

Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 22 april 2009

Periodens resultat för första kvartalet 2009

- Periodens resultat var -3 358 mkr (2 900). Exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar på 1 305 mkr och engångskostnad för felaktiga fondavgifter inom Swedbank Robur på 346 mkr efter skatt, var resultatet -1 707 mkr
- Exklusive dessa belopp uppgick rörelseresultatet till -1 572 mkr
- Resultat per aktie var -4,34 kronor (5,26 kronor)
- Räntabilitet på eget kapital var negativt (16,8 procent)
- K/I-talet uppgick till 0,49 (0,53)
- Räntenettet ökade med 11 procent till 5 803 mkr (5 241)
- Kreditförlusterna netto uppgick till 6 845 mkr (288). Reserveringar för kreditförluster uppgick till 6 552 mkr (235). Bortskrivningar, netto, uppgick till 293 mkr (53). Av reserveringarna utgjorde 3 680 mkr utökade gruppvisa reserveringar mot bakgrund av den kraftigt försämrade makroekonomiska situationen. Kreditförlustnivån var 2,16 procent (0,10)
- Primärkapitalrelationen uppgick enligt nytt regelverk till 10,8 procent (11,1 procent den 31 december 2008) och med övergångsregler till 9,3 procent (8,4)

Periodens resultat



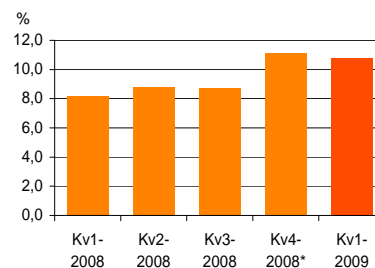
Resultat per aktie



Räntabilitet på eget kapital



Primärkapitalrelation



* Inklusive totalt tecknat kapital.

Jämförelsesiffror avser motsvarande period föregående år om inte annat anges.

VD-kommentar

Swedbank står idag inför en av bankens största utmaningar genom tiderna. Den globala konjunkturedgången har fördjupats i takt med att finanskrisens effekter på den reala ekonomin har förstärkts. På flera marknader där Swedbank verkar är nedgången djup. Upplåningsmarknaderna för bankerna världen över fungerar mycket bristfälligt utan statligt stöd. Förutsättningarna för den globala bankindustrin förväntas framöver att förändras betydligt.

Swedbank har därför vidtagit en rad kraftfulla åtgärder för att säkra kreditkvaliteten och försvara den framtida lönsamhetsgenereringen:

- Koncernledningen har stärkts för att öka fokus på riskhantering och kommunikation och för att påbörja arbetet med att införa en gemensam affärsmodell för bankens hemmamarknader.
- En omfattande analys har gjorts av krediterna i Baltikum och en ny organisation för hanteringen av problemkrediter är under uppbyggnad. Vid slutet av året förväntas denna organisation ha upp till 200 anställda. I Ukraina har en liknande enhet bildats. Enheten kommer inom kort att ha 40 anställda. Dessa enheter rapporterar till koncernens Chief Risk Officer.
- Swedbank har tagit en utökad gruppvis reservering på 3,7 mdkr. Eftersom osäkra fordringar har ökat fort i Baltisk bankrörelse har vi av försiktighetsskäl valt att behålla reserveringsgraden från fjärde kvartalet 2008. Vidare har vi valt att reservera 101 procent av de osäkra fordringarna i Ukrainisk bankrörelse.
- Vi förväntar oss att tillväxttakten i osäkra fordringar kommer att avta senare under året. När så sker kommer reserveringsgraden att sjunka.
- Trots sammanlagda kreditförluster på 6,8 mdkr har primärkapitalrelationen endast minskat med 0,3 procentenheter till en nivå på 10,8 procent.
- På grund av den ekonomiska och politiska osäkerheten har Swedbank valt att omvärdera Ukraina och kommer att utveckla verksamheten med en lägre ambitionsnivå. Tillväxtförväntningen har nedjusterats, vilket har medfört att återstående immateriella tillgångar, på 1,3 mdkr skrivits av hänförligt till den ukrainska investeringen.
- I Sverige arbetar vi förebyggande med tätare kundkontakter i segment med förhöjd risk och vi har intensifierat uppföljningen av förfallna krediter för att reducera kommande effekter från den kraftiga konjunkturedgången.
- Kostnadskontrollen, särskilt inom Svensk bankrörelse och Baltisk bankrörelse, är god.

- Vi kommer aktivt att arbeta med riskjusterad avkastning och riskvägda tillgångar, vilket kommer att ha en positiv påverkan på intjäningen och kapitaliseringen på medellång sikt.
- För att säkerställa god likviditet har vi extensivt använt oss av den statliga garantin för att ta upp ny långfristig upplåning. Vår bedömning är att upplåningsmarknaderna kommer att vara fortsatt svåra.

Med dessa handlingar känner jag mig säker på att vi har fått en bra start på den process som behövs för att vara väl förberedda för framtida utmaningar. Under det andra kvartalet kommer vi att fortsätta arbetet med att analysera vilka ytterligare åtgärder som krävs för att säkra framtida lönsamhet under rådande makroekonomiska utveckling. Detta kommer även att innehålla åtgärder för att hantera skillnaden i löptid mellan tillgångar och skulder.

Vår baltiska verksamhet är en vital del av vår hemmamarknadsstrategi. Den låga visibiliteten i området gör dock att vi inte kan utesluta en framtida nedskrivning av goodwill hänförlig till den baltiska investeringen.

Vårt samarbete med sparbankerna har stor strategisk betydelse för Swedbanks svenska verksamhet. Samarbetet grundar sig på djupt rotade gemensamma värderingar där vår roll att hjälpa till att bygga ett hållbart samhälle har varit en viktig drivkraft sedan 1820. Vår vision är att samarbetet med sparbankerna kommer att förstärkas.

Vi har under första kvartalet beslutat att sälja ett antal kontor till sparbankerna. Syftet är att ytterligare stärka kunderbudandet och utveckla en attraktiv och kostnadseffektiv bankservice.

Vi har påbörjat ett arbete för att forma Swedbanks långsiktiga önskvärda positionering. Detta är ett arbete som kommer att involvera alla delar av organisationen och pågå under de närmaste tre till fem åren. Vi eftersträvar en ökad grad av formalisering och tydlighet. Syftet är att förbättra möjligheten för alla Swedbanks anställda att på ett mer effektivt sätt bidra till att skapa en bank som värnar om varje kunds ekonomiska trygghet och utveckling.

Det är med glädje jag konstaterar att Swedbank återigen har rankats som den mest attraktiva banken att arbeta på i Sverige i en undersökning framtagna av Universum Communications. Vidare har Swedbank Robur för tredje året i rad utsetts till Nordens bästa fondförvaltare av det internationella analysföretaget Lipper.

Utvecklingen under perioden

Översikt

Första kvartalet kännetecknades likt det närmast föregående kvartalet av kraftigt sjunkande marknadsräntor, brant avkastningskurva och hög volatilitet på kapitalmarknaderna med stora valutakursrörelser. Räntenettet samt nettoresultatet finansiella poster till verkligt värde utvecklades under dessa marknadsförutsättningar starkt. Mest accentuerad var utvecklingen inom affärsområdet Swedbank Markets. Till följd av mycket gynnsamma förutsättningar för ränte- och valutahandel ökade kundmarginaler och intjäning från positionstagande. Den exceptionellt höga intjäningsnivån inom Swedbank Markets bedöms inte som långsiktigt uthållig, då rådande marknadsförutsättningar inte förväntas kvarstå.

Den globala ekonomiska krisen har medfört kraftigt försämrade återbetalningsförmåga för kunderna på många av Swedbanks marknader. Mest påtaglig har försämringen varit i de baltiska länderna och i Ukraina. Andelen osäkra fordringar ökade till 8,9 procent i Ukraina, 8,5 procent i Lettland, 3,6 procent i Litauen och 2,5 procent i Estland. Swedbank förväntar sig en djup och uthållig recession i dessa länder. Affärsområdena Baltisk bankrörelse, Internationell bankrörelse och Kapitalförvaltning och försäkring redovisar negativa resultat.

Swedbank har i kvartalet gjort utökade gruppvisa reserveringar på 3,7 mdkr utifrån den snabbt försämrade globala makroekonomiska situationen. Av dessa reserveringar avser 1,9 mdkr Baltikum, 1,4 mdkr Ukraina och 0,4 mdkr Sverige.

I Svensk bankrörelse förblev kreditförlusterna låga. Med vetskap om att såväl osäkra fordringar som kreditförluster kommer att öka i takt med att lågkonjunktens effekter förstärks har det förebyggande arbetet intensifierats för att minimera de negativa konsekvenserna. Detta bland annat genom en tätare kontakt med kunder som visar tecken på betalningssvårigheter.

De försämrade ekonomiska utsikterna för Ukraina har inneburit att kvarvarande immateriella tillgångar, huvudsakligen goodwill, på 1,3 mdkr hänförlig till den ukrainska investeringen skrivits av. Nedskrivningarna påverkar inte kapitaltäckningen eller kassaflödet.

Swedbank har omvärderat Ukraina och Ryssland och kommer att utveckla verksamheterna med en lägre ambitionsnivå.

Givet det svåra globala ekonomiska läget har Swedbank beslutat att stärka sin FR&R-aktivitet (Financial Restructuring and Recovery) med en särskild enhet som arbetar med problemlån i Baltikum. Målet med enheten, the Baltic Financial Restructuring and Recovery Unit (BFRR), är att fokuserat arbeta med de kunder och projekt som kräver särskild tillsyn under den regionala recessionen. BFRR-enheten kommer att rapportera till Swedbanks Chief Risk Officer. Enheten kommer att ledas på pan-baltisk nivå och ha verksamhet i alla tre länderna. Upp till 200 personer kommer att arbeta inom BFRR, inklusive erfarna experter som skött liknande specialistsituationer i flera andra banker i bland annat Sverige, Tyskland och England. Enheten kommer att vara operativ före utgången av första halvåret 2009.

Swedbank har under kvartalet även initierat en strukturerad organisation för Financial Restructuring & Recovery (FR&R) i Ukraina för hantering av problemkrediter som bemannats med cirka 40 personer rekryterade både internt och externt.

Som en följd av den ekonomiska nedgången bedömer Swedbank att banksektorns storlek på Swedbanks hemmamarknader - Sverige, Estland, Lettland och Litauen - kommer att förbli oförändrad eller minska. Swedbanks distributionskapacitet kommer till följd av detta inte att utnyttjas fullt ut. Detta kommer att medföra nedskärningar, som kommer att bli mest kännbara i Baltikum. Antalet anställda och kontor kommer där att reduceras under de närmsta kvartalen för att minska överkapaciteten, och ett besparingsprogram har inletts som väntas minska kostnaderna med cirka 15 procent från nuvarande nivå. Även i Ukraina kommer betydande nedskärningar att ske.

Arbetet med att skapa koncerngemensamma processer fortgår. Kapitalförvaltning, kapitalmarknadsprodukter (Swedbank Markets) och IT är de områden som kommit längst vad gäller strävan mot en gemensam organisation för Swedbanks hemmamarknader.

Swedbank arbetar för att förlänga löptiden på kapitalmarknadsupplåningen. Detta, i kombination med lägre marknadsräntor, kommer på sikt att innebära en press på räntenettet i koncernen, vilket endast delvis kommer att kunna kompenseras med vidgade utlåningsmarginaler.

Resultat

Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare var -3,4 mdkr. Räntabiliteten på eget kapital var negativ (16,8 procent). Exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar och den utökade gruppvisa förlustreserveringen uppgick periodens resultat till 0,9 mdkr och räntabiliteten på eget kapital var 4,1 procent.

Kvartalets resultat påverkades även av att Swedbank Roburs intäkter belastades med en engångskostnad för återbetalning av fondförvaltningsarvorden 480 mkr brutto och 346 mkr netto efter skatt.

Intäkterna, exklusive reavinster och återbetalning av felaktigt uttagna fondförvaltningsarvorden, var 24 procent högre än motsvarande period föregående år. Det starka räntenettet och nettoresultatet finansiella poster till verkligt värde bidrog starkast till resultatet. Intäktsökningarna återfanns primärt inom Swedbank Markets, Internationell bankrörelse och Svensk bankrörelse. I Baltisk bankrörelse och i Kapitalförvaltning och försäkring minskade intäkterna framförallt på grund av sjunkande affärsvolymerna. Exklusive engångseffekter och valutakurseffekter vid omräkning av dotterbolagens resultat till svenska kronor var intäktsökningen 20 procent.

Räntenettet ökade med 11 procent. Vidgade utlåningsmarginaler i den svenska verksamheten samt starkt resultat från trading- och treasuryverksamheten bidrog starkast till ökningen och kompenserade för krympande inlåningsmarginaler.

