975
Utländsk allmänhet	74 095	74 412	78 639
Lån till kunder	412 827	373 003	390 614
Ställda kontantsäkerheter, svensk allmänhet	3 040	2 150	4 190
Ställda kontantsäkerheter, utländsk allmänhet	577	1 599	834
Återköpsavtal, svensk allmänhet	5 033	5 194	2 657
Återköpsavtal, Riksgälden	2	0	2 744
Återköpsavtal, utländsk allmänhet	97 891	72 892	40 573
Lån till Riksgälden			30 000
Summa	519 370	454 838	471 612

M21

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Redovisat värde			Nominellt belopp		
	2025	2024	1/1/2024	2025	2024	1/1/2024
Svenska bostadsinstitut	29 505	35 248	41 414	29 338	35 334	41 414
Svenska banker	5 970	6 143	4 635	5 903	6 160	4 759
Övriga svenska kreditinstitut	19 365	10 659	4 104	19 369	10 589	4 210
Svenska icke-finansiella företag	762	1 311	1 184	762	1 320	1 229
Utländska banker	7 533	6 275	5 837	7 500	6 285	5 858
Övriga utländska kreditinstitut	3 635	4 546	4 970	3 612	4 490	4 946
Utländska icke-finansiella företag	437	607	644	445	613	661
Summa	67 207	64 789	62 788	66 929	64 791	63 077
varav efterställda		51	11		51	10
varav seniora icke prioriterade	397	348	412	390	349	414

Obligationer och andra räntebärande värdepapper är emitterade av andra än offentliga organ.

M22

Aktier och andelar

	2025	2024	1/1/2024
Aktier, handelslager	5 373	3 941	347
Fondandelar, handelslager	9 376	11 065	5 452
Bostadsrätter			0
Övrigt	2 203	1 678	1 744
Summa	16 952	16 684	7 544

M23

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Anläggningstillgångar	2025	2024	1/1/2024
Kreditinstitut, intresseföretag	1 651	1 634	1 634
Kreditinstitut, joint ventures		420	420
Övriga intresseföretag	649	274	122
Övriga joint ventures	329	164	125
Summa	2 629	2 492	2 301
Ingående balans	2 492	2 301	2 578
Tillkommande	656	191	5
Nedskrivet			-239
Avgående	-519		-43
Utgående balans	2 629	2 492	2 301

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapital andel, %	Erhållna utdelningar
Intresseföretag						
Sparbanken Mälardalen AB, Eskilstuna	516401-9928	865 000	125	125	30	15
Sparbanken Sjuhärad AB, Borås	516401-9852	4 790 000	305	305	47,9	48
Sparbanken Skåne AB, Lund	516401-0091	3 670 342	1 070	1 070	22	77
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	41	41	40	5
Ölands Bank AB, Borgholm	516401-0034	637 000	110	110	49	9
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	66	86	28,3	
Getswish AB, Stockholm	556913-7382	10 000	109	111	20	
SB1 Markets AS, Oslo	992999101	1 201 469	474	474	20	
USE Intressenter AB, Uppsala	559161-9464	2 000	0	0	20	
Summa intresseföretag			2 300	2 322		153
Joint ventures						
Finansinfrastruktur i Sverige AB, Stockholm	559198-9610	22 500	304	419	23	
Invidem AB, Stockholm	559210-0779	10 000		125	17	
Svenska e-fakturabolaget AB, Stockholm	556563-0596	100	20	20	50	
Tibern AB, Stockholm	559384-3542	4 000	5	5	14	
Summa joint ventures			329	569		
Summa intresseföretag och joint ventures			2 629	2 891		153

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

Under året lämnade Swedbank AB ett tillskott till Svenska e-fakturabolaget AB om 4 mkr och Finansinfrastruktur i Sverige AB (fd P27 Nordic Payments Platform AB) om 135 mkr. Andelar förvärvades i Finansinfrastruktur i Sverige AB om 26 mkr och Sparbanken Sjuhärad AB 17 mkr. Under första kvartalet avyttrades BGC Holdning AB. Under tredje kvartalet förvärvades andelar i norska bolaget SB1 Markets AS. Under fjärde kvartalet förvärvades resterande andelar i bolaget Entercard Group AB, som gick från ett joint venture till ett helägt dotterföretag.

Under 2024 betalades kapitaltillskott till Svenska e-fakturabolaget AB om 16 mkr, Getswish AB om 90 mkr och till Finansiell ID-teknik BID AB om 62 mkr. Dessutom förvärvades ytterligare andelar i joint venture P27 Nordic Payments Platform AB för 23 mkr.

M24

Aktier och andelar i koncernföretag

Anläggningstillgångar	2025	2024	1/1/2024
Svenska kreditinstitut	32 598	29 073	29 073
Utländska kreditinstitut	15	15	19
Övriga företag	40 288	39 954	38 706
Summa	72 901	69 042	67 798
Ingående balans	69 042	67 798	62 242
Tillkommande	4 024	1 248	5 556
Nedskrivet	-165	-4	
Utgående balans	72 901	69 042	67 798

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapitalandel, %
Svenska kreditinstitut					
Entercard Group AB, Stockholm	556673-0585	5 000	3 176	3 176	100
Stabelo Group AB, Stockholm	559064-2376	500	349	349	100
Swedbank Hypotek AB, Stockholm	556003-3283	23 000 000	29 073	29 073	100
Summa			32 598	32 597	
Utländska kreditinstitut					
Swedbank (Luxembourg) S.A., Luxemburg	302018-5066	300 000	15	143	100
Swedbank Management Company S.A., Luxemburg	B149317	0	0	38	0
Summa			15	181	
Övriga					
ATM Holding AB, Stockholm	556886-6692	350	40	47	70
Ektornet AB, Stockholm	556788-7152	5 000 000	0	1 813	100
FR & R Invest AB, Stockholm	556815-9718	10 000 000	36	70	100
Paywerk AS, Tallinn	EE10266480	1 068 746	143	143	100
Sparfrämjandet AB, Stockholm	556041-9995	45 000	6	6	100
Sparia Group Försäkring AB, Stockholm	516406-0963	70 000	152	152	100
Swedbank Baltics AS, Riga	40203295309	3 882 550 000	29 775	29 775	100
Swedbank Fastighetsbyrå AB, Stockholm	556090-2115	1 000	288	288	100
Swedbank Försäkring AB, Stockholm	516401-8292	150 000	3 383	3 383	100
Swedbank Pay AB, Stockholm	559465-5366	500	10	10	100
Swedbank PayEx Holding AB, Visby	556714-2798	500 000	3 065	3 406	100
Swedbank Robur AB, Stockholm	556110-3895	10 000 000	3 346	3 346	100
Swedbank Support OÜ, Tallinn	10425396	1	44	44	100
Övriga företag		1 000	0	0	
Summa			40 288	42 482	
Summa			72 901	75 259	

Förteckningen omfattar alla direktägda koncernföretag. Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga företag är onoterade.

Under tredje kvartalet 2025 förvärvade Swedbank AB bolaget Stabelo Group AB för 349 mkr. Swedbank AB förvärvade resterande andelar i bolaget Entercard Group AB för 2 756 mkr som gick från ett intresseföretag till ett helägt dotterföretag. Under 2025 lämnades kapitaltillskott till Swedbank PayEx Holding AB om 350 mkr och till Swedbank Pay AB om 9 mkr. Under året har en nedskrivning av Ektornet AB skett.

Under tredje kvartalet 2024 köpte Swedbank AB alla aktier i det estniska företaget Paywerk AS för 49 mkr. Under 2024 lämnades kapitaltillskott till Paywerk AS om 94 mkr, till Swedbank PayEx Holding AB om 980 mkr samt till Swedbank Pay AB om 2 mkr.

M25

Derivat

I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 3 679 (6 372) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Skulder till kreditinstitut.
I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 180 (7 522) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Not	Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
Derivat i säkringsredovisning							
Ett till ett verkligt värdesäkringar, ränteswappar	M26	246 427	260 394	2 099	1 905	2 337	5 310
Portfölj verkligt värdesäkringar, ränteswappar	M26	15 800	12 751	380	367	12	19
Summa		262 227	273 145	2 479	2 272	2 349	5 329
Derivat ej i säkringsredovisning							
Bruttobelopp		36 106 326	37 537 840	572 779	742 384	589 858	751 127
Kvittade belopp	M42	36 368 553	37 810 985	575 258	744 656	592 207	756 456
Summa		36 368 553	37 810 985	23 781	42 639	40 229	53 289
Derivat ej i säkringsredovisning							
Ränterelaterade							
Optioner		109 875	143 554	920	1 130	766	999
Terminer		12 675 194	11 761 414	1 101	2 264	1 134	2 772
Swappar		21 571 273	23 654 284	557 328	708 212	562 850	715 027
Valutarelaterade							
Optioner		27 999	24 798	117	33	176	14
Terminer		706 504	841 529	2 823	13 159	9 018	6 032
Swappar		873 363	998 902	8 118	15 953	13 468	24 587
Aktierelaterade							
Optioner		20 595	23 010	689	576	585	434
Terminer		21 610	8 834	56	10	55	10
Swappar		14 416	28 619	48	130	165	258
Kreditrelaterade							
Swappar		85 497	52 896	1 579	917	1 641	994
Summa		36 106 326	37 537 840	572 779	742 384	589 858	751 127

M26

Säkringsredovisning

Swedbanks säkringsredovisning beskrivs i not K29. Specifika upplysningar över moderbolagets säkringar av verkligt värde presenteras i följande tabeller.

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	2025					2024				
	Redovisat värde		Värdet förändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet			Redovisat värde		Värdet förändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet		
	Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder	Ineffektivitet redovisad i resultat-räkningen		Nominellt belopp	Tillgångar	Skulder	Ineffektivitet redovisad i resultat-räkningen	
Ränterisk										
Portföljsäkringar										
Ränteswappar, Säkrade skulder	15 800	380	12	151	2	12 751	367	19	221	-1
Ett till ett säkringar										
Ränteswappar, Emitterade värdepapper	81 805	612	724	-365	-32	109 399	677	1 966	-1 233	274
Ränteswappar, Seniora icke prioriterade skulder	128 186	1 245	1 180	-389	-12	115 648	1 176	2 312	-1 518	-351
Ränteswappar, Efterställda skulder	36 437	242	432	-272	-5	35 348	53	1 034	-992	-21
Summa	262 227	2 479	2 349	-874	-47	273 145	2 273	5 331	-3 523	-100

	2025			2024		
	Redovisat värde	Akkumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten	Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet	Redovisat värde	Akkumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten	Värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet
Säkrade poster	Skulder			Skulder		
Portföljsäkringar						
In- och upplåning från allmänheten	15 800			12 751		
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	148	148	-148	220	220	-220
Ett till ett säkringar						
Emitterade värdepapper	82 312	-385	385	109 909	-1 257	1 257
Seniora icke prioriterade skulder	129 269	-312	312	116 784	-1 476	1 476
Efterställda skulder	36 879	-255	255	35 762	-980	980
Summa	264 407	-805	805	275 426	-3 493	3 493

	2025			2024		
	Återstående kontraktsslenlig löptid			Återstående kontraktsslenlig löptid		
	<1 år	1-5 år	>5 år	<1 år	1-5 år	>5 år
Portföljsäkringar						
Nominellt belopp	4 250	10 700	850	1	12 750	
Genomsnittlig fast ränta (%)	3,53	2,97	2,41	4,17	3,24	
Ett till ett säkringar						
Nominellt belopp	56 942	177 475	12 010	43 722	190 120	26 552
Genomsnittlig fast ränta (%)	1,72	2,45	2,31	1,96	2,14	2,86

M27

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill skrivs av över en bedömd nyttjandeperiod på 5 till 20 år. För övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet linjärt över nyttjandeperioden. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 20 år.

