



## Första kvartalet 2012

jämfört med fjärde kvartalet 2011

- Kvartalets resultat uppgick till 3 425 mkr (965)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,21\* kronor (0,88) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,20\* kronor (0,88)
- Räntabilitet på eget kapital var 14,0 procent (3,9)
- K/I-talet uppgick till 0,48 (0,57)
- Räntenettot ökade med 5 procent och uppgick till 5 208 mkr (4 967)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 29 procent till 4 768 mkr (3 709)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto på 172 mkr (nettoåtervinningar om 174)
- Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 var 15,9 procent (15,7 procent den 31 december 2011). Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 14,9\*\* procent (14,7 procent den 31 december 2011).

## Första kvartalet 2012

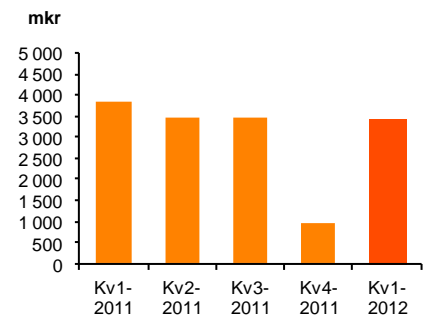
jämfört med första kvartalet 2011

- Periodens resultat uppgick till 3 425 mkr (3 852)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,21\* kronor (2,47) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,20\* kronor (2,47)
- Räntabilitet på eget kapital var 14,0 procent (16,1)
- K/I-talet uppgick till 0,48 (0,53)
- Räntenettot ökade med 16 procent till 5 208 mkr (4 501)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 17 procent till 4 768 mkr (4 068)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto på 172 mkr (nettoåtervinningar på 972).

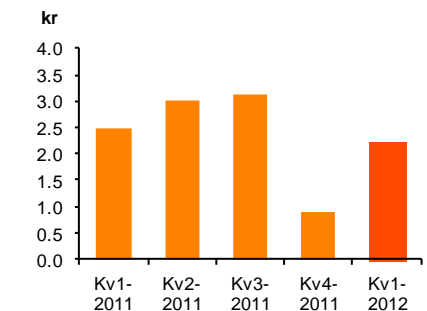
\* Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 40.

\*\* Enligt Swedbanks estimat baserat på nuvarande kunskap om framtida regelverk.

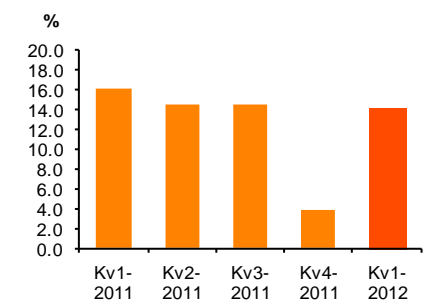
Kvartalets resultat



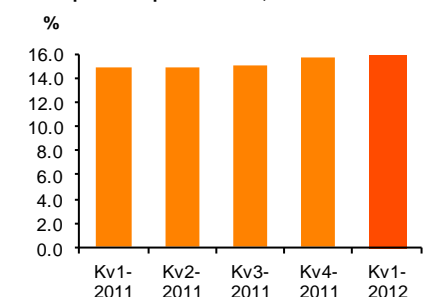
Resultat per aktie före utspädning\*



Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation, Basel 2



## VD-kommentar

2012 inleddes positivt med omfattande likviditetstillskott från ECB och politiska överenskommelser bland EMU-länderna om att långsiktigt minska de stora offentliga skulderna. Detta gav tydligt avtryck på de finansiella marknaderna under första delen av kvartalet, med en ökad riskaptit som följd. En förnyad oro för skuldsituationen i framförallt Spanien under den senare delen av kvartalet ökade återigen osäkerheten på de finansiella marknaderna.

### Fokus på kundnöjdhet och operationell effektivitet

För Swedbank har året inletts starkt, med fokus på kundrelationer och operationell effektivitet. Vi är idag långt framme när det gäller de nya regelverkskraven. Det ger oss en god position för att växa med våra befintliga kunder och göra nya affärer.

För att stärka kundnöjdheten inom Svensk bankrörelse har vi beslutat att införa ett nytt verktyg som ska underlätta att systematiskt följa upp vad våra kunder uppskattar och inte uppskattar med banken. Vi har använt samma verktyg i de baltiska länderna med goda resultat. Det har lett till att vi blivit bättre på att bemöta våra kunder och anpassa våra tjänster, vilket i sin tur har resulterat i ökad kundnöjdhet, både i interna och externa mätningar. Vi har också erhållit flera utmärkelser för vår service i de baltiska länderna.

### God affärsutveckling i Sverige och Norge

De senaste årens fokus på riskjusterad avkastning inom Stora företag har inneburit att utlåningsvolymerna minskade under delar av 2010 och 2011. Sedan halvårsskiftet 2011 har utlåningsvolymerna ökat igen samtidigt som priset på risk blivit mer relevant. Parallellt har aktiviteten på företagsobligationsmarknaden ökat och Swedbank har varit en av de mest aktiva rådgivarna i Sverige och Norge. Vår förmåga att distribuera företagsobligationer bland såväl större investerare som genom vårt kontorsnät har varit en viktig framgångsfaktor för vår framskjutna position. Affärsutvecklingen för investmentbanken, inte minst i Norge, har varit god under kvartalet.

Nyutlåningsmarginalen på bolån i Sverige har under första kvartalet stabiliserats. Vi har sett en god aktivitet bland små och medelstora företag i Sverige med ett stort antal affärsförfrågningar. En mindre omprissättning har också skett mot dessa segment. Som en följd av de högre kapitalkrav som annonserades under hösten 2011 förväntar vi en fortsatt prisjustering.

Den baltiska bankrörelsen fortsätter att utvecklas stabilt. Vår starka inlåningsbas och balanserade in/utlåningskvot gör oss räntekänsliga, vilket påverkar räntenettet negativt när marknadsräntorna går ned, som de gjort under första kvartalet i år. Den stabila makroekonomiska utvecklingen i regionen har ännu inte lett till att våra utlåningsvolymerna börjat växa igen. Med krisen i minnet väljer många företag och privatpersoner att amortera på sin skuld och finansierar sig med sparade medel.

### Fortsatt arbete med att sänka kostnaderna

Arbetet med att sänka kostnaderna i banken fortgår som planerat. Målet är att minska kostnaderna för 2012 med en miljard kronor, exklusive rörliga ersättningar, jämfört med föregående år. Vi har börjat se resultat av de omstruktureringar som annonserades under fjärde kvartalet 2011. Stora företag & Institutioner har minskat personalstyrkan för att anpassa sig till lägre efterfrågan. Verksamheterna i Ryssland och Ukraina minskar ytterligare, främst som en följd av den redan kommunicerade successiva avvecklingen av kontorsnätet inriktat mot privatkunder. Inom koncernstaberna minskar kostnaderna då behovet av de resurser, som byggdes upp för att hantera krisen, inte är lika stort längre. Inom Group Business Support pågår ett arbete för att minska kostnaderna inom exempelvis IT-drift och -underhåll. Vi har också initierat en översyn av vårt produktutbud med målsättningen att minska komplexiteten och antalet produkter. Vidare har vi begränsat produktutvecklingskostnaderna och prioriterat framförallt regulatoriskt drivna projekt, samt investeringar i våra digitala kanaler.

### God kreditkvalitet

Kreditkvaliteten är fortsatt hög. I Sverige har vi låga kreditförluster och i de baltiska länderna redovisar vi återvinningar för sjätte kvartalet i följd, om än lägre än tidigare. I Ukraina gör vi detta kvartal en kollektiv reservering om 200 miljoner kronor, då vi ser förhöjda risker i vår retailportfölj.

Vi fortsätter vårt arbete med att öka den finansiella transparensen. För tillfället arbetar vi med vår interna kapitalutvärdering tillsammans med Finansinspektionen och hoppas kunna publicera resultatet i samband med nästa delårsrapport. Stresstestet ska säkerställa att banken klarar sig även vid mycket utsatta förhållanden. För att göra det är det viktigt att både ha en relevant kapitalisering och en god intjäningsförmåga. Under ett stressat 5-årsscenario utgörs ungefär tre fjärdedelar av bankens skydd av vår intjäningsförmåga och en fjärdedel av kapitalet.

### Framtidsutsikter

De makroekonomiska utsikterna fortsätter att vara osäkra med risk för recession i Europa. Det gör det svårt att ge en tydlig förväntansbild av resultatutvecklingen. Vi planerar därför för ett svagt scenario och fokuserar på kostnadsutvecklingen. Vår ambition är att minska kostnaderna under 2012 med cirka 1 miljard kronor, exklusive rörliga personalkostnader, jämfört med 2011. Räntenettet kommer att påverkas positivt av att statligt garanterad upplåning förfaller, samtidigt som ett lägre ränteläge kan komma att påverka räntenettet negativt. Swedbank agerar idag utifrån en styrkeposition. Vi står redo där våra kunder vill göra mer affärer.



Michael Wolf  
Verkställande direktör och koncernchef

# Innehållsförteckning

	Sida
<b>Finansiell översikt</b>	<b>4</b>
<b>Översikt</b>	<b>5</b>
Marknad	5
Viktigt under kvartalet	5
<b>Första kvartalet 2012 jämfört med fjärde kvartalet 2011</b>	<b>5</b>
Resultat	5
<b>Första kvartalet 2012 jämfört med första kvartalet 2011</b>	<b>6</b>
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	6
Upplåning och likviditet	7
Kapital och kapitaltäckning	8
Marknadsrisk	9
Operativa risker	10
Övriga händelser	10
Ratinghändelser under perioden	10
Händelser efter 31 mars 2012	10
<b>Affärsområden</b>	
Svensk bankrörelse	11
Stora företag & Institutioner	13
Baltisk bankrörelse	15
Kapitalförvaltning	17
Koncernfunktioner & Övrigt	18
Elimineringar	20
<b>Finansiell information</b>	
<b>Koncern</b>	
Resultaträkning i sammandrag	22
Rapport över totalresultat i sammandrag	23
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital i sammandrag	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
Noter	25
<b>Moderbolag</b>	<b>41</b>
<b>Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter</b>	<b>44</b>
<b>Revisorsgranskning</b>	<b>44</b>
<b>Kontaktuppgifter</b>	<b>45</b>

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) under Finansiell information och publikationer.

## Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Räntenetto	5 208	4 967	5	4 501	16
Provisionsnetto	2 405	2 291	5	2 456	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	759	559	36	255	
Övriga intäkter	809	839	-4	1 369	-41
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 181</b>	<b>8 656</b>	<b>6</b>	<b>8 581</b>	<b>7</b>
Personalkostnader	2 440	2 651	-8	2 467	-1
Övriga kostnader	1 973	2 296	-14	2 046	-4
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 413</b>	<b>4 947</b>	<b>-11</b>	<b>4 513</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 768</b>	<b>3 709</b>	<b>29</b>	<b>4 068</b>	<b>17</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1 960			
Nedskrivning av materiella tillgångar	40	170	-76	2	
Kreditförluster, netto	172	-174		-972	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 556</b>	<b>1 753</b>		<b>5 038</b>	<b>-10</b>
Skatt	1 127	790	43	1 182	-5
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 429</b>	<b>963</b>		<b>3 856</b>	<b>-11</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		4			
Periodens resultat	3 429	967		3 856	-11
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 425</b>	<b>965</b>		<b>3 852</b>	<b>-11</b>

Nyckeltal och data per aktie	2012 Kv1	2011 Kv4	2011 Kv1
Räntabilitet på eget kapital, %	14,0	3,9	16,1
Resultat per aktie före utspädning, kronor <sup>1)</sup>	2,21	0,88	2,47
Resultat per aktie efter utspädning, kronor <sup>1)</sup>	2,20	0,88	2,47
K/I-tal	0,48	0,57	0,53
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1)</sup>	82,04	84,40	82,39
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,37	2,37	2,34
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	15,9	15,7	14,9
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	17,4	17,2	16,2
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	18,9	18,9	18,7
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,54	1,54	1,63
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,4	10,2	10,4
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	11,3	11,2	11,2
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	12,3	12,3	13,0
Kreditförlustnivå, %	0,05	-0,05	-0,29
Andel osäkra fordringar, brutto, %	1,67	1,87	2,28
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	65	62	61

<sup>1)</sup> Antalet aktier och beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 40.

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

Balansräkningsdata mdkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
Utlåning till allmänheten	1 213	1 211	0	1 174	3
Inlåning från allmänheten	604	562	7	524	15
Aktieägarnas eget kapital	95	98	-3	96	0
Balansomslutning	1 889	1 857	2	1 745	8
Riskvägda tillgångar, Basel 2	495	492	0	519	-5
Riskvägda tillgångar, övergångsregler	759	757	0	747	2
Riskvägda tillgångar, Basel 1	977	969	1	953	3

# Översikt

## Marknad

Riskerna för en djupare global konjunkturedgång, som präglade fjolårets sista kvartal, minskade under första kvartalet. Omfattande likviditetsinjektioner från ECB och politiska överenskommelser inom EMU-länderna påverkade de finansiella marknaderna positivt. Oron för den spanska skuldsituationen har dock ökat den senaste tiden, vilket lett till en förnyad osäkerhet på de finansiella marknaderna.

Konjunkturledande indikatorer såsom inköpschefsindex och företagets orderingång steg marginellt under årets första kvartal, men tyder på att den svenska konjunkturen har stabiliserats efter en kraftig försvagning under fjärde kvartalet 2011, då det säsongsrensade och kalenderkorrigerade BNP föll med drygt 1 procent jämfört med kvartalet innan.

Den tidigare så starka exportledda uppgången i de baltiska länderna har bromsats in på grund av den svaga globala konjunkturen. Det gällde framförallt under fjolårets sista kvartal. Istället var det en ökad inhemsk efterfrågan som bidrog till BNP-tillväxten. Sjunkande arbetslöshet och stigande löner stimulerar till en högre privat konsumtion samtidigt som näringslivets investeringar har tagit fart.

Riksbanken sänkte i februari styrräntan med ytterligare 25 räntepunkter till 1,5 procent. Det innebär att Riksbanken har sänkt styrräntan med 50 räntepunkter sedan december förra året. Även om riskbilderna har förändrats sedan dess är det inte osannolikt med ytterligare någon räntesänkning under 2012 då den underliggande inflationstakten alltjämt är låg trots det höga råoljepriset. Den svenska kronan fortsatte att stärkas gentemot euron under årets första kvartal medan den i stort sett var oförändrad gentemot den amerikanska dollarn.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg under första kvartalet med 10 procent. Tallinbörsen (OMXT) steg med 13 procent, Vilniusbörsen (OMXV) med 5 procent och Rigabörsen (OMXR) med 5 procent.

## Viktigt under kvartalet

Swedbank har under kvartalet gjort en förändring för hur affären med sparbankerna redovisas. Förändringen har ingen resultatpåverkan, men innebär en ökning av såväl intäkter som kostnader för 2011 med 530 mkr. Jämförelsesiffror för historiska perioder har räknats om. Läs mer på sid 25.

Under kvartalet har vissa omorganisationer och flyttar mellan affärsområden gjorts. Jämförelsesiffror för historiska perioder har räknats om. Läs mer under respektive affärsområde.

## Första kvartalet 2012

jämfört med fjärde kvartalet 2011

## Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 29 procent till 4 768 mkr (3 709). Ökningen berodde på högre intjäning, samtidigt som kostnaderna minskade. Den största delen av resultatförbättringen

återfinns inom Stora företag & Institutioner samt Svensk bankrörelse.

Kvartalets resultat hänförligt till aktieägarna uppgick till 3 425 mkr (965). Fjärde kvartalets resultat belastades med en nedskrivning av goodwill på totalt 1 930 mkr. Kreditförlusterna uppgick till 172 mkr (nettoåtervinningar om 174). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 14,0 procent (3,9). K/I-talet var 0,48 (0,57).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar			
per affärsområde	2012	2011	2011
mkr	Kv1	Kv4	Kv1
Svensk bankrörelse	2 781	2 418	2 198
Stora företag & Institutioner	1 267	708	1 596
Baltisk bankrörelse	832	801	800
Kapitalförvaltning	183	148	193
Koncernfunktioner & Övrigt	-295	-364	-738
<b>Summa exkl</b>			
<b>valutakurseffekter</b>	<b>4 768</b>	<b>3 711</b>	<b>4 049</b>
Valutakurseffekter		-2	19
<b>Summa</b>	<b>4 768</b>	<b>3 709</b>	<b>4 068</b>

Intäkterna för första kvartalet ökade med 6 procent till 9 181 mkr (8 656). Såväl räntenettet som provisionsnettot och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade. Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans förstärkning mot euron, lettiska lats och litauiska litas, minskade de redovisade intäkterna med 14 mkr.

Räntenettet ökade med 5 procent och uppgick till 5 208 mkr (4 967). Räntenettet för fjärde kvartalet 2011 innehöll poster av engångskaraktär om netto 102 mkr (intäkt om 206 mkr från uppgörelsen med Lehman Brothers samt negativ effekt om totalt 104 mkr från en justering av engångskaraktär och en förändrad periodisering). Omprissättning av utlåning inom Svensk bankrörelse samt Stora företag & Institutioner påverkade räntenettet positivt. Därutöver minskade kostnaden för statsgaranterad upplåning med 112 mkr under kvartalet. Inom Svensk bankrörelse påverkade lägre stibor inlåningsräntenettet negativt. Likaså hade lägre euriborräntor och minskade utlåningsvolymerna inom Baltisk bankrörelse en negativ påverkan på räntenettet.

Provisionsnettot ökade med 5 procent till 2 405 mkr (2 291), framförallt på grund av högre intäkter från corporate finance. Betalningsprovisionerna minskade med 68 mkr som en följd av säsongsmissigt lägre provisionsintäkter under första kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 36 procent till 759 mkr (559) på grund av bättre tradingrelaterat resultat inom Stora företag & Institutioner. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 121 mkr inom Group Treasury (Koncernfunktioner & Övrigt). En korrigering av engångskaraktär relaterat till ett emitterat förlagslån påverkade resultatet negativt med 250 mkr.