Provisionsnettot minskade med 15 procent exklusive Swedbank Roburs engångskostnad för återbetalning av fondförvaltningsarvorden. Minskningen berodde

huvudsakligen på minskade intäkter från fond- och försäkringssparande till följd av lägre börskurser. Swedbank Roburs intäkter har belastats med 480 mkr i kompensation till kunder för att de fondförvaltningsarvoden som tagits ut sedan 2004 inte varit i överensstämmelse med fondbestämmelserna i två fonder. Betalningsförmedlingsprovisioner ökade med 5 procent.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 1,6 mdkr, varav 1,0 mdkr i Swedbank Markets och 0,3 mdkr i Group Treasury. Förutsättningarna för Swedbank Markets ränte- och valutahandel har varit mycket gynnsamma med hög volatilitet, vilket borgat för ökade kundmarginaler och god intjäning från positionstagande. Motsvarande period föregående år redovisades en negativ värdeförändring på 253 mkr på Group Treasurys derivat kopplade till koncernintern finansiering. Sedan andra halvåret 2008 tillämpas kassaflödessäkring för dessa affärer.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde har historiskt uppvisat en stor kvartalsvis volatilitet inom Swedbank Hypotek, Svensk bankrörelse, då större delen av utlåningen och upplåningen värderas till verkligt värde. Detta resultat är hänförligt till finansförvaltningens strategier vad gäller räntepositioner. Resultateffekter uppkommer bl a i samband med stora obligationsförfall på grund av skillnader i förfallotidpunkt mellan obligationen och utlåningen, skillnader som påverkas av kunders förtidslösen och återköp av obligationer. Förtidsstängningar av affärer ger en växelverkan mot räntenettet. Vidare skapar skillnader i räntenivåer avseende swappar och obligationer resultateffekter vid värdering av utlåningen och dess finansiering.

I övriga intäkter ingick motsvarande period föregående år realisationsvinster på 440 mkr i Svensk bankrörelse för kontorsförsäljningar till sparbanker.

Exklusive valutakurseffekter vid omräkning av dotterbolagens resultat till svenska kronor ökade kostnaderna med 78 mkr eller 2 procent. Banco Fonder AB, som konsolideras från och med första kvartalet, påverkade kostnaderna med 20 mkr inklusive avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet. Resterande kostnadsökning var huvudsakligen hänförligt till ökad kreditriskanalys och uppbyggnad av kapacitet för att hantera problemengagemang, framförallt i Baltikum. Även omstruktureringsarbete i Ukraina ökade kostnaderna. Färre antal anställda samt lägre resultatbaserade personalkostnader bidrog till lågt kostnadsutfall.

Kreditförlusterna netto ökade med 6,6 mdkr till 6,8 mdkr (0,3) varav 4,2 mdkr i Baltisk bankrörelse. Av de redovisade kreditförlusterna utgjorde 6,6 mdkr reserveringar, netto. Individuella reserveringar, netto ingick med 2,4 mdkr (0,2) medan modellbaserade gruppvisa reserveringar uppgick till 0,5 mdkr (0). Därutöver har en utökad gruppvis reservering gjorts på 3,7 mdkr till följd av den försämrade makroekonomiska utvecklingen och den snabba ökningen av osäkra fordringar. Bortskrivningar, netto, uppgick till 0,3 mdkr. Kreditförlustnivån ökade till 2,16 procent (0,10).

På grund av ett negativt rörelseresultat redovisas ingen skattekostnad på koncernnivå. Den effektiva skattesatsen exklusive icke-skattemässigt avdragsgill goodwillnedskrivning kommer 2009 att ligga avsevärt högre än föregående år till följd av den negativa

resultatutvecklingen i Baltikum och Ukraina. Detta trots sänkt bolagsskatt i Sverige.

Balansräkning

Utlåning till allmänheten, exklusive återköpsavtal (repor), minskade under kvartalet med 1 mdkr exklusive valutakurs- och marknadsvärderingseffekter. Inklusive värderingseffekterna var ökningen 4 mdkr eller 0,3 procent. Utlåningen uppgick per den 31 mars till 1 254 mdkr. Långfristig bostadsfinansiering i Sverige via Swedbank Hypotek ökade med 18 mdkr eller 3 procent, varav marknadsvärdeökning utgjorde 1 mdkr och nyutlåning, netto, utgjorde 17 mdkr. Swedbank Hypoteks kreditportfölj på 642 mdkr utgjorde 51 procent av koncernens totala utlåning. Det genomsnittliga belåningsvärdet i Swedbank Hypotek var cirka 46 procent. Endast 1 procent av portföljen hade belåningsvärde över 85 procent. Utlåningen i Baltikum minskade med 5 procent medan utlåningen i Ukraina minskade med 12 procent exklusive valutakurseffekter. Utlåningen i Baltikum, Ryssland och Ukraina utgjorde 17 procent (17 procent 31 december 2008) respektive 1 procent (1) och 1 procent (1) av koncernens utlåning.

En stor andel av Swedbanks utlåning, 75 procent, sker inom Svensk bankrörelse. Bolån till kunder i Swedbank Hypotek med svenska bostäder som säkerhet svarar för runt 50 procent av hela koncernens utlåning. Sådana krediter har historiskt sett haft mycket låga kreditförluster vilket minskar Swedbanks totala riskprofil. Utlåning till fastighetsförvaltande företag utgjorde 269 mdkr, varav 206 mdkr i Sverige. Av utlåningen till fastighetsförvaltande företag i Sverige svarade bostadsrättsföreningar för 89 mdkr, statligt och kommunalt ägda fastighetsbolag för 15 mdkr och bostadsfastighetsbolag för 62 mdkr.

Per den 31 mars uppgick andelen osäkra fordringar till 0,98 procent, att jämföra med 0,52 procent per den 31 december. Av bruttoökningen avseende osäkra fordringar på 9,3 mdkr sedan årsskiftet svarade Baltisk bankrörelse för 7,6 mdkr och Ukrainsk bankrörelse för 1,4 mdkr. Av ökningen stod företagskunder för 7,3 mdkr, varav fastighetsförvaltande företag 3,9 mdkr, och privatpersoner 2,0 mdkr. Total reserveringsgrad för osäkra fordringar var 64 procent jämfört med 60 procent vid årsskiftet.

Den totala kreditriskexponeringen inklusive derivat, räntebärande värdepapper, garantier och andra åtaganden uppgick till 1 744 mdkr, en ökning med 22 mdkr eller 1 procent från årsskiftet. Ökningen hänförde sig framförallt till räntebärande värdepapper samt utlåning till kreditinstitut. Danska motparter svarade för 15 mdkr av ökningen och engelska motparter för 6 mdkr. Exponeringen mot östeuropeiska motparter minskade med 9 mdkr.

Den räntebärande värdepappersportföljen uppgick per den 31 mars till 170 mdkr. Portföljen utgjordes till cirka tre fjärdedelar av svenska värdepapper och har en låg riskprofil med tyngdpunkt på säkerställda eller garanterade obligationer och statspapper. Likviditetsportföljer hos Group Treasury och i Baltikum uppgick till cirka 32 mdkr, medan Swedbank Markets handelslager utgjorde resterande innehav. Per den 31 mars värderades 85 procent av portföljen med noterade priser och 15 procent med värderingsmodeller baserade på observerbara marknadsdata.

Swedbanks exponering mot så kallade conduits och SIVs (Structured Investment Vehicle) uppgick till 86 mkr (94 mkr 31 december 2008) och mot CDOs till 22 mkr (183). Exponeringen mot hedgefonder uppgick till 1,0 mdkr (1,4) och var fullt säkerställd. Exponeringen mot riskkapitalbolag (private equity) uppgick till 15,6 mdkr (15,1). Exponeringen mot shipping uppgick till 22,8 mdkr (20,4).

Den säkerställda utlåningen som övertogs från Lehman Brothers under september 2008 i samband med deras ansökan om konkursskydd uppgår oförändrat till 1 350 miljoner US-dollar. Säkerheten för denna exponering om 69 lån utgörs av 55 fastigheter som pant. Förnyad bedömning har gjorts av lånen och säkerheterna och inget reserveringsbehov bedöms föreligga per den 31 mars 2009.

Inlåning från allmänheten, exklusive återköpsavtal (repör), och riksgäldskontoret, minskade under kvartalet med 12 mdkr exklusive valutakurseffekter och uppgick per den 31 mars till 466 mdkr. Minskningen var 7 mdkr eller 30 procent inom Swedbank Markets, 3 mdkr eller 1 procent i Svensk bankrörelse, 1 mdkr eller 1 procent i Baltikum och 0,6 mdkr eller 10 procent i Ukraina. Stockmarknadsandelen för inlåning från privatpersoner var oförändrad jämfört med årsskiftet, i Sverige 24 procent, i Estland 56 procent, i Lettland 24 procent och i Litauen 32 procent.

Utlåning/inlåningskvoten uppgick till 269 procent (262).

Upplåning

Swedbanks likviditetssituation har under kvartalet stärkts. Den förstärkta likviditetssituationen har till stor del skett med upplåning under den statliga upplåningsgarantin samt genom att säkerställda obligationer och andra värdepapper belånats i centralbanken. Totalt utestående belopp, emitterat under den statliga garantin, uppgick till 227 mdkr (obligationer och certifikat), varav 119 mdkr emitterades under första kvartalet. Av dessa avser 65 mdkr obligationer.

Upplåningen från Riksbanken och Riksgäldskontoret ökade till 198 mdkr från 189 mdkr vid årsskiftet.

Under april månad kommer Swedbank Hypoteks bostadsobligation nr 168 att förfalla. I december 2008 hade denna en utestående volym om cirka 78 mdkr. Under kvartalet har Swedbank gjort återköp och per den 31 mars uppgick den utestående volymen till cirka 20 mdkr.

2009 Kv1	Säkerställda Obligationer		
Nominella belopp mdkr	Obligationer (Swedbank AB)	Swedbank Hypotek	Totalt
Emitterade obligationer ¹	66	25	91
Varav med statlig garanti	65	0	65
Förfallna obligationer	18	10	28
Återköpta obligationer	0	60	60

¹ Exklusive emissioner kopplade till aktieindexobligationer

Under resterande delen av 2009 kommer ytterligare 68 mdkr av den långfristiga upplåningen att förfalla, varav 35 mdkr utgörs av säkerställda obligationer, uttryckt i nominella belopp.

Statliga garantiprovisioner uppgick till 313 mkr för kvartalet. I räntenettet för första kvartalet ingick även avgifter för den svenska insättargarantin med 54 mkr samt ytterligare 51 mkr för insättargarantisystemen i Estland, Lettland, Litauen, Ryssland och Ukraina. För den svenska stabilitetsavgiften, som ska träda i kraft per den 1 juli och på sikt samordnas med insättningsgarantiavgiften, har en bruttokostnad på 75 mkr reserverats. Eftersom 50 procent av kostnaden för den statliga upplåningsgarantin får avräknas mot stabilitetsavgiften var nettokostnaden noll.

Swedbank utgår ifrån att upplåningsmarknaderna kommer att vara fortsatt besvärliga och kommer därför extensivt att använda sig av den statliga garantin för att ta upp ny långfristig upplåning.

Swedbank arbetar aktivt med att minska likviditetsrisken och arbetar kontinuerligt med att förlänga löptiden på upplåningen. Per den 31 mars hade 45 procent av kapitalmarknadsupplåningen en löptid på längre än ett år. Motsvarande siffra per årsskiftet var 37 procent.

Kapitalisering/Kapitaltäckning

Primärkapitalrelationen enligt nytt regelverk utan hänsyn till övergångsregler uppgick per den 31 mars till 10,8 procent att jämföra med årsskiftets 11,1 procent. På grund av det extraordinära läget i världsekonomin har Swedbank valt att ha en primärkapitalrelation över det kommunicerade målet 8,5-9,0 procent. Kärnprimärkapitalrelationen var 9,4 procent (9,7). Kapitaltäckningsgraden var 15,0 procent (15,2 procent).

Riskvägda tillgångar minskade med 1 mdkr från årsskiftet. De genomsnittliga riskvikterna för såväl hushållsexponeringar som företagsexponeringar var fortsatt stabila i den svenska och nordiska verksamheten. Den baltiska verksamheten rapporterade för första gången från och med detta kvartal kreditrisker enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), vilket innebar 3 procent lägre riskvägda tillgångar än enligt schablonmetoden. På grund av kapitalbasavdraget för förväntade förluster (EL) utöver balansräkningens förlustreserver blir det dock i princip ingen effekt på den totala kapitaltäckningen till följd av övergången till IRK-metoden. Det svenska finansbolaget beräknas påbörja rapportering enligt IRK under 2009. Swedbanks interna riskklassificeringsmodeller använder konjunkturjusterade riskestimat; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD).

Hybridkapital utgjorde 13 procent av primärkapitalet, vilket kan jämföras med det maximala utrymmet 30 procent.

Marknadsrisk

Swedbank mäter marknadsrisk, både de strukturella och de som uppstår i tradingverksamheten med en Value-at-risk (VaR)-modell. VaR uttrycker, för aktuell portfölj, en förlustnivå som statistiskt överträffas med en viss sannolikhetsnivå under en viss tidshorisont. Swedbank använder 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. Det innebär att den

potentiella förlusten för portföljen statistiskt kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR^{*)} under kvartalet.

2009			Genom-	2009	2008
Kv1			snitt	31 mar	31 dec
VaR	Max	Min			
mkr					
Ränterisk	132	93	111	132	123
Valutakursrisk	13	2	9	8	6
Aktiekursrisk	28	12	21	14	15
Diversifiering			-23	-22	-18
Totalt	139	102	118	132	126

**) VaR exkluderar här marknadsriskerna inom Swedbank Ukraina samt strategiska valutakursriskerna. För Swedbank Ukraina blir VaR missvisande p.g.a. illikvida och utvecklade finansiella marknader i Ukraina. Avseende de strategiska valutakursriskerna är ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte relevant.*

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 2009 ha medfört en minskning av värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 1 753 mkr (1 811). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan två och tre år. Värdeinsparningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 828 mkr (810) medan positioner i utländsk valuta skulle ha fått en värdeinsparning med 925 mkr (1 001). Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 31 mars 2009 ha minskat med 297 mkr (310). Jämförelsetalen avser 31 december 2008.