	2025				2024			
	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Summa	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Summa
Anskaffningsvärde vid årets ingång	2 254	130	785	3 169	2 254	130	1 245	3 629
Nyanskaffningar via separata förvärv			31	31			67	67
Avyttringar och utrangeringar			-12	-12			-527	-527
Anskaffningsvärde vid årets utgång	2 254	130	804	3 188	2 254	130	785	3 169
Avskrivningar vid årets ingång	-2 254	-73	-533	-2 860	-2 254	-73	-771	-3 098
Årets avskrivningar			-61	-61			-59	-59
Avyttringar och utrangeringar			11	11			297	297
Avskrivningar vid årets utgång	-2 254	-73	-583	-2 910	-2 254	-73	-533	-2 860
Nedskrivningar vid årets ingång		-57		-57		-57	-223	-280
Årets nedskrivningar								
Avyttringar och utrangeringar							223	223
Nedskrivningar vid årets utgång		-57		-57		-57		-57
Redovisat värde			221	221			252	252

Per årsskiftet fanns inga indikationer på nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar.

M28

Leasingobjekt

Samtliga leasingobjekts restvärden är garanterade av leasetagaren eller tredje part. Leasingobjekten skrivs av antingen med en linjär eller progressiv avskrivningsmetod under leasingavtalets löptid. Leasingobjekten består huvudsakligen av fordon och maskiner. Leasingavgifterna innehåller inga variabla avgifter.

Anläggningstillgångar	2025	2024
Anskaffningsvärde vid årets ingång	31 390	30 880
Nyanskaffningar	8 638	8 331
Avyttringar	-8 023	-7 821
Anskaffningsvärde vid årets utgång	32 004	31 390
Avskrivningar vid årets ingång	-12 191	-11 825
Årets avskrivningar	-5 078	-4 991
Avyttringar	4 751	4 625
Avskrivningar vid årets utgång	-12 518	-12 191
Nedskrivningar vid årets ingång	-346	-205
Årets nedskrivningar	-8	-146
Avyttringar	29	5
Nedskrivningar vid årets utgång	-325	-346
Redovisat värde	19 161	18 853

2025	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Framtida minimileaseavgifter	5 669	10 624	4 730	21 023

M29

Materiella tillgångar

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan 3 och 10 år. Förbättringsutgifter på annans fastighet skrivs av över nyttjandeperioden. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen över nyttjandeperioden.

Anläggningstillgångar	2025	2024
Anskaffningsvärde vid årets ingång	3 079	2 973
Nyanskaffningar	285	324
Avyttringar och utrangeringar	-83	-218
Anskaffningsvärde vid årets utgång	3 281	3 079
Avskrivningar vid årets ingång	-2 307	-2 288
Årets avskrivningar	-254	-234
Avyttringar och utrangeringar	76	215
Avskrivningar vid årets utgång	-2 485	-2 307
Redovisat värde	796	772

Per årsskiftet fanns inga indikationer på nedskrivningsbehov av materiella tillgångar.

M30

Övriga tillgångar

	2025	2024	1/1/2024
Fondlikvidfordringar	9 239	2 180	2 427
Koncernbidrag	9 125	12 285	8 971
Övriga finansiella tillgångar	3 083	3 055	1 958
Summa finansiella tillgångar	21 447	17 520	13 356
Övertagen egendom för skyddande av fordran och återtagna leasingobjekt	16	27	27
Summa	21 463	17 547	13 383

M31

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025	2024	1/1/2024
Förutbetalda kostnader	1 351	1 351	1 374
Förutbetalda kostnader IT	392	340	323
Ännu ej fakturerade fordringar	536	499	398
Summa	2 279	2 190	2 095

M32

Skulder till kreditinstitut

	2025	2024	1/1/2024
Riksbanken	0	0	134
Svenska banker	39 405	34 443	26 938
Övriga svenska kreditinstitut	72 960	29 590	31 026
Utländska centralbanker		2 256	9 964
Utländska kreditinstitut	45 068	64 505	77 162
Återköpsavtal, svenska banker	1		69
Återköpsavtal, övriga svenska kreditinstitut	1 237	317	
Återköpsavtal, utländska kreditinstitut	3 687	3 994	7 186
Summa	162 358	135 106	152 479

M33

In- och upplåning från allmänheten

	2025	2024	1/1/2024
Svensk allmänhet	870 907	855 798	850 531
Utländsk allmänhet	17 630	20 227	10 540
Summa inlåning från kunder	888 537	876 025	861 071
Erhållna kontantsäkerheter, svensk allmänhet	1 764	2 830	3 277
Erhållna kontantsäkerheter, utländsk allmänhet	43	508	193
Återköpsavtal, svensk allmänhet	12	20	201
Återköpsavtal, utländsk allmänhet	1 096	559	67
Riksgälden	118	127	97
Summa upplåning	3 033	4 044	3 835
Summa	891 570	880 069	864 906

M36

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025	2024	1/1/2024
Upplupna kostnader	3 282	2 948	2 623
Avtalsskulder	231	143	81
Summa	3 513	3 091	2 704

M37

Avsättningar

	2025	2024	1/1/2024
Reserveringar för garantier och andra åtaganden	646	984	1 049
Summa	646	984	1 049

M34

Emitterade värdepapper

	2025	2024	1/1/2024
Certifikat	251 115	265 526	263 334
Seniora icke säkerställda obligationer	115 692	134 189	113 861
Strukturerade privatobligationer		127	1 359
Summa	366 807	399 842	378 554

Omställningen av emitterade värdepapper redovisas i not M2 Likviditetsrisk.

M35

Övriga skulder

	2025	2024	1/1/2024
Fondlikvidskulder	3 595	1 628	2 283
Koncernbidrag	12		270
Korta positioner aktier	484	274	729
varav egna emitterade aktier	141	116	98
Korta positioner räntebärande värdepapper	35 554	16 184	16 568
varav egna emitterade obligationer		64	306
Olikviderade betalningar	10 571	11 461	10 950
Övriga finansiella skulder	5 842	7 767	7 279
Summa finansiella skulder	56 058	37 314	38 079

M38

Efterställda skulder

	2025	2024	1/1/2024
Förlagslån	23 231	19 030	18 356
Eviga förlagslån, primärkapitaltillskott	15 190	17 580	14 485
Summa	38 422	36 609	32 841

Tidsbundna förlagslån

Emissionsår	Löptid	Första möjliga datum för inlösen	Valuta	Nominellt belopp	Redovisat värde	Kupong-ränta, %
2018	2028	2028-03-28	JPY	5 000	289	0,90%
2022	2027	2027-06-16	JPY	7 000	407	1,45%
2022	2027	2027-08-23	EUR	750	8 123	3,63%
2022	2027	2027-11-15	GBP	400	5 049	7,27%
2023	2028	2028-05-25	JPY	10 000	576	2,00%
2023	2028	2028-06-09	SEK	1 500	1 575	5,79%
2023	2028	2028-06-09	SEK	1 250	1 248	2,75%
2023	2028	2028-06-09	NOK	600	550	2,75%
2025	2030	2030-08-19	EUR	500	5 414	3,50%
Summa					23 231	

Eviga förlagslån godkända av Finansinspektionen som primärkapitaltillskott

Skulderna konverteras till stamaktier i Swedbank AB om Swedbank AB:s primärkapitalrelation understiger 5,125 procent eller om den konsoliderade situationens primärkapital understiger 8,0 procent.

Emissionsår	Löptid	Första möjliga datum för inlösen	Valuta	Nominellt belopp	Redovisat värde	Kupong-ränta, %
2021	Evig	2029-03-17 ¹	USD	500	4 286	4,00%
2023	Evig	2028-03-17 ²	USD	500	4 720	7,63%
2024	Evig	2030-03-17 ³	USD	650	6 184	7,75%
Summa					15 190	

1) Skulden konverteras till aktuell aktiekurs, dock lägst till 12,92 USD omräknat till svenska kronor.

2) Skulden konverteras till aktuell aktiekurs, dock lägst till 13,09 USD omräknat till svenska kronor.

3) Skulden konverteras till aktuell aktiekurs, dock lägst till 13,36 USD omräknat till svenska kronor.

M39

Obeskattade reserver

	Akkumulerade över-avskrivningar	Periodiseringsfond	Summa
Ingående balans 2024	5 722	6 640	12 362
Avsättning	96	6 530	6 626
Utgående balans 2024	5 818	13 170	18 988
Avsättning	188	7 470	7 658
Utgående balans 2025	6 006	20 640	26 646

	Skattemässigt värde enligt räkenskapsenlig avskrivning	Tillgångar utanför räkenskapsenlig avskrivning	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	126	96	222
Leasingobjekt	19 161		19 161
Materiella tillgångar	523	273	796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	392	1 887	2 279
Överavskrivningar	-6 006		-6 006
Redovisat värde, netto	14 196	2 256	16 452

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter som ingår i underlaget för räkenskapsenlig avskrivning avser programlicenser med löptid under 36 månader.

Skattemässigt ej avskrivningsbara anläggningstillgångar som konst samt förbättringsutgifter för hyrd lokal och andra tillgångar som inte bedömts utgöra anläggningstillgångar enligt räkenskapsenlig avskrivning har undantagits från beräkningen, totalt 369 mkr.

Periodiseringsfond	2025	2024	1/1/2024
Avsättning 2024		6 530	6 640
Avsättning 2025	7 470		
Summa	7 470	6 530	6 640

M40

Värderingskategorier för finansiella instrument

		2025						
		Verkligt värde via resultatet					Summa redovisat värde	Verkligt värde
		Obligatorisk		Summa	Säkrings-instrument			
Finansiella tillgångar	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel			Övrigt		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		124 123					124 123	124 123
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	M18	99 966	26 045	28 155	54 200		154 166	154 166
Utlåning till kreditinstitut	M19	805 268	12 091		12 091		817 359	817 359
Utlåning till allmänheten	M20	412 611	106 543	216	106 759		519 370	519 370
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M21		44 991	22 216	67 207		67 207	67 207
Aktier och andelar	M22		14 749	2 203	16 952		16 952	16 952
Derivat	M25		23 388		23 388	393	23 781	23 781
Övriga finansiella tillgångar	M30	21 447					21 447	21 447
Summa		1 463 415	227 807	52 790	280 597	393	1 744 405	1 744 405
		Verkligt värde via resultatet					Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel		Summa	Säkrings-instrument		
Skulder till kreditinstitut	M32	154 107	8 251		8 251		162 358	162 358
In- och upplåning från allmänheten	M33	888 655	2 915		2 915		891 570	891 570
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	M26	148					148	148
Emitterade värdepapper	M34	366 807					366 807	368 008
Seniora icke prioriterade skulder		135 814					135 814	138 288
Efterställda skulder	M38	38 422					38 422	39 733
Derivat	M25		40 174		40 174	55	40 229	40 229
Skulder inlånade värdepapper	M35		36 038		36 038		36 038	36 038
Övriga finansiella skulder	M35	20 020					20 020	20 020
Summa		1 603 973	87 378		87 378	55	1 691 406	1 696 392

		2024						
		Verkligt värde via resultatet					Summa redovisat värde	Verkligt värde
		Obligatorisk		Summa	Säkrings-instrument			
Finansiella tillgångar	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel			Övrigt		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		141 168					141 168	141 168
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	M18	139 914	36 134	2 751	38 885		178 799	178 799
Utlåning till kreditinstitut	M19	786 669	10 547		10 547		797 216	797 216
Utlåning till allmänheten	M20	372 604	81 835	399	82 234		454 838	454 838
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M21		41 865	22 924	64 789		64 789	64 789
Aktier och andelar	M22		15 005	1 679	16 684		16 684	16 684
Derivat	M25		42 272		42 272	367	42 639	42 639
Övriga finansiella tillgångar	M30	17 520					17 520	17 520
Summa		1 457 875	227 658	27 753	255 411	367	1 713 653	1 713 653
		Verkligt värde via resultatet					Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel		Summa	Säkrings-instrument		
Skulder till kreditinstitut	M32	118 533	16 573		16 573		135 106	135 106
In- och upplåning från allmänheten	M33	876 152	3 917		3 917		880 069	880 069
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	M26	220					220	220
Emitterade värdepapper	M34	399 715	127		127		399 842	399 047
Seniora icke prioriterade skulder		121 204					121 204	120 624
Efterställda skulder	M38	36 609					36 609	36 244
Derivat	M25		53 205		53 205	84	53 289	53 289
Skulder inlånade värdepapper	M35		16 458		16 458		16 458	16 458
Övriga finansiella skulder	M35	20 856					20 856	20 856
Summa		1 573 289	90 280		90 280	84	1 663 653	1 661 913