Kostnaderna minskade med 11 procent jämfört med föregående kvartal och uppgick till 4 413 mkr (4 947). Under fjärde kvartalet 2011 redovisades en kostnad på 330 mkr relaterat till omställning av personal för 2012 i Sverige och de baltiska länderna. Fjärde kvartalet innebär även säsongsmissigt något högre kostnader. Rörliga personalkostnader ökade och uppgick till 208 mkr (47).

<b>Kostnadsanalys</b>			
<b>Koncernen</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
<b>mkr</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv1</b>
Svensk bankrörelse	2 342	2 486	2 415
Stora företag & Institutioner	713	837	738
Baltisk bankrörelse	620	720	638
Kapitalförvaltning	200	233	203
Koncernfunktioner & Övrigt samt eliminerings	538	683	503
<b>Summa exkl</b>			
<b>valutakurseffekter</b>	<b>4 413</b>	<b>4 959</b>	<b>4 497</b>
Valutakurseffekter		-12	16
<b>Summa</b>	<b>4 413</b>	<b>4 947</b>	<b>4 513</b>
varav rörliga			
personalkostnader	208	47	146
varav kostnad för ersättning till sparbanker	152	138	129
varav kostnader av engångskaraktär		330	

Antalet heltidstjänster minskade under kvartalet med 237, till 16 050. Minskningarna skedde främst i Baltisk bankrörelse samt i Ukraina.

Under första kvartalet redovisades kreditförluster på 172 mkr (nettoåtervinningar om 174). Kreditförlusterna härrör huvudsakligen från Ukraina, medan de baltiska länderna redovisade nettoåtervinningar.

Skattekostnaden uppgick till 1 127 mkr (790), vilket motsvarade en effektiv skattesats på 24,7 procent (45,1). Den högre effektiva skattesatsen under fjärde kvartalet 2011 förklaras av att nedskrivningen av goodwill avseende den lettiska verksamheten inte är avdragsgill.

## Första kvartalet 2012

Jämfört med första kvartalet 2011

### Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 17 procent till 4 768 mkr (4 068). Under första kvartalet 2011 erhöll Swedbank en intäkt av engångskaraktär om 716 mkr till följd av en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo. Starkare räntenetto och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde påverkade resultatet positivt.

Årets resultat hänförligt till aktieägarna minskade med 11 procent till 3 425 mkr (3 852). Kreditförlusterna uppgick till 172 mkr (nettoåtervinningar om 972). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 14,0 procent (16,1). K/I-talet var 0,48 (0,53).

Intäkterna ökade med 7 procent till 9 181 mkr (8 581). Räntenettet ökade inom framförallt Svensk bankrörelse och Group Treasury (Koncernfunktioner & Övrigt). Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade inom Stora företag & Institutioner och Group Treasury, medan provisionsintäkterna minskade med 1 procent under året. Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans försvagning mot euron och de baltiska valutorna, ökade de redovisade intäkterna med 35 mkr.

Räntenettet ökade med 16 procent till 5 208 mkr (4 501). Faktorer som påverkat räntenettet positivt var ett något högre allmänt ränteläge i Sverige samt omprissättning av utlåningen. Vidare minskade avgiften

för den statsgaranterade upplåningen med 212 mkr på grund av förfall av statligt garanterad upplåning. Minskade utlåningsportföljer inom Baltisk bankrörelse samt i Ryssland och Ukraina påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnettot minskade med 2 procent och uppgick till 2 405 mkr (2 456). Minskningen berodde främst på lägre provisionsintäkter från kapitalförvaltning, värdepappershandel och utlåning, medan intäkterna från corporate finance ökade.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 198 procent till 759 mkr (255). Stora företag & Institutioner redovisade ett högre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde på grund av ett starkare tradingrelaterat resultat. Group Treasury redovisade ett högre resultat, framförallt till följd av negativa upplåningsrelaterade värderingseffekter under första kvartalet 2011.

Kostnaderna minskade och uppgick till 4 413 mkr (4 513). Personalkostnaderna minskade med 89 mkr och konsultkostnader minskade med 76 mkr. Rörliga personalkostnader ökade och uppgick till 208 mkr (146).

Sedan 1 juli 2010 betalar Swedbank delar av rörlig ersättning i form av aktier. Denna ersättning periodiseras som kostnad fram till dess att aktierna reglerats. Detta medför att den under perioden allokerade rörliga ersättningen till de anställda skiljer sig från den resultatförda. Under kvartalet uppgick resultatförda rörliga ersättningar till 208 mkr. En mer detaljerad redogörelse av rörliga ersättningar finns i Faktaboken<sup>1</sup> på sid 13.

Antalet heltidstjänster har på ett år minskat med 1 096, varav 615 i Ukraina, 273 inom Svensk bankrörelse och 287 inom Baltisk bankrörelse.

För första kvartalet redovisades kreditförluster på 172 mkr (nettoåtervinningar om 972). Kreditförlusterna härrör huvudsakligen från Ukraina, medan de baltiska länderna redovisade nettoåtervinningar. I första kvartalet 2011 redovisades nettoåtervinningar i Baltisk bankrörelse, i Ryssland och i Ukraina.

Skattekostnaden uppgick till 1 127 mkr (1 182), motsvarande en effektiv skattesats på 24,7 procent (23,5). På medellång sikt förväntas den effektiva skattesatsen uppgå till 21-22 procent.

### Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kredit- och tillgångskvalitet förbättrades ytterligare under första kvartalet 2012. Den svenska verksamheten redovisade fortsatt låga kreditförluster. Kreditportföljen i de baltiska länderna är välreserverad och redovisade även detta kvartal återvinningar, om än lägre än tidigare. I Ukraina gjordes en gruppvis reservering om 200 mkr då vi ser förhöjda risker i retailportföljen. Swedbank bedömer att senaste årets oroligheter i omvärlden hittills inte haft några större effekter på bankens balansräkning.

Swedbanks totala utlåning ökade med 3 mdkr till 1 169 mdkr under det första kvartalet 2012. Utlåningen till privatpersoner i Sverige fortsatte att öka under första kvartalet, om än med en betydligt lägre tillväxttakt än

<sup>1</sup> Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) under Finansiell information och publikationer.

den genomsnittliga årliga tillväxttakten under den senaste tioårsperioden. Utlåningen i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina fortsatte att minska, men företagsutlåningen i Estland har börjat stabiliseras.

Den stabila eller positiva utvecklingen av bostadspriserna i de större baltiska städerna fortsatte under det första kvartalet 2012 och den genomsnittliga belåningsgraden uppgick per den 31 mars till 74 procent för Estland (75 per 31 december 2011), 145 procent för Lettland (149) och 92 procent för Litauen (96). Inom Baltisk bankrörelse uppgick den del av hypoteksportföljen som överstiger aktuellt marknadsvärde till 6,1 mdkr (6,3). Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypotek var per den 31 mars 62 procent (60), beräknat på fastighetsnivå (46 procent beräknat på lånenivå).

Osäkra fordringar minskade med totalt 2,7 mdkr under första kvartalet till 22,1 mdkr och innefattade samtliga affärsområden. Minskningen beror dels på ett avtagande inflöde av nya osäkra fordringar under perioden, dels på att vissa större företagsengagemang inte längre är osäkra. Därutöver har bortskrivningar bidragit till att minska de osäkra fordringarna.

Trenden med en stabilisering av lån förfallna mer än 60 dagar fortsatte under det första kvartalet. Bostadslån till privatkunder inom Baltisk bankrörelse som är förfallna mer än 60 dagar fortsatte att minska. Inom Svensk bankrörelse ökade bostadslån till privatpersoner förfallna mer än 60 dagar under det första kvartalet, men ligger kvar på mycket låga nivåer.

Kreditförluster, netto per affärsområde mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	2011 Kv1
Svensk bankrörelse	24	216	5
Stora företag & Institutioner	14	4	-105
Baltisk bankrörelse	-134	-117	-382
Estland	-78	-55	-9
Lettland	-21	158	-135
Litauen	-35	-232	-238
Övrigt		12	
Koncernfunktioner & Övrigt	268	-277	-490
Ryssland	-65	-269	-171
Ukraina	333	9	-319
Övrigt		-17	
<b>Summa</b>	<b>172</b>	<b>-174</b>	<b>-972</b>

Kreditförlusterna uppgick till totalt 172 mkr under det första kvartalet (nettoåtervinningar om 174 mkr). Kreditförlusterna inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner är fortsatt mycket låga och är relaterade till ett fåtal företagsengagemang. Återvinningar i de baltiska länderna och Ryssland var i huvudsak relaterade till ett mindre antal företagsengagemang. Efter ytterligare genomgångar av portföljerna och en fortsatt förhöjd risknivå i Ukraina bedömdes tilläggsreserveringar på 200 mkr vara nödvändiga avseende utlåning till privatpersoner samt ett fåtal större företagsengagemang.

Värdet på övertagna tillgångar i koncernen minskade med 2 procent till 6 248 mkr under det första kvartalet. Ektornet övertog fastigheter om 524 mkr, varav merparten i Lettland och Litauen. Under första kvartalet avyttrade Ektornet tillgångar med ett bokfört värde om 436 mkr, varav merparten i Finland.

Mer information om Ektornet finns på sidan 20.

Övertagna och återtagna tillgångar per affärsområde mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	2011 31 mar
Svensk bankrörelse	6	44	11
Baltisk bankrörelse	199	216	392
Estland	8	9	32
Lettland	121	117	166
Litauen	70	90	194
Koncernfunktioner & Övrigt	6 043	6 115	3 711
Ryssland	10	10	5
Ukraina	282	286	290
Ektornet	5 751	5 819	3 416
Sverige	312	305	268
Norge	89	102	116
Finland	374	709	751
Estland	592	569	498
Lettland	1 903	1 721	1 083
Litauen	675	448	223
USA	1 409	1 522	276
Ukraina	397	443	201
<b>Summa</b>	<b>6 248</b>	<b>6 375</b>	<b>4 114</b>

Swedbanks exponering till motparter i Grekland, Irland, Italien, Portugal och Spanien fortsatte att minska under det första kvartalet, i huvudsak till följd av minskade derivatexponeringar relaterade till Italien. Exponeringarna uppgick till totalt 556 mkr per den 31 mars 2012 (763 mkr per den 31 december 2011), varav 4 mkr var relaterat till Grekland. Deltagandet i det grekiska skuldutbyte som ägde rum under det första kvartalet hade minimal resultatpåverkan, då Swedbank redan hade reserverat innehavet av grekiska statsobligationer till 70 procent.

GIIPS-exponering 31 mar 2012 mkr	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer	4	3	122	26	10	165
varav stater	4		122	26	10	162
varav hålles till förfall <sup>1</sup>	4		100	26	5	135
Lån (penningmarknad och certifikat)			14		86	100
Lån (kreditfaciliteter)						0
Derivat netto <sup>2</sup>		30	20		104	154
Övrigt <sup>3</sup>			22		115	137
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>33</b>	<b>178</b>	<b>26</b>	<b>315</b>	<b>556</b>

<sup>1</sup> Aktuella marknadsvärden understiger redovisade värden med ca 22 mkr.

<sup>2</sup> Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettning- och säkerhetsavtal. Med hänsyn till bankens interna riskpåslag för motpartsrisk vid potentiella framtida värdeförändringar uppgår derivatexponeringarna till: Irland 63 mkr, Italien 434 mkr och Spanien 294 mkr. Summa 791 mkr.

<sup>3</sup> Inkluderar handelsfinansiering och hypotekslån.

## Upplåning och likviditet

Swedbank såg en fortsatt stark efterfrågan från såväl inhemska som internationella skuldinvestorer under första kvartalet. En tydlig trend är att investerare i allt högre grad söker sig till finansiellt starka geografiska områden, vilket gynnat Sverige. Banken har utnyttjat de möjligheter som uppkommit på kapitalmarknaderna genom att emittera tre publika benchmarkobligationer, varav två i EUR och en i USD. Utöver dessa har emissioner skett bland annat i den svenska säkerställda obligationsmarknaden.

Swedbank har under de senaste två åren emitterat stora volymer av långfristig upplåning i syfte att bygga upp likviditetsreserver, i för tid finansiera kommande förfall

samt förlänga den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning. Banken har därför inte haft något behov av att delta i de extraordinära likviditetsåtgärder som den europeiska centralbanken genomfört i december och februari (LTRO).

Swedbank har nu gått in i en fas där förfall av långfristig upplåning är väsentligt lägre än under de senaste åren. Totala förfall av långfristig upplåning under 2012 uppgår till nominellt 86 mdkr. Banken uppskattar att emissionsvolymen av långfristig skuld under 2012 kommer att uppgå till mellan 100 - 120 mdkr, att jämföra med de 254 mdkr som emitterades under 2011. Under första kvartalet 2012 emitterade Swedbank totalt 56 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 30 mdkr var säkerställda obligationer och 24 mdkr var senior icke säkerställd upplåning.

Andelen senior icke säkerställd upplåning bestäms av bankens behov av likviditet, men styrs även av hur förändringar i huspriserna kan komma att påverka övertvärdena (s.k. over collateralisation) i cover poolen. Swedbank avser att utöka sin närvaro i marknaden för senior finansiering i såväl Europa som USA. Säkerställd upplåning i form av säkerställda obligationer kommer även fortsättningsvis att vara kärnan i Swedbanks finansieringsstrategi, då den svenska bolåneaffären ger upphov till största delen av bankens finansieringsbehov.

I dagsläget finns inga restriktioner för svenska banker gällande hur stor del av balansräkningen som får utgöra upplåning i form av säkerställda obligationer (i Swedbanks fall utgör cover poolen en tredjedel av balansräkningen). Därför kommer Swedbank bestämma andelen upplåning i form av säkerställda obligationer efter vad som är mest kostnadseffektivt för banken, med hänsyn tagen till likviditetsrisken, som nämns ovan. Swedbank anser sig dock vara väl förberedd om regelverket i denna fråga skulle ändras, mycket tack vare bankens låga strukturella behov av senior upplåning.

Swedbank styr sin likviditet så att banken kan klara långa perioder av stress i kapitalmarknaderna, där tillgången till ny finansiering skulle vara begränsad. För närvarande skulle banken klara helt stängda kapitalmarknader i väl över 12 månader. Detta gäller såväl koncernens totala likviditet, som likviditeten i specifika valutor, som exempelvis USD och EUR. Den korta likviditeten anpassas för att uppnå en Liquidity Coverage Ratio (LCR) som överstiger 100 procent.

Emission av långfristig skuld mdkr	2012 Kv1
Säkerställda obligationer	30
varav SEK	17
varav EUR	3
varav USD	10
Seniora icke säkerställda obligationer	24
Strukturerade obligationer (SPAX)	2
<b>Totalt</b>	<b>56</b>

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning som genomförts inom bankens korta och långa program var 35 månader per den 31 mars 2012. Den genomsnittliga löptiden för säkerställda obligationer var 42 månader. Den genomsnittliga löptiden för första kvartalets emissioner av långfristig upplåning var 46 månader.

Under kvartalet emitterade Swedbank en femårig säkerställd obligation i USD (1,5 mdr USD) genom att utnyttja sitt upplåningsprogram som främst vänder sig till amerikanska investerare. Banken har ett begränsat behov av USD då volymen av utlåning i USD är låg. För att minska likviditetsrisken i USD har Swedbank per den 31 mars 2012 täckt sina behov av USD i mer än 12 månader framåt.

Den kortfristiga upplåningen fortsatte att öka under första kvartalet 2012 till 133 mdkr, främst på grund av en ökad efterfrågan från utländska investerare. Swedbanks behov av kortfristig finansiering är dock begränsat. Därför var placeringar i centralbanker per den 31 mars 2012 ungefär lika stora som den totala volymen av kort finansiering, såväl inom programmen som i interbankmarknaden.

Swedbanks likviditetsreserv inom Group Treasury, som redovisas i enlighet med Bankföreningens definition för likviditetsrapportering, uppgick till 254 mdkr per den 31 mars 2012. I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen som uppgick till 68 mdkr. Likviditetsreserven och det strukturella likviditetsmålet för likvida tillgångar och kassaflöde (eng. liquidity coverage ratio, LCR) kommer att fluktuera över tiden, bland annat beroende på hur förfallostrukturen på bankens emitterade värdepapper ser ut.

Den 15 februari 2012 placerade kreditvärderingsinstitutet Moody's Swedbank tillsammans med 114 andra finansiella institutioner runt om i Europa på bevakningslista för eventuell nedgradering. Enligt Moody's preliminära indikation kan Swedbanks långfristiga och kortfristiga kreditbetyg komma att sänkas med ett steg, till A3 respektive P-2. Många stora investerare med kort investeringshorisont har strikta regler för hur mycket de kan placera hos motparter med kreditbetyg lägre än P-1. Av den anledningen skulle en sänkning av Swedbanks kortfristiga kreditbetyg sannolikt leda till ett bortfall av en stor del av bankens kortfristiga finansiering. Effekten bedöms bli störst för de amerikanska kortfristiga programmen. Då Swedbank har ett litet strukturellt behov av kortfristig finansiering skulle ett sådant bortfall inte ha någon större effekt på bankens likviditetsposition och förmåga att möta sina kort- och långsiktiga betalningsåtaganden. I huvudsak används den kortfristiga finansieringen som ett verktyg för bankens cash managementhantering. Banken är i pågående diskussioner med Moody's och förväntas få klarhet i denna fråga under maj 2012.

Se även faktaboken för mer information om Swedbanks upplåning och likviditet.

## Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 stärktes under första kvartalet 2012 och uppgick till 15,9 procent per den 31 mars (15,7 procent 31 december 2011).