Operativa risker

Den operativa risknivån i koncernen var fortsatt högre än normalt under kvartalet på grund av oron på finansmarknaderna. En specifik risk utgör den ryktesrisk som kan uppstå under periodvis hård mediebevakning. Med anledning av den förhöjda risknivån har både övervakningen av koncernens affärsområden och rapporteringen från affärsområdena till koncernens centrala riskkontrollfunktion utökats.

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 dotterbolag med verksamhet i länder med andra valutor än svenska kronor. I Estland, Lettland, Litauen, Ryssland och Ukraina är dessutom en betydande del av utlåningen i 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 dotterbolaget. I normalfallet ger detta en valutakursvinst

då bolaget har större tillgångar än skulder i utländsk valuta (euro eller dollar). För det andra uppstår en negativ omräkningseffekt för moderbolagets nettoinvestering i dotterbolaget då dotterbolagets eget kapital blir mindre värt uttryckt i svenska kronor. Denna negativa valutakurseffekt redovisas inte i koncernens resultaträkning utan i rapport över totalt resultat. 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 dotterbolaget.

En nedskrivning av immateriella tillgångar avseende den baltiska investeringen kan inte uteslutas under året. Utestående koncernmässig goodwill uppgår till 13,2 mkr. Till detta kommer övervärden i utlåningsportföljen på 0,9 mkr och värden för kundbasen på 0,5 mkr. Framtidsutsikterna är svårbedömda, vilket gör värderingen av de immateriella tillgångarna svår. För att kompensera för avsaknaden av nya tillförlitliga prognoser har samma prognos som vid årsskiftet använts i nedskrivningstestet men diskonteringsräntan åsatts ett ytterligare riskpåslag på 15 procentenheter de närmaste fem åren. Inget nedskrivningsbehov har konstaterats.

Omvärldsförändringarnas effekter på Swedbanks verksamhet beskrivs närmare i rörelsegrens-redovisningarna. Utöver vad som framgår av denna delårsrapport återfinns en omfattande beskrivning av riskfaktorer i Swedbanks nyemissionsprospekt från december 2008. Koncernens risker och riskkontroll beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt det nya regelverket Basel 2, tillgänglig på www.swedbank.se.

Övriga händelser

Swedbank har under kvartalet träffat avtal om överlåtelse av fyra kontor till Sparbanken Nord och två kontor till Sparbanken Rekarne. Överlåtelseerna ger realisationsvinster på 251 mkr. Dessa kommer att redovisas när nödvändiga myndighetstillstånd erhållits. Realisationsvinsterna är skattepliktiga.

Swedbank Robur AB har förvärvat Banco Fonder AB och inkräm i form av kundavtal från Alfred Berg. Förvärven innefattar kapitalförvaltningsuppdrag på cirka 7 mkr. Förvärven slutfördes den 20 januari 2009. Banco Fonder har cirka 128 000 kunder och 26 olika fonder. Skillnaden mellan köpeskilling och förvärvat nettotillgång i företaget har allokerats som immateriell tillgång. Tillsammans med förvärvat inkräm uppgick den immateriella tillgången till 301 mkr.

Michael Wolf tillträdde som VD och koncernchef den 1 mars. Erkki Raasuke, tidigare affärsrådeschef för Baltisk bankrörelse, har utsetts till ny ekonomi- och finansdirektör. Göran Bronner, tidigare investeringschef på kapitalförvaltningsfirman Tanglin, har utsetts till chief Risk Officer. Håkan Berg, tidigare chef för internrevision, har utsetts till affärsrådeschef för Baltisk bankrörelse. Thomas Backteman har utsetts till koncernkommunikationsdirektör. Mikael Inglander, avgående ekonomi- och finansdirektör, har utsetts som ansvarig för det koncernövergripande projektet One Group Change Programme. Jonas Erikson, tidigare analytiker på Brummer & Partners, har utsetts till chef för strategisk analys och M&A.

Swedbanks årsstämma 2009 hålls i Stockholm den 24 april. Swedbanks valberedning har föreslagit Anders Igel, Pia Rudengren, Anders Sundström och Karl-Henrik Sundström som nya ledamöter i Swedbanks styrelse. Valberedningen har föreslagit omval av Carl Eric Stålberg till ordförande samt omval av ledamöterna Ulrika Francke, Berith Hägglund-Marcus och Helle Kruse Nielsen. Gail Buyske, Simon F.D Ellis, Göran Johnsson och Anders Nyblom har avböjt omval. Bankens styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning ges (9,00 kr).

Rating

Kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service sänkte den 27 februari Swedbanks långfristiga rating ett steg från Aa3 till A1 med fortsatt negativ utsikt. Som orsak angavs främst utvecklingen i Baltikum. Den 31 mars bekräftade Standard & Poor's Ratings Services Swedbanks rating, 'A' långsiktig och 'A-1' kortsiktig. Ratingen innehåller ett bedömt systemstöd

från svenska staten, vilket höjt ratingen två steg. Utsikten är fortsatt negativ främst på grund av osäkerhet om utvecklingen i de baltiska länderna.

Händelser efter 31 mars 2009

Swedbank har träffat avtal om överlåtelse av tre kontor till Nordals Härads Sparbank och ett kontor till Tidaholms Sparbank. Överlåtelseerna ger realisationsvinster på 162 mkr. Dessa kommer att redovisas när nödvändiga myndighetstillstånd erhållits. Realisationsvinsterna är skattepliktiga.

Fitch sänkte den 16 april Swedbanks långfristiga rating ett steg till A men ändrade utsikten från negativ till stabil. Som förklaring till sänkningen av ratingen angavs främst utvecklingen och exponeringen i Baltikum och Ukraina.

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2009	2008	%	2008	%
	Kv1	Kv1		Kv4	
Räntenetto	5 803	5 241	11	5 742	1
Provisionsnetto	1 374	2 180	-37	2 011	-32
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 711	75		1 244	38
Övriga intäkter	536	950	-44	1 349	-60
Summa intäkter	9 424	8 446	12	10 346	-9
Personalkostnader	2 335	2 311	1	2 340	0
Resultatbaserade personalkostnader	206	268	-23	262	-21
Övriga kostnader	2 090	1 861	12	2 300	-9
Summa kostnader	4 631	4 440	4	4 902	-6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 793	4 006	20	5 444	-12
Nedskrivning av immateriella tillgångar	1 305			1 403	-7
Kreditförluster, netto	6 845	288		1 633	
Rörelseresultat	-3 357	3 718		2 408	
Skatt	-13	805		500	
Periodens resultat	-3 344	2 913		1 908	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-3 358	2 900		1 915	

Nyckeltal och data per aktie	2009	2008	2008
	Kv1	Kv1	Kv4
Räntabilitet på eget kapital exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar, %	neg.	16,8	17,4
Räntabilitet på eget kapital, %	neg.	16,8	10,1
Resultat per aktie exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar, kronor ¹⁾	-2,66	5,26	5,65
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	-4,34	5,26	3,26
K/I-tal	0,49	0,53	0,47
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	107,05	127,64	111,54
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg ²⁾	1,88	1,47	1,90
Kärnprimärkapitalrelation, %, exklusive tillägg ²⁾	9,4	7,0	9,7
Primärkapitalrelation, %, exklusive tillägg ²⁾	10,8	8,2	11,1
Kapitaltäckningsgrad, %, exklusive tillägg ²⁾	15,0	11,7	15,2
Kreditförlustnivå, %	2,16	0,10	0,53
Andel osäkra fordringar, %	0,98	0,16	0,52
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	64	104	60

¹⁾ Antalet aktier specificeras på sidan 34.

²⁾ Inklusivt totalt tecknat kapital 2008-12-31.

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

Balansräkningsdata mdkr	2009	2008	%
	31 mar	31 dec	
Utlåning till allmänheten	1 282	1 287	0
Inlåning från allmänheten	472	508	-7
Aktieägarnas eget kapital	83	86	-4
Balansomslutning	1 831	1 812	1
Riskvägda tillgångar exklusive tillägg	694	697	0
Riskvägda tillgångar övergångsregler	811	916	-11
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	1 051	1 051	0

Svensk bankrörelse

- Hög lönsamhet
- Fortsatt låga konstaterade kreditförluster. Ökade gruppvisa reserveringar
- Förebyggande arbete för att minimera effekter från en fördjupning av lågkonjunkturen

Resultaträkning

mkr	2009	2008	2008		
	Kv1	Kv1	%	Kv4	%
Räntenetto	3 332	2 982	12	3 030	10
Provisionsnetto	920	1 025	-10	958	-4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	100	16		828	-88
Andel av intresseföretags resultat	97	90	8	134	-28
Övriga intäkter	145	584	-75	149	-3
Summa intäkter	4 594	4 697	-2	5 099	-10
Personalkostnader	997	1 021	-2	967	3
Resultatbaserade personalkostnader	23	78	-71	153	-85
Övriga kostnader	1 139	1 128	1	1 243	-8
Avskrivningar	34	28	21	27	26
Summa kostnader	2 193	2 255	-3	2 390	-8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 401	2 442	-2	2 709	-11
Kreditförluster, netto	535	95		287	86
Rörelseresultat	1 866	2 347	-20	2 422	-23
Skatt	498	656	-24	499	0
Periodens resultat	1 368	1 691	-19	1 923	-29
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 365	1 688	-19	1 922	-29
Minoriteten	3	3	0	1	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,6	23,3		25,1	
Kreditförlustnivå, %	0,23	0,04		0,12	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	94	136		79	
Andel osäkra fordringar, %	0,15	0,06		0,14	
K/I-tal	0,48	0,48		0,47	
Heltidstjänster	5 907	6 133	-4	5 999	-2
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	365	524	-30	435	-16

Utvecklingen under perioden

Kvartalet präglades av ett fortsatt försämrat ekonomiskt läge i Sverige med sjunkande BNP och ökande antal varsel. Hushållens konsumtion föll och företagen drog ned produktionskapaciteten. Konjunkturen förväntas bli mycket svag under 2009 och under 2010 förväntas en svag positiv tillväxt.

Trots konjunkturedgången och den fortsatta oron på marknaden är de konstaterade kreditförlusterna fortfarande låga. Med vetskap om att såväl osäkra fordringar som kreditförluster kommer att öka i takt med att lågkonjunkturens effekter förstärks har det förebyggande arbetet för att minimera de negativa konsekvenserna intensifierats. Såväl kreditprocessen som låneportföljen ses över löpande för att säkerställa en god uppföljning och kvalitet. En intensifierad uppföljning sker av förfallna krediter och nära kontakter knyts tidigt med kunder i segment med förhöjd risk samt kunder som visar tecken på betalningssvårigheter. Riskerna för ökade kreditförluster i närtid finns framför allt inom ett fåtal större engagemang. I kvartalsresultatet ingår utökade gruppvisa reserveringar utifrån den försämrade makroekonomiska situationen i Sverige.

Periodens resultat var trots ökade kreditförlustreserveringar oförändrat jämfört med motsvarande kvartal föregående år, rensat för engångstäckningar i form av intäkter från sålda kontor 2008.

Räntenettet ökade med 12 procent. Vidgade utlåningsmarginaler och högre utlåningsvolymmer tillsammans med positiva hedgeeffekter av lågförräntande inlåningskonton komplementerade för krympande inlåningsmarginaler till följd av sjunkande ränteläge och hård konkurrens.

Inlåningen från hushåll ökade med 1 procent under kvartalet medan inlåningen från företagssektorn minskade med 3 procent.

Den totala utlåningen ökade marginellt under kvartalet. För att hålla en god balans mellan in- och utlåning inriktas nyutlåning idag framförallt mot prioriterade kundsegment. Till prioriterade kunder hör hushåll och små- och medelstora företag med hela sin bankaffär i Swedbank. Bolån till privatkunder ökade med 2 procent. Pågående omprissättning av risk till följd av den försämrade konjunkturen gjorde att utlåningsmarginalerna kunde vidgas på företagssidan. Marginalerna på hypotekslån

ökade till följd av snabbare omsättning av portföljen och kortare löptider.

Bankens ambition att minska likviditetsrisken genom att förlänga upplåningsstrukturen på bolånesidan kommer successivt att leda till ökade upplåningskostnader. Lägre inlåningsmarginaler som följd av räntesänkningar och en ökad migrering till fasträntekonton kommer också att pressa räntenettet under resterande del av 2009. Marknadsandelarna inom den totala bank- och hypoteksutlåningen till hushåll samt företagsmarknaden var stabila under kvartalet.

Provisionsnettot minskade med 10 procent till följd av lägre marknadsvärden, vilket påverkade intäkterna från fondavgifterna. Fonderna hade ett nettoinflöde under kvartalet. Intäkterna från betalningsförmedling förbättrades genom ökade flöden.

Övriga intäkter minskade främst på grund av att det i föregående års resultat ingick en köpeskilling om 440 mkr för kontor sålda till sparbanker. Överenskommelser har gjorts om ytterligare överlåtelser av kontor. Effekterna av

dessa överenskommelser kommer att redovisas när erforderliga myndighetstillstånd har erhållits.

De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga trots konjunkturnedgången. Andelen osäkra fordringar ökade marginellt till 0,15 procent. Kreditförlusterna förväntas öka som en följd av den makroekonomiska utvecklingen.

Inom Svensk bankrörelse uppgick Private Equity-portföljen till 14 mdkr och avser förvärvsfinansiering. Under perioden fanns inget reserveringsbehov för denna portfölj.

Kostnaderna minskade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är främst en effekt av lägre personalkostnader till följd av effektiviseringar i kontorsstrukturen. Även effektivitetsåtgärder inom bolån och kontanthantering bidrog.