M41

Verkligt värde för finansiella instrument

Använda metoder för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument beskrivs i not K46.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Under åren 2025 och 2024 har det inte förekommit några materiella överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2. Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	45 004	9 196		54 200	35 585	3 300		38 885
Utlåning till kreditinstitut		12 091		12 091		10 547		10 547
Utlåning till allmänheten		106 759		106 759		82 234		82 234
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 607	12 600		67 207	55 022	9 767		64 789
Aktier och andelar	16 593		359	16 952	15 830		854	16 684
Derivat	47	23 734		23 781	102	42 537		42 639
Summa	116 251	164 380	359	280 990	106 539	148 385	854	255 778
Skulder								
Skulder till kreditinstitut		8 251		8 251		16 573		16 573
In- och upplåning från allmänheten		2 915		2 915		3 917		3 917
Emitterade värdepapper						127		127
Derivat	55	40 174		40 229	125	53 164		53 289
Skulder inlånade värdepapper	35 900	138		36 038	16 015	443		16 458
Summa	35 955	51 478		87 433	16 140	74 224		90 364

Förändringar inom nivå 3

	2025		2024	
	Tillgångar		Tillgångar	
	Aktier och andelar	Summa	Aktier och andelar	Summa
Ingående balans	854	854	1 054	1 054
Köp	3	3	50	50
Försäljningar av tillgångar/erhållna utdelningar	-223	-223		
Konvertering till Visa Inc. A-aktier	-224	-224	-338	-338
Realiserade vinster eller förluster i Nettoresultat finansiella poster	-9	-9	69	69
Orealiserade vinster eller förluster i Nettoresultat finansiella poster	24	24	19	19
Valutakursförändringar	-66	-66		
Utgående balans	359	359	854	854

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2025		2024	
	Verkligt värde		Verkligt värde	
	Redovisat värde	Nivå 2	Redovisat värde	Nivå 2
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	99 966	99 966	139 914	139 914
Utlåning till kreditinstitut	805 268	805 268	786 669	786 669
Utlåning till allmänheten	412 611	412 611	372 604	372 604
Summa	1 317 845	1 317 845	1 299 187	1 299 187
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	154 107	154 107	118 533	118 533
In- och upplåning från allmänheten inklusive värdeförändring från räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	888 803	888 803	876 372	876 372
Emitterade värdepapper	366 807	368 008	399 715	398 919
Seniora icke prioriterade skulder	135 814	138 288	121 204	120 624
Efterställda skulder	38 422	39 733	36 609	36 244
Summa	1 588 953	1 588 939	1 552 433	1 550 692

M42

Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

Upplysningar nedan avser redovisade finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen alternativt omfattas av rättsligt bindande ramavtal av nettningsavtal, även då de inte har kvittats i balansräkningen, samt relaterade rättigheter till finansiella säkerheter. Per balansdagen avsåg dessa finansiella instrument derivat, återköpsavtal (inklusive omvända) och värdepapperslån. I det kvittade

beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 3 679 (6 372) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 180 (7 522) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Tillgångar	2025				2024			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal								
Bruttobelopp	574 746	150 140		724 886	744 087	145 618	6	889 711
Kvittade belopp	-551 478	-46 737		-598 215	-702 017	-67 196		-769 213
Redovisat värde i balansräkningen	23 268	103 403		126 671	42 070	78 422	6	120 498
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	9 664	29		9 692	21 356	808		22 164
Finansiella instrument, säkerheter	321	103 261		103 581	4 479	77 418		81 897
Kontanter, säkerheter	3 642			3 642	13 322	61	6	13 389
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	13 626	103 289		116 916	39 157	78 287	6	117 450
Nettobelopp	9 642	114		9 755	2 913	135		3 048
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	23 268	103 403		126 671	42 070	78 422	6	120 498
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	513			513	569			569
Redovisat värde i balansräkningen	23 781	103 403		127 184	42 639	78 422	6	121 067
Skulder								
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal								
Bruttobelopp	591 518	52 771	11	644 300	755 687	72 085	4	827 776
Kvittade belopp	-551 979	-46 737		-598 716	-703 167	-67 196		-770 363
Redovisat värde i balansräkningen	39 539	6 033	11	45 584	52 520	4 889	4	57 413
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	9 664	29		9 692	21 356	808		22 164
Finansiella instrument, säkerheter	1 298	5 974		7 271	3 442	3 964		7 406
Kontanter, säkerheter	13 217	3	11	13 231	11 201	68	4	11 273
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	24 178	6 005	11	30 195	35 999	4 840	4	40 843
Nettobelopp	15 361	28		15 389	16 521	49		16 570
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	39 539	6 033	11	45 584	52 520	4 889	4	57 413
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	689			689	769			769
Redovisat värde i balansräkningen	40 229	6 033	11	46 273	53 289	4 889	4	58 182

M43

Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2025	2024
Periodiserade uppläggningsavgifter	-236	-280
Orealiserade värdeförändringar/valutakursdifferenser	-162	-1 699
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	5 400	5 430
Nedskrivningar på finansiella anläggningstillgångar	165	4
Kreditförlustreserveringar och bortskrivningar	127	-113
Utdelning koncernföretag	-22 320	-17 078
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	464	-118
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 688	506
Aktierelaterade ersättningar till anställda	308	282
Reavinst finansiella tillgångar	0	0
Övrigt	-351	-84
Summa	-19 293	-13 150

M44

Utbetald utdelning samt förslag till vinstdisposition

Stamaktier	2025		2024	
	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Utbetald utdelning, april	21,70	24 392	15,15	17 048

Styrelsen föreslår att en utdelning med 29,80 kr (21,70) per stamaktie, inklusive extrautdelning med 9,35 kr, ges 2026 för räkenskapsåret 2025. Förslaget motsvarar 33 487 mkr.

Till årsstämman förfogande står vinstmedel om 77 755 mkr (76 322). Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (mkr):

	2025	2024
Föreslagen utdelning kontant per stamaktie	33 487	24 396
Till ny räkning överförs	44 268	51 926
Summa disponerat	77 755	76 322

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överförs till ny räkning har beräknats på samtliga 1 124 225 510 utestående stamaktier per den 31 december 2025 med avdrag för 1 830 000 stamaktier som återköpts fram till och med februari 2026. Dessutom har tillägg gjorts med 1 324 419 utdelningsberättigade stamaktier som beräknas överlätas till anställda under perioden den 1 januari till bolagsstämman den 24 mars 2026 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överförs till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet positivt med 125 mkr.

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 26 mars 2026. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 24 mars 2026. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag, beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 31 mars 2026. Den konsoliderade situationens totala kapital översteg vid årsskiftet kapitalkravet enligt Pelare 1 och buffertkrav med 51 986 mkr. Överskottet i Swedbank AB var 69 882 mkr.

Den verksamhet som bedrivs i moderbolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Styrelsen har beaktat moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och moderbolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Bedömningen har även gjorts utifrån nu förväntade framtida regelverksförändringar.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att göra de investeringar som är nödvändiga.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande. Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

M45

Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Ställda säkerheter

För egna skulder ställda säkerheter	2025	2024	1/1/2024
Statspapper och obligationer hos Riksbanken	54 997	79 994	79 998
Statspapper och obligationer hos utländska centralbanker	4 420	8 405	8 417
Statspapper och obligationer för skulder till kreditinstitut, återköpsavtal	1 726	1 512	1 477
Statspapper och obligationer för inlåning från allmänheten, återköpsavtal	24 093	21 109	20 626
Kontanter	14 703	13 513	41 091
Summa	99 938	124 533	151 609

Redovisat värde för skulder där säkerhet ställts uppgick i moderbolaget 2025 till 99 571 mkr (124 313).

Övriga ställda säkerheter	2025	2024	1/1/2024
Aktier	11	4	3
Statspapper och obligationer för övriga åtaganden	12 322	11 794	11 975
Kontanter	529	446	6 275
Summa	12 863	12 244	18 253

Säkerheter ställs i form av statspapper eller obligationer till centralbanker för att transaktioner ska kunna genomföras med centralbankerna. I så kallade äkta återköpstransaktioner, där moderbolaget säljer ett värdepapper och samtidigt avtalar att värdepappret ska köpas tillbaka, redovisas det sålda värdepappret fortsatt i balansräkningen. Värdepapprets redovisade värde tas också upp som ställd pant. Moderbolaget kan i princip inte avyttra ställda säkerheter. Generellt gäller också att tillgångarna separeras för förmånstagarnas räkning i händelse av att moderbolaget skulle hamna på obestånd.

Eventalförpliktelser

Nominella belopp	2025	2024	1/1/2024
Kreditgarantier	24 332	32 069	48 424
Övriga fullgörandegarantier	39 517	41 096	35 932
Accepterade och endosserade växlar	216	2 893	1 781
Beviljade ej disponerade rembursar	2 947	3 640	2 398
Summa	67 012	79 698	88 535

Åtaganden

Nominella belopp	2025	2024	1/1/2024
Beviljade ej utnyttjade krediter	185 124	191 852	175 030
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	61 619	60 103	60 709
Summa	246 742	251 955	235 739
Reservering för befarade kreditförluster för eventalförpliktelser och åtaganden	-646	-984	-1 049

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not M25 Derivat.

AML-utredningar

I februari 2019 initierade den svenska Finansinspektionen en undersökning avseende concernens styrning och kontroll av åtgärder mot penningtvätt i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen. I samband med detta beslutade finansinspektionerna i Estland och Sverige att göra parallella utredningar vilka formellt inleddes den 1 april 2019. I november 2019 överlämnade den estniska Finansinspektionen en del av sin utredning till Åklagarmyndigheten i Estland för att granska om penningtvätt eller annan kriminell verksamhet har ägt rum i Swedbank AS i Estland. De svenska och estniska finansinspektionernas utredningar avslutades i mars 2020. Deras slutsats var att Swedbank hade brister i sitt arbete med att motverka penningtvättrisker i de baltiska och svenska verksamheterna. Brister upptäcktes också i informationsgivningen till myndigheterna. Den svenska Finansinspektionen utfärdade en varning och sanktionsavgift om 4 mdkr. Den estniska Finansinspektionen utfärdade en föreskrift, vilken krävde att Swedbank vidtar specifika åtgärder för att stärka AML processer och rutiner. I januari 2021 utvärderade den estniska Finansinspektionen Swedbanks slutrapport avseende arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism, inklusive den framtidsplanen och bedömde att det var tillräckligt och att det inte fanns några ytterligare anmärkningar.

I mars 2022 delgav Åklagarmyndigheten i Estland Swedbank AS Estland misstanke om brott rörande penningtvätt under perioden 2014–2016. Åklagarmyndigheten i Estland lade ner utredningen i februari 2024. Myndigheterna i USA inledde också utredningar av concernens regelefterlevnad inom AML och concernens respons på detta. I juni 2023 nådde Swedbank Lettland en uppgörelse att betala 37 mkr relaterat till brott mot Office of Foreign Assets Controls regelverk. I september 2025 meddelade Securities and Exchange Commission (SEC) att de avslutade sin utredning, gällande historiska offentliggöranden av information, utan åtgärd. Swedbank fick i januari 2026 information om att det amerikanska justitiedepartementet Department of Justice (DoJ) avslutat sin utredning utan åtgärd.

En utredning utförs fortfarande av Department of Financial Services i New York. Swedbank kan i dagsläget varken bedöma omfattningen av eventuella finansiella konsekvenser eller när denna utredning kommer att slutföras. Det är därför inte möjligt att ge en tillförlitlig uppskattning av potentiella finansiella konsekvenser, som skulle kunna bli materiella.