Kärnprimärkapitalet ökade med 1,5 mdkr från årsskiftet och uppgick till 78,8 mdkr. Årets resultat (efter förväntad utdelning) förklarar ökningen. Riskvägt belopp ökade med 2,3 mdkr eller knappt 0,5 procent från årsskiftet till 494,6 mdkr. Kreditriskerna var i stort sett oförändrade. De ökade riskvägda tillgångarna inom hushållsexponeringar möttes av minskningar inom institutsexponeringar. Riskvägt belopp för marknadsrisk steg med 2,9 mdkr under kvartalet, främst förklarad av

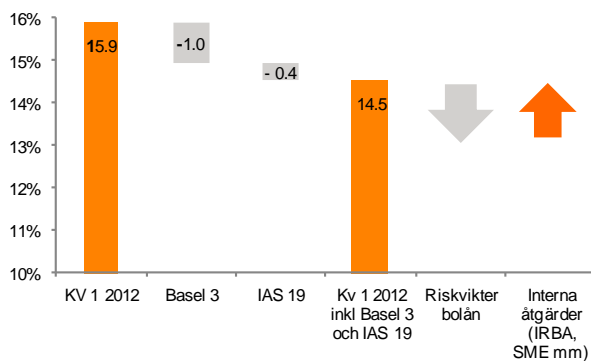


ökad ränterisk. De operativa riskerna var i princip oförändrade.

Riskvägda tillgångar per affärsområde mdkr	2012	2011	2011
	31 mar	31 dec	31 mar
Svensk bankrörelse	212	219	227
Stora företag & Institutioner	135	129	146
Baltisk bankrörelse	99	102	120
Estland	39	41	45
Lettland	33	33	45
Litauen	27	28	30
Kapitalförvaltning	3	3	3
Koncernfunktioner & Övrigt	46	39	23
Group Business Support	4	1	1
Treasury	20	15	2
Ryssland	6	6	7
Ukraina	8	9	9
Ektornet	7	7	4
Övrigt	1	1	
<b>Summa riskvägda tillgångar</b>	<b>495</b>	<b>492</b>	<b>519</b>

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 14,9 procent (14,7) enligt Swedbanks estimat baserat på nuvarande kunskap om framtida regelverk. Swedbank följer löpande uppdateringar av förslagen till nya regelverk, och gör regelbundna bedömningar av de effekter dessa har på bankens kapitalkrav och kapitalstruktur.

#### Nya regelverks effekt på kärnprimärkapitalrelationen



Swedbank bedömer att den negativa påverkan som Basel 3-regelverket kommer att ha på bankens kärnprimärkapitalrelation uppgår till 1,0 procentenhet vid införandet 2013. Förändringar i redovisningsstandarden avseende pensioner (IAS 19), som förväntas implementeras 2013, uppskattas kunna ha en negativ effekt på cirka 0,4 procentenheter beräknat per 31 mars 2012. Svenska tillsynsmyndigheter genomför en översyn av riskvikter på hypoteksutlåning. Utfallet av översynen är osäkert, men en ökning av Swedbanks genomsnittliga riskvikt för hypoteksutlåning till en nivå på 10-15 procent skulle påverka Swedbanks kärnprimärkapitalrelation negativt med 1,0 - 1,9 procentenheter. Därtill bedömer Swedbank att ett införande av den avancerade metoden för beräkning av intern riskklassificeringsmetod (AIRB) samt viss modelluppdatering av SME, till del skulle motverka en negativ effekt av höjda riskvikter på hypoteksutlåning. Ett eventuellt godkännande från Finansinspektionen att använda AIRB förväntas tidigast under 2013.

Som ett led i förberedelserna för de framtida kapitalkraven har Swedbank byggt en kapitalbas som till sin storlek och kvalitet gör att banken står väl rustad och ger flexibilitet i utformningen av en framtida kapitalstrategi. Vid årsstämman 2012 beviljades styrelsen ett mandat att kunna emittera konvertibla skuldebrev i form av förlagslån som kan konverteras till aktier i tider av stress. Swedbank följer hur marknaden för dessa instrument utvecklas samt inväntar förtydligande i regelverket innan slutlig bedömning görs om detta mandat ska utnyttjas.

#### Marknadsrisk

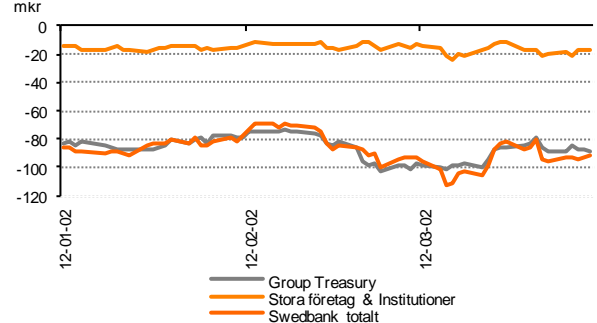
Swedbank mäter marknadsrisk, både de strukturella och de som uppstår i tradingverksamheten, med en Value-at-risk (VaR)-modell.

Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR<sup>1)</sup> under året.

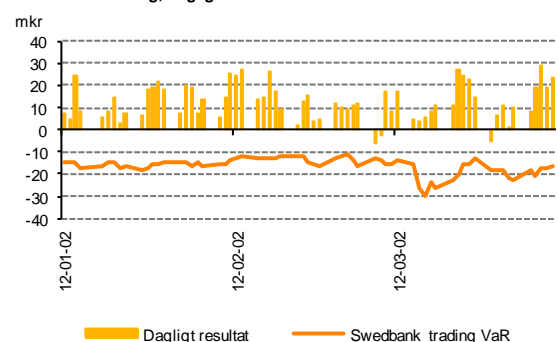
mkr	Jan-mar 2012 (2011)			2012	2011
	Max	Min	Medel	31 mar	31 dec
Ränterisk	114 (158)	76 (103)	94 (125)	101	91
Valutakursrisk	10 (29)	3 (3)	6 (8)	3	7
Aktiekursrisk	11 (9)	6 (5)	8 (6)	9	5
Diversifiering			-21 (-12)	-21	-19
<b>Summa</b>	<b>114 (151)</b>	<b>69 (108)</b>	<b>87 (124)</b>	<b>92</b>	<b>84</b>

<sup>1)</sup> VaR exkluderar här marknadsrisk inom Swedbank Ukraina samt strategiska valutakursrisk. För Swedbank Ukraina blir VaR missvisande p.g.a. illikvida och outvecklade finansiella marknader i Ukraina. Avseende de strategiska valutakursriskerna är ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte relevant.

Swedbanks marknadsrisk, uttryckta i VaR fördelade på risktagande enheter mkr



Swedbanks trading, dagligt resultat och VaR



För enskilda risktyper kompletteras VaR med riskmått och limiter som baseras på känslighet för förändringar av olika marknadspriser. Risktagandet följs även upp genom stresstester.

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 31 mars 2012 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -565 mkr (-987 per 31 december 2011). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan två och tre år. Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -382 mkr (-656) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med -183 mkr (-332).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 31 mars 2012 ha påverkats med -77 mkr (-434 per 31 december 2011).

### Operativa risker

Den operativa risknivån är fortsatt förhöjd. Swedbank står inför strukturella förändringar och behov av modernisering inom IT-området där banken arbetar aktivt med att konsolidera och effektivisera IT-infrastrukturen. En viktig del i arbetet är att flytta Swedbanks sekundära datacenter, vilket skall vara klart under det andra kvartalet i år.

Swedbanks beroende av manuella processer är större än vad som är långsiktigt önskvärt. Ett arbete pågår för att förenkla processerna och att öka graden av automatisering inom kritiska områden.

Externa faktorer, såsom nya regelverk och regeländringar, den makroekonomiska osäkerheten och den tekniska utvecklingen, bidrar också till den förhöjda risknivån. Som en stor finansiell institution är Swedbank och bankens kunder exponerade mot ekonomisk brottslighet, där vi ser en ökning av internetrelaterade attacker. Swedbank bevakar utvecklingen noggrant och har system och rutiner på plats för att identifiera och hantera hot mot såväl banken som mot våra kunder.

I slutet av kvartalet upptäckte Swedbank ett systemfel i kontrolluppgiftsrapporteringen av kunders fondtransaktioner till Skatteverket. Felet, som snabbt kunde åtgärdas berörde drygt 100 000 kunder. För kunderna innebar felet att de inte kan avge 2012 års självdeklaration genom ett SMS via mobiltelefonen.

### Övriga händelser

Vid Swedbanks årsstämma den 27 mars valdes Charlotte Strömberg till ny styrelseledamot. Omval skedde av ledamöterna Olav Fjell, Ulrika Francke, Göran Hedman, Lars Idermark, Anders Igel, Pia Rudengren, Anders Sundström, Karl Henrik Sundström och Siv Svensson. Lars Idermark utsågs av stämman till styrelseordförande.

På stämman beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2011 skulle ske till aktieägarna med 5,30 kr per preferensaktie och 5,30 kr per stamaktie.

Årsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Beslut om förvärv av egna aktier avses endast att fattas om styrelsen gör bedömningen att banken långsiktigt har en kärnprimärkapitalrelation som överstiger önskvärda nivåer och efter det att klarhet har nåtts kring de nya kapitalkraven.

Årsstämman beviljade styrelsen ett mandat att kunna emittera konvertibla skuldebrev i form av förlagslån som kan konverteras till aktier i tider av stress. Högst 100 000 000 nya stamaktier ska kunna komma att ges ut till följd av konvertering eller motsvarande antal som kan bli en följd av fondemission, nyemission, konvertering av konvertibler, uppdelning av aktier, sammanslagning av aktier eller motsvarande bolagshändelser.

Årsstämman fattade också beslut om nedsättning av aktiekapitalet och fondemission, i syfte att makulera bankens innehav av återköpta egna aktier.

### Ratinghändelser under perioden

Den 15 februari 2012 placerade Moody's 114 europeiska finansiella institutioner på bevakning för möjlig nedgradering. I samband med detta placerades även Swedbank AB:s och Swedbank Hypoteks långfristiga rating A2 samt kortfristiga rating P-1 på bevakning för möjlig nedgradering. Anledningen till den möjliga nedgraderingen är en eventuell negativ inverkan på den svenska ekonomin från försämrad tillväxt i EU-länderna samt att svenska banker inte är immuna mot svårigheterna på de globala finansmarknaderna. Moody's uppger att de därmed kan komma att sänka sitt betyg på ett antal ratingfaktorer som ekonomisk stabilitet, affärsmodell, riskpositionering samt likviditet, lönsamhet och kapital. Bevakningsperioden för de svenska bankerna förväntas avslutas i under maj 2012.

### Händelser efter 31 mars 2012

Swedbank Robur övertar förvaltningsrätten till Folksam LO-fonderna. Det förvaltade kapitalet i fonderna uppgår till cirka 40 mdkr. Själva förvaltningen av kapitalet utförs sedan tidigare av Swedbank Robur. Skillnaden är nu att all hantering av fonderna kommer skötas av Swedbank Robur, inklusive förvaltningen av fonderna.

Överlåtelsen sker under förutsättning att affären godkänns av Finansinspektionen och eventuellt andra berörda myndigheter.

# Svensk bankrörelse

- Fortsatt positiv intäktsutveckling
- Effektiviseringsåtgärder ger lägre kostnader

## Resultaträkning

mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Räntenetto	3 407	3 244	5	2 918	17
Provisionsnetto	1 261	1 259	0	1 314	-4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	50	59	-15	43	16
Andel av intresseföretags resultat	202	159	27	170	19
Övriga intäkter	203	183	11	168	21
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 123</b>	<b>4 904</b>	<b>4</b>	<b>4 613</b>	<b>11</b>
Personalkostnader	892	937	-5	942	-5
Rörliga personalkostnader	42	14		22	91
Övriga kostnader	1 385	1 509	-8	1 429	-3
Avskrivningar	23	26	-12	22	5
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 342</b>	<b>2 486</b>	<b>-6</b>	<b>2 415</b>	<b>-3</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 781</b>	<b>2 418</b>	<b>15</b>	<b>2 198</b>	<b>27</b>
Kreditförluster, netto	24	216	-89	5	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 757</b>	<b>2 202</b>	<b>25</b>	<b>2 193</b>	<b>26</b>
Skatt	708	532	33	576	23
Periodens resultat	2 049	1 670	23	1 617	27
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 045</b>	<b>1 668</b>	<b>23</b>	<b>1 613</b>	<b>27</b>
Minoriteten	4	2	100	4	0
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	26,5	25,7		28,5	
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,09		0,00	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	90	90		98	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,18	0,19		0,18	
K/I-tal	0,46	0,51		0,52	
Heltidstjänster	4 920	4 946	-1	5 193	-5

Swedbank har under kvartalet gjort en förändring för hur affären med sparbankerna redovisas. Förändringen har ingen resultatpåverkan men påverkar räntenetto, provisionsnetto och övriga kostnader. Retailverksamheten i de nordiska filialerna har flyttats från affärsområdet Stora företag & Institutioner till Svensk bankrörelse. Utöver detta har ett antal produkt- och stabsfunktioner flyttats till Koncernfunktioner & Övrigt, däribland samordningsansvaret för den svenska försäkringsrörelsen. Jämförelsesiffror har räknats om.

### Utvecklingen januari-mars

Konjunkturläget i svensk ekonomi förefaller ha stabiliserats något efter försvagningen under slutet av 2011. Det gäller främst den inhemska efterfrågan och i synnerhet hushållens ekonomi. Osäkerheten är dock stor och utvecklingen kan snabbt vända till det sämre.

Kvartalets resultat ökade med 27 procent till 2 045 mkr jämfört med föregående år, främst till följd av ett förbättrat räntenetto och lägre kostnader.

Räntenettet ökade med 17 procent jämfört med samma period föregående år, framförallt som en effekt av omprissättning av såväl bolån som företagskrediter. Nyutlåningsmarginalen på bolån stabiliserades under första kvartalet. Inlåningsmarginalerna pressades av det lägre ränteläget. Räntekänsligheten är störst avseende hushållens transaktionskonton, vilka svarar för en knapp femtedel av den totala inlåningsvolymen.

Inlåningen från hushåll minskade med 1 procent under första kvartalet och företagsinlåningen minskade med 3 procent, där mindre företag och offentlig sektor stod för de största minskningarna. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick till 23 procent (23

procent per 31 december 2011) och marknadsandelen för företagsinlåning var 16 procent (16).

Avmattningen på marknaden för bostadsutlåning fortsatte under inledningen av 2012. Volymtillväxten föll på årsbasis till 5 procent jämfört med 8 procent för ett år sedan och bostadspriserna sjönk med 1 procent för bostadsrätter och 4 procent för villor under den senaste tolv månadersperioden. De senaste månaderna har priserna återigen börjat stiga. Swedbanks utlåningsvolym avseende bolån ökade med 1 procent. Bankens andel av bolånetillväxten under januari-februari uppgick till 11 procent och andelen av den totala bolånemarknaden till 26 procent (26 procent per 31 december 2011).

Efterfrågan på företagskrediter stärktes under kvartalet och utlåningsvolymen ökade med 2 procent. En mindre omprissättning har också skett mot dessa segment. Som en följd av de högre kapitalkrav som annonserades under hösten 2011 förväntar vi en fortsatt prisjustering. Marknadsandelen uppgick till 17 procent (17 procent per 31 december 2011).

Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 251 (244).

Provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den svaga börsutvecklingen under hösten påverkade provisionsnettot negativt genom ett lägre ingående värde på förvaltad kapital.

Relationen till våra kunder fortsätter att stärkas genom tydliga erbjudanden kopplade till regelbunden rådgivning. Totalt är 15 procent av bankens privatkunder anslutna till ett servicekoncept och 23 procent av företagskunderna inom segmenten småföretag, föreningar samt skog- och lantbruk. Kunder som valt servicekoncept använder bankens tjänster och produkter i högre utsträckning än tidigare och visar även större kundnöjdhet.

Kostnaderna minskade med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Det fortsatta arbetet med effektivisering av kontanthantering och övriga interna processer bidrog positivt till kostnadsutvecklingen. Kontantvolymen sjönk med 10 procent under kvartalet och har sjunkit med mer än en tredjedel under de senaste tre åren. En tredjedel av kontoren har nu upphört att hantera kontanter. Personal- och konsultkostnaderna minskade som en effekt av det fortsatta arbetet med generations- och

kompetensväxling. Kostnaderna minskade med 6 procent jämfört med föregående kvartal, främst som en effekt av att en kostnad relaterad till omställning av personal på 62 mkr redovisades under fjärde kvartalet 2011. Antalet anställda minskade med drygt 30 under kvartalet. K/I-talet uppgick till 0,46 (0,52).

Resultatet för den svenska försäkringsenheten uppgick till 120 mkr (57), en ökning med 110 procent jämfört med föregående år. Det förvaltade kapitalet uppgick till 103 mdkr (100).

Nivåerna på såväl kreditförluster som osäkra fordringar är fortsatt låga. Andelen osäkra fordringar var 0,18 procent (0,19).

Under kvartalet har två kontor slagits samman med större enheter som en del i den löpande översynen av kontorsnätverket.

**Svensk bankrörelse** är det dominerande affärsområdet i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt sparbankernas distributionsnät. I affärsområdet ingår även ett antal dotterbolag samt retailverksamheten i filialerna i Danmark, Norge och Finland.

## Stora företag & Institutioner

- God affärsaktivitet och intjäning
- Stark utveckling och ökade marknadsandelar för obligationsemissioner
- Positivt resultat från genomförd kostnadsöversyn

### Resultaträkning

mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Räntenetto	887	1 051	-16	823	8
Provisionsnetto	434	269	61	420	3
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	648	224		366	77
Andel av intresseföretags resultat	6	-5		1	
Övriga intäkter	5	-5		727	-99
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 980</b>	<b>1 534</b>	<b>29</b>	<b>2 337</b>	<b>-15</b>
Personalkostnader	294	422	-30	313	-6
Rörliga personalkostnader	106	13		83	28
Övriga kostnader	303	379	-20	334	-9
Avskrivningar	10	17	-41	9	11
<b>Summa kostnader</b>	<b>713</b>	<b>831</b>	<b>-14</b>	<b>739</b>	<b>-4</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 267</b>	<b>703</b>	<b>80</b>	<b>1 598</b>	<b>-21</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		17			
Kreditförluster, netto	14	4		-105	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 253</b>	<b>682</b>	<b>84</b>	<b>1 703</b>	<b>-26</b>
Skatt	430	252	71	446	-4
Periodens resultat	823	430	91	1 257	-35
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>823</b>	<b>430</b>	<b>91</b>	<b>1 257</b>	<b>-35</b>
Minoriteten					
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,1	12,3		31,2	
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,00		-0,14	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	135	134		115	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,12	0,13		0,22	
K/I-tal	0,36	0,54		0,32	
Heltidstjänster	1 038	1 076	-4	1 114	-7

Under kvartalet flyttades retailverksamheten i de nordiska filialerna från affärsområdet Stora företag & Institutioner till Svensk bankrörelse. Utöver detta har ett antal produkt- och stabsfunktioner flyttats till Koncernfunktioner & Övrigt. Jämförelsesiffror har räknats om.