Swedbank rankades för tredje året i rad som den mest attraktiva arbetsgivaren i finanssektorn.

Svensk bankrörelse är den dominerande rörelsegrenen i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för finansiella institutioner. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt de samverkande sparbankernas distributionsnät.

Baltisk bankrörelse

- Kraftigt ökade kreditförlustreserveringar
- Förstärkta åtgärder för att skydda kreditportföljens kvalitet
- Intäkter under press från sjunkande Euribor-ränta och minskande lånevolymer
- Bibehållet K/I-tal 0,40, tack vare snabb anpassning av verksamheten till minskad efterfrågan

Baltisk bankrörelse affärsverksamhet

Resultaträkning

mkr	2009 Kv1	2008 Kv1	%	2008 Kv4	%
Räntenetto	1 409	1 575	-11	1 675	-16
Provisionsnetto	456	458	0	497	-8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	285	78		12	
Andel av intresseföretags resultat	0	2		0	
Övriga intäkter	132	129	2	167	-21
Summa intäkter	2 282	2 242	2	2 351	-3
Personalkostnader	475	439	8	462	3
Resultatbaserade personalkostnader	0	83		-9	
Övriga kostnader	371	327	13	462	-20
Avskrivningar	72	50	44	62	16
Summa kostnader	918	899	2	977	-6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 364	1 343	2	1 374	-1
Kreditförluster, netto	4 241	173		977	
Rörelseresultat	-2 877	1 170		397	
Skatt	-253	107		48	
Periodens resultat	-2 624	1 063		349	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-2 624	1 063		349	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	29,1		8,9	
Kreditförlustnivå,%	7,50	0,39		1,91	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	51	95		52	
Andel osäkra fordringar,%	4,87	0,69		2,31	
K/I-tal	0,40	0,40		0,42	
Heltidstjänster	8 075	9 206	-12	8 327	-3
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	2	0		6	-67

Utvecklingen under perioden

Kvartalet karaktäriserades av fortsatt försämrade ekonomiska förutsättningar i alla de tre baltiska länderna. Swedbank förväntar sig en djup och ihållig recession i dessa länder. Den låga visibiliteten gör framtida prognoser svåra. Ett ökat antal konkurser i regionen kombinerat med en stigande arbetslöshet har lett till ökade reserveringar för kreditförluster. Utvecklingen var tydlig inom alla kundsegment och ekonomiska sektorer. Den största andelen kom fortsatt från byggsektorn. Fastighetspriserna fortsatte att falla i alla tre länderna, och priserna sjönk under kvartalet till 2005-års nivå i Tallinn liksom priserna i Riga gjorde mot slutet av 2008.

Med lärdom från andra bankers tidigare erfarenhet i recessionsdrabbade länder har Swedbank beslutat att stärka sin FR&R-aktivitet (Financial Restructuring and Recovery) med en särskild enhet som arbetar med problemlån. Målet med enheten, the Baltic Financial Restructuring and Recovery Unit (BFRR), är att fokuserat arbeta med de kunder och projekt som kräver särskild tillsyn under den regionala recessionen och den globala inbromsningen. En djupgående analys av

lånepportföljen för att identifiera de delar som kräver en sådan särskild tillsyn för att klara av att möta sina betalningsåtaganden initierades i januari. BFRR-initiativet kommer att möjliggöra förbättrad service till alla kunder genom att ge rätt fokus för respektive kunds behov.

Den avdelning som har till uppgift att ge råd till kunder som befinner sig i ett tidigt skede av återbetalningssvårigheter har också förstärkts. För kunder med god betalningshistorik kan detta inkludera en reviderad återbetalningsplan. För att underlätta för kunderna att fullgöra sina betalningsåtaganden har Swedbank etablerat gemensamma försäljningskanaler med fastighetsmäklare och bilförsäljare för försäljning av tillgångar.

Som en följd av den ekonomiska nedgången bedömer Swedbank att bankens distributionskapacitet inte kommer att utnyttjas fullt ut. Antalet anställda och kontor kommer därför att reduceras under de närmsta kvartalen för att minska överkapaciteten.

Resultatet före kreditförluster var i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Reserveringar för kreditförluster innebar dock en förlust för perioden på 2,6 mdkr.

Intäkterna i kvartalet minskade med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år, räknat i lokal valuta. Räntenettet minskade med 23 procent och bidrog mest till intäktsminskningen. Swedbank har mer tillgångar än skulder relaterade till Euribor, vilket fortsatte att pressa räntenettet i kvartalet då Euribor-räntan föll snabbare än de inhemska räntorna. Minskande lånevolymer och ökade volymer osäkra fordringar pressade räntenettet ytterligare. Nedgången i räntenettet var lägst i Litauen, som har den högsta andelen lån nominerade i lokal valuta.

Utlåningen i kvartalet minskade med 5 procent och var vid slutet av kvartalet mindre än för ett år sedan i lokal valuta. Trenderna var liknande i alla de tre baltiska länderna. Den avtagande utlåningstillväxten var mest påtaglig inom leasing- och factoringportföljen, som amorteras snabbt. Efterfrågan på nyutlåning har minskat betydligt.

Swedbanks marknadsandelar på inlåningssidan var per den sista februari 2009 i princip oförändrade från slutet av 2008 (48 procent i Estland, 16 procent i Lettland, 28 procent i Litauen). Den intensifierade konkurrensen om inlåning fortsatte under kvartalet och var mest tydlig avseende inlåning från stora företag, där många banker använde aggressiva prisstrategier. Swedbanks totala

inlåning minskade under kvartalet med 1 procent i Estland och med 3 procent i Lettland i lokal valuta. I Litauen ökade inlåningen med 1 procent i lokal valuta.

Provisionsnettot minskade med 15 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år, primärt på grund av lägre aktivitet på de globala och inhemska finansmarknaderna.

Kostnaderna minskade med 12 procent i lokal valuta. Personalkostnaderna minskade med 22 procent, primärt tack vare lägre resultatbaserade ersättningar men även genom färre antal anställda. Antalet kontor minskade från 278 till 272. Nya kostnadsbesparingsåtgärder som strängare upphandlingspolicy och begränsade löneförmåner infördes. Detta bidrog till att hålla K/I-talet på 0,40.

Kreditförluster netto steg i kvartalet till 4 241 mkr (173). Av detta utgjorde 1 900 mkr en utökad gruppvis reservering utifrån den försämrade makroekonomiska situationen. Andelen osäkra fordringar ökade till 4,9 procent (2,3 per årsskiftet). Frekvensen av fallissemang och kreditförluster ökade inom alla segment av ekonomin. Kreditförlustnivåerna inklusive de utökade gruppvisa reserveringarna var 14,1 procent i Lettland, 6,0 procent i Litauen och 3,3 procent i Estland.

Vid omräkning av resultatet till svenska kronor förklaras cirka 400 mkr av resultatförsämringen från föregående år av en svagare svensk krona i förhållande till de baltiska valutorna, som är knutna till euron.

Baltisk bankrörelse, Affärsverksamhet och Investering

Resultaträkning

mkr	2009	2008	%	2008	%
	Kv1	Kv1		Kv4	
Räntenetto	1 358	1 461	-7	1 565	-13
Provisionsnetto	456	458	0	497	-8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	285	78		12	
Andel av intresseföretags resultat	0	2		0	
Övriga intäkter	132	129	2	167	-21
Summa intäkter	2 231	2 128	5	2 241	0
Personalkostnader	475	439	8	462	3
Resultatbaserade personalkostnader	0	83		-9	
Övriga kostnader	371	327	13	462	-20
Avskrivningar	93	74	26	126	-26
Summa kostnader	939	923	2	1 041	-10
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 292	1 205	7	1 200	8
Kreditförluster, netto	4 241	173		977	
Rörelseresultat	-2 949	1 032		223	
Skatt	-253	91		31	
Periodens resultat	-2 696	941		192	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-2 696	941		192	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	17,2		3,3	
Kreditförlustnivå, %	7,50	0,39		1,91	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	51	95		52	
Andel osäkra fordringar, %	4,87	0,69		2,31	
K/I-tal	0,42	0,43		0,46	
Heltidstjänster	8 075	9 206	-12	8 327	-3
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	2	0		6	-67

Baltisk bankrörelse består av Baltisk bankrörelse affärsverksamhet respektive investering.

Baltisk bankrörelse bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Kommentarer om Baltisk bankrörelse i denna delårsrapport avser affärsverksamheten om inte annat anges. I Baltisk bankrörelse investering redovisas effekterna av Swedbanks ägande i Swedbank AS i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen identifierade vid förvärvet 2005.

Internationell bankrörelse

- Snabbt försämrade ukrainsk ekonomi har satt press på banksystemet i Ukraina
- Förstärkta åtgärder för att säkerställa kvaliteten på tillgångssidan framförallt i Ukraina
- Fokus på riskkontroll över hela affärsområdet
- Nedskrivning av återstående immateriella tillgångar hänförliga till investeringen i Ukraina på 1,3 mdkr

Resultaträkning

mkr	2009	2008	2008		
	Kv1	Kv1	%	Kv4	%
Räntenetto	734	407	80	756	-3
Provisionsnetto	89	86	3	97	-8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	18	22	-18	229	-92
Övriga intäkter	5	6	-17	39	-87
Summa intäkter	846	521	62	1 121	-25
Personalkostnader	188	162	16	232	-19
Resultatbaserade personalkostnader	24	16	50	25	-4
Övriga kostnader	191	146	31	239	-20
Avskrivningar	42	28	50	61	-31
Summa kostnader	445	352	26	557	-20
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	401	169		564	-29
Nedskrivning av immateriella tillgångar	1 300			1 403	-7
Kreditförluster, netto	2 023	26		248	
Rörelseresultat	-2 922	143		-1 087	
Skatt	-420	36		104	
Periodens resultat	-2 502	107		-1 191	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-2 501	107		-1 191	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	5,7		neg.	
Räntabilitet på allokerat eget kapital exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar, %	neg.	5,7		8,1	
Kreditförlustnivå, %	10,62	0,25		1,40	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	101	71		66	
Andel osäkra fordringar, %	2,21	0,77		0,79	
K/I-tal	0,53	0,68		0,50	
Heltidstjänster	3 914	4 059	-4	4 175	-6
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	6	4	50	3	100

Utvecklingen under perioden

Periodens resultat uppgick till -2,5 mdkr, dels beroende på nedskrivning av återstående immateriella tillgångar relaterade till investeringen i Ukraina med 1,3 mdkr, dels beroende på utökade gruppvisa reserveringar utifrån den försämrade makroekonomiska utvecklingen i Ukraina med 1,4 mdkr. Övriga länder visade resultat i nivå med eller bättre än motsvarande period föregående år.

Ukrainsk bankrörelse

Kvartalet präglades av stora utmaningar i den ukrainska ekonomin. BNP fortsatte att falla och förtroendet var fortsatt lågt för såväl banksystemet som valutan. Den politiska maktkampen försvårade ytterligare genomförandet av för ekonomin nödvändiga åtgärder och har försenat utbetalningen av den andra delen av IMF-stödet, som dock kommer att betalas ut i maj.

Kreditkvaliteten har försämrats snabbt i takt med att kundernas situation förvärrats. Då en majoritet av utlåningen till såväl företag som privatpersoner har skett i dollar (75 procent av den totala utlåningen), har kundernas skuldbörda ökat i och med devalveringen av

hryvnian. Andelen osäkra fordringar ökade till 8,9 procent i kvartalet (2,8), främst drivet av valutakursförändringar och nedgången i ekonomin.

Swedbank har intensifierat åtgärderna för att hantera den försämrade kreditsituationen. Aktiv rådgivning och hjälp till kunder som behöver omstrukturera sina lån har pågått sedan början av året. Swedbank har under kvartalet initierat en strukturerad organisation för Financial Restructuring & Recovery (FR&R) i Ukraina för hantering av problemkrediter. Denna har bemannats med ett femtontal personer från centrala enheter och ett tjugotal lokala resurser. Även de lokala riskresurserna har stärkts.

Utlåningsvolymen fortsatte under kvartalet att minska i utlåningsvalutorna. Utlåningen i dollar föll med 12 procent. Omräknat i svenska kronor minskade utlåningen under kvartalet med 11 procent till 16,8 mdkr. Swedbanks inlåningsvolym minskade under kvartalet med 10 procent. Privatinslåningen minskade under kvartalet till nivån före ökningen vid årsskiftet, medan

banken attraherade mer företagsinlåning. Banksystemet som helhet fortsatte under kvartalet att tappa inlåning.

Öppnandet av nya kontor har bromsats sedan sju kontor öppnades under januari och februari. En viss omstrukturering och modernisering av kontorsnätet fortsätter. Nyrekryteringar har i huvudsak upphört och ett kostnadsbesparingsprogram är under implementering.

Förberedelser pågår för att fusionera de två bankerna Swedbank och Swedbank Invest för att förstärka organisationen inom bland annat riskhantering och styrning samt nå skalfördelar.

Periodens resultat uppgick till -1 225 mkr (102).

Reserveringsgraden för osäkra fordringar uppgick till 101 procent.

Rysk bankrörelse

Den ryska bankrörelsen hade ett förhållandevis starkt kvartal. Andelen osäkra fordringar ökade under kvartalet till 1,6 procent (0,8 vid årsskiftet). Utvecklingen i den ryska ekonomin har dock fortsatt att vara utmanande för banker och företag. Den finansiella turbulensen i Ryssland förväntas avta i och med en stabilisering av oljepriset.

Nyutlåningen under kvartalet var begränsad. Marknadsföringsinsatsen för att attrahera inlåning till

bankkontoren var framgångsrik. Privatinlåningen ökade med 64 procent.