Krav från Pensionsmyndigheten

Den 20 december 2024 lämnade Pensionsmyndigheten in en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt med ett krav på Swedbank om 2 790 mkr. Stämningen gäller Swedbanks roll som förvaringsinstitut under perioden 2012–2015 för fonden Optimus High Yield. Swedbank bestrider Pensionsmyndighetens krav och har inte gjort några reserveringar med anledning av Pensionsmyndighetens stämning.

M46

Överförda finansiella tillgångar

Moderbolaget överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförts i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då moderbolaget fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Tillhörande skulder redovisas i noten före eventuell kvittning i balansräkningen. Samtliga tillgångar samt tillhörande skulder avseende återköpsavtal redovisas till verkligt värde och ingår

i värderingskategorin verkligt värde via resultatet. Tillhörande skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin verkligt värde. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Moderbolaget hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
2025						
Aktier	11		11	11		11
Räntebärande värdepapper	25 818	25 818		25 746	25 746	
Summa	25 829	25 818	11	25 757	25 746	11

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
2024						
Aktier	4		4	4		4
Räntebärande värdepapper	22 621	22 621		22 749	22 749	
Summa	22 625	22 621	4	22 753	22 749	4

M47

Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där moderbolaget är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänförs sig till icke uppsägningsbara avtal fördelas sig på förfallotidpunkter enligt nedan.

	Intäkter vidareuthyrning				Intäkter vidareuthyrning		
	Kostnader		Summa		Kostnader		Summa
2025				2024			
2026	822	32	790	2025	891	32	859
2027	763	31	732	2026	606	31	575
2028	703	31	672	2027	594	31	563
2029	548	17	531	2028	545	31	514
2030	507	17	490	2029	462	17	445
2031	450	17	433	2030	433	17	416
2032	421	17	404	2031	406	17	389
2033	370	17	353	2032	387	17	370
2034	189	17	172	2033	360	17	343
2035 eller senare	1 666	146	1 520	2034 eller senare	1 836	161	1 675
Summa	6 439	342	6 097	Summa	6 520	371	6 149

M48

Närstående och andra betydande relationer

	Dotterföretag		Intresseföretag och joint ventures		Andra närstående	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	788 235	779 124	95	15 693		
Utlåning till allmänheten	17 851	731				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 559	8 185				
Derivat	6 659	5 262	12	2		
Övriga tillgångar	9 161	12 332		6		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	320	351				
Summa	829 785	805 986	106	15 700		
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	107 945	70 729	2 130	3 148		
In- och upplåning från allmänheten	23 677	25 951			672	796
Derivat	10 876	18 177	9	21		
Övriga skulder	62	83				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	821	699				
Summa	143 381	115 640	2 139	3 169	672	796
Garantier	38 345	44 816				
Åtaganden	28 659	30 513				
Derivat, nominellt belopp	799 499	773 838	897	845		
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	20 026	29 242	500	763		
Räntekostnader	4 066	5 422	34	56		
Erhållna utdelningar	22 253	16 920	153	186		
Provisionsintäkter	3 379	3 314	129	185		
Provisionskostnader	192	200	121	334		
Nettoresultat finansiella poster			-1	10		
Övriga intäkter	2 812	2 571	922	1 002		
Personalkostnader					544	437
Övriga allmänna administrationskostnader	185	192		38		

Andra närstående

Swedbanks pensionsstiftelser och SPK (SPK Pension Tjänstepensionsförening) tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

M49

Händelser efter 31 december 2025

Se koncernens not K57.

Styrelsens och vd:s underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25), RFR 2 redovisning för juridiska personer samt i enlighet med antagna standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS) och de specifikationer som har antagits med stöd av taxonomiförordningen (EU) 2020/852. Styrelsen och verkställande direktören intygar vidare att årsredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, samt i enlighet med antagna standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS) och de specifikationer som har antagits med stöd av taxonomiförordningen (EU) 2020/852. Styrelsen och verkställande direktören intygar vidare att koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 februari 2026

Göran Persson
Ordförande

Biörn Riese
Vice ordförande

Göran Bengtsson
Ledamot

Annika Creutzer
Ledamot

Kerstin Hermansson
Ledamot

Helena Liljedahl
Ledamot

Anna Mossberg
Ledamot

Per Olof Nyman
Ledamot

Biljana Pehrsson
Ledamot

Rasmus Roos
Ledamot

Roger Ljung
Arbetstagarrepresentant

Åke Skoglund
Arbetstagarrepresentant

Jens Henriksson
Verkställande direktör och koncernchef

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår av ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 februari 2026. Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 24 mars 2026.

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 februari 2026

Vår granskningsberättelse över den upprättade hållbarhetsrapporten har avgivits den 19 februari 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin By
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Swedbank AB (publ) för år 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 48–70 respektive 71–180. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 36–47 samt 181–314 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 48–70 respektive 71–180. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige.

Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Swedbanks bankverksamhet i samtliga länder revideras av lokala revisionsteam från PwC. Swedbankkoncernen har centraliserade servicecenter, system och processer för ett antal processer. Vi har utformat vår revision så att vårt centrala revisionsteam testar samtliga centraliserade system och processer. Lokala revisionsteam utför ytterligare granskning baserat på våra instruktioner.

Enheter med stor betydelse eller risk för koncernen är föremål för revision och rapportering till oss som koncernrevisorer. Revisionen utförs i enlighet med ISA och lokala revisionsstandarder. Granskningsåtgärder inkluderar vanligtvis granskning av interna kontroller för nyckelprocesser, analytisk granskning av specifika konton, granskning av bokföringsposter genom inspektion, observation eller bekräftelse samt inhämtande av revisionsbevis för att styrka våra förfrågningar.

För vissa enheter är det ur ett koncernperspektiv nödvändigt att granska specifika poster i redovisningen, trots att dessa enheter inte bedöms vara väsentliga eller ha hög risk. I dessa fall instrueras lokala team att utföra specifika granskningsåtgärder och att rapportera resultatet av dessa åtgärder till oss. Specifika granskningsåtgärder inkluderar vanligtvis en detaljerad analytisk granskning, avstämning av redovisning mot underliggande system, substansgranskning för specifika processer, områden och konton, diskussioner med företagsledning gällande bokföring, skatt och interna kontroller såväl som uppföljning av frågeställningar kända från tidigare perioder.

Som en del av vår revision förlitar vi oss på intern kontroll över affärsprocesser, applikationer/system och hänförliga plattformar som stödjer Swedbanks redovisning och finansiella rapportering. Därför utför vi granskningsåtgärder för att säkerställa att system och processer är utformade, underhållna, drivs och skyddas på ett sätt som säkerställer att risken för felaktigheter minimeras. Granskningsåtgärder innefattar genomgångar av processer, utvärdering av design av och test av effektivitet i kontroller. Även substansgranskningsåtgärder har utförts.

Vår revision utförs löpande under året med särskilt fokus på kvartalsbokslut. I samband med att Swedbankkoncernen lämnat kvartalsrapporter har vi rapporterat våra observationer till styrelsens revisionsutskott och avlämnat externa delårsgranskningsrapporter. En gång per år rapporterar vi även våra huvudsakliga observationer till styrelsen.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlas inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Reservering av kreditförluster för lånefordringar

Redovisning avseende nedskrivning av lånefordringar kräver subjektiv bedömning av såväl tidpunkt för som storlek på ett sådant nedskrivningsbehov.

Swedbank reserverar för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 där lånefordringar kategoriseras i tre olika steg beroende av nivån på eller förändring i nivå avseende kreditrisk för varje enskilt lån. Steg 1 motsvarar förväntad kreditförlust inom 12 månader och avser samtliga lånefordringar som möter ursprunglig förväntan. För lånefordringar med en väsentligt ökad kreditrisk sedan första redovisningstillfället, steg 2, eller lånefordringar i fallissemang, steg 3, beräknas utifrån förväntad kreditförlust på hela lånets livslängd. Förväntad kreditförlust beräknas som en funktion av sannolikhet för fallissemang, exponering vid fallissemang, förlust vid fallissemang samt tidpunkt för fallissemang. IFRS 9 tillåter även att reservering av förväntade kreditförluster justeras med beaktande av professionella bedömningar.

De väsentliga områden där vi har identifierat en högre grad av ledningens bedömningar, och därmed medfört ett större revisionsfokus vid granskningen av koncernens uppskattningar av kreditförluster är:

Modelluppskattningar – Vid uppskattning av förväntade kreditförluster används modeller innehållande olika antaganden och bedömningar, inklusive fastställande av sannolikheten för fallissemang ("PD"), förlust vid fallissemang ("LGD"), och exponering vid fallissemang ("EAD"). Modeller för beräkning av sannolikheten för fallissemang är en viktig del vid uppskattning av förväntade kreditförluster och påverkar även kategoriseringen av lånefordringarna. IFRS 9 kräver att Koncernens uppskattning av förväntade kreditförluster baseras på en opartisk framåtriktad återspeglning av ett antal ekonomiska förhållanden.

Expertjustering av kreditförlustreserveringarna – Ledningen justerar resultatet av beräkningar med kvantitativa modeller för att beakta kända begränsningar i kreditförlustmodellerna samt ej beaktade framtida trender. Sådana justeringar har en inneboende osäkerhet och uppskattningen av dessa belopp baseras till en hög grad på ledningens bedömning.

Se årsredovisningen not K2 och M1 Redovisningsprinciper för bety-
dande bedömningar och uppskattningar, not K3 och M2 Risker för
upplysningar om kreditrisk och not K16 och M13 Kreditförluster.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har utfört ett antal olika revisionsåtgärder avseende kreditförluster.

Granskning av kontroller: Vi har utfört processgenomgångar för att identifiera väsentliga system, applikationer och kontroller som används vid reservering av förväntade kreditförluster. Vi har testat IT miljön för väsentliga system och applikationer som används vid reservering av förväntade kreditförluster.

Vår granskning omfattade testning av design och effektivitet av kontroller över indata. Vi har även utvärderat kontroller över modeller samt beräkningar och godkännande av expertjustering av kreditförlustreserveringar.

Uppskattningar med modeller: Vi har granskat väsentliga antaganden och bedömningar samt utfört kontrollberäkningar för ett urval av lånefordringar för att vi ska få revisionsbevis för om beräkningen av förväntade kreditförluster är korrekt och i enlighet med vår förväntan. Dessa beräkningar utfördes för de mest väsentliga modellerna i låneportföljen.

Makroekonomiska faktorer: Vi har bedömt rimligheten i de antaganden som Swedbank använder för att fastställa makroekonomiska faktorer. Detta inkluderade analys av BNP, fastighetsprishöjning och arbetslöshetsprognoser mot andra oberoende källor och vårt eget professionella omdöme.

Test av detaljer: Vi har testat detaljer inom flera områden, inklusive testning av individuellt bedömda kreditreserveringar och expertjustering av kreditreserveringar.

Upplysningar: Vi har bedömt om lämnade upplysningar i årsredovisningen är lämpliga och tillräckliga.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Vid redovisning av finansiella instrument till verkligt värde delas instrumenten upp i tre nivåer, i enlighet med IFRS 9. Nivå 1 innehåller instrument där priser finns på en aktiv marknad. Nivå 2 avser instrument där värdet beräknas med hjälp av en modell och där indata kan härledas till en aktiv marknadsplats, som valutakurser eller räntenivåer. Nivå 3 avser instrument där värdet beräknas med hjälp av en modell som i hög grad är beroende av uppskattningar och bedömningar gjorda av Swedbank.

Värdering av nivå 2 och nivå 3 finansiella instrument var ett fokusområde under revisionen på grund av den komplexitet som finns vid värdering, de bedömningar och uppskattningar som utförs av ledningen samt deras betydelse för den finansiella ställningen och resultatet.