#### Utvecklingen januari-mars

Första kvartalet präglades av ökad riskaptit och ökad optimism på de finansiella marknaderna. Ränteorn inom euroområdet dämpades och en uppgörelse bland långgivare kring nedskrivning av grekiska statsobligationer nåddes under kvartalet. En andra omgång av lån från ECB inom ramen för dess långsiktiga refinansieringstransaktion (LTRO) gav europeiska banker tillgång till finansiering till 1 procentens ränta med löptid på tre år. Räntan på långa svenska statsobligationer låg kvar på en fortsatt låg nivå, även om en viss uppgång noterades under slutet av kvartalet.

Kvartalets resultat uppgick till 823 mkr (1 257), en minskning med 35 procent jämfört med motsvarande period 2011. Under första kvartalet 2011 redovisades en intäkt av engångskaraktär på 716 mkr till följd av en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo.

Räntenettet ökade med 8 procent jämfört med motsvarande period 2011. Omprissättning av utlåningen bidrog positivt och räntenettet för Stora företag uppgick till cirka 650 mkr, en ökning med 51 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Räntenettet minskade med 16 procent jämfört med föregående kvartal. Under fjärde kvartalet 2011 redovisades en ränteintäkt av engångskaraktär om 206 mkr relaterad till lån övertagna av Lehman Brothers. För Stora företag ökade räntenettet med 16 procent jämfört med föregående kvartal. Utlåningen minskade med 1 mdkr från årsskiftet till 133 mdkr. Inlåningen ökade med 12 mdkr till 74 mdkr.

Utvecklingen inom Stora företag var positiv under första kvartalet och affärsaktiviteten var god inom flertalet sektorer. Hög affärsaktivitet inom emissioner för företagsobligationer bidrog till flera betydande affärer och den kundanpassade affärsmodellen resulterade i god affärstillväxt i samarbete med övriga delar av banken. Ökade krav från myndigheterna, med bland annat strängare krav på kapitaltäckning och likviditet, bidrog till stigande lånemarginaler i marknaden generellt.

Provisionsnettot ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period 2011. Jämfört med föregående kvartal ökade provisionsnettot med 61 procent. Det var framförallt aktiviteten och intjäningen inom den norska Corporate Finance-verksamheten som förbättrades

under kvartalet, med bidrag från rådgivning inom emissioner och M&A.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 77 procent jämfört med motsvarande period 2011 och med 189 procent jämfört med föregående kvartal, framförallt på grund av bättre intjäning inom ränte- och valutahandeln. Rådgivningen avseende räntederivat bidrog till god intjäning då det fortsatt låga ränteläget ledde till en hög affärsaktivitet och fortsatt efterfrågan inom området. Även för aktiehandeln ökade resultatet under första kvartalet. En ökad riskaptit och ett mer optimistiskt sentiment på aktiemarknaden medverkade till ökad likviditet och det ledande OMXS30-indexet steg. Marknadsrörelserna under kvartalet kunde utnyttjas, vilket bidrog till god intjäning inom området.

Under kvartalet har affärsaktiviteten och volymen för emissioner av obligationer varit hög. Swedbanks totala marknadsandel av obligationsmarknaden i SEK (exklusive statsobligationer) nådde under perioden cirka 26 procent, vilket gjorde banken till marknadsledande. I segmentet Corporate ökade banken sin marknadsandel till 21 procent och var näst största aktör i SEK. I Norge ökade marknadsandelen i Corporate-segmentet till 15 procent, vilket gjorde Swedbank till fjärde största aktör i NOK. Även inom valutaområdet ökade bankens marknadsandelar, framförallt inom kundanpassade lösningar där Swedbanks aktivitet var god under kvartalet, samtidigt som den totala omsättningen på marknaden minskade.

Totala kostnader minskade med 4 procent jämfört med motsvarande period 2011. Den översyn av kostnadsstruktur och marknadsanpassning av verksamheten som inleddes under andra delen av 2011 har skapat förutsättningar för ökad kostnadseffektivitet och förbättrat resultat. Jämfört med fjärde kvartalet minskade kostnaderna med 14 procent. Under fjärde kvartalet 2011 bokades kostnader av engångskaraktär om totalt 166 mkr relaterat till bland annat omställning av personal. Avsättningen för rörliga personalkostnader ökade med 93 mkr jämfört med föregående kvartal till följd av högre riskjusterat resultat.

I slutet av 2011 fick Swedbank mandat att arrangera Intrum Justitias MTN-program och vid den första obligationsemissionen i mars 2012 utgjorde banken ett av två emissionsinstitut. Banken var även finansiell rådgivare och ansvarig bank i fastighetsbolaget Klöverns obligationsemission. I Norge arrangerade Swedbank, som ett av två emissionsinstitut, en obligationsemission från Tele 2.

**Stora företag & Institutioner** har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Danmark, Finland, USA och Kina samt genom trading- och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen.

## Baltisk bankrörelse

- Lägre euriborränta pressar räntenettet
- Ökat antal aktiva kunder
- Ökade inlåningsvolymerna

### Resultaträkning

mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Räntenetto	912	901	1	997	-9
Provisionsnetto	371	380	-2	317	17
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	63	84	-25	55	15
Övriga intäkter	106	156	-32	102	4
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 452</b>	<b>1 521</b>	<b>-5</b>	<b>1 471</b>	<b>-1</b>
Personalkostnader	188	221	-15	199	-6
Rörliga personalkostnader	20	5		5	
Övriga kostnader	379	461	-18	414	-8
Avskrivningar	33	32	3	33	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>620</b>	<b>719</b>	<b>-14</b>	<b>651</b>	<b>-5</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>832</b>	<b>802</b>	<b>4</b>	<b>820</b>	<b>1</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1 913			
Nedskrivning av materiella tillgångar	-2	21		5	
Kreditförluster, netto	-134	-117	15	-382	-65
<b>Rörelseresultat</b>	<b>968</b>	<b>-1 015</b>		<b>1 197</b>	<b>-19</b>
Skatt	77	71	8	126	-39
Periodens resultat	891	-1 086		1 071	-17
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>891</b>	<b>-1 086</b>		<b>1 071</b>	<b>-17</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,5	-18,9		13,9	
Kreditförlustnivå, %	-0,45	-0,37		-1,17	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	56	55		56	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	11,64	12,57		15,38	
K/I-tal	0,43	0,47		0,44	
Heltidstjänster	4 109	4 257	-3	4 396	-7

Under kvartalet har ett antal produkt- och stabsfunktioner flyttats till Koncernfunktioner & Övrigt, däribland samordningsansvaret för den baltiska försäkringsrörelsen. Jämförelsesiffror har räknats om.

#### Utvecklingen januari-mars

BNP-tillväxten bromsade som förväntat in i de baltiska länderna i slutet av 2011 i linje med svagare globala tillväxtutsikter. Under fjärde kvartalet 2011 steg BNP med 4,5 procent i Estland, 5,7 procent i Lettland och med 4,4 procent i Litauen jämfört med samma period föregående år. De baltiska ekonomierna har blivit allt mer motståndskraftiga mot kriser i omvärlden, och trots att förväntningar finns om fortsatt inbromsning av ekonomin under 2012, förväntas de tre baltiska länderna ha en fortsatt positiv tillväxt eftersom såväl export som inhemsk efterfrågan fortsätter att öka. Arbetslösheten har fallit och inkomsterna har successivt börjat öka, samtidigt som inflationen har saktat in. Därutöver har företagets produktivitet och konkurrenskraft stigit.

Resultatet uppgick till 891 mkr för första kvartalet 2012, jämfört med 1 071 mkr för motsvarande period föregående år. Nedgången berodde framförallt på lägre nettoåtervinningar. Nettoåtervinningarna för första kvartalet uppgick till 134 mkr (382).

Intäkterna minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, framförallt på grund av lägre räntenetto. Räntenettet minskade med 9 procent i lokal valuta. Lägre marknadsräntor och fortsatt amortering i utlåningsportföljerna påverkade räntenettet negativt, medan ökade inlåningsvolymerna påverkade räntenettet

positivt. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet med 3 procent i lokal valuta. Under fjärde kvartalet 2011 belastades räntenettet med 47 mkr på grund av en redovisningsmässig justering av engångskaraktär. En förändring av den interna kapitalallokeringen påverkade räntenettet positivt med cirka 50 mkr jämfört med fjärde kvartalet 2011.

Trots förbättringarna i de baltiska ekonomierna fortsatte minskningen av utlåningsvolymerna under första kvartalet. Detta beror främst på fortsatt osäkerhet på de globala marknaderna samt på att amorteringarna är fortsatt högre än nyutlåningen inom många sektorer. Utlåningsvolymerna minskade med 7 procent i lokal valuta jämfört med 31 mars föregående år och med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Lettland hade den största minskningen i utlåningsportföljen jämfört med föregående år (-12 procent), följt av Estland (-6 procent) och Litauen (-5 procent). Den största volymminskningen skedde inom företagssektorn, trots att den sektorn hade den största nyutlåningen. Minskningen förväntas fortsätta i alla tre länderna inom den närmaste framtiden då nyutlåningen ännu inte överstiger amorteringar och som resultat av det pågående arbetet med problemkrediter. Trots att potentialen för företagsutlåning ser god ut framöver gör den globala ekonomiska osäkerheten att den faktiska efterfrågan dröjer. Swedbanks marknadsandel

avseende utlåning uppgick till 27 procent per 29 februari (27 procent per 31 december 2011).

Inlåningen ökade med 9 procent i lokal valuta sedan motsvarande period förra året och var på en i princip oförändrad nivå jämfört med föregående kvartal. Den positiva trenden jämfört med förra året är tydlig i samtliga tre länder, såväl inom privat- som företagsinlåning. Swedbanks marknadsandel för inlåning var 29 procent per 29 februari (29 procent per 31 december 2011). Utlånings/inlåningskvoten var 120 procent (121 procent per 31 december 2011).

Provisionsnettot ökade med 17 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2011. Första kvartalet förra året påverkades av en straffavgift på 4 miljoner euro (35 mkr) avseende kortavgifter i Lettland. Exklusive straffavgiften ökade provisionsnettot med 5 procent i lokal valuta. Ökningen var till största del driven av högre provisionsintäkter från betaltjänster. Detta speglar ett större antal aktiva kunder och fler kundtransaktioner. Antalet aktiva kunder har ökat med 175 000 sedan första kvartalet 2011 till drygt 2,4 miljoner.

Kostnaderna minskade med 5 procent i lokal valuta från föregående år, främst på grund av lägre IT- och övriga kostnader. Fasta personalkostnader minskade med 6 procent under perioden då antalet heltidsanställda minskade med 287 jämfört med föregående år. K/I-talet var 0,43 (0,44). Kostnadseffektivitet är fortsatt prioriterat i en miljö med lägre tillväxt.

Nettoåtervinningarna uppgick till 134 mkr, att jämföra med 382 mkr för första kvartalet 2011. Återvinningarna kom från företagsportföljerna i alla tre länderna, medan privatportföljerna i Lettland och Litauen gav ytterligare kreditförluster. Osäkra fordringar, brutto, fortsatte att minska under första kvartalet och uppgick till 15 mdkr (21 mdkr den 31 mars 2011). Förbättringarna i kreditkvaliteten kommer framförallt från förbättrad rating och ökade värden på säkerheterna. Därtill har bortskrivningar bidragit till att minska de osäkra fordringarna.

Resultatet för de baltiska försäkringsenheterna uppgick till 90 mkr för första kvartalet 2012, en ökning med 55 procent jämfört med föregående år. Det förvaltade kapitalet uppgick till 3,3 mdkr (3,5).

Baltisk bankrörelse kommer under 2012 fortsätta att stärka sin kundservicemodell för att möjliggöra en förflyttning till nästa generations bankmodell. Den kommer att bygga på elektroniska kanaler för enklare bankärenden och färre kontor, som i första hand kommer att användas till rådgivning till kunder med mer komplexa behov.



## Kapitalförvaltning

- Ökat inflöde i aktiefonder
- Sammanslagning av fonder enligt plan

### Resultaträkning

mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Räntenetto	4				
Provisionsnetto	374	380	-2	403	-7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	5	-1		-5	
Övriga intäkter		2		-2	
<b>Summa intäkter</b>	<b>383</b>	<b>381</b>	<b>1</b>	<b>396</b>	<b>-3</b>
Personalkostnader	93	113	-18	91	2
Rörliga personalkostnader	11	9	22	14	-21
Övriga kostnader	84	99	-15	86	-2
Avskrivningar	12	12	0	12	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>200</b>	<b>233</b>	<b>-14</b>	<b>203</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>183</b>	<b>148</b>	<b>24</b>	<b>193</b>	<b>-5</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		30			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>183</b>	<b>118</b>	<b>55</b>	<b>193</b>	<b>-5</b>
Skatt	46	29	59	48	-4
Periodens resultat	137	89	54	145	-6
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>137</b>	<b>89</b>	<b>54</b>	<b>145</b>	<b>-6</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	31,2	21,0		27,1	
K/I-tal	0,52	0,61		0,51	
Heltidstjänster	271	286	-5	282	-4
Förvalt kapital, fondförmögenhet, mdkr	474	446	6	477	-1
Förvalt kapital, diskretionär förvaltning, mdkr	274	271	1	255	7
Totalt förvalt kapital, mdkr	748	717	4	732	2

Under kvartalet flyttades ansvaret för en stabsfunktion till Koncernfunktioner & Övrigt. Jämförelsesiffror har räknats om.

#### Utvecklingen januari-mars

Under första kvartalet 2012 minskade volatiliteten på finansmarknaderna vilket har påverkat fondflödena med inflöden i aktiefonder och utflöden i räntefonder. Under perioden var det totala nettoinflödet till fonder i Sverige 6,8 mdkr fördelat som 27 mdkr i inflöde till aktiefonder och 3,4 mdkr till blandfonder samt utflöden om 21,3 mdkr från räntefonder och 2,3 mdkr för övriga fonder.

Det totala bruttoinflödet till Swedbank Robur var 21,6 mdkr, medan nettoflödet var -1,4 mdkr. Blandfonderna hade det största inflödet med 1 mdkr.

Sammanläggningarna av lika eller snarlika fonder fortlöper enligt plan, där den största är den kommande sammanslagningen av de fem allemansfonderna till Allemansfond Komplet.

Kvartalets resultat uppgick till 137 mdkr, vilket är något lägre jämfört med motsvarande period föregående år, men en uppgång med 54 procent jämfört med fjärde kvartalet 2011.

Provisionsintäkterna minskade något jämfört med motsvarande period föregående år, vilket är hänförligt till den svaga marknadsutvecklingen under andra halvåret 2011. Även om aktiemarknaderna återhämtat sig under

första kvartalet är det genomsnittliga förvaldade kapitalet lägre än för motsvarande period 2011. Intäkterna från den institutionella förvaltningen, exklusive Swedbank Roburs fonder, uppgick till 30 mdkr. Under fjärde kvartalet föregående år intäktsfördes performance fees motsvarande 25 mdkr för helåret 2011.

Totalt förvalt kapital var vid periodens slut 748 mdkr, att jämföra med 717 mdkr vid årsskiftet. Marknadsandelen mätt som förvalt kapital i fonder uppgick till 23,4 procent (23,5).

Kostnaderna minskade med 1 procent jämfört med motsvarande period förra året, främst på grund av ett mindre antal anställda. Jämfört med fjärde kvartalet minskade kostnaderna med 14 procent. Under fjärde kvartalet togs en kostnad relaterad till omställning av personal på 16 mdkr.

Under kvartalet har Swedbank Robur erhållit ett antal utnämningar. I Finland utsåg ratingföretaget Morningstar Roburs Amerikafond till den bästa i kategorin "US Large-Cap Equity Fund". Ratingföretaget Lipper (Thomson Reuters) utsåg Roburs fond Småbolag Norden till den bästa i kategorin Equity Nordic på tre och tio års sikt.

**Kapitalförvaltning** omfattar Swedbank Robur-koncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning. Kapitalförvaltning finns representerat på Swedbanks fyra hemmamarknader.

# Koncernfunktioner & Övrigt

## Resultaträkning

mkr	2012	2011	%	2011	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	-1	-221	100	-225	-100
Provisionsnetto	-46	-14		-9	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-7	193		-204	-97
Andel av intresseföretags resultat		1			
Övriga intäkter	507	562	-10	428	18
<b>Summa intäkter</b>	<b>453</b>	<b>521</b>	<b>-13</b>	<b>-10</b>	
Personalkostnader	765	920	-17	776	-1
Rörliga personalkostnader	29	6		22	32
Övriga kostnader	-198	-233	-15	-215	-8
Avskrivningar	152	190	-20	148	3
<b>Summa kostnader</b>	<b>748</b>	<b>883</b>	<b>-15</b>	<b>731</b>	<b>2</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>-295</b>	<b>-362</b>	<b>-19</b>	<b>-741</b>	<b>-60</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar					
Nedskrivning av materiella tillgångar	42	149	-72	-3	
Kreditförluster, netto	268	-277		-490	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-605</b>	<b>-234</b>		<b>-248</b>	
Skatt	-134	-94	43	-14	
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-471</b>	<b>-140</b>		<b>-234</b>	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		4			
Periodens resultat	-471	-136		-234	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-471</b>	<b>-136</b>		<b>-234</b>	
Heltidstjänster	5 712	5 722	0	6 161	-7

Från och med första kvartalet 2012 redovisas Ryssland, Ukraina samt Ektornet under Koncernfunktioner & Övrigt. Utöver detta har ett antal produkt- och stabsfunktioner flyttats till Koncernfunktioner & Övrigt. Jämförelsesiffror har räknats om.

