

## Swedbank Hypotek AB (publ) Bostadsobligationer



Detta dokument utgör ett tillägg till Swedbank Hypotek AB (publ) grundprospekt avseende program för bostadsobligationer, diarienummer 09-5437-413, publicerat den 2 juni 2009. Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 29 april 2010.

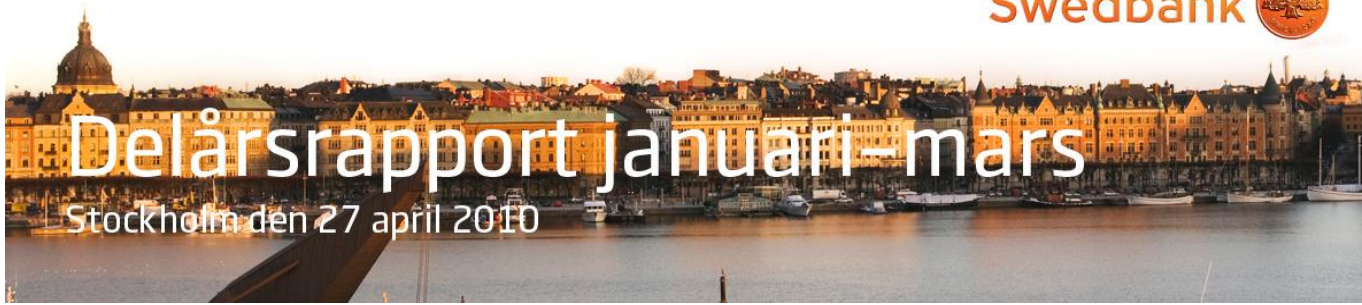
Detta tillägg ska läsas tillsammans med grundprospektet och med tidigare offentliggjorda tilläggsprospekt. Grundprospektet jämte tillägg och slutliga villkor för lån utgivna under Programmet finns att tillgå på [www.swedbank.se/hypotek](http://www.swedbank.se/hypotek) och kan även rekvireras kostnadsfritt från Swedbank Hypoteks huvudkontor.

### **Publikation av delårsrapport för Swedbank AB (publ)**

Swedbank AB (publ) har den 17 december 2009 utfärdat en garanti för samtliga icke efterställda skuldebrev utgivna av Swedbank Hypotek AB (publ), däribland sådana som ges ut under bolagets program för bostadsobligationer.

Swedbank AB (publ) har den 27 april 2010 offentliggjort delårsrapporten för januari-mars 2010. Genom detta tillägg införlivas delårsrapporten i, och utgör en del av, grundprospektet.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast inom fem arbetsdagar från publiceringen.