Att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 är till sin natur komplicerat på grund av ett antal faktorer, bland annat instrumentets egenskaper. Värdet på nivå 3 instrument är också baserat på indata som inte är observerbara på en aktiv marknad och användandet av värderingsmodeller för att beräkna verkligt värde. På grund av dessa faktorer är värderingen av nivå 3 instrument föremål för betydande osäkerhet i uppskattningar och i hög grad beroende av ledningens uppskattningar och bedömningar.

Se årsredovisningen not K2 och M1 Redovisningsprinciper för betydande bedömningar och uppskattningar, not K3 och M2 Risker för upplysningar om kreditrisk, not K46 Värderingskategorier för finansiella instrument och not K47 och M41 Verkligt värde för finansiella instrument.

Finansiella effekter av myndigheters utredningar av penningtvätt

Som det beskrivs i förvaltningsberättelsen har en myndighet i USA fortsatt en utredning pågående kring Swedbanks arbete avseende penningtvätt och bekämpning av finansiering av terrorism (AML/CTF). Den kvarvarande utredningen kan potentiellt leda till väsentliga konsekvenser i form av böter, indragna tillstånd, begränsningar i valutahandel eller annat ("sanktionerna").

Med anledning av den kvarvarande utredningen har Swedbank övervägt om befarade sanktionsavgifter ska redovisas som avsättning eller eventalförpliktelse. De kriterier som beaktas är:

- om det är mer sannolikt än inte att ett ekonomiskt utflöde till följd av pågående utredningar kommer inträffa, och
- om sanktionens belopp kan uppskattas tillförlitligt.

I nuläget anser Swedbank att det ännu inte är möjligt att tillförlitligt uppskatta tidpunkt eller belopp av eventuella sanktioner, som skulle kunna medföra en väsentlig finansiell effekt. Swedbank upplyser därför om dessa risker i enlighet med redovisning av eventalförpliktelser.

Se årsredovisningens förvaltningsberättelse, not K2 och M1 Redovisningsprinciper för betydande bedömningar och uppskattningar och K51 och M45 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har utfört ett antal olika revisionsåtgärder avseende värderingen av finansiella instrument till verkligt värde.

Granskning av kontroller: Vi har utfört processgenomgångar för att identifiera väsentliga system, applikationer och kontroller som används vid värderingsprocessen. Vi har testat IT miljön för väsentliga system och applikationer som används vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde.

Vi har granskat design och operationell effektivitet i nyckelkontroller som stödjer identifiering, mätning och kontroll av värdering av finansiella instrument.

Test av detaljer: Vi har utfört test av detaljer för alla tre nivåer av finansiella instrument. För värderingar som baseras på modeller använde vi värderingsexperten för att genomföra en oberoende värdering av ett stickprov av finansiella instrument.

Upplysningar: Vi har bedömt om lämnade upplysningar i årsredovisningen är lämpliga och tillräckliga.

Vi har utfört ett antal olika revisionsåtgärder avseende finansiella effekter av myndigheters utredningar av penningtvätt.

Vi har tagit ställning till i vilken utsträckning myndigheters utredningar kan komma att påverka årsredovisningens finansiella rapporter. Det inkluderar redovisning och upplysningar avseende reserver och eventalförpliktelser. Vi har tagit del av Swedbanks bedömningar i redovisningen och tagit ställning till dessa.

Vi har gjort detta genom följande aktiviteter:

- Granskat Swedbanks dokumentation av juridiska och redovisningsmässiga bedömningar i relation till myndigheters utredningar.
- Förfrågningar och möten med ansvariga parter inom Swedbank.
- Förfrågningar och granskning av juridiska bedömningar från Swedbanks legala ombud.

Upplysningar: Vi har bedömt om lämnade upplysningar i årsredovisningen är lämpliga och tillräckliga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–35, 324–337 samt den lagstadgade hållbarhetsrapporten på sidorna 71–180. Den andra informationen består även av Ersättningsrapporten och som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandards, såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror

på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Swedbank AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekono-

miska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Swedbank AB (publ) för år 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Swedbank AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar

fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48–70 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Swedbank AB (publ) revisor av bolagsstämman den 26 mars 2025 och har varit bolagets revisor sedan 28 mars 2019.

Stockholm den 19 februari 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin By
Auktoriserad revisor

Revisorns granskningsberättelse av Swedbank AB (publ):s lagstadgade hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753

Slutsats

Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår sidorna 71–180 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen vilket inbegriper

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i ESRS,
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i IRO-1 avsnittet i hållbarhetsrapporten och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomiförordning artikel 8.

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

Annan information än hållbarhetsrapporten

Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 1–70, 181–314 och 324–337. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Swedbank AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen:

Våra granskningsåtgärder avseende den process som företaget har genomfört för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Erhålla en förståelse för processen genom att:
 - Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen (t.ex. intressentdialoger, affärsplaner och strategidokument), och
 - Granska företagets interna dokumentation av sin process; och
- Utvärdera om den information som erhållits från våra åtgärder om den process som implementerats av företaget överensstämmer med beskrivningen av processen i IRO 1-avsnittet i hållbarhetsrapporten.

Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Genom förfrågningar erhålla en allmän förståelse för den interna kontrollmiljön, rapporteringsprocesserna, och informationssystemen som är relevanta för upprättandet av informationen i hållbarhetsrapporten.
- Utvärdera om information som identifierats som väsentlig genom den process som bolaget genomfört för att identifiera innehållet i hållbarhetsrapporten också ingår.
- Utvärdera om strukturen och presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med kraven i ESRS;
- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten;
- Utföra substansgranskningsåtgärder baserat på ett stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten;
- Genom förfrågningar och analytiska granskningsåtgärder inhämta underlag på metoderna för att ta fram väsentliga uppskattningar och framåtblickande information och på hur dessa metoder tillämpades;

- Erhålla förståelse för processen för att identifiera ekonomiska verksamheter som är tillämpliga och är förenliga med EU:s gröna taxonomi och de motsvarande upplysningarna i hållbarhetsrapporten.
- Granskningen av taxonomiupplysningarna inkluderade men var inte begränsade till följande granskningsåtgärder:
 - Utföra substansgranskning baserat på ett stickprov av utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten avseende EU:s gröna taxonomi.

Begränsningar

Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS måste styrelsen och verkställande direktören för Swedbank AB (publ) förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av Swedbank AB (publ). Faktiska utfall kommer sannolikt att vara annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm den 19 februari 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor

Swedbank och skatter

För att förbli en stabil aktör i det finansiella systemet behöver Swedbank upprätthålla förtroendet hos kunder, investerare, myndigheter och samhället i stort. I linje med Swedbanks vision och värderingar ska skattefrågor hanteras på ett ansvarsfullt, etiskt och transparent sätt. Detta ansvar avser skattefrågor som rör såväl Swedbank som koncernens kunder. Swedbank hanterar skatter i enlighet med tillämplig lagstiftning och praxis – och strävar samtidigt efter att agera i linje med lagstiftningens syfte.

Rättvisa, transparenta och effektiva skattesystem utgör en grundläggande del av ett välfungerande samhälle. Skatteintäkter är avgörande för att stater ska kunna uppfylla sina åtaganden gentemot medborgarna. Swedbank är en av de större skattebetalarna på sina hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen, genom bolagsskatter, bank-skatter, sociala avgifter och andra avgifter. I Sverige står Swedbank tillsammans med landets övriga banker för cirka 10 procent av den totala bolagsskatten. Genom att betala och uppbära skatt – för Swedbanks medarbetares och kunders räkning – främjas ekonomisk utveckling, trygghet och välfärd.

Fördelning av Swedbanks avgifts- och skattebidrag



Swedbanks interna skattestyrning

Swedbank följer tillämpliga lokala och internationella skattebestämmelser i de länder där verksamhet bedrivs. Det vägledande styrdokumentet för koncernens skattearbete är Swedbanks skattepolicy, som ses över och uppdateras årligen. På Swedbanks hemsida (www.swedbank.com) under "Hållbarhet" finns en särskild avdelning för policyer där skattepolicyen är publicerad.

Swedbanks skattepolicy har antagits av styrelsen som också har det yttersta ansvaret för skattefrågor. Vd har utsett ansvariga för olika skatteområden.

Skatter med direkt påverkan

Skatter som direkt påverkar Swedbank är framför allt bolagsskatt, moms, bankskatt, avkastningsskatt och källskatt. CFO och Group Corporate Taxes har ansvar för dessa skatter. Group Corporate Taxes ansvarar för att utveckla riktlinjer och genomföra granskningar av koncernens bokförda skatt, skattedeklarationer, internprissättningsmetoder och doku-

mentation. Gruppen stödjer koncernen i bolagsskatteangelägenheter. Internprissättningsfrågor hanteras i enlighet med OECD:s riktlinjer för internprissättning och inhemsk skattelagstiftning. Gruppen granskar löpande organisationens effektiva skattesatser för att förstå avvikelser från standard-skattesatser.

Skatter med indirekt påverkan

Skatter med indirekt påverkan är operationella skatter som har samband med affärer med kunder, leverantörer och andra externa affärspartners. Ansvaret för dessa skatter vilar på respektive affärsområde. Group Human Resources ansvarar för personalrelaterade skatter. Koncernens chefsjurist ansvarar för att säkerställa tillräcklig rådgivningskompetens inom operationella och personalrelaterade skatter och har för detta ändamål etablerat Group Operational Taxes, koncernens operativa skattegrupp. Group Operational Taxes är rådgivande till respektive affärsområde och till Group Human Resources.

Hantering av skatterisker

Swedbank har utvecklat riskbaserade processer för att identifiera åtgärder och förhållanden som riskerar att inte följa riktlinjerna. Skulle väsentliga finansiella risker eller ryktesrisker relaterade till skatt identifieras eskaleras ärendet först till det enskilda koncernbolagets vd och styrelse och därefter till koncernens vd och styrelse.

Skattelagstiftning kännetecknas av komplexitet och föränderlighet. Vid situationer där det kan finnas alternativa tolkningar av lagstiftning använder Swedbank intern och/eller extern expertis för att säkerställa en lämplig skattetolkning. Om skattemyndigheterna gör en annan bedömning än Swedbank i en oklar fråga är ambitionen i första hand att nå en gemensam förståelse. Skulle det fortsatt råda olika uppfattningar om vad som är rätt kan frågan komma att prövas i domstol.

Skatteplanering och skatteundandragande

Swedbank har en konservativ inställning till skatt. Det innebär att koncernen varken ska delta i eller utgöra en plattform för otillbörliga skatteupplägg eller aggressiv skatteplanering. Swedbank ska minimera risker för att verksamheten utnyttjas för skatteundandragande. För det fall koncernen identifierar kriminella handlingar hanteras det enligt koncernens rutiner för ekonomisk brottslighet.

Swedbank tillämpar riskbaserade processer för att utvärdera sina affärspartners allmänna skatteefterlevnad och enskilda transaktioner. Affärspartners förväntas vara transparenta gentemot Swedbank och skattemyndigheterna angående betydande skatteåtgärder. Vid kreditgivning till företag genomförs en hållbarhetsanalys som bland annat ställer krav på att företaget har en transparent rapportering av skatt. Transaktioner som uppvisar eventuella skattedrivna element granskas särskilt. Vid svåra bedömningar kan ärenden rörande affärspartners lyftas till Swedbanks koncernövergripande hållbarhetskommitté för vägledning.

Dialog med intressenter i skatterelaterade frågor

Relationen med skattemyndigheter, institutioner och branschorganisationer baseras på öppenhet och respekt. Swedbank kommunicerar transparent och besvarar förfrågningar på ett effektivt sätt.

Som stort företag inom den finansiella sektorn har Swedbank en insyn och kompetens som kan stödja lagstiftare för en väl avvägd och effektiv skattelagstiftning. Koncernen bidrar med sin kompetens och sina resurser, bland annat via expertgrupper och kommittéer i nationella bankföreningar liksom EU-baserade organ.