### Utvecklingen januari - mars

Koncernfunktioner & Övrigt består av bankens koncernfunktioner (inklusive Group Business Support) samt Ryssland, Ukraina och Ektornet.

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto, som främst härrör från Group Treasury, Ryssland och Ukraina samt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde hänförligt till Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbankerna samt försäljningsintäkter från Ektornet. Kostnaderna är framförallt hänförliga till Group Business Support.

Kostnaderna för Koncernfunktioner & Övrigt ökade med 2 procent jämfört med föregående år till 748 mkr (731). Kostnaderna, exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade marginellt. Minskningen förklaras framförallt av lägre konsultkostnader, som minskade med 42 mkr samt lägre personalkostnader, främst hänförligt till minskat antal anställda i Ukraina. Koncernfunktioner & Övrigt omfattar totalt 5 712 heltidstjänster.

### Group Business Support

I funktionen Group Business Support (GBS) samlas Swedbankkoncernens affärsstödjande enheter. GBS levererar även tjänster till sparbankerna.

Intäkt- och kostnadsmodellen för GBS innebär att intäkter från Swedbanks kunder redovisas i respektive affärsområde och att GBS får täckning för sina kostnader från dessa. De externa intäkterna för GBS består till största delen av intäkter från sparbankerna, framförallt relaterade till IT-tjänster.

GBS strategi är att öka bankens produktivitet genom att minska komplexiteten, förkorta ledtiderna, utnyttja skalfördelar och bättre utnyttja tillgänglig kompetens. GBS etablerades under 2011 och består för närvarande av cirka 3 000 anställda inom enheterna Group IT, Group Products och Group Shared Services i Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

GBS fokuserar under 2012 på att minska antalet produkter, koncentrera det interna tjänsteutbudet, förkorta väntetiderna för bankens kunder, koncentrera verksamheten inom GBS genom att samla den på färre platser samt att öka graden av outsourcing. Arbetet inom dessa områden har inletts under första kvartalet och kommer successivt att genomföras under 2012 och framåt.

GBS kostnader består främst av personal-, konsult- och datakostnader för IT-underhåll och IT-utveckling. GBS ska minska kostnaderna, främst genom lägre kostnader för konsulter, färre leverantörer och personalminskningar. Under 2011 hade de verksamheter som nu ingår i GBS kostnader om 4 854 mkr (exklusive internt sålda tjänster). Kostnaderna uppgick till 1 152 mkr för det första kvartalet 2012 (1 116). Ökningen beror främst på ökade personal- och IT-kostnader.

Group IT hanterar hela Swedbanks IT-verksamhet, såväl drift som förvaltning och utveckling. Utöver ny- och vidareutveckling av applikationer drivs bland annat ett projekt för etablering av ett nytt datacenter. Kostnadsbesparingarna inom Group IT rör dels en tillfällig neddragning under 2012 av IT-utvecklingen och

dels en mer långsiktig neddragning av kostnaderna för förvaltning av koncernens IT-system. Group IT hade 1 415 anställda, varav cirka 60 procent i Sverige och 40 procent i Baltikum. Totala kostnader uppgick till 686 mkr i kvartalet (679). Ökningen beror till stor del på ökade konsultkostnader för utveckling.

Group Products (GP) hanterar produktenheterna för stora delar av Swedbank. Målet är att förse affärsenheterna med de produkter de behöver så att de kan fokusera på att möta sina kunder. Under första kvartalet bildades bland annat verksamheterna Group Insurance (med livförsäkringsverksamhet i Sverige och Baltikum samt sakförsäkring i Baltikum) och Group Lending (företags-, konsument- och fastighetskrediter samt leasingverksamhet). Sedan tidigare ingår även verksamheterna Group Cards (både kortutgivnings- och inlösenverksamhet i Norden och Baltikum), Group Payments & Cash Management (hanterar Swedbanks lösningar för betalningar och Cash Management), Group Mobile Payments (startades under 2011 och är den mest expansiva enheten som arbetar med att utveckla lösningar för att bibehålla Swedbanks position inom vardagsbetalningar), Group Transfer Agency (ansvarar för hantering av köp och försäljning av fondandelar) och Group Trade Finance (hanterar risker och likviditet för export- och importaffärer samt factoring). Group Products hade 1 003 anställda och totala kostnader om 489 (522) mkr under första kvartalet 2012. Minskningen beror främst på en minskning av kostnaderna för konsulter och inhyrd personal.

Group Shared Services (GSS) tillhandahåller tjänster till Swedbanks affärsenheter som kontorsservice, lokalfrågor, fysisk säkerhet, personaladministration, inköp och utbildning. GSS hade 576 anställda och totala kostnader om 99 (93) mkr under första kvartalet 2012.

### Group Treasury

Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering, inklusive intern styrning och prissättning.

Allokeringen av kapital till affärsområden styrs av de stresstester som görs årligen inom ramen för bankens IKU (Intern kapitalutvärdering). Ambitionen med kapitalstyrningen är att affärsområden i hög grad ska spegla liknande verksamheter som drivs på fristående basis samt reflektera riskprofilen i respektive verksamhet.

Upplåning och likviditet prissätts i ett internprissättningsystem, där de viktigaste parametrarna för kostnaden är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver. Swedbank driver under 2012 ett projekt för att förfinna styrningen av internräntepriissetningen. Bland annat kommer en tydligare kostnad för likviditetsreserver att allokeras ut till affärsområdena.

Treasurys resultat ska över tiden vara nära noll, med undantag för den intjäning från marknadsrisk som eventuellt kan komma av skuld- och likviditetsförvaltningen. Avgiften som betalas till Riksgälden för den statsgaranterade upplåningen redovisas som en kostnad inom Treasury. Mellan kvartalen kan redovisningen av finansiella instrument ge upphov till volatilitet, framförallt som en följd av redovisningsmässiga värderingsförändringar.

Räntenettet under första kvartalet uppgick till -77 mkr, jämfört med -399 mkr för motsvarande period föregående år. Det förbättrade räntenettet beror dels på att avgiften för statsgaranterad upplåning har minskat med 212 mkr jämfört med första kvartalet 2011, dels på att bankens faktiska upplåningskostnad i större utsträckning avspeglar sig i bankens internräntepriissetning. Jämfört med fjärde kvartalet 2011 ökade räntenettet med 236 mkr, varav 112 mkr är hänförligt till minskade avgifter för den statsgaranterade upplåningen. Därutöver har Treasury haft ett högre räntenetto från upplånings- och likviditetsförvaltningen. Den så kallade nos- och svanseffekten i upplåningsverksamheten i Swedbank Hypotek var nära noll i kvartalet, men bidrog positivt med cirka 40 mkr jämfört med det fjärde kvartalet. Den förändrade kapitalallokeringen till affärsområdena påverkade Treasurys räntenetto negativt, främst hänförligt till allokeringen till Baltisk bankrörelse.

Den riskavtäckning som görs inom Group Treasury sker i regel genom ekonomisk säkring i finansiella instrument som kan ge upphov till volatilitet i redovisningen mellan kvartalen. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 7 mkr under första kvartalet 2012, jämfört med 128 mkr i det fjärde kvartalet 2011. Likviditetsportföljen bidrog positivt till kvartalets resultat, medan värderingseffekter i basisswappar och andra derivatinstrument som inte är föremål för säkringsredovisning var negativ. Under kvartalet har dessutom en korrigerigering av engångskaraktär, relaterat till ett emitterat förlagslån, påverkat resultatet negativt med 250 mkr.

Kostnaderna inom Group Treasury utgörs främst av personal- och IT-kostnader. Totala kostnader uppgick till 70 mkr för första kvartalet 2012, en minskning med 14 mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet heltidstjänster uppgick till 60.

### Ryssland och Ukraina

Avvecklingen av retailrörelsen i både Ryssland och Ukraina går enligt plan. Under kvartalet såldes den återstående delen av privatportföljen i Ryssland och låneportföljen kommer att överföras till köparen under andra kvartalet 2012.

Resultatet för i Ryssland uppgick till 54 mkr för kvartalet (189). Räntenettet uppgick till 64 mkr, en minskning med 31 procent jämfört med samma period föregående år, främst på grund av amorteringar i den presterande delen av låneportföljen. Sedan början av året har den ryska låneportföljen minskat med 11 procent i lokal valuta.

Totala kostnader i Ryssland minskade med 33 mkr jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av fortsatt kostnadsfokus. Antalet heltidsanställda i Ryssland har minskat sedan årsskiftet från 174 till 160.

Kreditkvaliteten var stabil under kvartalet. Osäkra fordringar i Ryssland minskade med 45 procent. Nettoåtervinningar om 64 mkr var ett resultat av fortsatta omstruktureringar av de osäkra fordringarna.

Resultatet för i Ukraina uppgick till -325 mkr för kvartalet (365). Räntenettet uppgick till 62 mkr, vilket är en minskning med 35 procent jämfört med samma period föregående år, främst på grund av amorteringar i den presterande delen av låneportföljen. Sedan början av

året har den ukrainska låneportföljen minskat med 10 procent i lokal valuta.

Totala kostnader i Ukraina minskade med 14 mkr jämfört med motsvarande period föregående år till följd av fortsatt kostnadsfokus. Antalet heltidsanställda i Ukraina har minskat sedan årsskiftet från 1 037 till 888.

Osäkra fordringar i Ukraina minskade med 7 procent. I Ukraina ökade kreditförlusterna och uppgick till 333 mkr under första kvartalet, främst på grund av tilläggsreserveringar om 200 mkr avseende utlåning till privatpersoner samt ett fåtal större företagsengagemang.

#### Ektornet

Ektornet förvaltar och utvecklar Swedbanks övertagna tillgångar för att återvinna ett så stort värde som möjligt.

Värdet på övertagen egendom minskade under kvartalet till 5 751 mkr.

Övertagen egendom mkr	2012 31 mar	2011 31 dec
Sverige	308	305
Norge	89	102
Finland	374	709
Estland	557	569
Lettland	1 903	1 721
Litauen	675	448
USA	1 361	1 415
Ukraina	397	443
<b>Summa fastigheter</b>	<b>5 664</b>	<b>5 712</b>
Aktier och andelar	87	107
<b>Summa</b>	<b>5 751</b>	<b>5 819</b>

Under kvartalet förvärvades fastigheter för 524 mkr, samtidigt som fastigheter för ett bokfört värde om 436 mkr såldes med en sammanlagd reavinst om 54 mkr. Merparten av försäljningarna var i Finland.

Periodens resultat uppgick till -69 mkr (-8). I resultatet ingår driftsintäkter om 98 mkr (51) och direkta fastighets- och hotellkostnader om 84 mkr (26), således uppgick driftnettot till 14 mkr (27). Avskrivningar uppgick till 28 mkr (23), varav merparten avser fastigheterna.

Övertagandet förväntas fortgå under 2012, i huvudsak i Lettland. Samtidigt intensifieras försäljningsansträngningarna och övertagen egendom förväntas minska under året.

## Elimineringar

### Resultaträkning

mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Räntenetto	-1	-8	88	-12	92
Provisionsnetto	11	17	-35	11	0
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde					
Övriga intäkter	-220	-214	-3	-225	2
<b>Summa intäkter</b>	<b>-210</b>	<b>-205</b>	<b>-2</b>	<b>-226</b>	<b>7</b>
Personalkostnader		-9			
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-210	-196	-7	-226	7
Avskrivningar					
<b>Summa kostnader</b>	<b>-210</b>	<b>-205</b>	<b>-2</b>	<b>-226</b>	<b>7</b>

Koncernelimineringar består i allt väsentligt av elimineringar av interna transaktioner mellan Koncernfunktioner och övriga affärsområden.

**Koncernfunktioner & Övrigt** innefattar, förutom koncernfunktionerna, också Ryssland, Ukraina samt Ektornet. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd åt dessa. Koncernfunktionerna är: Group Business Support, Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury), Risk (inklusive Compliance), Corporate Affairs (kommunikation, strategisk marknadsföring och samhällskontakter), HR samt Juridik. Även koncernledningen och internrevision ingår i Koncernfunktioner.

## Förteckning finansiell information

<b>Koncernen</b>	Sida
Resultaträkning i sammandrag	22
Rapport över totalresultat i sammandrag	23
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital i sammandrag	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
<b>Noter</b>	
Not 1 Redovisningsprinciper	25
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	26
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	26
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	27
Not 5 Räntenetto	29
Not 6 Provisionsnetto	30
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	30
Not 8 Övriga kostnader	31
Not 9 Kreditförluster, netto	31
Not 10 Utlåning	32
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	32
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	33
Not 13 Kreditexponeringar	33
Not 14 Immateriella tillgångar	33
Not 15 Skulder till kreditinstitut	34
Not 16 Inlåning från allmänheten	34
Not 17 Emitterade värdepapper	34
Not 18 Derivat	35
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	35
Not 20 Ställda säkerheter	36
Not 21 Kapitaltäckning	37
Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer	39
Not 23 Transaktioner med närstående	39
Not 24 Swedbanks aktie	39
<b>Moderbolag</b>	
Resultaträkning i sammandrag	41
Rapport över totalresultat i sammandrag	41
Balansräkning i sammandrag	42
Förändringar i eget kapital i sammandrag	42
Kassaflödesanalys i sammandrag	43
Kapitaltäckning	43

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) under Finansiell information och publikationer.

## Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Ränteintäkter	14 121	14 360	-2	12 075	17
Räntekostnader	-8 913	-9 393	-5	-7 574	18
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>5 208</b>	<b>4 967</b>	<b>5</b>	<b>4 501</b>	<b>16</b>
Provisionsintäkter	3 156	3 097	2	3 195	-1
Provisionskostnader	-751	-806	-7	-739	2
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>2 405</b>	<b>2 291</b>	<b>5</b>	<b>2 456</b>	<b>-2</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	759	559	36	255	
Försäkringspremier	429	346	24	367	17
Försäkringsavsättningar	-271	-212	28	-253	7
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>158</b>	<b>134</b>	<b>18</b>	<b>114</b>	<b>39</b>
Andel av intresseföretags resultat	208	155	34	171	22
Övriga intäkter	443	550	-19	1 084	-59
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 181</b>	<b>8 656</b>	<b>6</b>	<b>8 581</b>	<b>7</b>
Personalkostnader	2 440	2 651	-8	2 467	-1
Övriga kostnader (not 8)	1 743	2 019	-14	1 822	-4
Avskrivningar	230	277	-17	224	3
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 413</b>	<b>4 947</b>	<b>-11</b>	<b>4 513</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 768</b>	<b>3 709</b>	<b>29</b>	<b>4 068</b>	<b>17</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)		1 960			
Nedskrivning av materiella tillgångar	40	170	-76	2	
Kreditförluster, netto (not 9)	172	-174		-972	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 556</b>	<b>1 753</b>		<b>5 038</b>	<b>-10</b>
Skatt	1 127	790	43	1 182	-5
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 429</b>	<b>963</b>		<b>3 856</b>	<b>-11</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		4			
Periodens resultat	3 429	967		3 856	-11
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 425</b>	<b>965</b>		<b>3 852</b>	<b>-11</b>
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 425	962		3 852	-11
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter		3			
Minoriteten	4	2	100	4	0
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4	1		4	0
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter		1			
Resultat per aktie, total verksamhet, kr <sup>1</sup>	2,21	0,88		2,47	
efter utspädning <sup>1</sup>	2,20	0,88		2,47	
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr <sup>1</sup>	2,21	0,88		2,47	
efter utspädning <sup>1</sup>	2,20	0,88		2,47	
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr <sup>1</sup>	0,00	0,00		0,00	
efter utspädning <sup>1</sup>	0,00	0,00		0,00	
Eget kapital per aktie, kr	82,04	84,40		82,39	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,0	3,9		16,1	
Kreditförlustnivå, %	0,05	-0,05		-0,29	

<sup>1)</sup> Antalet aktier och beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 40.