Inga nya kontor öppnades under kvartalet. Banken avvaktar med fler öppningar.

Nordiska filialer

Nyutlåningen var mycket begränsad i de nordiska filialerna. Utlåningsvolymen minskade i svenska kronor med 5 procent från fjärde kvartalet. Fortsatt arbete pågår för att stärka det nordiska företagserbjudandet med bland annat förbättrade cash management-tjänster, vilket genererade en fortsatt ökning av kunder under kvartalet.

Luxemburg

Private Banking-verksamheten påverkades fortsatt negativt av de svaga marknadsförutsättningarna. Det fortsatta arbetet med att skapa attraktiva kunderbjudanden samt fortsatt fokus på kostnadskontroll resulterade i ett svagt positivt resultat för kvartalet.

Global Financial Institutions

Arbetet under kvartalet fortsatte att inriktas på noggrann riskanalys av befintliga och potentiella motparter samt ett fördjupat affärsutbyte med goda samarbetspartners. Reserveringar på 67 mkr gjordes avseende två rembursaffärer där Swedbank tidigare har tagit ukrainsk bankrisk till förmån för exportkunder. Förlusterna är inte konstaterade.

Internationell bankrörelse omfattar alla internationella affärsenheter som inte definieras som hemmamarknader och självständiga strategiska affärsområden. Det innebär idag bankverksamheterna i Ukraina och Ryssland, filialerna i Danmark, Finland, Norge, USA och Kina, dotterbanken i Luxemburg och representationskontoren i Japan, Ukraina och Spanien. Dessutom har Internationell bankrörelse ansvaret för Swedbankkoncernens övergripande relationer med banker och finansiella institutioner. En ledningsfunktion med stabsfunktioner finns också inom rörelsegrenen.

De koncernmässiga effekterna av investeringen i OJSC Swedbank i Ukraina redovisas som en separat verksamhet skild från den ukrainska affärsverksamheten. Ukrainsk bankrörelse investering ingår i rörelsegrenen.

Kommentarer om ukrainsk och rysk bankrörelse i denna delårsrapport avser affärsverksamheten om inte annat anges.

Swedbank Markets

- Bästa kvartalsresultatet någonsin
- Mycket bra intjäning i ränte- och valutahandeln
- Stärkt marknadsandel på Stockholmsbörsen till 5,1 procent (4,2)
- Fortsatt goda utsikter till bra intjäning men på lägre nivå

Resultaträkning

mkr	2009	2008	%	2008	%
	Kv1	Kv1		Kv4	
Räntenetto	543	251		430	26
Provisionsnetto	110	195	-44	163	-33
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 221	244		304	
Andel av intresseföretags resultat	0			1	
Övriga intäkter	19	8		36	-47
Summa intäkter	1 893	698		934	
Personalkostnader	217	186	17	232	-6
Resultatbaserade personalkostnader	144	51		29	
Övriga kostnader	225	173	30	235	-4
Avskrivningar	6	3	100	4	50
Summa kostnader	592	413	43	500	18
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 301	285		434	
Nedskrivning av immateriella tillgångar	5				
Kreditförluster, netto	50	0		121	-59
Rörelseresultat	1 246	285		313	
Skatt	327	80		63	
Periodens resultat	919	205		250	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	907	195		258	
Minoriteten	12	10	20	-8	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	75,9	26,5		22,1	
Räntabilitet på allokerat eget kapital exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar, %	76,3	26,5		22,1	
Kreditförlustnivå, %	0,66	0,00		2,15	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	136	139		113	
Andel osäkra fordringar, %	0,03			0,06	
K/I-tal	0,31	0,59		0,54	
Heltidstjänster	748	679	10	736	2
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	81	66	23	104	-22

Utvecklingen under perioden

Kvartalet karakteriserades av en mycket stark intjäning - bättre än i något tidigare kvartal. Det starka tradingresultatet är ett resultat av framgångsrik riskhantering utifrån förväntad marknadsutveckling, stärkta marknadsandelar och högre marginal mot kund.

Konkurrensen minskade något under kvartalet, framförallt till följd av lägre aktivitet från utländska banker. Främst gällde detta inom den svenska räntehandelsmarknaden. En fortsatt avtagande vilja att ta kreditrisk minskade även konkurrensen avseende motpartsrisk på derivatmarknaderna.

En ökad aktivitet med svenska institutionella investerare gav högre marknadsandelar inom valuta- och börshandeln. Marknadsandelen på Stockholmsbörsen stärktes till 5,1 procent jämfört med 4,2 procent motsvarande period föregående år.

Marknadsförhållandena och möjligheterna till bra intjäning ser fortsatt ljusa ut. Intjäningstakten förväntas

sakta ned under resten av året då den generella nedgången i ekonomin förväntas leda till lägre aktivitet och omsättning.

Intäkterna inom ränte- och valutahandeln var mycket starka under kvartalet och gynnades av den volatilitet och de räntespreadar som präglade marknaden. En framgångsrik positionering var möjlig genom att räntan under kvartalet var förhållandevis lätt att förutspå. Därtill möjliggjorde en förbättrad analysprodukt ett större kundflöde. Av de totala intäkterna på 1,9 mdkr svarade ränte- och valutahandeln för drygt 1,5 mdkr. Intäkterna fördelade sig med cirka 35 procent i kundhandeln och 65 procent i handeln i eget lager.

Aktiehandeln hade en svag start på året till följd av fallande börskurser. Swedbank fortsatte att ta marknadsandelar.

Försäljningen av strukturerade produkter ökade något under kvartalet jämfört med de senaste kvartalen, men

var fortfarande lägre än motsvarande period föregående år.

Intäkterna avseende genomförda och avslutade affärer inom Project and Corporate Finance var fortsatt svaga under kvartalet. Orderingången under kvartalet var stark. Det ekonomiska läget medför möjligheter, då många bolag behöver stärka sina balansräkningar.

First Securities stärkte under kvartalet sin position med nya kunder på privatmarknaden och hade en god resultatutveckling.

Kostnaderna ökade jämfört med motsvarande period föregående år, huvudsakligen till följd av avsättningar för

rörliga ersättningar utifrån rekordresultatet. Övriga kostnadsökningar utgjordes bland annat av personalkostnadsökningar, kostnader för systemdrift och IT-utveckling samt förvaltning av övertagna lån och säkerheter från Lehmanfordringen.

Av redovisade kreditförluster avser 41 mkr shipping.

En nedskrivning av goodwill hänförlig till förvärvet av ZAO Swedbank Markets i Ryssland har gjorts med 5 mkr.

Swedbank Markets verksamhet omfattar kapitalmarknadsprodukter och tjänster och olika typer av projekt- och företagsfinansieringar. Förutom verksamheten i Sverige inkluderar rörelsegruppen dotterföretagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York. Räntehandel bedrivs i New York-filialen och i samarbete med First Securities även i Oslo-filialen. Project and Corporate Finance har även verksamheter i Tallinn, Riga, Vilnius samt via dotterföretaget ZAO Swedbank Markets i Moskva och S:t Petersburg.

Kapitalförvaltning och försäkring

- Intjänning på lägre nivåer till följd av fallande börskurser
- Swedbank Robur utnämnd till Nordens bästa fondbolag för tredje året i rad
- Åtgärdat fel om 480 mkr i registrerad fondavgift hos Finansinspektionen
- Fullbordat förvärv av Banco Fonder ökade Swedbank Roburs marknadsandel till 27,9 procent

Resultaträkning

mkr	2009	2008	%	2008	%
	Kv1	Kv1		Kv4	
Räntenetto	-1	25		-1	0
Provisionsnetto	-201	416		296	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	3	-15		1	
Övriga intäkter	70	39	79	81	-14
Summa intäkter	-129	465		377	
Personalkostnader	100	101	-1	89	12
Resultatbaserade personalkostnader	8	9	-11	18	-56
Övriga kostnader	122	136	-10	67	82
Avskrivningar	12	7	71	8	50
Summa kostnader	242	253	-4	182	33
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-371	212		195	
Rörelseresultat	-371	212		195	
Skatt	-101	53		43	
Periodens resultat	-270	159		152	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-270	159		152	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	29,4		27,7	
K/I-tal	-1,88	0,54		0,48	
Heltidstjänster	351	341	3	349	1
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	-428	-579	-26	-511	-16

Utvecklingen under perioden

Kvartalet präglades av den fortsatta oron på de finansiella marknaderna. Intjänningen var på en lägre nivå än motsvarande period föregående år främst till följd av fallande börskurser, vilket påverkade storleken på det förvaltade kapitalet.

Kundernas aktivitet på marknaderna var högre än motsvarande period föregående år, vilket främst visade sig genom ett positivt fondinflöde. Kunderna visade ett större intresse än tidigare för mer "säkra" placeringar och lämnade i högre utsträckning än tidigare mer riskfyllda placeringar. Under perioden sågs ett mindre nettoutflöde ur aktiefonder och ett nettoinflöde i bland- och räntefonder.

Konkurrensen på fondmarknaden var fortsatt hård. På den totala sparandemarknaden stärkte fondprodukter sin position relativt andra produkter till följd av finanskrisen.

Swedbank Robur förvärvade under kvartalet Banco Fonder AB. Förvärvet innefattar fondförvaltning och kapitalförvaltningsuppdrag på cirka 7 mdkr. Förvärvet slutfördes den 20 januari 2009. Banco Fonder har cirka 128 000 kunder och 26 olika fonder. Skillnaden mellan köpeskilling och förvärvad nettotillgång i företaget, motsvarande i SEK 301 mkr, utgör immateriell tillgång och uppskjuten skatteskuld. Efter förvärvet uppgår

Swedbank Roburs marknadsandel av totalt förvaltad kapital på fondmarknaden till 27,9 procent.

Swedbank Robur utsågs under kvartalet för tredje året i rad till Nordens bästa fondbolag av Lipper.

Swedbank Robur hade under perioden ett nettoinflöde på 1 154 mkr till sina fonder jämfört med ett nettoutflöde på 4 437 mkr under motsvarande period föregående år.

Avgiften för Likviditetsfonden sänktes under perioden från 0,95 procent till 0,5 procent, främst för att göra fonden mer konkurrenskraftig i ett marknadsläge med låga och fallande räntenivåer.

Inom försäkringsområdet ökade premieintäkterna under kvartalet till 3,3 mdkr från 2,9 mdkr motsvarande period föregående år, främst beroende på ökad försäljning inom kapitalförsäkringsområdet samt ökad premieinkomst inom avtalspensionsområdet. Produkten Kapitalförsäkring Depå Kombi lanserades under kvartalet, där försäkringstagaren kan placera i både fonder och enskilda värdepapper. Denna typ av produkt är efterfrågad och står för en stor del av premievolymsökningen på kapitalförsäkringsmarknaden.

Inom institutionell kapitalförvaltning var nettoinflödet från nya och befintliga kunder 6,1 mdkr under perioden.

I februari konstaterades att två fonder, Rysslands- och Mixfonden, registrerats med en för låg förvaltningsavgift i de till finansinspektionen inlämnade fondbestämmelserna. Felet, som uppstod i samband med en omauktorisation av samtliga av Swedbank Roburs fonder enligt den nya lagen om investeringsfonder 2004, orsakades av den mänskliga faktorn, och har inneburit att en högre avgift har tagits ut än vad som fondbestämmelserna medger. Berörda kunder är informerade och kommer att kompenseras för den för högt uttagna avgiften. Kvartalets resultat påverkades med 480 mkr brutto och 346 mkr netto efter

skatt. En översyn av den interna kontrollen pågår och åtgärder för att förstärka denna har vidtagits för att säkerställa att liknande misstag inte uppkommer igen. Banco Fonder påverkade intäkterna med 16 mkr och kostnaderna med 20 mkr, inklusive avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet. Resultatet har mer än halverats från föregående år, rensat för engångseffekten av återbetalda fondavgifter. Minskad förvaltningsvolym till följd av den negativa börskursutvecklingen är den främsta förklaringen.

mdkr	2009	2008	%
	31 mar	31 dec	
Fondförmögenhet	333	326	2
<i>varav:</i>			
Svenska aktier, %	26,9	25,4	6
Utländska aktier, %	30,7	33,0	-7
Räntebärande värdepapper, %	42,4	41,7	2
Antal kunder (tusental)	2 744	2 748	0
Fondförsäkringssparande			
Förvalt kapital	53,4	52,2	2
<i>varav i Swedbank Roburs fonder</i>	50,6	50,2	1
Antal försäkringar (tusental)	978	964	1
Diskretionär förvaltning			
Förvalt kapital	284	264	8
<i>varav i Swedbank Roburs fonder</i>	45	45	1

Kapitalförvaltning och försäkring omfattar Swedbank Robur-koncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

Gemensam service & koncernstaber

Resultaträkning

mkr	2009	2008	2008		
	Kv1	Kv1	%	Kv4	%
Räntenetto	-115	115		-4	
Provisionsnetto		0			
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	36	-270		-156	
Andel av intresseföretags resultat	0	24		1	
Övriga intäkter	769	748	3	1 449	-47
Summa intäkter	690	617	12	1 290	-47
Personalkostnader	358	402	-11	363	-1
Resultatbaserade personalkostnader	7	31	-77	46	-85
Övriga kostnader	491	424	16	469	5
Avskrivningar	65	67	-3	70	-7
Summa kostnader	921	924	0	948	-3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-231	-307	-25	342	
Kreditförluster, netto	-4	-6	-33	0	
Rörelseresultat	-227	-301	-25	342	
Skatt	-64	-111	-42	-240	-73
Periodens resultat	-163	-190	-14	582	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-163	-190	-14	582	
Heltidstjänster	1 704	1 658	3	1 694	1
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	712	675	5	705	1

I rörelsegränsen ingår enheten Gemensam service, bestående av IT och övriga supportfunktioner, samt koncernledning och koncernstaber, inklusive Group Treasury och koncernens eget försäkringsbolag Sparia.