Internationella informationsutbyten och rapportering

Swedbank följer nationella och internationella krav enligt rapporteringsstandarder. Exempel är Common Reporting Standard (CRS), vilket är OECD:s standard för internationellt informationsutbyte om finansiella konton, och Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), ett amerikanskt juridiskt ramverk som kräver att finansiella institutioner identifierar och rapporterar finansiella konton som innehas av amerikanska personer. Genom att delta i dialoger och tillämpa internationella rapporteringsmekanismer stärks det gränsöverskridande samarbetet i skattefrågor samt säkerställer informationsbyte till relevanta myndigheter.

Swedbanks avgifts- och skattebidrag

Mkr	Sverige		Estland		Lettland		Litauen		Övrigt		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Bolagsskatter	5 974	6 287	843	1 150	386	567	966	949	327	367	8 496	9 320
Bankskatter	1 163	1 105			607	439	401	1 607			2 171	3 151
Sociala avgifter	2 227	2 087	396	386	178	169	21	20	46	43	2 868	2 705
Resolutionsavgifter	792	813				33			18	22	810	868
Insättningsgarantiavgifter	248	238	114	150	110	105	191	159			663	652
Ej avdragsgill moms ¹	1 900	2 000	335	280	164	170	313	326	30	30	2 742	2 806
Summa	12 304	12 530	1 688	1 966	1 446	1 483	1 891	3 061	421	462	17 750	19 502

1) Beloppen avseende Sverige är avrundade. 2025 års siffra inkluderar inte momsåterbetalningar i Sverige avseende åren 2016–2023, se not K14.

Marknadsandelar

	Marknadsandelar, procent				
Sverige	2025	2024	2023	2022	2021
Privatmarknaden					
Inlåning (2025.11)	18	18	18	18	19
Utlåning (2025.11)	19	20	20	20	21
varav bostadslån (2025.11)	22	22	22	22	23
Bankkort (antal tusen)	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.
Företagsmarknaden					
Inlåning ¹ (2025.11)	13	13	14	15	16
Utlåning ¹ (2025.11)	15	15	15	15	16

	Volym, mdkr				
	2025	2024	2023	2022	2021
	493	472	465	476	454
	996	995	1 000	1 012	992
	918	914	915	919	895
	4 534	4 524	4 496	4 465	4 413
	210	211	221	260	273
	460	431	434	452	408

	Marknadsandelar, procent				
De baltiska länderna	2025	2024	2023	2022	2021
Privatmarknaden					
Estland					
Inlåning (2025.11)	44	45	45	48	51
Utlåning (2025.10)	38	40	42	42	43
varav bostadslån (2025.11)	39	40	42	42	44
Bankkort (antal tusen)	u.s.	56	57	58	59
Lettland					
Inlåning (2025.09)	42	42	40	38	37
Utlåning (2025.09)	36	36	36	35	34
varav bostadslån (2025.09)	42	42	42	41	40
Bankkort (antal tusen)	u.s.	51	50	50	50
Litauen					
Inlåning (2025.09)	46	46	45	46	45
Utlåning (2025.09)	39	39	39	39	39
varav bostadslån (2025.09)	39	39	38	39	39
Bankkort (antal tusen)	u.s.	u.s.	u.s.	55	54

	Volym, mdkr				
	2025	2024	2023	2022	2021
	80	82	71	68	62
	61	62	58	55	48
	53	53	50	48	41
	1 083	1 089	1 081	1 079	1 074
	59	60	51	50	42
	28	28	25	24	20
	24	24	22	21	18
	1 107	1 086	1 053	1 033	1 013
	127	129	111	107	94
	69	67	60	56	47
	61	58	53	50	42
	1 851	1 831	1 786	1 743	1 693

	Marknadsandelar, procent				
De baltiska länderna	2025	2024	2023	2022	2021
Företagsmarknaden					
Estland					
Inlåning (2025.11)	37	37	38	39	43
Utlåning (2025.10)	33	35	35	35	37
Lettland					
Inlåning (2025.09)	30	29	28	27	27
Utlåning (2025.09)	22	22	20	19	19
Litauen					
Inlåning (2025.09)	28	30	31	33	35
Utlåning (2025.09)	29	28	26	23	21

	Volym, mdkr				
	2025	2024	2023	2022	2021
	53	57	54	56	54
	57	61	54	51	45
	36	39	33	31	24
	25	24	21	20	17
	51	56	54	56	46
	48	45	35	30	22

1) Företagsutlåning inkluderar utlåning till icke-finansiella företag. Företagsinlåning inkluderar inlåning från icke-finansiella företag.

Fem år i sammandrag

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022 ¹	2021
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, %	15,2	17,1	18,3	13,0	13,2
K/I-tal ¹	0,36	0,34	0,33	0,40	0,44
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor, %	1,54	1,72	1,78	1,18	1,01
Kapitaltäckning					
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	19,8	19,0	17,8	18,3
Primärkapitalrelation, %	19,4	21,8	20,6	18,9	20,2
Total kapitalrelation, %	21,9	24,0	23,1	21,8	22,4
Kärnprimärkapital	166 098,6	172 620	160 659	144 107	129 644
Primärkapital	181 239	189 809	174 848	153 320	143 022
Kapitalbas	204 483	209 547	195 648	176 331	158 552
Riskexponeringsbelopp	932 090	871 902	847 121	809 438	707 753
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,09	0,08	0,01
Total reserveringsgrad för lån, %	0,29	0,34	0,39	0,32	0,29
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,62	0,65	0,43	0,31	0,37
Antalsuppgifter					
Privatkunder, miljoner	7	7	7	7	7
Företagskunder, tusen	602	612	618	620	620
Heltidstjänster	17 300	17 209	17 275	16 803	16 565
Kontor ²	399	396	408	400	423

1) Nyckeltalen har räknats om till följd av införandet av IFRS 17.

2) Inklusive sparbanker och delägda banker.

Kommentarer till fem år i sammandrag

2025 – Årets resultat minskade till 32 759 mkr (34 866). Minskningen var primärt till följd av lägre intäkter, delvis motverkat av lägre kostnader och nedskrivningar av immateriella tillgångar. Intäkterna minskade till 68 736 mkr (74 104) primärt till följd av lägre räntenetto, kopplat till lägre räntor. Även provisionsnettot och nettoresultat finansiella poster minskade, medan övriga intäkter ökade. Kostnaderna sjönk till 24 532 mkr (25 376). Lägre kostnader var i huvudsak relaterat till återbetalning av moms avseende åren 2016-2023. Lägre bankskatt och resolutionsavgifter samt lägre inkomstskatter påverkade resultatet positivt. Kreditförlusterna var nettopositiva och uppgick till -34 mkr (-268), motsvarande 0,00 procent (-0,01) av Swedbanks totala lånestock. Förbättrade makrosценарier under året och minskade expertjusteringar bidrog positivt. Ökade reserveringar för individuellt bedömda lån och effekter relaterat till förvärvet av Entercard bidrog negativt.

2024 – Årets resultat ökade till 34 866 mkr, jämfört med 34 130 mkr 2023, till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster, delvis motverkat av högre kostnader. Kostnaderna steg främst till följd av ökade personal- och IT-kostnader. Bankskatter i de baltiska länderna påverkade resultatet negativt, liksom nedskrivningar av immateriella tillgångar. Intäkterna ökade till 74 104 mkr (73 057) framför allt till följd av ett högre provisionsnetto. Även nettoresultat finansiella poster och övriga intäkter bidrog medan räntenettot sjönk. Kreditförlusterna uppgick till -268 mkr (1 674), motsvarande -0,01 procent (0,09) av Swedbanks totala lånestock, där förbättrade makrosценарier under året bidrog till den positiva utvecklingen.

2023 – Årets resultat ökade till 34 130 mkr, jämfört med 21 368 mkr 2022, till följd av högre intäkter. Intäkterna ökade till 73 057 mkr (52 028) och har påverkats positivt av framför allt räntenettot. Kostnaderna ökade till 24 100 mkr (20 817) framför allt till följd av högre personalkostnader samt på grund av en sanktionsavgift från Finansinspektionen och en uppgörelse med Office of Foreign Assets Control (OFAC). Kreditförlusterna uppgick till 1 674 mkr (1 479) och förklaras främst av negativa rating- och stegförändringar samt uppdaterade makrosценарier, delvis motverkat av minskade expertjusteringar och återbetalning av lån.

2022 – Årets resultat ökade till 21 368 mkr, jämfört med 20 872 mkr 2021, till följd av högre intäkter. Högre kreditförluster, nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och högre kostnader påverkade resultatet negativt tillsammans med införandet av den svenska bankskatten. Intäkterna ökade till 52 028 mkr (47 681) och har påverkats positivt av framför allt räntenettot. Kostnaderna minskade till 20 817 mkr (20 847) framför allt till följd av lägre övriga allmänna administrationskostnader. Kreditförlusterna uppgick till 1 479 mkr (170) och förklaras främst av sämre makroekonomiska scenarier och negativa rating- och stegförändringar.

2021 – Årets resultat ökade till 20 872 mkr, jämfört med 12 929 mkr 2020, till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster samt Finansinspektionens sanktionsavgift som belastade 2020. Intäkterna ökade till 47 681 mkr (46 539) och har påverkats positivt i första hand av ett högre provisionsnetto. Kostnaderna minskade till 20 847 mkr (24 560) då kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift på 4 000 mkr påverkade föregående år. Kreditförlusterna minskade till 170 mkr (4 334) då kreditförlusterna 2020 var starkt påverkade av pandemiutbrottet.

Resultaträkning, mkr	2025	2024	2023	2022 ¹	2021
Räntenetto	44 000	49 267	50 933	33 146	27 048
Provisionsnetto	16 320	16 716	15 088	14 114	14 853
Nettoresultat finansiella poster	3 227	3 687	2 938	1 940	2 048
Försäkringsnetto	1 791	1 531	1 527	529	1 457
Andel av intresseföretags resultat och joint ventures	783	773	803	738	976
Övriga intäkter	2 614	2 131	1 769	1 560	1 299
Summa intäkter	68 736	74 104	73 057	52 028	47 681
Personalkostnader	15 241	15 024	13 944	12 831	12 739
Övriga allmänna administrationskostnader	8 605	8 180	7 349	6 291	6 477
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	2 225	2 171	1 920	1 695	1 631
Momsåterbetalningar	-1 539				
Sanktionsavgift			887		
Summa kostnader	24 532	25 376	24 100	20 817	20 847
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	44 203	48 728	48 957	31 211	26 834
Nedskrivning av immateriella tillgångar		789	81	1 125	56
Nedskrivning av materiella tillgångar	0	1	7	13	
Kreditförluster	-34	-268	1 674	1 479	170
Bankskatter och resolutionsavgifter	2 982	4 019	3 574	1 831	791
Resultat före skatt	41 255	44 187	43 622	26 763	25 817
Skatt	8 496	9 320	9 492	5 396	4 945
Årets resultat	32 759	34 866	34 130	21 368	20 872
Årets resultat hänförligt till Aktieägarna i Swedbank AB	32 762	34 869	34 128	21 365	20 871
Minoriteten		-3	2	3	1

1) Nyckeltalen har räknats om till följd av införandet av IFRS 17.

Balansräkning, mkr	2025	2024	2023	2022 ¹	2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	263 628	325 604	252 994	365 992	360 153
Utlåning till kreditinstitut	32 015	34 068	67 534	56 589	39 504
Utlåning till allmänheten	1 989 024	1 882 244	1 863 375	1 842 811	1 703 206
Räntebärande värdepapper	221 497	239 996	237 460	212 780	221 683
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	430 867	394 883	319 795	268 594	328 512
Aktier och andelar i intresseföretag och joint venture	7 423	9 093	8 275	7 830	7 705
Derivat	17 283	37 595	39 563	50 504	40 531
Materiella tillgångar och immateriella tillgångar	28 779	26 071	25 984	25 335	25 011
Övriga tillgångar	72 267	60 144	40 539	24 211	24 312
Summa tillgångar	3 062 782	3 009 697	2 855 519	2 854 646	2 750 617
Skulder till kreditinstitut	54 544	64 500	72 054	72 826	92 812
In- och och upplåning från allmänheten	1 303 172	1 288 609	1 234 262	1 305 948	1 265 783
Emitterade värdepapper	733 765	758 199	728 548	784 206	735 917
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	431 894	395 800	320 609	268 892	329 667
Derivat	29 531	35 274	73 453	68 679	28 106
Övriga skulder	109 814	90 602	90 134	89 245	70 200
Seniora icke prioriterade skulder	135 814	121 204	104 828	57 439	37 832
Efterställda skulder	38 422	36 609	32 841	31 331	28 604
Eget kapital	225 826	218 901	198 790	176 080	161 696
Summa skulder och eget kapital	3 062 782	3 009 697	2 855 519	2 854 646	2 750 617

1) Nyckeltalen har räknats om till följd av införandet av IFRS 17.