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>3 429</b>	<b>967</b>		<b>3 856</b>	<b>-11</b>
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-273	-1 310	-79	-194	41
Omfört till resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-1				
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	140	1 138	-88	71	97
Kassaflödessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-429	304		-264	63
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	73	77	-5	101	-28
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	18	-18		-3	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	57	-396		24	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>-415</b>	<b>-205</b>		<b>-265</b>	<b>57</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 014</b>	<b>762</b>		<b>3 591</b>	<b>-16</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-415</b>	<b>-205</b>		<b>-265</b>	<b>57</b>
Minoriteten	4	3	33	4	0

## Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	169 795	164 307	3	11 297	
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	98 373	97 195	1	198 682	-50
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 212 564	1 211 454	0	1 173 981	3
Räntebärande värdepapper	151 678	138 311	10	149 628	1
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	103 014	95 747	8	102 071	1
Aktier och andelar	8 400	2 015		4 457	88
Aktier och andelar i intresseföretag	3 261	3 111	5	2 835	15
Derivat (not 18)	88 697	103 726	-14	60 558	46
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 702	13 799	-1	15 707	-13
Förvaltningsfastigheter	3 788	3 910	-3	2 243	69
Materiella tillgångar	4 580	4 383	4	3 672	25
Aktuella skattefordringar	1 401	2 083	-33	1 306	7
Uppskjutna skattefordringar	820	872	-6	1 099	-25
Övriga tillgångar	19 046	7 531		9 245	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 153	8 371	9	7 750	18
Tillgångar som innehas för försäljning	248	250	-1		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 888 520</b>	<b>1 857 065</b>	<b>2</b>	<b>1 744 531</b>	<b>8</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	130 000	139 598	-7	119 204	9
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	603 773	561 696	7	524 107	15
Emitterade värdepapper (not 17)	784 607	781 458	0	738 618	6
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	105 428	96 449	9	102 601	3
Derivat (not 18)	80 365	90 484	-11	69 782	15
Aktuella skatteskulder	1 357	472		669	
Uppskjutna skatteskulder	2 822	3 183	-11	1 569	80
Korta positioner värdepapper	22 398	30 603	-27	23 583	-5
Övriga skulder	20 484	13 059	57	23 177	-12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 525	18 612	5	18 399	6
Avsättningar	3 603	3 690	-2	4 065	-11
Efterställda skulder	18 659	19 531	-4	23 079	-19
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	96	97	-1		
Eget kapital	95 403	98 133	-3	95 678	0
varav minoritetens	144	140	3	142	1
varav aktieägarnas	95 259	97 993	-3	95 536	0
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 888 520</b>	<b>1 857 065</b>	<b>2</b>	<b>1 744 531</b>	<b>8</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Omräkningsdifferens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	Kassaflödes-säkring				Totalt
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>	<b>-2 102</b>	<b>-144</b>	<b>-44</b>	<b>55 684</b>	<b>94 897</b>	<b>138</b>	<b>95 035</b>
Utdelningar						-2 995	-2 995		-2 995
Aktierelaterade ersättningar till anställda						47	47		47
Periodens totalresultat			-200	53	-118	3 852	3 587	4	3 591
<b>Utgående balans 31 mars 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>	<b>-2 302</b>	<b>-91</b>	<b>-162</b>	<b>56 588</b>	<b>95 536</b>	<b>142</b>	<b>95 678</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>	<b>-2 102</b>	<b>-144</b>	<b>-44</b>	<b>55 684</b>	<b>94 897</b>	<b>138</b>	<b>95 035</b>
Utdelningar						-2 995	-2 995	-15	-3 010
Nyemission	32						32		32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35					35		35
Återköp av egna aktier						-6 180	-6 180		-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda						159	159		159
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-4	-4		-4
Rörelseförvärv								2	2
Periodens totalresultat			-287	280	312	11 744	12 049	15	12 064
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>24 383</b>	<b>17 187</b>	<b>-2 389</b>	<b>136</b>	<b>268</b>	<b>58 408</b>	<b>97 993</b>	<b>140</b>	<b>98 133</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>24 383</b>	<b>17 187</b>	<b>-2 389</b>	<b>136</b>	<b>268</b>	<b>58 408</b>	<b>97 993</b>	<b>140</b>	<b>98 133</b>
Utdelningar						-5 825	-5 825		-5 825
Aktierelaterade ersättningar till anställda						87	87		87
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-6	-6		-6
Periodens totalresultat			-258	104	-261	3 425	3 010	4	3 014
<b>Utgående balans 31 mars 2012</b>	<b>24 383</b>	<b>17 187</b>	<b>-2 647</b>	<b>240</b>	<b>7</b>	<b>56 089</b>	<b>95 259</b>	<b>144</b>	<b>95 403</b>

I samband med nyemissionen 2009 gjordes en bedömning avseende hur mycket moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Denna bedömning har ändrats andra kvartalet 2011 baserat på ett nytt rättsfall. Momsreserveringen minskade med 35 mkr. I beloppet ingår en ökad inkomstskatt med 12 mkr.

\*Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.



## Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2012	2011	2011
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	4 556	15 423	5 038
Resultat för avvecklad verksamhet		4	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-165	-17	1 861
Betalda skatter	474	-2 456	-870
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-1 452	69 012	-32 480
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-2 414	-23 100	10 985
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-22 965	-467	-16 867
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	42 861	28 222	-9 439
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-9 004	3 448	-16 565
Ökning/minskning av övriga fordringar	4 125	-32 139	-680
Ökning/minskning av övriga skulder	-20 923	22 655	-1 778
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 907</b>	<b>80 585</b>	<b>-60 795</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Rörelseförvärv		-2	
Rörelseavyttringar		6	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-2	-50	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-170	-4 396	-110
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	1 226	4 544	296
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1 054</b>	<b>102</b>	<b>186</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av räntebärande värdepapper	56 262	253 855	90 641
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-55 397	-237 487	-56 088
Emission av certifikat m.m.	101 529	319 621	67 851
Återbetalning av certifikat m.m.	-92 974	-260 254	-47 470
Utbetald utdelning		-3 010	
Nyemission		32	
Återköp av egna aktier		-6 184	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 420</b>	<b>66 573</b>	<b>54 934</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 567</b>	<b>147 260</b>	<b>-5 675</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>164 307</b>	<b>17 109</b>	<b>17 109</b>
Periodens kassaflöde	5 567	147 260	-5 675
Valutakursdifferenser i likvida medel	-80	-62	-137
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>169 794</b>	<b>164 307</b>	<b>11 297</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolaget upprättar som tidigare sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2011 med undantag för nedanstående ändringar.

Sparbanker erhåller ersättningar för försäljning till sina kunder av Swedbanks produkter och tjänster. I mitten av 2011 trädde ett nytt avtal i kraft som reglerar dessa ersättningar. Presentationen i resultaträkningen av ersättningarna har anpassats från och med 2012 utifrån det nya avtalet för att bättre illustrera dess innebörd. Jämförelsetal har räknats om, se tabell. Förändringen

påverkar både ränteintäkter, provisionskostnader och kostnader men inte resultatet i sin helhet.

Indelningen av rörelsesegment har förändrats under 2012. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation.

Från Stora företag & Institutioner har ansvaret för retailverksamheten i de nordiska filialerna överförs till Svensk bankrörelse. Från Svensk bankrörelse och Baltisk bankrörelse har samordningsansvaret för livförsäkringsverksamheterna i Sverige och Baltikum samt den baltiska sakförsäkringsverksamheten överförs till Koncernfunktioner & Övrigt. Vidare har ett antal produkt- och stabsfunktioner flyttats från Svensk bankrörelse, Stora företag & Institutioner, Baltisk bankrörelse och Kapitalförvaltning till Koncernfunktioner & Övrigt. Ryssland och Ukraina samt Ektornet redovisas inte längre som separata segment utan ingår i Koncernfunktioner & Övrigt. Jämförelsetal har räknats om.

Några nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon

väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Rapportering av ersättningar till sparbanker Koncernen mkr	Ny rapportering		Tidigare rapportering	
	2011 Kv1	2011 Jan-mar	2011 Kv1	2011 Jan-mar
Ränteintäkter från allmänheten	10 802	10 802	10 828	10 828
Ränteintäkter	12 075	12 075	12 101	12 101
Räntenetto	4 501	4 501	4 527	4 527
Övriga provisionskostnader	48	48	203	203
Provisionskostnader	739	739	894	894
Provisionsnetto	2 456	2 456	2 301	2 301
Övriga köpta tjänster	312	312	183	183
Övriga kostnader	1 822	1 822	1 693	1 693
Summa kostnader	4 513	4 513	4 384	4 384

## Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Koncernen gör olika uppskattningar och antaganden om framtiden för att fastställa värden för vissa tillgångar och skulder. De beloppsmässigt viktigaste antagandena görs avseende reserveringar för kreditförluster och nedskrivningsprövning av goodwill.

### Reserveringar för kreditförluster

För fordringar som identifierats som osäkra fordringar samt för portföljer av fordringar med likartade kreditegenskaper, för vilka förlusthändelse inträffat, görs antagande om när i tiden kassaflöden erhålls samt dess storlek. Reserveringar för kreditförluster görs för skillnaden mellan nuvärdet för dessa förväntade kassaflöden och fordringarnas redovisade värden. Besluten fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Portföljreserveringar tar utgångspunkt i de förlustberäkningar som görs enligt kapitaltäckningsregelverk.

Koncernens reserveringar i den baltiska delen minskade under året från 8 819 mkr till 8 138 mkr.

## Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

### Koncerninterna strukturförändringar

Den 1 januari såldes inkråmet och verksamheten i det norska dotterföretaget First Securities AS till Swedbank AB:s norska

Reserveringarna i den ukrainska delen ökade från 3 856 mkr till 3 908 mkr. Reserveringsförändringarna baserades på de förluster som företagsledningen antog vara mest sannolika mot bakgrund av de gällande ekonomiska utsikterna inom intervallet för rimligt möjliga antaganden.

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill uppskattas framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och har allokerats till. I möjligaste mån fastställs använda antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Antagandena sätts utifrån en oändlig innehavstid för tillgången.

Koncernens goodwill uppgick per 31 mars 2012 till 11 695 mkr, varav 8 976 mkr avsåg investeringen i den baltiska verksamheten. Per balansdagen fanns inga indikationer som föranledde en nedskrivningsprövning.

filial. Redovisningen av rörelsesegment har inte påverkats av försäljningen.

## Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2012 Jan-mar mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Kapital- förvaltning	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
------------------------	-----------------------	-------------------------------------	------------------------	-------------------------	------------------------------------	--------------------	-----------

### Resultaträkning

Räntenetto	3 407	887	912	4	-1	-1	5 208
Provisionsnetto	1 261	434	371	374	-46	11	2 405
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	50	648	63	5	-7		759
Andel av intresseföretags resultat	202	6					208
Övriga intäkter	203	5	106		507	-220	601
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 123</b>	<b>1 980</b>	<b>1 452</b>	<b>383</b>	<b>453</b>	<b>-210</b>	<b>9 181</b>
Personalkostnader	892	294	188	93	765		2 232
Rörliga personalkostnader	42	106	20	11	29		208
Övriga kostnader	1 385	303	379	84	-198	-210	1 743
Avskrivningar	23	10	33	12	152		230
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 342</b>	<b>713</b>	<b>620</b>	<b>200</b>	<b>748</b>	<b>-210</b>	<b>4 413</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 781</b>	<b>1 267</b>	<b>832</b>	<b>183</b>	<b>-295</b>		<b>4 768</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar							
Nedskrivning av materiella tillgångar			-2		42		40
Kreditförluster, netto	24	14	-134		268		172
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 757</b>	<b>1 253</b>	<b>968</b>	<b>183</b>	<b>-605</b>		<b>4 556</b>
Skatt	708	430	77	46	-134		1 127
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 049	823	891	137	-471		3 429
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt							
Periodens resultat	2 049	823	891	137	-471		3 429
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 045</b>	<b>823</b>	<b>891</b>	<b>137</b>	<b>-471</b>		<b>3 425</b>
Minoriteten	4						4

### Balansräkning, mdkr

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		7	2		161		170
Utlåning till kreditinstitut	33	286		2	204	-427	98
Utlåning till allmänheten	907	174	116		17	-1	1 213
Räntebärande värdepapper		78	2		82	-10	152
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	101		2				103
Aktier och andelar i intresseföretag	2				1		3
Derivat		105			31	-47	89
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	1	10	1	7		22
Övriga tillgångar	9	22	2	1	675	-670	39
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 055</b>	<b>673</b>	<b>134</b>	<b>4</b>	<b>1 178</b>	<b>-1 155</b>	<b>1 889</b>
Skulder till kreditinstitut	69	223			259	-421	130
In- och upplåning från allmänheten	362	99	96		55	-8	604
Emitterade värdepapper		18	1		779	-13	785
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	103		2				105
Derivat		103			25	-48	80
Övriga skulder	489	211	10	2	24	-665	71
Efterställda skulder					19		19
<b>Summa skulder</b>	<b>1 023</b>	<b>654</b>	<b>109</b>	<b>2</b>	<b>1 161</b>	<b>-1 155</b>	<b>1 794</b>
Allokerat eget kapital	32	19	25	2	17		95
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 055</b>	<b>673</b>	<b>134</b>	<b>4</b>	<b>1 178</b>	<b>-1 155</b>	<b>1 889</b>

### Nyckeltal

Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	26,5	19,1	14,5	31,2	-8,0		14,0
Utlåning/inlåning, %	251	179	120		28		202
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,02	-0,45		4,56		0,05
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,18	0,12	11,64		18,35		1,67
K/I-tal	0,46	0,36	0,43	0,52	1,65		0,48
Risikvägda tillgångar, mdkr	212	135	99	3	46		495
Heltidstjänster	4 920	1 038	4 109	271	5 712		16 050

2011 Jan-mar mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Kapital- förvaltning	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>							
Räntenetto	2 918	823	997		-225	-12	4 501
Provisionsnetto	1 314	420	317	403	-9	11	2 456
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	43	366	55	-5	-204		255
Andel av intresseföretags resultat	170	1					171
Övriga intäkter	168	727	102	-2	428	-225	1 198
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 613</b>	<b>2 337</b>	<b>1 471</b>	<b>396</b>	<b>-10</b>	<b>-226</b>	<b>8 581</b>
Personalkostnader	942	313	199	91	776		2 321
Rörliga personalkostnader	22	83	5	14	22		146
Övriga kostnader	1 429	334	414	86	-215	-226	1 822
Avskrivningar	22	9	33	12	148		224
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 415</b>	<b>739</b>	<b>651</b>	<b>203</b>	<b>731</b>	<b>-226</b>	<b>4 513</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 198</b>	<b>1 598</b>	<b>820</b>	<b>193</b>	<b>-741</b>		<b>4 068</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar							
Nedskrivning av materiella tillgångar			5		-3		2
Kreditförluster, netto	5	-105	-382		-490		-972
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 193</b>	<b>1 703</b>	<b>1 197</b>	<b>193</b>	<b>-248</b>		<b>5 038</b>
Skatt	576	446	126	48	-14		1 182
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	1 617	1 257	1 071	145	-234		3 856
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt							
Periodens resultat	1 617	1 257	1 071	145	-234		3 856
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 613</b>	<b>1 257</b>	<b>1 071</b>	<b>145</b>	<b>-234</b>		<b>3 852</b>
Minoriteten	4						4
<b>Balansräkning, mdkr</b>							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	2	1	2		6		11
Utlåning till kreditinstitut	28	310		3	318	-460	199
Utlåning till allmänheten	882	148	127		18	-1	1 174
Räntebärande värdepapper		76	2		87	-15	150
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	100		2				102
Aktier och andelar i intresseföretag	1				2		3
Derivat		77			14	-30	61
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3		13	1	5		22
Övriga tillgångar	8	16		1	626	-628	23
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 024</b>	<b>628</b>	<b>146</b>	<b>5</b>	<b>1 076</b>	<b>-1 134</b>	<b>1 745</b>
Skulder till kreditinstitut	69	253			252	-455	119
In- och upplåning från allmänheten	342	86	89		15	-8	524
Emitterade värdepapper		18	1		738	-18	739
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	101		2				103
Derivat		76			24	-30	70
Övriga skulder	478	174	18	3	15	-617	71
Efterställda skulder	12	5	7		5	-6	23
<b>Summa skulder</b>	<b>1 002</b>	<b>612</b>	<b>117</b>	<b>3</b>	<b>1 049</b>	<b>-1 134</b>	<b>1 649</b>
Allokerat eget kapital	22	16	29	2	27		96
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 024</b>	<b>628</b>	<b>146</b>	<b>5</b>	<b>1 076</b>	<b>-1 134</b>	<b>1 745</b>
<b>Nyckeltal</b>							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	28,5	31,2	13,9	27,1	-3,9		16,1
Utlåning/inlåning, %	251	176	141				227
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,14	-1,17		-12,96		-0,29
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,18	0,22	15,38		8,86		2,28
K/I-tal	0,52	0,32	0,44	0,51	-73,10		0,53
Riskvägda tillgångar, mdkr	227	146	120	3	23		519
Heltidstjänster	5 211	1 114	4 396	282	6 143		17 146

## Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom Group Business Support samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördelas inte. Nettot av internt sålda och köpta tjänster redovisas som övriga kostnader i rörelsesegmentens resultaträkningar. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("ICAAP").

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

Under första kvartalet 2012 har antaganden för den interna kapitalallokeringen förändrats till följd av förväntade ändrade kapitaltäckningskrav. Förändringen innebär att mer kapital fördelas ut till affärsområdena, vilket påverkar räntenettet positivt för affärsområdena och negativt för Treasury. Totalt har ytterligare 17 mdkr allicerats ut till affärsområdena från Treasury, jämfört med fjärde kvartalet 2011.

## Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
<b>Ränteintäkter</b>					
Utlåning till kreditinstitut	335	436	-23	347	-3
Utlåning till allmänheten	12 619	12 743	-1	10 802	17
Räntebärande värdepapper	749	916	-18	619	21
Derivat	256	-6		245	4
Övriga	162	271	-40	62	
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>14 121</b>	<b>14 360</b>	<b>-2</b>	<b>12 075</b>	<b>17</b>
<b>Räntekostnader</b>					
Skulder till kreditinstitut	-321	-345	-7	-270	19
In- och upplåning från allmänheten	-2 044	-2 197	-7	-1 482	38
varav insättargarantiavgifter	-134	-131	2	-108	24
Emitterade värdepapper	-5 689	-5 965	-5	-5 206	9
varav provisioner statsgaranterad upplåning	-133	-245	-46	-345	-61
Efterställda skulder	-276	-341	-19	-317	-13
Derivat	-418	-348	20	-29	
Övriga	-165	-197	-16	-270	-39
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-144	-159	-9	-121	19
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-8 913</b>	<b>-9 393</b>	<b>-5</b>	<b>-7 574</b>	<b>18</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>5 208</b>	<b>4 967</b>	<b>5</b>	<b>4 501</b>	<b>16</b>
<b>Placeringsmarginal</b>	<b>1,12</b>	<b>1,07</b>		<b>1,05</b>	

## Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2012	2011	%	2011	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
<b>Provisionsintäkter</b>					
Betalningsförmedling	1 284	1 400	-8	1 268	1
Kapitalförvaltning	951	930	2	1 032	-8
Livförsäkringar	112	135	-17	131	-15
Courtage	113	101	12	152	-26
Övriga värdepapper	48	13		37	30
Corporate finance	111	-14		49	
Utlåning	168	185	-9	214	-21
Garantier	53	49	8	54	-2
Inlåning	21	6		20	5
Fastighetsförmedling	33	35	-6	35	-6
Sakförsäkringar	17	25	-32	7	
Övriga provisionsintäkter	245	232	6	196	25
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>3 156</b>	<b>3 097</b>	<b>2</b>	<b>3 195</b>	<b>-1</b>
<b>Provisionskostnader</b>					
Betalningsförmedling	-553	-601	-8	-543	2
Kapitalförvaltning	-27	-31	-13	-27	0
Livförsäkringar	-39	-48	-19	-56	-30
Courtage		-5			
Övriga värdepapper	-65	-61	7	-49	33
Utlåning och garantier	-13	-17	-24	-16	-19
Övriga provisionskostnader	-54	-43	26	-48	13
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-751</b>	<b>-806</b>	<b>-7</b>	<b>-739</b>	<b>2</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>2 405</b>	<b>2 291</b>	<b>5</b>	<b>2 456</b>	<b>-2</b>

## Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2012	2011	%	2011	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Aktier och relaterade derivat	-26	73		94	
varav utdelning	94	7		16	
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-1 020	-5 550	-82	-327	
Lån	-826	379		-1 861	-56
Finansiella skulder	2 253	5 252	-57	1 933	17
Andra finansiella instrument	1	45	-98	12	-92
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>382</b>	<b>199</b>	<b>92</b>	<b>-149</b>	
<b>Säkringsredovisning</b>					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-30	5		27	
varav säkringsinstrument	-1 242	1 868		-5 170	-76
varav säkrad post	1 212	-1 863		5 197	-77
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-4				
<b>Summa säkringsredovisning</b>	<b>-34</b>	<b>5</b>		<b>27</b>	
<b>Värderingskategori lånefordringar</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>-16</b>	<b>9</b>	
<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>3</b>	<b>-9</b>		<b>-26</b>	
<b>Valutakursförändringar</b>	<b>387</b>	<b>339</b>	<b>14</b>	<b>394</b>	<b>-2</b>
<b>Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</b>	<b>759</b>	<b>559</b>	<b>36</b>	<b>255</b>	
<b>Fördelning på affärssyfte</b>					
<b>Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet</b>	<b>507</b>	<b>235</b>		<b>495</b>	<b>2</b>
<b>Finansiella instrument som avses innehas kontraktsslenlig löptid</b>	<b>252</b>	<b>324</b>	<b>-22</b>	<b>-240</b>	
<b>Summa</b>	<b>759</b>	<b>559</b>	<b>36</b>	<b>255</b>	

## Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	331	350	-5	339	-2
Datakostnader	438	518	-15	399	10
Telefon och porto	64	52	23	76	-16
Reklam och marknadsföring	69	139	-50	72	-4
Konsulter	75	112	-33	151	-50
Ersättning till sparbanker	152	138	10	129	18
Övrigt köpta tjänster	141	214	-34	183	-23
Värdetransporter och larm	101	107	-6	108	-6
Materialanskaffning	39	49	-20	55	-29
Resor	45	67	-33	59	-24
Representation	13	24	-46	21	-38
Reparation och underhåll av inventarier	41	36	14	47	-13
Andra kostnader	234	213	10	183	28
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>1 743</b>	<b>2 019</b>	<b>-14</b>	<b>1 822</b>	<b>-4</b>

## Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
<b>Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra</b>					
Reserveringar	349	299	17	476	-27
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-317	-958	-67	-924	-66
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-65	-160	-59	-115	-43
<b>Summa</b>	<b>-33</b>	<b>-819</b>	<b>-96</b>	<b>-563</b>	<b>-94</b>
<b>Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra</b>	<b>64</b>	<b>-55</b>		<b>-607</b>	
<b>Bortskrivningar av osäkra lån</b>					
Konstaterade kreditförluster	1 010	1 049	-4	831	22
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-746	-264		-554	35
Återvinningar	-129	-81	59	-65	98
<b>Summa</b>	<b>135</b>	<b>704</b>	<b>-81</b>	<b>212</b>	<b>-36</b>
<b>Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar</b>	<b>6</b>	<b>-4</b>		<b>-14</b>	
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>172</b>	<b>-174</b>		<b>-972</b>	
Kreditförlustnivå, %	0,05	-0,05		-0,29	

## Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 mar 2012			31 dec 2011	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>					
Banker	60 007	63	59 944	63 686	-6
Återköpsavtal - banker	17 163		17 163	6 856	
Övriga kreditinstitut	675		675	1 052	-36
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	20 591		20 591	25 601	-20
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>98 436</b>	<b>63</b>	<b>98 373</b>	<b>97 195</b>	<b>1</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>					
Privatpersoner	671 299	4 597	666 702	666 183	0
Hypoteksutlåning, privat	633 320	3 145	630 175	628 823	0
Övrigt, privat	37 979	1 452	36 527	37 360	-2
Företagsutlåning	511 962	9 733	502 229	500 098	0
Jordbruk, skogsbruk och fiske	63 804	335	63 469	62 223	2
Tillverkningsindustri	42 709	1 726	40 983	29 745	38
Offentliga tjänster och samhällsservice	18 092	57	18 035	14 942	21
Byggnadsverksamhet	17 575	781	16 794	13 191	27
Handel	30 177	1 374	28 803	23 567	22
Transport	14 200	257	13 943	11 689	19
Sjötransport och offshore	21 120	317	20 803	23 291	-11
Hotell och restaurang	6 640	207	6 433	6 412	0
Informations- och kommunikationsverksamhet	2 466	59	2 407	2 412	0
Finans och försäkring	19 559	105	19 454	16 662	17
Fastighetsförvaltning	156 764	3 062	153 702	144 664	6
Bostadsrättsföreningar	72 799	93	72 706	71 467	2
Företagstjänster	12 165	560	11 605	30 343	-62
Övrig företagsutlåning	33 892	800	33 092	49 490	-33
<b>Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>1 183 261</b>	<b>14 330</b>	<b>1 168 931</b>	<b>1 166 281</b>	<b>0</b>
Riksgäldskontoret	5 667		5 667	2 776	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	2 268		2 268	13 834	-84
Återköpsavtal - allmänheten	35 698		35 698	28 563	25
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 226 894</b>	<b>14 330</b>	<b>1 212 564</b>	<b>1 211 454</b>	<b>0</b>
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 325 330</b>	<b>14 393</b>	<b>1 310 937</b>	<b>1 308 649</b>	<b>0</b>

## Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2012	2011	%	2011	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Osäkra fordringar, brutto	22 139	24 805	-11	31 747	-30
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	8 575	9 246	-7	12 777	-33
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	3 340	3 575	-7	3 821	-13
<b>Osäkra fordringar, netto</b>	<b>10 224</b>	<b>11 984</b>	<b>-15</b>	<b>15 149</b>	<b>-33</b>
varav privatpersoner	4 416	4 889	-10	5 895	-25
varav företagsutlåning	5 808	7 095	-18	9 254	-37
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	2 478	2 435	2	2 769	-11
Andel osäkra fordringar, brutto, %	1,67	1,87		2,28	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,78	0,92		1,10	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	54	52		52	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	65	62		61	
<b>Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra</b>	<b>7 797</b>	<b>6 884</b>	<b>13</b>	<b>5 422</b>	<b>44</b>
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	4 684	4 510	4	4 005	17
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	2 274	1 637	39	1 288	77
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	839	737	14	129	

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



## Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

Koncernen mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
Byggnader och mark	6 019	6 067	-1	3 628	66
Aktier och andelar	87	107	-19	165	-47
Annan övertagen egendom	19	54	-65	27	-29
<b>Summa övertagen egendom</b>	<b>6 125</b>	<b>6 228</b>	<b>-2</b>	<b>3 820</b>	<b>60</b>
Återtagna leasingobjekt	123	147	-16	294	-58
<b>Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt</b>	<b>6 248</b>	<b>6 375</b>	<b>-2</b>	<b>4 114</b>	<b>52</b>
varav förvaltade av Ektornet	5 751	5 819	-1	3 416	68

## Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	169 795	164 307	3	11 297	
Räntebärande värdepapper	151 678	138 311	10	149 628	1
Utlåning till kreditinstitut	98 373	97 195	1	198 682	-50
Utlåning till allmänheten	1 212 564	1 211 454	0	1 173 981	3
Derivat	88 697	103 726	-14	60 558	46
Övriga finansiella tillgångar	26 446	14 357	84	15 080	75
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 747 553</b>	<b>1 729 350</b>	<b>1</b>	<b>1 609 226</b>	<b>9</b>
<b>Ansvarsförbindelser och åtaganden</b>					
Lånegarantier	23 394	24 251	-4	24 626	-5
Lånelöften	179 039	185 959	-4	182 011	-2
<b>Summa ansvarsförbindelser och åtaganden</b>	<b>202 433</b>	<b>210 210</b>	<b>-4</b>	<b>206 637</b>	<b>-2</b>
<b>Summa kreditexponering</b>	<b>1 949 986</b>	<b>1 939 560</b>	<b>1</b>	<b>1 815 863</b>	<b>7</b>

## Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
<b>Med obestämbar nyttjandetid</b>					
Goodwill	11 695	11 762	-1	13 680	-15
<b>Summa</b>	<b>11 695</b>	<b>11 762</b>	<b>-1</b>	<b>13 680</b>	<b>-15</b>
<b>Med bestämbar nyttjandetid</b>					
Kundbas	964	992	-3	1 075	-10
Övrigt	1 043	1 045	0	952	10
<b>Summa</b>	<b>2 007</b>	<b>2 037</b>	<b>-1</b>	<b>2 027</b>	<b>-1</b>
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>13 702</b>	<b>13 799</b>	<b>-1</b>	<b>15 707</b>	<b>-13</b>

Goodwill	2012 Jan-mar	2011 Helår	2011 Jan-mar
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>15 996</b>	<b>16 026</b>	<b>16 026</b>
Valutakursdifferenser	-55	-30	-16
<b>Utgående balans</b>	<b>15 941</b>	<b>15 996</b>	<b>16 010</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>-4 234</b>	<b>-2 293</b>	<b>-2 293</b>
Nedskrivningar		-1 930	
Valutakursdifferenser	-12	-11	-37
<b>Utgående balans</b>	<b>-4 246</b>	<b>-4 234</b>	<b>-2 330</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>11 695</b>	<b>11 762</b>	<b>13 680</b>

## Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar ska nedskrivningsprövas årligen eller när indikation finns att tillgångarnas återvinningsvärde är lägre än redovisat värde. Med återvinningsvärde avses det högsta av försäljningsvärdet eller nyttjandevärdet. Swedbank beräknar nyttjandevärdet genom att tillgångens framtida kassaflöden bedöms och nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. Bedömda kassaflöden och diskonteringsfaktor härleds från externa källor när det är möjligt och relevant, men måste till stor del fastställas baserat på företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen fastställer också ifall indikation finns under året för förnyad prövning.

Prövningen per årsskiftet 2011 medförde en nedskrivning av goodwill i den lettiska bankrörelsen med 1 913 mkr och en nedskrivning av goodwill i den norska verksamheten med 17 mkr.

Storleken av framtida uppskattade kassaflöden påverkas av den nivå av eget kapital som krävs i den kassagenererande enheten för fortsatt verksamhet. Eftersom kapitaltäckningskraven höjdes under 2011 uppdaterades nedskrivningsprövningen därefter. Höjningen orsakade till övervägande del nedskrivningen av investeringen i den lettiska bankrörelsen.

Under 2012 har inga indikationer identifierats som föranlett ny nedskrivningsprövning av goodwill.

## Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
<b>Skulder till kreditinstitut</b>					
Centralbanker	2 280	3 665	-38	267	
Banker	104 508	109 559	-5	94 566	11
Övriga kreditinstitut	3 821	3 789	1	3 640	5
Återköpsavtal - banker	11 239	17 174	-35	13 323	-16
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	8 152	5 411	51	7 408	10
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>130 000</b>	<b>139 598</b>	<b>-7</b>	<b>119 204</b>	<b>9</b>

## Not 16 Inlåning från allmänheten

Koncernen mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
<b>Inlåning från allmänheten</b>					
Privatpersoner	316 370	319 123	-1	299 469	6
Företagsinlåning	263 676	228 254	16	202 189	30
<b>Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>580 046</b>	<b>547 377</b>	<b>6</b>	<b>501 658</b>	<b>16</b>
Riksgäldskontoret	2	1	100	22	-91
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	2 268	12 163	-81	4 912	-54
Återköpsavtal - allmänheten	21 457	2 155		17 515	23
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>603 773</b>	<b>561 696</b>	<b>7</b>	<b>524 107</b>	<b>15</b>

## Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
Övriga certifikat	129 873	122 970	6	84 893	53
Säkerställda obligationer	530 069	525 892	1	476 548	11
Statligt garanterade obligationer	46 709	75 568	-38	125 555	-63
Övriga räntebärande obligationer	59 741	39 440	51	32 152	86
Strukturerade privatobligationer	18 215	17 588	4	19 470	-6
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>784 607</b>	<b>781 458</b>	<b>0</b>	<b>738 618</b>	<b>6</b>
<b>Omsättning under perioden</b>	<b>Jan-mar</b>	<b>Helår</b>	<b>%</b>	<b>2011 Jan-mar</b>	<b>%</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>781 458</b>	<b>686 517</b>	<b>14</b>	<b>686 517</b>	<b>14</b>
Emitterat	157 791	573 476		158 492	
Återköpt	-24 438	-110 790		-18 056	
Återbetalat	-123 597	-378 875		-80 178	
Marknadsvärdeförändring	-2 300	11 663		-3 338	
Valutakursförändring	-4 307	-533		-4 819	
<b>Utgående balans</b>	<b>784 607</b>	<b>781 458</b>	<b>0</b>	<b>738 618</b>	<b>6</b>

## Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 31 mar 2012						Negativa marknadsvärden		
	Återstående kontraktssenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden			
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2012 31 mar	2011 31 dec	2012 31 mar	2011 31 dec	2012 31 mar	2011 31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	57 622	303 725	51 676	413 023	399 101	17 124	19 026	246	2
Derivat i kassaflödessäkringar	13 215	14 514	9 364	37 093	38 554			4 461	3 949
Övriga derivat	9 050 307	3 608 728	551 412	13 210 447	12 652 187	74 389	88 012	78 474	89 845
Nettningsavtal						-2 816	-3 312	-2 816	-3 312
<b>Summa</b>	<b>9 121 144</b>	<b>3 926 967</b>	<b>612 452</b>	<b>13 660 563</b>	<b>13 089 842</b>	<b>88 697</b>	<b>103 726</b>	<b>80 365</b>	<b>90 484</b>
varav clearat				4 075 850	3 038 232	3 084	3 587	3 397	3 838

## Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 31 mar 2012 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 257	1 301		21 558
Utlåning till kreditinstitut	167	37 754		37 921
Utlåning till allmänheten	921	494 948		495 869
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	91 928	34 585	343	126 856
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	103 014			103 014
Aktier och andelar	7 937	39	52	8 028
Derivat	276	88 421		88 697
<b>Summa</b>	<b>224 500</b>	<b>657 048</b>	<b>395</b>	<b>881 943</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		19 387		19 387
In- och upplåning från allmänheten		55 342		55 342
Emitterade värdepapper	77 573	27 094		104 667
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		105 428		105 428
Derivat	597	79 768		80 365
Korta positioner värdepapper	22 398			22 398
<b>Summa</b>	<b>100 568</b>	<b>287 019</b>	<b>0</b>	<b>387 587</b>

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per 31 mars 2012 fördelade per värderingsnivå. Nivå 1 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Nivå 2 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på observerbar marknadsdata. Nivå 3 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras i huvudsak på observerbar marknadsdata, men där det finns inslag av egna uppskattningar. Nivå 3 innehåller i huvudsak företagsobligationer. För företagsobligationerna där det inte finns någon observerbar notering för aktuell kreditspread används ett rimligt antagande om denna spread, såsom jämförelse med liknande motparter där det finns observerbar notering av kreditspread.

Koncernen 31 dec 2011 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	24 402	209		24 611
Utlåning till kreditinstitut	160	32 309		32 469
Utlåning till allmänheten		508 682		508 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	80 606	28 762	390	109 758
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	95 747			95 747
Aktier och andelar	1 768	112	71	1 951
Derivat	337	103 389		103 726
<b>Summa</b>	<b>203 020</b>	<b>673 463</b>	<b>461</b>	<b>876 944</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		22 585		22 585
In- och upplåning från allmänheten		50 402		50 402
Emitterade värdepapper	79 709	32 813		112 522
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		96 449		96 449
Derivat	619	89 865		90 484
Korta positioner värdepapper	30 603			30 603
<b>Summa</b>	<b>110 931</b>	<b>292 114</b>	<b>0</b>	<b>403 045</b>

## Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
Lånefordringar	682 038	673 410	1	645 750	6
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	103 823	94 971	9	101 090	3
Övriga ställda panter	69 847	67 313	4	68 801	2
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>855 708</b>	<b>835 694</b>	<b>2</b>	<b>815 641</b>	<b>5</b>

## Not 21 Kapitältäckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	% eller %-enheter	2011 31 mar	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	95 259	97 993	-3	95 536	0
Minoritetskapital	144	140	3	142	1
Föreslagen utdelning	-1 750	-5 825	70	-1 925	-9
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-2 104	-1 980	-6	-1 307	-61
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	1 686	1 742	-3	1 356	24
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	4	-23		-9	
Kassaflödessäkringar	-7	-268	-97	162	
Goodwill	-11 018	-11 085	1	-13 005	15
Uppskjuten skattefordran	-799	-843	5	-1 097	-27
Immateriella tillgångar	-1 731	-1 767	2	-1 888	8
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-897	-748	-20	-600	50
Avdrag för aktier, primärkapital	-34	-34	0	-36	6
<b>Totalt kärnprimärkapital</b>	<b>78 753</b>	<b>77 302</b>	<b>2</b>	<b>77 329</b>	<b>2</b>
Primärkapitaltillskott	7 306	7 553	-3	6 642	10
varav eviga primärkapitaltillskott som måste konverteras vid en kritisk situation					
varav eviga primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen	536	535	0	536	0
varav tidsbundna primärkapitaltillskott eller eviga primärkapitaltillskott med incitament till återlösen	6 770	7 018	-4	6 106	11
<b>Totalt primärt kapital</b>	<b>86 059</b>	<b>84 855</b>	<b>1</b>	<b>83 971</b>	<b>2</b>
Eviga förlagslån	1 148	1 616	-29	2 250	-49
Tidsbundna förlagslån	10 233	10 389	-2	14 507	-29
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-897	-748	-20	-600	50
Avdrag för aktier, supplementärkapital	-34	-34	0	-36	6
<b>Totalt supplementärt kapital</b>	<b>10 450</b>	<b>11 223</b>	<b>-7</b>	<b>16 121</b>	<b>-35</b>
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-2 906	-2 905	0	-2 901	0
<b>Total kapitalbas</b>	<b>93 603</b>	<b>93 173</b>	<b>0</b>	<b>97 191</b>	<b>-4</b>
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>494 634</b>	<b>492 337</b>	<b>0</b>	<b>519 070</b>	<b>-5</b>
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	2 432	2 427	0	2 483	-2
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK	30 822	30 850	0	33 038	-7
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	6	1		0	
Kapitalkrav för marknadsrisk	1 985	1 750	13	1 646	21
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	712	455	56	688	3
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	800	766	4	697	15
varav risker där VaR-modeller tillämpas	473	529	-11	261	81
Kapitalkrav för operativ risk	4 326	4 359	-1	4 359	-1
<b>Kapitalkrav</b>	<b>39 571</b>	<b>39 387</b>	<b>0</b>	<b>41 526</b>	<b>-5</b>
Tillägg under övergångsperiod	21 185	21 154	0	18 244	16
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg</b>	<b>60 756</b>	<b>60 541</b>	<b>0</b>	<b>59 770</b>	<b>2</b>
Kapitältäckningskvot, Basel 2	2,37	2,37	0,00	2,34	0,02
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	15,9	15,7	0,2	14,9	1,0
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	17,4	17,2	0,2	16,2	1,2
Kapitältäckningsgrad, %, Basel 2	18,9	18,9	0,0	18,7	0,2
Kapitältäckningskvot enligt övergångsregler	1,54	1,54	0,00	1,63	-0,09
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,4	10,2	0,2	10,4	0,0
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	11,3	11,2	0,1	11,2	0,1
Kapitältäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	12,3	12,3	0,0	13,0	-0,7