# Delårsrapport januari - mars

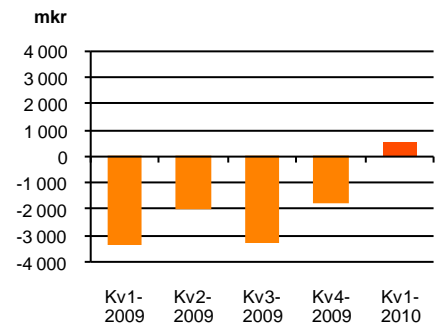
Stockholm den 27 april 2010

## Första kvartalet 2010

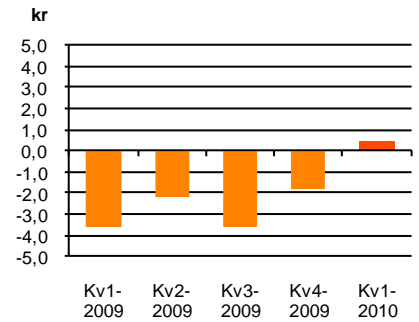
jämfört med första kvartalet 2009

- Periodens resultat var 536 mkr (-3 358)
- Resultat per aktie var 0,46 kronor (-3,59)
- Räntabilitet på eget kapital var 2,4 procent (-15,6)
- K/I-talet uppgick till 0,57 (0,49)
- Räntenettet minskade med 31 procent till 4 023 mkr (5 803)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter minskade med 38 procent till 3 276 mkr (5 285)
- Kreditförlusterna netto uppgick till 2 210 mkr (6 845). Reserveringar för kreditförluster uppgick till 1 781 mkr (6 552). Bortskrivningar, netto, uppgick till 429 mkr (293). Kreditförlustnivån var 0,64 procent (1,93)
- Primärkapitalrelationen enligt Basel 2 var oförändrad och uppgick till 13,5 procent (13,5 procent den 31 december 2009). Med övergångsregler minskade primärkapitalrelationen till 10,3 procent (10,4). Kärnprimärkapitalrelationen var enligt Basel 2 12,3 procent (12,0) och med övergångsregler 9,4 procent (9,2).

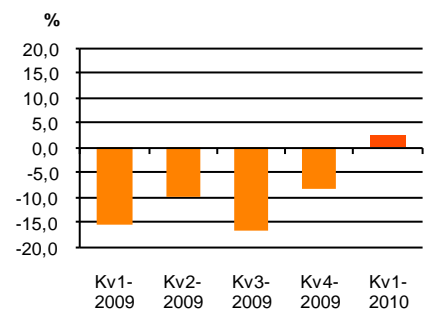
Periodens resultat



Resultat per aktie



Räntabilitet på eget kapital



Primärkapitalrelation



# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

## VD-kommentar

För första gången sedan slutet av 2008 visar vi ett positivt resultat. Vi ser nu tydlig effekt av det arbete vi påbörjade för ett år sedan. Sänkt risknivå i banken och förstärkt organisation för problemkrediter har tillsammans med den förbättrade makroekonomiska utvecklingen lett till att kreditförlusterna under det första kvartalet minskat avsevärt. Vi ska fortsätta arbeta med att minska risknivån i banken för att säkerställa den långsiktiga konkurrenskraften.

I Sverige är kreditkvaliteten fortsatt god och vi kan konstatera att kreditkulturen är stark. I de baltiska länderna har ökningen av osäkra fordringar och lån som är förfallna mer än 60 dagar avstannat. Samtidigt har fastighetsmarknaderna visat tecken på återhämtning, speciellt vad gäller privatbostäder i Estland. I Ryssland och Ukraina har inflödet av nya osäkra fordringar varit lågt och vi såg mindre återvinningar under kvartalet.

Sannolikheten för att Estland går med i Euro-samarbetet från januari 2011 har ökat. Under första kvartalet har representanter för Europakommissionen och Estland gjort försiktigt positiva uttalanden om ett medlemskap, samtidigt som det är sannolikt att Estland under 2009 fullföljt Maastricht-kriterierna. Ett medlemskap kommer att minska den upplevda kreditrisken i Estland samtidigt som intresset för nya direktinvesteringar ökar. Estland står för mer än 35 procent av Swedbanks utlåning mot Östeuropa. Som en följd av ökad tilltro till samtliga baltiska länder har de lokala räntorna sjunkit under den senaste tiden och skillnaden mot Euribor-räntan har minskat kraftigt.

Det huvudsakliga målet med nyemissionen under hösten 2009 var att kunna finansiera banken på egna meriter. Sedan nyemissionen har Swedbanks tillgång till de internationella upplåningsmarknaderna förbättrats väsentligt. Vi har sedan augusti lånat upp cirka 200 mdkr i långfristig upplåning utanför garantiprogrammet, varav cirka 100 mdkr under årets första kvartal. Swedbank valde därför i april att lämna det svenska garantiprogrammet. Den långa upplåningen har dels använts för att ersätta förfallen sådan, dels ersatt tidigare kort upplåning och dels ökat likviditetsreserverna. Detta har väsentligt minskat likviditetsriskerna och stärkt banken inför kommande

bankregleringar. Samtidigt påverkar den förändrade upplåningsstrukturen räntenettet negativt.