Tre år i sammandrag

Svensk bankverksamhet

mkr	2025	2024	2023
Resultaträkning			
Räntenetto	15 485	17 430	20 262
Provisionsnetto	7 467	7 489	6 998
Nettoresultat finansiella poster	214	267	261
Försäkringsnetto	717	528	483
Andel av intresseföretags resultat och joint ventures	809	800	836
Övriga intäkter	167	97	121
Summa intäkter	24 858	26 611	28 962
Personalkostnader	1 748	1 910	1 916
Rörliga personalkostnader	71	58	43
Övriga kostnader	6 559	6 560	6 318
Avskrivningar	8	23	18
Summa kostnader	8 387	8 550	8 295
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	16 471	18 061	20 666
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar			
Kreditförluster	53	40	877
Bankskatter och resolutionsavgifter	890	854	873
Resultat före skatt	15 528	17 167	18 917
Skatt	2 849	3 184	3 555
Årets resultat	12 679	13 983	15 362
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	0
Utlåning till kreditinstitut	5	6	5
Utlåning till allmänheten	848	840	858
Räntebärande värdepapper			
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	334	310	251
Övriga tillgångar	29	28	26
Summa tillgångar	1 217	1 187	1 141
Skulder till kreditinstitut	20	3	6
In- och upplåning från allmänheten	467	454	449
Emitterade värdepapper	-0	-0	-0
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	335	311	252
Övriga skulder	342	365	381
Summa skulder	1 164	1 133	1 088
Allokerat eget kapital	53	54	53
Summa skulder och eget kapital	1 217	1 187	1 141
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	24 827	26 588	28 931
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	23,5	26,2	29,2
Lån till kunder/Inlåning från kunder, %	181	185	191
Lån till kunder, mdkr	848	840	858
Inlåning från kunder, mdkr	467	454	449
Kreditförlustnivå ¹ , %	0,01	0,00	0,10
K/I-tal	0,34	0,32	0,29
Riskexponeringsbelopp, mdkr	296	294	345
Heltidstjänster	2 168	2 295	2 623
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	54	54	53

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

Svensk bankverksamhet inkluderar Stabelo från och med den 3 november 2025, se not 53.

Under 2025 uppdaterades en allokeringmodell avseende fondsparande mellan Svensk bankverksamhet och Premium and Private Banking, varför jämförelsetal har räknats om. Förändringen har påverkat provisionsnetto, övriga kostnader och skatt.

Tre år i sammandrag

Baltisk bankverksamhet

mkd	2025	2024	2023
Resultaträkning			
Räntenetto	13 695	17 620	18 360
Provisionsnetto	3 299	3 458	3 390
Nettoresultat finansiella poster	526	571	566
Försäkringsnetto	943	900	901
Övriga intäkter	253	142	136
Summa intäkter	18 717	22 692	23 352
Personalkostnader	2 207	2 081	1 973
Rörliga personalkostnader	150	134	106
Övriga kostnader	4 333	3 995	3 260
Avskrivningar	221	176	174
Summa kostnader	6 912	6 385	5 513
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	11 805	16 306	17 839
Nedskrivning av materiella tillgångar	0	1	7
Kreditförluster	-71	-86	83
Bankskatter och resolutionsavgifter	1 008	2 079	1 602
Resultat före skatt	10 868	14 312	16 148
Skatt	2 261	2 869	3 573
Årets resultat	8 607	11 443	12 575
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	4	4	4
Utlåning till kreditinstitut	1	1	1
Utlåning till allmänheten	300	288	255
Räntebärande värdepapper	2	2	2
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	2	2	2
Derivat	0	0	0
Övriga tillgångar	172	180	156
Summa tillgångar	481	478	419
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
In- och upplåning från allmänheten	436	435	383
Emitterade värdepapper	0	2	2
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	2	2	2
Derivat	0	0	0
Summa skulder	439	439	388
Allokerat eget kapital	43	39	32
Summa skulder och eget kapital	481	478	419
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	18 717	22 692	5 097
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,0	31,3	41,1
Lån till kunder/Inlåning från kunder, %	69	66	67
Lån till kunder, mdkr	300	288	255
Inlåning från kunder, mdkr	435	434	383
Kreditförlustnivå ¹ , %	-0,02	-0,03	0,03
K/I-tal	0,37	0,28	0,24
Riskexponeringsbelopp, mdkr	210	218	189
Heltidstjänster	4 722	4 731	4 762
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	39	37	31

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

Tre år i sammandrag

Företag och Institutioner

mkr	2025	2024	2023
Resultaträkning			
Räntenetto	11 503	12 918	13 801
Provisionsnetto	3 995	4 035	3 666
Nettoresultat finansiella poster	2 051	1 934	1 288
Försäkringsnetto	18	17	29
Andel av intresseföretags resultat och joint ventures	2	-13	-12
Övriga intäkter	237	140	144
Summa intäkter	17 805	19 031	18 915
Personalkostnader	2 316	2 260	2 110
Rörliga personalkostnader	163	135	106
Övriga kostnader	4 403	4 104	3 781
Avskrivningar	21	19	23
Summa kostnader	6 903	6 518	6 020
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	10 902	12 513	12 895
Nedskrivning av immateriella tillgångar			27
Kreditförluster	-406	-171	669
Bankskatter och resolutionsavgifter	936	960	955
Resultat före skatt	10 372	11 724	11 244
Skatt	2 137	2 417	2 275
Årets resultat	8 234	9 307	8 968
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	3	2	2
Utlåning till kreditinstitut	61	60	124
Utlåning till allmänheten	670	621	595
Räntebärande värdepapper	71	78	59
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	39	31	25
Derivat	70	103	131
Övriga tillgångar	31	21	11
Summa tillgångar	944	915	947
Skulder till kreditinstitut	281	280	333
In- och upplåning från allmänheten	331	333	334
Emitterade värdepapper	-0	0	2
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	39	31	25
Derivat	75	111	140
Övriga skulder	166	114	62
Summa skulder	891	868	895
Allokerat eget kapital	54	46	52
Summa skulder och eget kapital	944	915	947
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	17 777	19 011	18 906
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,5	19,8	17,5
Lån till kunder/Inlåning från kunder, %	179	170	170
Lån till kunder, mdkr	563	538	543
Inlåning från kunder, mdkr	314	316	320
Kreditförlustnivå ¹ , %	-0,06	-0,03	0,10
K/I-tal	0,39	0,34	0,32
Riskexponeringsbelopp, mdkr	327	288	270
Heltidstjänster	1 758	1 820	1 725
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	50	47	51

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

Tre år i sammandrag

Premium and Private Banking

mkr	2025	2024	2023
Resultaträkning			
Räntenetto	1 515	1 762	2 103
Provisionsnetto	1 967	1 984	1 401
Nettoresultat finansiella poster	42	29	27
Försäkringsnetto	35	17	48
Övriga intäkter	30	0	0
Summa intäkter	3 589	3 793	3 579
Personalkostnader	645	607	483
Rörliga personalkostnader	25	17	11
Övriga kostnader	855	782	557
Avskrivningar	0	0	0
Summa kostnader	1 525	1 405	1 050
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	2 065	2 388	2 529
Kreditförluster	8	-50	28
Bankskatter och resolutionsavgifter	145	126	119
Resultat före skatt	1 912	2 312	2 382
Skatt	393	474	490
Årets resultat	1 518	1 838	1 892
Balansräkning, mdkr			
Utlåning till allmänheten	141	133	126
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	56	51	41
Övriga tillgångar	3	3	3
Summa tillgångar	200	187	170
In- och upplåning från allmänheten	80	77	76
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	56	51	41
Övriga skulder	57	53	46
Summa skulder	193	181	163
Allokerat eget kapital	7	6	6
Summa skulder och eget kapital	200	187	170
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	3 589	3 793	3 579
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,4	29,0	30,1
Lån till kunder/Inlåning från kunder, %	176	174	165
Lån till kunder, mdkr	141	133	126
Inlåning från kunder, mdkr	80	77	76
Kreditförlustnivå ¹ , %	0,01	-0,04	0,02
K/I-tal	0,42	0,37	0,29
Riskexponeringsbelopp, mdkr	44	39	15
Heltidstjänster	603	622	552
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	7	6	6

1) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 47.

Under 2025 uppdaterades en allokeringmodell avseende fondsparande mellan Svensk bankverksamhet och Premium and Private Banking, varför jämförelsetal har räknats om. Förändringen har påverkat provisionsnetto, övriga kostnader och skatt.

Definitioner

Övriga definitioner i de finansiella rapporterna inklusive alternativa nyckeltal (APM)

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt av EU antagna internationella IFRS redovisningsstandarder, såsom anges i not K2.

Årsredovisningen innehåller ett antal alternativa nyckeltal (APM), vilka exkluderar vissa poster som koncernledningen anser inte är representativa för resultatet av den underliggande/löpande verksamheten. Dessa nyckeltal är inte direkt reglerade i IFRS Redovisningsstandarder.

Koncernledningen bedömer att införandet av dessa alternativa nyckeltal ger information till läsaren som möjliggör mer jämförbarhet mellan de finansiella åren. De används även av koncernledningen i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Allokerat eget kapital (APM)

Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråket kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering (IKU). Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not K5.

Andel lån i steg 1, brutto¹ (APM)

Redovisat värde för lån i steg 1, brutto, i förhållande till redovisat värde, för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.

Andel lån i steg 2, brutto¹ (APM)

Redovisat värde för lån i steg 2, brutto, i förhållande till redovisat värde, för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.

Andel lån i steg 3, brutto¹ (APM)

Redovisat värde för lån i steg 3, brutto, i förhållande till redovisat värde, för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.

Antal anställda

Antal anställda vid årets utgång, exklusive långtidsfrånvarande, i relation till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

Börskurs/eget kapital

Börskurs vid årets utgång i relation till utgående eget kapital per aktie.

1) Nyckeltalet är beräknat från de finansiella rapporterna utan någon justering.

Eget kapital per aktie¹ (APM)

Eget kapital i relation till antalet utestående aktier.

K/I-tal¹ (APM)

Summa kostnader i relation till summa intäkter.

Kreditförluster

Bortskrivningar och reserveringar för kreditförluster med avdrag för återvinningar. Dessutom ingår årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

Kreditförlustnivå¹ (APM)

Kreditförluster, i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och allmänheten efter reserveringar.

Lån med lättnader i villkor

Ett lån där avtalsvillkoren har ändrats till följd av gäldenärens finansiella svårigheter.

Lån till kunder/inlåning från kunder¹ (APM)

Lån till kunder i relation till inlåning från kunder.

P/E-tal

Börsvärde vid årets utgång i relation till Årets resultat hänförligt till aktieägarna.

Reserveringsgrad för lån i steg 1¹ (APM)

Reserveringar för lån i steg 1 i relation till lån i steg 1 brutto.

Reserveringsgrad för lån i steg 2¹ (APM)

Reserveringar för lån i steg 2 i relation till lån i steg 2 brutto.

Reserveringsgrad för lån i steg 3¹ (APM)

Reserveringar för lån i steg 3 i relation till lån i steg 3 brutto.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier.

Räntabilitet på allokerat eget kapital¹ (APM)

Beräknas på årets resultat hänförligt till aktieägarna för rörelsesegmenten i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut¹, inklusive föregående årsbokslut. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not K5.