Elimineringar

mkr	2009	2008	2008		
	Kv1	Kv1	%	Kv4	%
Räntenetto	-48	0		-34	41
Provisionsnetto	0	0			
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	48	0		26	85
Övriga intäkter	-701	-680	3	-708	-1
Summa intäkter	-701	-680	3	-716	-2
Personalkostnader	0	0		-5	
Resultatbaserade personalkostnader	0	0		0	
Övriga kostnader	-701	-680	3	-711	-1
Summa kostnader	-701	-680	3	-716	-2

Innehållsförteckning finansiell information

Koncern	Sida
Resultaträkning	22
Rapport över totalt resultat	22
Resultaträkning, kvartal	23
Balansräkning	24
Förändringar i eget kapital	24
Kassaflödesanalys	25
Noter	
1 Redovisningsprinciper	25
2 Rörelsegrensredovisning	26
3 Provisionsnetto	27
4 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	27
5 Nedskrivning av immateriella tillgångar	27
6 Kreditförluster	28
7 Utlåning	28
8 Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten	29
9 Kreditrisker	29
10 Sparande och placeringar	30
11 Derivat	30
12 Omsättning av egna skuldinstrument	30
13 Finansiella instrument till verkligt värde	31
14 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden	31
15 Kapitaltäckning	32
16 Antal anställda	34
17 Swedbanks aktie	34
18 Antal utestående aktier	34
19 Rating	35
20 Valutakurser	35
Moderbolag	
Resultaträkning	36
Balansräkning	36
Förändringar i eget kapital	37
Kassaflödesanalys	37

Resultaträkning

Koncernen mkr	2009 Kv1	2008 Kv1	%	2008 Kv4	%
Ränteintäkter	17 082	19 473	-12	20 889	-18
Räntekostnader	-11 279	-14 232	-21	-15 147	-26
Räntenetto	5 803	5 241	11	5 742	1
Provisionsintäkter	2 242	2 998	-25	2 924	-23
Provisionskostnader	-868	-818	6	-913	-5
Provisionsnetto (not 3)	1 374	2 180	-37	2 011	-32
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 4)	1 711	75		1 244	38
Försäkringspremier	384	297	29	399	-4
Försäkringsavsättningar	-254	-190	34	-260	-2
Försäkringsnetto	130	107	21	139	-6
Andel av intresseföretags resultat	97	116	-16	136	-29
Övriga intäkter	309	727	-57	1 074	-71
Summa intäkter	9 424	8 446	12	10 346	-9
Personalkostnader	2 335	2 311	1	2 340	0
Resultatbaserade personalkostnader	206	268	-23	262	-21
Övriga kostnader	1 838	1 654	11	2 004	-8
Avskrivningar	252	207	22	296	-15
Summa kostnader	4 631	4 440	4	4 902	-6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 793	4 006	20	5 444	-12
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 5)	1 305			1 403	-7
Kreditförluster, netto (not 6)	6 845	288		1 633	
Rörelseresultat	-3 357	3 718		2 408	
Skatt	-13	805		500	
Periodens resultat	-3 344	2 913		1 908	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-3 358	2 900		1 915	
Minoriteten	14	13	8	-7	
Resultat per aktie, kronor	-4,34	5,26		3,26	
Resultat per aktie exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar, kronor	-2,66	5,26		5,65	

Se sidan 34 för antal aktier.

Rapport över totalt resultat

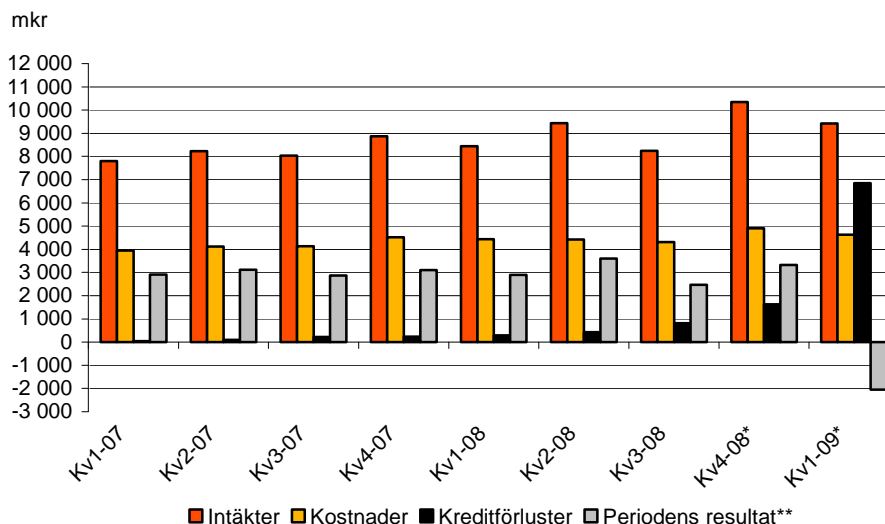
Koncernen mkr	2009 Kv1	2008 Kv1	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	-3 344	2 913	
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	70	-732	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter			
-Vinster/förluster uppkomna under perioden:	9	177	-95
Kassafördessäkringar:			
-Vinster/förluster uppkomna under perioden:	-515	-1	
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto	204	14	
-Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post			
Andel av intresseföretags övrigt totalt resultat	42	-7	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalt resultat	87	-50	
Periodens övrigt totalt resultat, efter skatt	-103	-599	-83
Periodens totalresultat	-3 447	2 314	
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-3 472	2 305	
Minoriteten	25	9	

Resultatutveckling, kvartal

Koncernen mkr	2009 Kv1	2008 Kv4	2008 Kv3	2008 Kv2	2008 Kv1	2007 Kv4	2007 Kv3	2007 Kv2
Räntenetto	5 803	5 742	5 424	5 295	5 241	5 259	4 806	4 591
Provisionsnetto	1 374	2 011	2 265	2 374	2 180	2 536	2 503	2 552
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 711	1 244	-109	1 141	75	386	196	579
Försäkringsnetto	130	139	105	101	107	279	99	91
Andel av intresseföretags resultat	97	136	138	122	116	70	140	95
Övriga intäkter	309	1 074	415	400	727	344	287	318
Summa intäkter	9 424	10 346	8 238	9 433	8 446	8 874	8 031	8 226
Personalkostnader	2 335	2 340	2 223	2 268	2 311	2 111	2 075	2 016
Resultatbaserade personalkostnader	206	262	235	185	268	522	337	409
Övriga kostnader	1 838	2 004	1 596	1 740	1 654	1 701	1 528	1 539
Avskrivningar	252	296	259	237	207	192	192	160
Summa kostnader	4 631	4 902	4 313	4 430	4 440	4 526	4 132	4 124
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 793	5 444	3 925	5 003	4 006	4 348	3 899	4 102
Nedskrivning av immateriella tillgångar	1 305	1 403						
Kreditförluster, netto	6 845	1 633	812	423	288	238	230	102
Rörelseresultat	-3 357	2 408	3 113	4 580	3 718	4 110	3 669	4 000
Skatt	-13	500	640	935	805	950	793	856
Periodens resultat	-3 344	1 908	2 473	3 645	2 913	3 160	2 876	3 144
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-3 358	1 915	2 468	3 604	2 900	3 108	2 866	3 112
Minoriteten	14	-7	5	41	13	52	10	32
Resultat per aktie, kronor	-4,34	3,26	4,48	6,54	5,26	5,64	5,20	5,65
Resultat per aktie exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar, kronor	-2,66	5,65	4,48	6,54	5,26	5,64	5,20	5,65

Se sidan 34 för antal aktier.

Resultatutveckling, kvartal



* Exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar, 1 305 mkr i kv1 2009 och 1 403 mkr i kv4 2008

** Avser periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB.

Balansräkning

Koncernen mkr	2009	2008	%
	31 mar	31 dec	
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	141 996	128 536	10
Utlåning till allmänheten	1 282 258	1 287 424	0
Räntebärande värdepapper	169 813	133 694	27
Aktier och andelar	59 484	60 182	-1
<i>-Fondandelar där kunden bär placeringsrisken</i>	52 551	51 638	2
Derivat	111 752	128 055	-13
Övriga tillgångar	65 493	73 799	-11
Summa tillgångar	1 830 796	1 811 690	1
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	358 812	316 730	13
In- och upplåning från allmänheten	471 833	508 456	-7
Emitterade värdepapper	610 256	593 365	3
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken	53 126	52 074	2
Derivat	103 409	116 720	-11
Övriga skulder och reserveringar	104 471	93 128	12
Efterställda skulder	45 874	44 755	3
Eget kapital	83 015	86 462	-4
<i>-Minoritetens</i>	257	232	11
<i>-Aktieägarnas</i>	82 758	86 230	-4
Summa skulder och eget kapital	1 830 796	1 811 690	1

Förändringar i eget kapital

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Kassa- flödes- säkring	Balans- erad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktie kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Ej regist- rerade aktier	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet					Totalt
Ingående balans 1 januari 2008	10 823	4 068		520	-365	-65	53 027	68 008	315	68 323
Utdelningar									-128	-128
Periodens totala resultat				-735	127	13	2 900	2 305	9	2 314
Utgående balans 31 mars 2008	10 823	4 068		-215	-238	-52	55 927	70 313	196	70 509
Ingående balans 1 januari 2008	10 823	4 068		520	-365	-65	53 027	68 008	315	68 323
Utdelningar							-4 639	-4 639	-133	-4 772
Nyemission	4 095	5 265	3 010					12 370		12 370
Kostnader i samband med nyemission		-394						-394		-394
Förvärvad minoritet under perioden									6	6
Periodens totala resultat				3 431	-2 540	-893	10 887	10 885	44	10 929
Utgående balans 31 december 2008	14 918	8 939	3 010	3 951	-2 905	-958	59 275	86 230	232	86 462
Ingående balans 1 januari 2009	14 918	8 939	3 010	3 951	-2 905	-958	59 275	86 230	232	86 462
Registrering av aktier	1 316	1 694	-3 010					0		0
Periodens totala resultat				101	7	-222	-3 358	-3 472	25	-3 447
Utgående balans 31 mars 2009	16 234	10 633	0	4 052	-2 898	-1 180	55 917	82 758	257	83 015

Kassaflödesanalys

Koncernen mkr	2009 Jan-mar	2008 Jan-mar	2008 Helår
Likvida medel vid periodens början	57 707	100 763	100 763
Den löpande verksamheten	-44 050	-8 477	46 953
Investeringsverksamheten	-397	-2 168	372
Finansieringsverksamheten	50 074	-8 554	-94 292
Periodens kassaflöde	5 627	-19 199	-46 967
Valutakursdifferenser i likvida medel	96	-269	3 911
Likvida medel vid periodens slut	63 430	81 295	57 707

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34.

Moderbolaget upprättar som tidigare sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2. Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2008, förutom redovisningsprinciper till följd av nedanstående nya standard och nedanstående reviderade standard.

IFRS 8 Rörelsesegment

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar koncernen IFRS 8 *Rörelsesegment* för sin segmentrapportering. Enligt den tidigare standarden IAS 14 *Segmentrapportering* identifierades två typer av segment (rörelsesegment och geografiska områden) utifrån en modell baserad på risker och möjligheter. Enligt IFRS 8 presenteras segmentinformationen utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högste verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat koncernens VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den segmentinformation som presenteras.

Då Swedbanks rörelsegränsredovisningen under IAS 14 baserades på koncernens organisation och internredovisning identifierades endast mindre skillnader vid övergång till IFRS 8. Dessa skillnader bestod i nya upplysningskrav per segment samt att det som IFRS benämner Övriga rörelsesegment motsvaras av rörelsesegmenten International Banking.

Införandet av denna standard har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

IAS 1 (reviderad) Utformning av finansiella rapporter
Den reviderade standarden innebär bland annat en mer omfattande resultaträkning benämnd rapport över totalresultat. Denna innehåller, utöver den traditionella resultaträkningen, även de resultatposter som tidigare redovisades i eget kapital (ej transaktioner med ägarna), som till exempel valutaeffekter vid omräkning av utlandsverksamheter. Företagen får dock välja mellan en rapport över totalresultat, med deltotaler, eller en presentation i form av en traditionell resultaträkning följt av en uppställning med de resultatposter som tidigare redovisats i eget kapital (övrigt totalresultat). Swedbank har valt det senare alternativet med en traditionell resultaträkning och en separat uppställning benämnd Rapport över totalresultat.

Ändringarna i IAS 1 innebär även en möjlighet att använda sig av nya benämningar för de finansiella rapporterna, en möjlighet som Swedbank inte utnyttjat.