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank finansiell företagsgrupp, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Swedbank i Baltikum.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 31 mars 2012 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärads AB, Vimmerby Sparbank AB, Bankernas Depå AB och Bankomat AB. Enligt regelverket för kapitältäckning ingår försäkringsföretag i koncernen men ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskydd			Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav		
	2012		2011	2012		2011		
	31 mar	31 dec	%	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	%
Institutexponeringar	129 881	131 337	-1	12	13	1 233	1 357	-9
varav återköpsavtal	1 792	805		6	6	9	4	
varav övrig utlåning	128 089	130 532	-2	12	13	1 224	1 353	-10
Företagsexponeringar	414 065	413 739	0	64	64	21 232	21 232	0
varav återköpsavtal	87	41		10	14	1	0	53
varav övrig utlåning	413 978	413 698	0	64	64	21 231	21 232	0
Hushållsexponeringar	857 796	855 675	0	10	10	7 087	6 983	1
varav återköpsavtal	6	1		56	0	0	0	
varav fastighetskrediter	781 322	777 816	0	7	7	4 603	4 447	3
varav övrig utlåning	76 468	77 858	-2	41	41	2 484	2 536	-2
Värdepapperisering	1 381	1 598	-14	12	11	13	15	-10
Motpartslösa exponeringar	18 031	17 726	2	87	89	1 257	1 263	0
<b>Totalt kreditrisk enligt IRK</b>	<b>1 421 154</b>	<b>1 420 075</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>30 822</b>	<b>30 850</b>	<b>0</b>

## Kapitalbasen

Från kapitalbasen avgår ett avdrag som avser skillnaden mellan kalkylerade förluster och reserveringar enligt redovisningen för den del av portföljen som beräknas enligt IRK-metoden. Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

## Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden

Intresseföretagen, förutom de delägda bankerna, några mindre dotterföretag samt dotterföretagen i Ryssland och Ukraina, använder schablonmetoden för beräkning av kreditrisker.

## Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK var i stort sett oförändrad jämfört med årsskiftet. Genomsnittlig riskvikt för hushållsexponeringarna var 10 procent, varav 39 procent i de baltiska portföljerna och 9 procent för övriga. Riskvikt för företagsexponeringarna uppgick till 64 procent, varav 101 procent i de baltiska portföljerna och 58 procent för övriga. För institutexponeringarna uppgick genomsnittlig riskvikt till 36 procent i de baltiska portföljerna och 12 procent för övriga, totalt 12 procent.

## Marknadsrisk

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande.

Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktierisk i handelslagret samt valutakursrisk i hela verksamheten.

Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank Estland AS, Swedbank Lettland AS och Swedbank Litauen AB för generell ränterisk i handelslagret och valutakursrisk i hela verksamheten. Valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, exkluderas i den interna VaR-modellen och beräknas enligt schablonmetoden vilket överensstämmer med koncernens interna synsätt och hantering av dessa strategiska valutakursrisker.

## Operativ risk

Swedbank beräknar den operativa risken enligt schablonmetoden. Finansinspektionen har meddelat att Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod.

## Övergångsregler

Övergångsreglerna, som säger att kapitalkravet får lägst uppgå till 80 procent av kravet enligt Basel 1, har förlängts och något datum för dess upphörande är ännu inte fastställt.

Vid årsskiftet gjordes en uppdatering av svenskt kapitaltäckningsregelverk, som bland annat påverkar hur preferensaktier får räknas in i primärt kapital. De preferensaktier som Swedbank emitterade under 2008 ingår i kärnprimärkapitalet med 8,7 mdkr, vilket motsvarar 1,8 procentenheter av kärnprimärkapitalrelationen per den 31 mars 2012. Eftersom förändringen i regelverket inte innebär någon förändrad syn på preferensaktiernas förlustabsorberande kapacitet inkluderar Swedbank även framöver preferensaktierna i kärnprimärkapitalet i sin rapportering. Swedbanks preferensaktier kommer att konverteras till stamaktier senast under första halvåret 2013.

## Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som bolaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Swedbank har dotterföretag med verksamhet i länder med andra valutor än svenska kronor. I Lettland, Litauen, Ryssland och Ukraina är dessutom en betydande del av utlåningen i de främmande valutorna euro eller dollar. I händelse av en devalvering av de inhemska valutorna i något av dessa länder inträffar i huvudsak tre saker som påverkar koncernens resultat- och balansräkning. För det första uppstår som regel ett positivt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde till följd av valutakursförändringar på tillgångar och skulder i dotterföretaget. I normalfallet ger detta en valutakursvinst då företaget har större tillgångar än skulder i utländsk valuta (euro eller dollar). För det

andra uppstår en negativ omräkningseffekt för moderbolagets nettoinvestering i dotterföretaget då dotterföretagets eget kapital blir mindre värt uttryckt i svenska kronor. Denna negativa valutakurseffekt redovisas inte i koncernens resultaträkning utan i rapport över totalresultat. För det tredje blir det svårare för inhemska kunder att betala räntor och amorteringar på sina lån i utländsk valuta, som blir högre uttryckt i lokal valuta, vilket på sikt leder till ökade kreditförluster i dotterföretaget.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2011 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

## Not 23 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker. Färs & Frosta Sparbank AB innehar 4 030 000 aktier i Swedbank AB. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 68 mkr.

Andra betydande relationer finns med Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa SPK, vilka tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa enheter anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

## Not 24 Swedbanks aktie

	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
<b>SWED A</b>					
Senast betalt, kr	102,80	89,15	15	108,00	-5
Antal utestående stamaktier	909 016 963	907 421 303	0	951 725 992	-4
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>93 447</b>	<b>80 897</b>	<b>16</b>	<b>102 786</b>	<b>-9</b>
<b>SWED PREF</b>					
Senast betalt, kr	102,00	89,15	14	107,90	-5
Antal utestående preferensaktier	188 779 759	190 434 519	-1	206 748 185	-9
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>19 256</b>	<b>16 977</b>	<b>13</b>	<b>22 308</b>	<b>-14</b>
<b>SWED C</b>					
Senast betalt, kr					
Antal utestående aktier	0	0			
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Summa börsvärde, mkr</b>	<b>112 703</b>	<b>97 874</b>	<b>15</b>	<b>125 094</b>	<b>-10</b>

Vid uträkning av börsvärden har justering gjorts för återköpta aktier.

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, och preferensaktie, kortnamn SWED PREF, är noterad på OMX Nordic Exchange och handlas i segmentet Large cap.

	2012	2011	2011
Antal utestående aktier	31 mar	31 dec	31 mar
<b>Utfärdade aktier</b>			
SWED A	966 785 777	965 190 117	952 325 992
SWED PREF	192 804 400	194 400 060	207 264 185
SWED C	1 500 000	1 500 000	
<b>Återköpta aktier</b>			
SWED A	-57 168 814	-57 168 814	
SWED PREF	-3 415 641	-3 415 641	
SWED C	-1 500 000	-1 500 000	
<b>Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier</b>			
SWED A	-600 000	-600 000	-600 000
SWED PREF	-609 000	-549 900	-516 000
<b>Antalet utestående aktier på balansdagen</b>	<b>1 097 796 722</b>	<b>1 097 855 822</b>	<b>1 158 474 177</b>

Ägare till preferensaktie har under februari och augusti varje år med början augusti 2009 möjlighet att frivilligt begära omvandling av preferensaktie till stamaktie. Begäran får bara avse ägares hela innehav. Om ägare dessförinnan inte begärt omvandling kommer samtliga utestående preferensaktier att omvandlas till stamaktier samma månad i vilken årsstämma hålls år 2013 dock ej, i förekommande fall, före avstämningsdag för utdelning beslutad av sådan årsstämma. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie. Under året har 1 595 660 preferensaktier omvandlats till stamaktier.

Resultat per aktie	2012	2011	2011
	Kv1	Kv4	Kv1
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 097 836 122	1 097 855 822	1 158 474 177
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	2 526 221	1 381 120	20 301
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 100 362 343	1 099 236 942	1 158 494 478
<b>Resultat, mkr</b>			
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	3 425	965	3 852
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	1 004		995
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	2 421	965	2 857
<b>Resultat per aktie, kr</b>			
Resultat per aktie före utspädning	2,21	0,88	2,47
Resultat per aktie efter utspädning	2,20	0,88	2,47



## Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
Ränteintäkter	6 654	6 969	-5	6 137	8
Räntekostnader	-3 980	-4 436	-10	-3 906	2
<b>Räntenetto</b>	<b>2 674</b>	<b>2 533</b>	<b>6</b>	<b>2 231</b>	<b>20</b>
Erhållna utdelningar*	114	2 593	-96	16	
Provisionsintäkter	1 595	1 421	12	1 554	3
Provisionskostnader	-308	-304	1	-307	0
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 287</b>	<b>1 117</b>	<b>15</b>	<b>1 247</b>	<b>3</b>
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	1 336	-791		1 013	32
Övriga intäkter	290	436	-33	1 007	-71
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 701</b>	<b>5 888</b>	<b>-3</b>	<b>5 514</b>	<b>3</b>
Personalkostnader	1 829	1 828	0	1 679	9
Övriga kostnader	1 084	1 260	-14	1 116	-3
Avskrivningar	146	107	36	80	83
<b>Summa kostnader</b>	<b>3 059</b>	<b>3 195</b>	<b>-4</b>	<b>2 875</b>	<b>6</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 642</b>	<b>2 693</b>	<b>-2</b>	<b>2 639</b>	<b>0</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	19	63	-70	-223	
Kreditförluster, netto	18	168	-89	-121	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 605</b>	<b>2 462</b>	<b>6</b>	<b>2 983</b>	<b>-13</b>
Bokslutsdispositioner	29	1 867	-98		
Skatt	640	218		896	-29
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 936</b>	<b>377</b>		<b>2 087</b>	<b>-7</b>

\* Det estniska dotterföretaget Swedbank AS fastställde under andra kvartalet 2011 en engångsutdelning till moderbolaget av vinster som ursprungligen härrör från verksamheter i Lettland och Litauen, och som beskattats där. En sådan utdelning utlöser ingen ny skatt.

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 Kv1	2011 Kv4	%	2011 Kv1	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>1 936</b>	<b>377</b>		<b>2 087</b>	<b>-7</b>
Kassafördessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-23	-58	-60	35	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	72	77	-6	101	-29
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-13	-5		-36	64
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>36</b>	<b>14</b>		<b>100</b>	<b>-64</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 972</b>	<b>391</b>		<b>2 187</b>	<b>-10</b>

## Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	%	2011 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	163 355	154 392	6	3 196	
Utlåning till kreditinstitut	326 405	325 896	0	449 019	-27
Utlåning till allmänheten	340 789	342 394	0	313 272	9
Räntebärande värdepapper	151 986	136 530	11	157 302	-3
Aktier och andelar	67 373	60 711	11	53 648	26
Derivat	106 829	119 320	-10	78 815	36
Övriga tillgångar	29 570	15 935	86	17 680	67
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 186 307</b>	<b>1 155 178</b>	<b>3</b>	<b>1 072 932</b>	<b>11</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut	203 342	200 430	1	166 502	22
In- och upplåning från allmänheten	507 955	459 720	10	434 588	17
Emitterade värdepapper	245 977	251 764	-2	260 083	-5
Derivat	100 275	111 752	-10	74 711	34
Övriga skulder och reserveringar	48 077	46 256	4	47 870	0
Efterställda skulder	18 995	19 833	-4	23 375	-19
Obeskattade reserver	2 701	2 672	1	805	
Eget kapital	58 985	62 751	-6	64 998	-9
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 186 307</b>	<b>1 155 178</b>	<b>3</b>	<b>1 072 932</b>	<b>11</b>
För egna skulder ställda panter	74 035	74 479	-1	86 196	-14
Övriga ställda panter	2 290	3 249	-30	2 666	-14
Ansvarsförbindelser	569 721	560 835	2	529 073	8
Åtaganden	155 776	161 709	-4	155 440	0

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-306</b>	<b>22 142</b>	<b>65 759</b>
Utdelning					-2 995	-2 995
Aktierelaterade ersättningar till anställda					47	47
Periodens totalresultat				100	2 087	2 187
<b>Utgående balans 31 mars 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-206</b>	<b>21 281</b>	<b>64 998</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-306</b>	<b>22 142</b>	<b>65 759</b>
Utdelning					-2 995	-2 995
Nyemission	32					32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35				35
Återköp egna aktier					-6 180	-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda					159	159
Periodens totalresultat				183	5 758	5 941
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>24 383</b>	<b>13 118</b>	<b>6 489</b>	<b>-123</b>	<b>18 884</b>	<b>62 751</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>24 383</b>	<b>13 118</b>	<b>6 489</b>	<b>-123</b>	<b>18 884</b>	<b>62 751</b>
Utdelning					-5 825	-5 825
Aktierelaterade ersättningar till anställda					87	87
Periodens totalresultat				37	2 009	2 046
<b>Utgående balans 31 mars 2012</b>	<b>24 383</b>	<b>13 118</b>	<b>6 489</b>	<b>-86</b>	<b>15 155</b>	<b>59 059</b>

I samband med nyemissionen 2009 gjordes en bedömning avseende hur mycket moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Denna bedömning har ändrats andra kvartalet 2011 baserat på ett nytt rättsfall. Momsreserveringen minskade med 35 mkr. I beloppet ingår en ökad inkomstskatt med 12 mkr.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 Jan-mar	2011 Helår	2011 Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	12 665	181 337	10 573
Kassaflöde från investeringsverksamhet	1 413	6 111	4 032
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-5 115	-37 758	-16 111
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8 963</b>	<b>149 690</b>	<b>-1 506</b>
Likvida medel vid periodens början	154 392	4 702	4 702
Periodens kassaflöde	8 963	149 690	-1 506
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>163 355</b>	<b>154 392</b>	<b>3 196</b>

## Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2012 31 mar	2011 31 dec	% eller %-enheter	2011 31 mar	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	56 497	57 521	-2	61 960	-9
Hybridkapital	7 306	7 553	-3	6 642	10
<b>Totalt primärt kapital</b>	<b>63 803</b>	<b>65 074</b>	<b>-2</b>	<b>68 602</b>	<b>-7</b>
Supplementärt kapital	10 793	11 572	-7	15 876	-32
Avgår aktier m.m.	-2 903	-2 902	0	-2 901	0
<b>Total kapitalbas</b>	<b>71 693</b>	<b>73 744</b>	<b>-3</b>	<b>81 577</b>	<b>-12</b>
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>361 625</b>	<b>365 013</b>	<b>-1</b>	<b>381 493</b>	<b>-5</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>28 930</b>	<b>29 201</b>	<b>-1</b>	<b>30 519</b>	<b>-5</b>
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg</b>	<b>28 930</b>	<b>29 201</b>	<b>-1</b>	<b>30 519</b>	<b>-5</b>
Kapitaltäckningskvot*	2,48	2,53	-0,05	2,67	-0,19
Kärnprimärkapitalrelation, %*	15,6	15,8	-0,1	16,2	-0,6
Primärkapitalrelation, %*	17,6	17,8	-0,2	18,0	-0,3
Kapitaltäckningsgrad, %*	19,8	20,2	-0,4	21,4	-1,6

\* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och Basel 2.

## Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2012 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 april 2012

Lars Idermark  
Ordförande

Anders Sundström  
Vice ordförande

Olav Fjell  
Ledamot

Ulrika Francke  
Ledamot

Göran Hedman  
Ledamot

Anders Igel  
Ledamot

Pia Rudengren  
Ledamot

Charlotte Strömberg  
Ledamot

Karl-Henrik Sundström  
Ledamot

Siv Svensson  
Ledamot

Kristina Janson  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Jimmy Johnsson  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf  
Verkställande direktör

## Revisorsgranskning

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 31 mars 2012. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 24 april 2012  
Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor

## Publicering av ekonomisk information

Koncernens ekonomiska rapporter kan hämtas på [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) eller på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

Swedbank publicerar resultat följande datum 2012:

Delårsrapport för andra kvartalet den 18 juli 2012

Delårsrapport för tredje kvartalet den 23 oktober 2012

## För ytterligare information kontakta:

Michael Wolf  
Verkställande direktör  
och koncernchef  
Telefon 08 - 585 926 66

Göran Bronner  
Ekonomi- och Finansdirektör  
Telefon 08 - 585 906 67

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

Thomas Backteman  
Koncernkommunikationsdirektör  
Telefon 08 - 585 933 66  
070 - 831 11 66

Se även [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se) för information om bland annat strategi, värderingar och Swedbanks aktier.

## Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753  
Brunkebergstorg 8  
105 34 Stockholm  
Telefon 08 - 585 900 00  
[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)  
[info@swedbank.se](mailto:info@swedbank.se)