Räntabilitet (Avkastning) på eget kapital^{1,2} (APM)

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut.

Räntenettomarginal^{1,2} (APM)

Beräknad som räntenetto i relation till genomsnittliga totala tillgångar exklusive handelsrelaterade tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut¹, inklusive föregående årsbokslut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto. Avstämningen redovisas i not K8.

Räntebindningstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

Totalavkastning

Aktiens kursutveckling under tolv månadersperioden inklusive verkställd utdelning per aktie, dividerat med börskurs vid periodens början.

Total reserveringsgrad för lån² (APM)

Samtliga reserveringar i relation till lån, brutto.

VaR

Value-at-Risk (VaR) är ett statistiskt mått som används för att kvantifiera marknadsrisk. VaR definieras som den förväntade maximala värdeminskningen av en portfölj givet en viss sannolikhet över en viss tidsperiod.

1) Värdet vid varje månadsbokslut som används för beräkningen av genomsnitt kan hittas på sidan 74 i faktaboken.

2) Nyckeltalet är beräknat från de finansiella rapporterna utan någon justering.

Enligt Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (EU) No 575/2013 (CRR)

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapital i relation till det totala exponeringsmåttet, där exponeringsmåttet inkluderar både tillgångar och poster utanför balansräkningen.

CRR3

Förordning (EU) 2024/1623 ersätter CRR.

Exponeringar i fallissemang

Exponering vid fallissemang uppskattar de utnyttjade exponeringar vid fallissemang. För exponeringar utanför balansräkningen, beräknas exponeringar i fallissemang genom användning av en kreditkonverterings faktor som beräknar det förväntade utnyttjandet i framtiden av idag outnyttjat belopp.

Exponeringsbelopp

Exponering efter hänsyn till kreditriskreducering med substitutionseffekter och konverteringsfaktorer, exponeringsbeloppet är det belopp som multipliceras med en riskvikt för att beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet.

Fallissemang

Kreditexponeringar anses vara i fallissemang när bedömning har gjorts som indikerar att motparten sannolikt inte kommer att betala sina kreditåtaganden som överenskommits eller om motparten är försenad med betalning i mer än 90 dagar.

Förväntade förluster

Förväntade förluster ska indikera hur stora kreditförluster Swedbank förväntas ådra sig. Förväntade förluster är en produkt av parametrarna förlust vid fallissemang, risk för fallissemang och exponeringsbeloppet.

Förlust vid fallissemang

Förlust vid fallissemang mäter hur stor del av exponeringsbeloppet som förväntas förloras i händelse av fallissemang.

Genomsnittlig riskvikt

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet i relation till det totala exponeringsbeloppet för ett antal exponeringar.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapital

Kapital som består av kapitalinstrument, relaterade överkursfonder, balanserade vinstmedel, och ackumulerat övrigt totalresultat efter avdrag.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till det totala riskexponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvot används för att definiera ett kvantitativt regelverks krav för europeiska bankers likviditetsrisk. En likviditetstäckningskvot över 100 procent antyder att banken har tillräckligt med likvida tillgångar för att täcka sin likviditet över en 30 kalenderdagers period under en allvarligt stressat likviditets scenario.

Minimikapitalkrav

Den minsta mängd kapital en bank måste hålla för att täcka sina kredit-, marknads-, kreditvärdighetsjusterings-, avvecklings- och operativa risker i enlighet med Pelare I det vill säga 8 procent av det totala riskexponeringsbeloppet.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till det totala riskexponeringsbeloppet.

Riskexponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp, dvs exponeringsbeloppet efter hänsyn tagen till den inneboende risken i tillgången.

Risk för fallissemang

Risken för fallissemang indikerar risken att en motpart eller ett kontrakt fallerar inom en 12 månaders period.

Stabil nettofinansieringskvot

Stabil nettofinansieringskvot mäter ett instituts belopp stabil finansiering i relation till finansieringsbehovet inom ett års horisont. Målet med regelverket är att säkerställa att institutioner har en tillräckligt stor andel långsiktig stabil finansiering i förhållande till långsiktiga stabila tillgångar.

Supplementärt kapital

Kapitalinstrument och efterställda lån samt relaterade överkursfonder som uppfyller vissa krav efter avdrag.

Totalt exponeringsmått

Totalt exponeringsmått som används för bruttosoliditetsgradberäkning.

Total kapitalrelation

Kapitalbas i relation till det totala riskexponeringsbeloppet.

Övrigt primärkapital

Kapitalinstrument samt relaterade överkursfonder som uppfyller vissa krav efter avdrag.

Enligt delegerade akter antagna i enlighet med EU:s Taxonomiförordning, Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178, 2021/2139, 2026/73

Andelen gröna tillgångar

Andelen tillgångar som finansieras och investeras i taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som en andel av de totala täckta tillgångarna.

Andelen gröna tillgångar under förvaltning

Andelen av förvaltrade tillgångar (eget kapitalinstrument och räntebärande värdepapper) från företag som omfattas av skyldigheten att lämna upplysningar enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering, CSRD, och som finansierar taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, jämfört med totala förvaltrade tillgångar.

Andel gröna finansiella garantier

Andelen av finansiella garantier som stöder skuldinstrument som finansierar taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, jämfört med totala finansiella garantier som stöder skuldinstrument.

Ekonomiska verksamheter som omfattas av EU-taxonomin

Ekonomiska verksamheter som beskrivs i de delegerade akter som antagits i enlighet med EU:s taxonomiförordning, oavsett om den ekonomiska verksamheten uppfyller något eller några av de tekniska granskningskriterier som fastställs i dessa delegerade akter.

Exponeringar som inkluderats på frivillig basis

Finansiella företag kan välja att i sina centrala resultatindikatorer inkludera exponeringar mot motpartsföretag som inte omfattas av CSRD, men som frivilligt uppfyller kraven i EU-taxonomin.

Flödet

Redovisat bruttovärde av nya tillgångar, tillgångar under förvaltning och finansiella garantier under året före referensdatumet för upplysningen.

Företag och enheter omfattas av skyldigheten att lämna upplysningar enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering, CSRD

Direktivet om företagens hållbarhetsrapportering, CSRD, kräver att stora företag av allmänt intresse (börsnoterade bolag, banker och försäkringsbolag) med mer än 500 anställda lämnar upplysningar om hållbarhetsrelaterad information.

Icke-bedömda exponeringar

Exponeringar för vilka finansiella företag kan välja att inte bedöma omfattning eller förenlighet med EU-taxonomin då de finansierar ekonomiska verksamheter eller tillgångar som inte är ekonomiskt väsentliga (om den sammanlagda omsättningen eller kapitalutgifterna understiger 10 procent av nämnaren för den centrala resultatindikatorn).

Kapitalutgiftsbaserad

Kapitalutgifterna inbegriper kostnader som redovisas under följande kategorier: Materiella anläggningstillgångar (IAS 16), Immateriella tillgångar (IAS 38), Förvaltningsfastigheter (IAS 40), Jord- och skogsbruk (IAS 41) samt Leasingavtal (IFRS 16).

Omsättningsbaserad

Omsättningen ska inbegripa intäkter som erkänts i enlighet med internationell redovisningsstandard (IAS 1).

Taxonomiförenlig (miljömässigt hållbara) ekonomiska verksamheter

En taxonomiförenlig ekonomisk verksamhet är en ekonomisk verksamhet som väsentligt bidrar till ett eller flera av miljömålen, inte orsakar betydande skada på något av miljömålen och som bedrivs i enlighet med minimiskyddsåtgärderna.

Taxonomiförenlig möjliggörande verksamhet

En ekonomisk verksamhet som direkt gör det möjligt för andra verksamheter att väsentligt bidra till ett eller flera av miljömålen. Den ekonomiska verksamheten skall anses bidra väsentligt till ett eller flera av miljömålen genom att direkt möjliggöra för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett eller flera av dessa mål.

Taxonomiförenlig omställningsverksamhet

En ekonomisk verksamhet för vilken det inte finns något tekniskt och ekonomiskt genomförbart koldioxidsnålt alternativ. Den ekonomiska verksamheten ska anses bidra väsentligt till att begränsa klimatförändringarna om den stöder övergången till en klimatneutral ekonomi som är i linje med att begränsa temperaturökningen till 1,5° C över förindustriella nivåer, inbegripet genom utfasning av växthusgasutsläpp, i synnerhet utsläpp från fasta fossila bränslen.

Täckta tillgångar

Redovisat bruttovärde för alla tillgångar som inkluderas i totala täckta tillgångar (vilket innebär alla tillgångar i totala tillgångar subtraherat exponering mot centralbanker, stater, överstatliga emittenter, bankens handelsportfölj samt företag och enheter som inte omfattas av CSRD). Alla tillgångar som inkluderas för beräkning av andelen gröna tillgångar.

Årsstämma

Årsstämman äger rum på Cirkus (Cirkusscenen), Djurgårdsslätten 43–45, Stockholm, tisdagen den 24 mars 2026 kl 11.00. Den som önskar utöva sin rösträtt vid årsstämman ska:

- vara införd i den av Euroclear Sweden AB (Euroclear) förda aktieboken per den 16 mars 2026, och
- anmäla sin avsikt att delta vid årsstämman till bolaget enligt anvisningarna i kallelsen senast den 18 mars 2026.

Förvaltarregistrerade aktier

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade (i depå) – utöver att anmäla sig eller avge poströst – begära att aktierna omregistreras i eget namn så att aktieägaren är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken per avstämningsdagen den 16 mars 2026. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som har gjorts av förvaltaren senast den 18 mars 2026 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken. Detta gäller också för aktieägare som har sina aktier i depå i Swedbank.

Kallelse och ärenden

Dagordning med uppgift om vid årsstämman förekommande ärenden anges i kallelsen till årsstämman. Kallelsen publicerades den 18 februari 2026 på bankens webbplats www.swedbank.com/arsstamma och kommer att publiceras den 20 februari 2026 i Post- och Inrikes Tidningar. Även annonser, i bland annat Dagens Nyheter, om att kallelse har skett kommer att publiceras.

Utdelning

Swedbanks styrelse föreslår årsstämman att besluta om en ordinarie utdelning om 20,45 kr per aktie och en extra utdelning om 9,35 kr per aktie. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 26 mars 2026. Sista dag för handel med Swedbankaktier med rätt till utdelning blir därmed den 24 mars 2026. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelning komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 31 mars 2026.

Finansiell information 2026

Delårsrapport Kv 1	29 april
Delårsrapport Kv 2	17 juli
Delårsrapport Kv 3	22 oktober

Läs mer om Swedbank

På vår hemsida www.swedbank.com

I våra delårsrapporter www.swedbank.com/ir

I våra risk- och kapitaltäckningsrapporter www.swedbank.com/ir

Produktion: Vero Kommunikation. **Foto:** Sara Fredefors vd-bilder och sidorna 26, 28, 30 och 48, Filip Vilthed sidan 9, Kaspars Filips Dobrovolskis sidan 32, Jenny Hallengren och Sara Fredefors sidorna 64–72 (styrelse & ledning). Swedbankbilder: omslaget, sidorna 1, 3, 8, 12, 13, 15, 17, 18, 25 och 72. **Tryck:** GigantPrint, Norrköping.



Kontaktuppgifter

Huvudkontor

Org.nr 502017-7753

Besöksadress:

Landsvägen 40
172 63 Sundbyberg

Postadress:

105 34 Stockholm

Telefon: 08-585 900 00

E-post: info@swedbank.se

www.swedbank.com

Kontaktpersoner

Erik Ljungberg

Kommunikationsdirektör

Telefon: +46739883557

E-post: erik.ljungberg@swedbank.com

Maria Caneman

chef Investerarrelationer

Telefon: +46722383210

E-post: maria.caneman@swedbank.com

Johanna Fager Wettergren

Hållbarhetschef

Telefon: +46722286979

E-post: johanna.fager.wettergren@swedbank.se