Den reviderade standard har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Not 2 Rörelsegrensredovisning

2009 Kv1 mkr	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Inter- nationell bankrörelse	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Gemensam service & koncernstaber	Elim- ineringar	Koncernen
Räntenetto	3 332	1 358	734	543	-1	-115	-48	5 803
Provisionsnetto	920	456	89	110	-201		0	1 374
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	100	285	18	1 221	3	36	48	1 711
Andel av intresseföretags resultat	97	0		0		0		97
Övriga intäkter	145	132	5	19	70	769	-701	439
Summa intäkter	4 594	2 231	846	1 893	-129	690	-701	9 424
Personalkostnader	997	475	188	217	100	358	0	2 335
Resultatbaserade personalkostnader	23	0	24	144	8	7	0	206
Övriga kostnader	1 139	371	191	225	122	491	-701	1 838
Avskrivningar	34	93	42	6	12	65		252
Summa kostnader	2 193	939	445	592	242	921	-701	4 631
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 401	1 292	401	1 301	-371	-231		4 793
Nedskrivning av immateriella tillgångar			1 300	5				1 305
Kreditförluster, netto	535	4 241	2 023	50		-4		6 845
Rörelseresultat	1 866	-2 949	-2 922	1 246	-371	-227		-3 357
Skatt	498	-253	-420	327	-101	-64		-13
Periodens resultat	1 368	-2 696	-2 502	919	-270	-163		-3 344
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 365	-2 696	-2 501	907	-270	-163		-3 358
Minoriteten	3		-1	12				14
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,6	neg.	neg.	75,9	neg.	neg.		neg.
Räntabilitet på allokerat eget kapital exklusive nedskrivning av immateriella tillgångar, %	20,6	neg.	neg.	76,3	neg.	neg.		neg.
Kreditförlustnivå, %	0,23	7,50	10,62	0,66				2,16
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	94	51	101	136				64
Andel osäkra fordringar, %	0,15	4,87	2,21	0,03				0,98
K/I-tal	0,48	0,42	0,53	0,31	-1,88	1,33		0,49
Heltidstjänster	5 907	8 075	3 914	748	351	1 704		20 699
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegrenar	365	2	6	81	-428	712		

Rörelsegrenarnas redovisningsprinciper

Rörelsegrensredovisningen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsegrenarna, medan alla kostnader inom IT och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsegrenarna. Koncernledningskostnader utfördelas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsegren baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital. Det nya regelverket enligt Basel 2 används. Räntabilitet för rörelsegrenarna beräknas på rörelseresultatet med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital.

Not 3 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2009	2008	%	2008	
	Kv1	Kv1		Kv4	%
Provisionsintäkter					
Betalningsförmedling	1 289	1 259	2	1 401	-8
Utlåning	130	136	-4	129	1
Courtage	134	218	-39	144	-7
Kapitalförvaltning	212	962	-78	727	-71
Övriga värdepapper	50	28	79	31	61
Övriga	427	395	8	492	-13
Summa	2 242	2 998	-25	2 924	-23
Provisionskostnader					
Betalningsförmedling	-456	-466	-2	-512	-11
Värdepapper	-150	-117	28	-126	19
Övriga	-262	-235	11	-275	-5
Summa	-868	-818	6	-913	-5
Summa provisionsnetto	1 374	2 180	-37	2 011	-32

Not 4 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2009	2008	%	2008	
	Kv1	Kv1		Kv4	%
Handel, derivat samt verkligt värde optionen					
Aktier och andelar	141	-48		128	10
-Värdeförändring	131	-58		90	46
-Utdelning	10	10	0	38	-74
Räntebärande instrument	1 218	-256		639	91
-Värdeförändring öppen ränteposition, Swedbank Hypotek	26	-22		763	-97
-Övrig värdeförändring	1 192	-234		-124	
Andra finansiella instrument	127	73	74	19	
-Värdeförändring	127	73	74	19	
Summa	1 486	-231		786	89
Ineffektiv del i säkringsredovisning	-34	-8		-131	-74
Ränteskillnadsersättning, lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	28	3		12	
Valutakursförändringar	231	311	-26	577	-60
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 711	75		1 244	38

Not 5 Nedskrivning av immateriella tillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar ska nedskrivningsprövas när indikation finns att tillgångarnas återvinningsvärde är lägre än bokfört värde. Med återvinningsvärde avses det högsta av försäljningsvärdet eller nyttjandevärdet. Swedbank beräknar nyttjandevärde genom att tillgångens framtida kassaflöden bedöms och nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor.

Till följd av att ekonomin i Ukraina försämrats väsentligt under första kvartalet har ny nedskrivningsprövning gjorts avseende investeringen i den ukrainska bankrörelsen.

Nedskrivningsprövningen innebar att kvarvarande immateriella tillgångar, huvudsakligen goodwill, på 1,3 mdkr helt skrivits bort.

Även ekonomin i de baltiska länderna försämrades väsentligt under första kvartalet. Till följd av stor osäkerhet och avsaknad av tillförlitliga prognoser avseende de närmaste årens utveckling för den baltiska bankrörelsen har nedskrivningsprövningen per 31 mars genomförts baserat på nedskrivningsprövningen vid föregående årsskifte. Samma antaganden har använts förutom att diskonteringsfaktorn för de närmsta fem åren åsatts ett ytterligare riskpåslag med 15 procentenheter. Inget nedskrivningsbehov har konstaterats per kvartalsskiftet.

Not 6 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2009	2008	2008		
	Kv1	Kv1	%	Kv4	%
<i>Reserveringar:</i>					
Gruppvisa reserveringar, netto *	4 171	37		574	
Individuella reserveringar	2 549	280		866	
Återförda ej längre erforderliga individuella reserveringar	-178	-67		-25	
Reserveringar för utombalansposter, netto	10	-15		-6	
Reserveringar, netto	6 552	235		1 409	
<i>Bortskrivningar:</i>					
Bortskrivningar, totalt	385	126		335	15
Återförda individuella reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	-65	-50	30	-26	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	320	76		309	4
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	-27	-23	17	-85	-68
Bortskrivningar, netto	293	53		224	31
Kreditförluster, netto	6 845	288		1 633	

* 3,7 mdkr avser utökad reservering till följd av den försämrade makroekonomiska utvecklingen och den snabba ökningen av osäkra fordringar.

Not 7 Utlåning

Koncernen mdkr	2009	2008	%
	31 mar	31 dec	
Privatpersoner	637,8	628,0	2
varav Swedbank Hypotek AB	484,1	472,1	3
Fastighetsförvaltning	268,9	264,3	2
Handel, hotell, restaurang	46,8	49,5	-5
Byggnadsverksamhet	17,7	19,3	-8
Tillverkningsindustri	53,3	54,1	-1
Transport	27,2	27,5	-1
Skogs- och lantbruk	56,1	55,4	1
Övrig företagsutlåning	137,1	143,1	-4
Kommuner exklusive kommunala bolag	9,3	9,3	0
Summa utlåning till allmänheten, exklusive repor	1 254,2	1 250,5	0
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten	207,1	217,7	-5 *
Kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret	113,5	92,6	23
Återköpsavtal (repor)	56,6	72,9	-22
varav till allmänheten	27,8	13,8	
varav till kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret	28,8	59,1	-51
Total utlåning	1 424,3	1 416,0	1

* Förändringen redovisas exklusive valutakurspåverkan

Not 8 Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten

Koncernen mkr	2009 31 mar	2008 31 dec	%
Bokfört värde (före beaktande av reserveringar)	1 436 983	1 422 314	1
Reserveringar för individuellt värderade fordringar	-5 893	-3 161	86
Reserveringar för gruppvis värderade fordringar	-6 835	-3 193	
Totala reserveringar	-12 728	-6 354	
Bokfört värde	1 424 255	1 415 960	1
Bokfört värde för osäkra fordringar	13 989	7 397	89
Egendom som övertagits för skydd av fordran			
- Byggnader och mark	6	2	
- Aktier och andelar	189	190	-1
- Annan övertagen egendom	2	2	0
Summa	197	194	2
Andel osäkra fordringar, %	0,98	0,52	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	64	60	
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	30	30	

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

Not 9 Kreditrisker

Koncernen Sektor/bransch 31 mar 2009 mkr	Upplupet anskaffningsvärde före beaktande av reserveringar	Reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	Bokfört värde för lånefordringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar
Privatpersoner	639 828	1 526	559	637 743	3 037
Fastighetsförvaltning	270 722	1 556	318	268 848	5 364
Handel, hotell, restaurang	47 839	656	425	46 758	1 251
Byggnadsverksamhet	18 242	452	135	17 655	1 211
Tillverkningsindustri	54 346	505	515	53 326	1 110
Transport	27 639	214	186	27 239	671
Skogs- och lantbruk	56 348	129	104	56 115	329
Övrig företagsutlåning	142 527	787	4 593	137 147	1 016
Kommuner exkl kommunala bolag	9 340			9 340	
Utlåning	1 266 831	5 825	6 835	1 254 171	13 989
Kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	113 599	68		113 531	0
Återköpsavtal - kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	28 768			28 768	
Återköpsavtal - allmänheten	27 785			27 785	
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 436 983	5 893	6 835	1 424 255	13 989

Not 10 Sparande och placeringar

Koncernen mkr	2009	2008	%
	31 mar	31 dec	
Inlåning från allmänheten			
Hushållsinlåning	278,5	278,3	0
Övrig inlåning från allmänheten	187,2	199,3	-6
Summa inlåning från allmänheten, exklusive repor	465,7	477,6	-2
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten	106,8	107,5	-1 *
Kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret	351,3	318,0	10
Återköpsavtal (repor)	13,6	29,6	-54
Total inlåning	830,6	825,2	1
Diskretionär förvaltning **	239,1	219,0	9
Fondförmögenhet	351,0	343,3	2
Fondförsäkringssparande	53,3	52,2	2
Varav fondförsäkring i egna bolag	-50,6	-50,2	1
Privatobligationer, räntebärande	2,6	2,6	0
Privatobligationer, aktieindex	29,7	29,9	-1
Totalt sparande och placeringar	1 455,7	1 422,0	2

* Förändringen redovisas exklusive valutakurspåverkan

** Exklusive placeringar i Swedbank Roburs fonder

Not 11 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	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm		Totalt	
	2009 31 mar	2008 31 dec	2009 31 mar	2008 31 dec	2009 31 mar	2008 31 dec	2009 31 mar	2008 31 dec
Derivat med positiva bokförda värden	88 791	83 876	28 287	49 481	3 531	4 215	120 609	137 571
Derivat med negativa bokförda värden	83 295	79 026	27 983	46 152	988	1 058	112 266	126 236
Nominellt belopp	8 269 446	8 733 108	1 034 701	963 477	93 762	81 372	9 397 909	9 777 957

Derivat till ett värde av 8 857 mkr (9 516) har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

Not 12 Omsättning av egna skuldinstrument

Swedbank koncernen emitterar och återköper egna emitterade skuldinstrument. Omsättningen sker som ett led i bankens värdepappersrörelse och i finansieringen av verksamheten. Omsättningen av räntebärande

värdepapper, obligationer och certifikat under 2009 uppgick till:

Emitterade (sålda) 98 mkr (11)
Inlösta (köpta) -101 mkr (-68)

Not 13 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 31 mar 2009 mdkr	Noterat marknadspris	Värderings modeller baserade på observerbar marknadsdata	Totalt
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		17,1	17,1
Utlåning till allmänheten		531,4	531,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	134,2	23,0	157,2
Aktier och andelar	4,0	0,1	4,1
Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	52,5		52,5
Derivat	9,9	101,9	111,8
Summa	200,6	673,5	874,1
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		7,6	7,6
In- och upplåning från allmänheten		34,7	34,7
Emitterade värdepapper m m		497,3	497,3
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken		53,1	53,1
Derivat	8,9	94,5	103,4
Summa	8,9	687,2	696,1

Not 14 Ställda pantar, ansvarsförbindelser och åtaganden

Koncernen mkr	2009 31 mar	2008 31 dec	%
Ställda pantar	697 554	696 938	0
- Lånefordringar	581 849	567 363	3
- Fondandelar pantsatta för försäkringstagare	53 624	52 904	1
- Övriga ställda pantar	62 081	76 671	-19
Ansvarsförbindelser	40 089	43 860	-9
- Kreditgarantier	14 378	16 825	-15
- Övriga fullgörandegarantier	22 354	22 864	-2
- Accepterade och endosserade växlar	253	234	8
- Beviljade ej disponerade rembursar	2 528	3 138	-19
- Övriga ansvarsförbindelser	576	799	-28
Åtaganden	200 143	199 643	0
- Beviljade ej utbetalade krediter	134 877	131 361	3
- Beviljade ej utbetalade räkningskrediter	65 266	68 282	-4

Not 15 Kapitaltäckning

Intern Riskklassificeringsmetoden (IRK metoden) införs stegvis i Swedbank finansiell företagsgrupp. Från och med år 2007 tillämpas metoden inom den svenska delen, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive Swedbank Finans, EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. Från och med första kvartalet 2009 tillämpas IRK metoden även för flertalet exponeringsklasser inom Baltisk bankrörelse.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 31 mars 2009 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Bergslagens Sparbank AB, Vimmerby Sparbank AB och Bankernas Depå AB. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp	2009	2008	% eller
mkr	31 mar	31 dec	%-enheter
Kärnprimärkapital	65 067	64 446	1
Hybridkapital	9 944	9 709	2
Totalt primärkapital	75 011	74 155	1
Supplementärt kapital	31 322	30 774	2
Avgår aktier mm	-1 986	-1 986	0
Kapitalbas	104 347	102 943	1
Riskvägda tillgångar	694 392	696 505	0
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	7 494	20 528	-63
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	41 665	28 908	44
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	0	1	-69
Kapitalkrav för marknadsrisker	2 148	2 396	-10
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	664	1 015	-35
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	707	591	20
varav risker där VaR-modeller tillämpas	776	790	-2
Kapitalkrav för operativ risk	4 244	3 888	9
Kapitalkrav	55 551	55 720	0
Tillägg under övergångsperiod	9 320	17 569	-47
Kapitalkrav inklusive tillägg	64 871	73 289	-11
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg ^{1) *}	1,88	1,90	-0,02
Kärnprimärkapitalrelation, % exklusive tillägg ¹⁾	9,4	9,7	-0,3
Primärkapitalrelation, % exklusive tillägg ¹⁾	10,8	11,1	-0,3
Kapitaltäckningsgrad, % exklusive tillägg ¹⁾	15,0	15,2	-0,2
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler ^{1) *}	1,61	1,45	0,16
Kärnprimärkapitalrelation, % enligt övergångsregler ¹⁾	8,0	7,4	0,7
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler ¹⁾	9,3	8,4	0,8
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler ¹⁾	12,9	11,6	1,3

¹⁾ Inklusive totalt tecknat kapital 2008-12-31. 3 mdkr var per årsskiftet tecknat men ej inbetalt kapital.

Exklusive detta kapital var kapitaltäckningskvoten 1,85 (1,40 enligt övergångsregler)

Kärnprimärkapitalrelationen var 9,3 (7,0)

Primärkapitalrelationen var 10,6 (8,1)

Kapitaltäckningsgraden var 14,8 (11,2)

* Kapitaltäckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav.

Swedbank finansiell företagsgrupp	Exponerat			Genomsnittlig		Kapitalkrav		
	belopp efter			riskvikt, %				
	kreditriskskydd							
Kreditrisker enligt IRK	2009	2008	%	2009	2008	2009	2008	%
mkr	31 mar	31 dec		31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	
Institutexponeringar	124 805	64 049	95	21	26	2 103	1 339	57
Företagsexponeringar	476 902	348 142	37	80	73	30 445	20 257	50
Hushållsexponeringar	811 454	695 841	17	12	10	8 062	5 402	49
Värdepapperisering	7 581	7 762	-2	12	12	71	73	-2
Motpartslösa exponeringar	42 549	53 761	-21	29	43	985	1 837	-46
Totalt kreditrisker enligt IRK	1 463 291	1 169 555	25	36	31	41 665	28 908	44

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

Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden

Dotterföretagen i Ryssland och Ukraina samt det svenska finansbolaget, intressebolagen förutom de delägda bankerna och några mindre dotterbolag använder schablonmetoden för beräkning av kreditrisker.

Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK har ökat med 44 procent jämfört med årsskiftet. Nästan hela förändringen beror på att den baltiska verksamheten har flyttat från schablonmetod vid beräkning av kapitalkrav, där motsvarande minskning av kapitalkrav uppstår. Genomsnittlig riskvikt i de nytillkomna baltiska IRK-portföljerna ligger betydligt högre än de tidigare redovisade svenska IRK-portföljerna. För icke-baltiska företagsexponeringar sjönk genomsnittlig riskvikt från 73 procent vid årsskiftet till 71 procent. För icke-baltiska hushållsexponeringar var genomsnittlig riskvikt oförändrat 10 procent.

Marknadsrisker

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget erhöll under 2004 ett sådant godkännande att använda egen intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk i handelslagret samt valutakursrisk i hela verksamheten. Kapitaltäckningsrapporteringen sker i enlighet med detta sedan början av 2005. Under år 2006 utvidgades godkännandet till att omfatta även Baltisk bankrörelse för generell ränterisk i handelslagret och valutakursrisk i hela verksamheten.

Detta godkännande har i slutet av 2008, efter beslut av Finansinspektionen, ändrats så att valutakursrisker utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, exkluderas i den interna VaR modellen.

Kapitalkravet för valutakursrisker i övrig verksamhet beräknas istället med den schablonmetod som föreskrivs av regelverket. Det främsta skälet till metodändringen var att exkludera strategiska valutakursrisker som inte är lämpliga att beräkna med en VaR modell vilket också numera överensstämmer med koncernens interna synsätt och hantering av dessa risker. Ändringen har inneburit ett lägre kapitalkrav för marknadsrisker jämfört med den gamla modellen. Emellertid har koncernens kapitalkrav för marknadsrisker ökat jämfört med slutet av 2007 på grund av den ökade volatiliteten och turbulensen på de finansiella marknaderna.

Kapitalkravet för övriga marknadsrisker avser således specifik ränterisk i Swedbank AB samt Swedbank AS, aktiekursrisk i Swedbank AS och marknadsrisker i övriga bolag. Motpartsrisker i handelslagret redovisades tidigare som marknadsrisker, men ingår enligt det nya regelverket i kreditrisk.

Operativ risk

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

Övergångsregler

De nya kapitaltäckningsreglerna införs stegvis under en treårsperiod. Full effekt av det nya regelverket nås först 2010. Enligt övergångsreglerna får kapitalkravet lägst uppgå till 80 procent av kravet enligt det äldre regelverket 2009. 2008 var motsvarande siffra 90 procent och 2007 95 procent.

Not 16 Antal anställda

Koncernen	2009	2008	
Antal heltidstjänster	31 mar	31 dec	%
Svensk bankrörelse	5 907	5 999	-2
Baltisk bankrörelse	8 075	8 327	-3
<i>Estland</i>	2 870	2 950	-3
<i>Lettland</i>	2 276	2 342	-3
<i>Litauen</i>	2 929	3 035	-3
Internationell bankrörelse	3 914	4 175	-6
<i>Ukraina</i>	3 027	3 302	-8
<i>Ryssland</i>	644	631	2
<i>Nordiska filialer samt Luxemburg</i>	143	143	0
<i>Övrigt</i>	100	99	1
Swedbank Markets	748	736	2
Kapitalförvaltning och försäkring	351	349	1
Gemensam service & koncernstaber	1 704	1 694	1
Totalt	20 699	21 280	-3

Not 17 Swedbanks aktie

SWED A och SWED PREF	2009	2008	
	31 mar	31 dec	%
SWED A			
Senast betalt, kr	27,50	44,40	-38
Antal utestående stamaktier	515 373 412	515 373 412	0
Börsvärde, mkr	14 173	22 883	-38
SWED PREF			
Senast betalt, kr	27,50	44,40	-38
Antal emitterade och utestående preferensaktier	257 686 706	194 985 456	32
Börsvärde, mkr	7 086	8 657	-18
Summa börsvärde, mkr	21 259	31 540	-33

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

Preferensaktien har kortnamn SWED PREF och handlas i segmentet Large cap.

Not 18 Antal utestående aktier

Genomsnittligt antal utestående aktier	2009	2008	2008
	Kv1	Kv1	Kv4
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	773 060 118	550 863 197	587 090 956

I samband med nyemissionen identifierades ett fondemissionselement vilket innebär att genomsnittligt antal utestående aktier justerats retroaktivt.

Antalet utestående aktier på balansdagen	2009	2008
	31 mar	31 dec
Stamaktier	515 373 412	515 373 412
Emitterade och fullt betalda preferensaktier	257 686 706	194 985 456
Under emission och ej betalda preferensaktier	0	62 701 250
Summa antalet utestående aktier på balansdagen	773 060 118	773 060 118

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 under månaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2013. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie.

Not 19 Rating

Mar 2009	S&P		Moody's			Fitch	
	Kort	Lång	Kort	Lång	BFSR * Kort	Kort	Lång
Swedbank	A-1	A	P-1	A1	C-	F1	A+
Swedbank Hypotek	A-1		P-1	A1		F1+	AA-
Säkerställda obligationer		AAA		Aaa			
Hansabank			P-2	Baa2	D		

* Bank Financial Strength Ratings

Fitch sänkte den 16 april Swedbanks långfristiga rating ett steg till A men ändrade utsikten från negativ till stabil.

Som förklaring till sänkningen av ratingen angavs främst utvecklingen och exponeringen i Baltikum och Ukraina.

Not 20 Valutakurser

	2009 31 mar	2008 31 dec	2008 31 mar
SEK/EUR, snittkurs	10,968	9,627	9,429
SEK/EUR, balansdagskurs	10,945	10,935	9,390
SEK/EEK, snittkurs	0,701	0,615	0,603
SEK/EEK, balansdagskurs	0,700	0,699	0,600
SEK/UAH, snittkurs	1,037	1,255	1,238
SEK/UAH, balansdagskurs	1,022	1,006	1,185
SEK/RUB, snittkurs	0,247	0,264	0,259
SEK/RUB, balansdagskurs	0,243	0,263	0,253
SEK/USD, snittkurs	8,302	6,572	6,247
SEK/USD, balansdagskurs	8,225	7,720	5,918
UAH/USD, balansdagskurs	8,000	7,800	4,990
RUB/USD, balansdagskurs	33,954	30,525	23,486

Från och med 2009 beräknas snittkurs som snittet av föregående månads balansdagskurs och aktuell månads balansdagskurs.

Swedbank AB

Resultaträkning

Moderbolaget mkr	2009		2008		2008	
	Kv1	Kv1	%	Kv4	%	
Ränteintäkter	10 187	11 297	-10	12 946	-21	
Räntekostnader	-7 392	-9 126	-19	-10 520	-30	
Räntenetto	2 795	2 171	29	2 426	15	
Erhållna utdelningar	10	147	-93	1 356	-99	
Provisionsintäkter	1 291	1 372	-6	1 310	-1	
Provisionskostnader	-394	-273	44	-368	7	
Provisionsnetto	897	1 099	-18	942	-5	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 294	-7		83		
Övriga intäkter	282	732	-61	1 199	-76	
Summa intäkter	5 278	4 142	27	6 006	-12	
Personalkostnader	1 503	1 528	-2	1 450	4	
Resultatbaserade personalkostnader	128	130	-2	256	-50	
Övriga kostnader	1 179	1 072	10	1 278	-8	
Avskrivningar	92	98	-6	97	-5	
Summa kostnader	2 902	2 828	3	3 081	-6	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 376	1 314	81	2 925	-19	
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	1 382			2 965	-53	
Kreditförluster, netto	642	98		269		
Rörelseresultat	352	1 216	-71	-309		
Bokslutsdispositioner				-690		
Skatt	344	283	22	71		
Periodens resultat	8	933	-99	-1 070		

Balansräkning

Moderbolaget mkr	2009		2008		%
	31 mar	31 dec			
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	623 804	522 327			19
Utlåning till allmänheten	387 011	397 515			-3
Räntebärande värdepapper	278 247	261 666			6
Aktier och andelar	45 534	48 777			-7
Derivat	119 585	133 982			-11
Övriga tillgångar	28 311	37 553			-25
Summa tillgångar	1 482 492	1 401 820			6
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	512 872	425 284			21
In- och upplåning från allmänheten	360 240	393 079			-8
Emitterade värdepapper	307 421	278 051			11
Derivat	123 509	136 639			-10
Övriga skulder och reserveringar	84 777	79 011			7
Efterställda skulder	43 826	42 677			3
Obeskattade reserver	5 855	5 855			0
Eget kapital	43 992	41 224			7
Summa skulder och eget kapital	1 482 492	1 401 820			6
För egna skulder ställda panter	252 636	304 160			-17
Övriga ställda panter	2 783	3 350			-17
Ansvarsförbindelser	33 420	36 862			-9
Åtaganden	159 965	157 325			2

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2008	17 312	19 623	36 935
Periodens resultat		933	933
Periodens totala intäkter och kostnader		933	933
Utgående balans 31 mars 2008	17 312	20 556	37 868
Ingående balans 1 januari 2008	17 312	19 623	36 935
Kassaflödessakringar:			
-Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital		-1 365	-1 365
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto		103	103
-Uppskjuten skatt		332	332
Lämnade koncernbidrag		-589	-589
Skatt på lämnade koncernbidrag		165	165
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		-1 354	-1 354
Periodens resultat		1 316	1 316
Periodens totala intäkter och kostnader		-38	-38
Utdelning		-4 639	-4 639
Nyemission	4 095	5 265	9 360
Kostnader i samband med nyemission		-394	-394
Utgående balans 31 december 2008	21 407	19 817	41 224
Ingående balans 1 januari 2009	21 407	19 817	41 224
Kassaflödessakringar:			
-Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital		-516	-516
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto		177	177
-Uppskjuten skatt		89	89
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		-250	-250
Periodens resultat		8	8
Periodens totala intäkter och kostnader		-242	-242
Nyemission	1 316	1 694	3 010
Utgående balans 31 mars 2009	22 723	21 269	43 992

Kassaflödesanalys

Moderbolaget mkr	2009 Jan-mar	2008 Jan-mar	2008 Helår
Likvida medel vid periodens början	187 118	109 826	109 826
Den löpande verksamheten	-28 931	-14 363	78 912
Investeringsverksamheten	10 145	-2 188	-61 895
Finansieringsverksamheten	31 495	-3 275	60 275
Periodens kassaflöde	12 709	-19 826	77 292
Likvida medel vid periodens slut	199 827	90 000	187 118

Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för första kvartalet 2009 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 22 april 2009

Carl Eric Stålberg
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Gail Buyske
Ledamot

Simon Ellis
Ledamot

Berit Hägglund-Marcus
Ledamot

Göran Johnsson
Ledamot

Helle Kruse Nielsen
Ledamot

Anders Nyblom
Ledamot

Monica Hellström
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Kristina Janson
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 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 april 2009

Deloitte AB

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Swedbank publicerar resultat följande datum 2009:

Delårsrapport för andra kvartalet den 17 juli

Delårsrapport för tredje kvartalet den 21 oktober.

Årsstämma 2009

Årsstämma hålls i Stockholm den 24 april 2009.

För ytterligare information kontakta:

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

Erkki Raasuke
Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon 08 - 585 913 76

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

Thomas Backteman
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 933 66
073 - 098 14 17



Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753

Brunkebergstorg 8

105 34 Stockholm

Telefon 08 - 585 900 00

www.swedbank.se