Räntenettet pressas av lägre utlåningsvolymerna i de baltiska länderna, Ryssland, Ukraina och till företag i Sverige. I kvartalet har även temporära och säsongrelaterade effekter påverkat negativt som positionstagandet i handel med värdepapper, så kallade mismatcheffekter mellan upp- och utlåning inom Swedbank Hypotek och antalet bankdagar. Räntenettoutvecklingen kommer att vara fortsatt utmanande den närmaste tiden. Den ekonomiska aktiviteten, konkurrensen och det allmänna ränteläget kommer att vara avgörande för när vändningen kommer.

För att skapa en långsiktigt effektivare bank har vi under det senaste året genomfört ett antal organisationsförändringar. Bildandet av det nya affärsområdet Group Business Support, med ansvar för utveckling, drift och förvaltning av bankens produkter, är den sista stora delen i omorganisationen. Vi har nu en rak och enkel organisation med klar fördelning av ansvar och befogenheter. Över tid ökar det både effektiviteten och försäljningen. Den nya organisationen gör även uppföljningen av affärsområdena enklare då affären blir mer homogen. Vi kommer till exempel att på ett bättre sätt kunna följa den riskjusterade avkastningen inom Stora företag & Institutioner.

Vi blir allt säkrare på en fortsatt resultatförbättring, givet att den globala makroekonomin utvecklas enligt nuvarande förväntningar utan väsentliga avvikelser i framför allt Lettland och Ukraina.

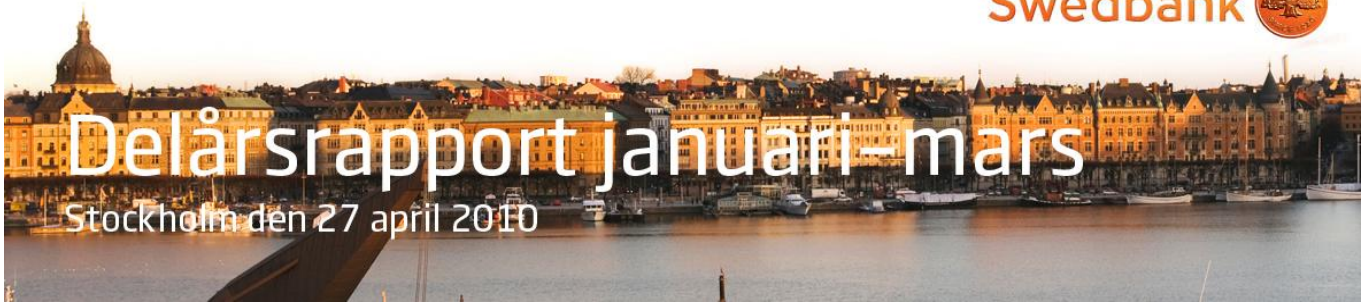


Michael Wolf  
Verkställande direktör och koncernchef



## Innehållsförteckning

	Sida
<b>Finansiell översikt</b>	<b>4</b>
<b>Översikt</b>	<b>5</b>
<b>Januari-mars 2010</b>	<b>5</b>
Resultat	5
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Upplåning och likviditet	9
Kapital och kapitaltäckning	10
Marknadsrisk	10
Operativa risker	11
Övriga händelser	11
Rating	11
Händelser efter 31 mars 2010	11
<b>Affärsområden</b>	
Svensk kontorsrörelse	12
Stora företag & Institutioner	14
Baltisk bankrörelse	16
Ryssland & Ukraina	18
Kapitalförvaltning	20
Ektornet	22
Gemensam service & koncernstaber	23
Elimineringar	23
<b>Finansiell information</b>	
<b>Koncern</b>	
Resultaträkning	25
Resultat per aktie	25
Rapport över totalresultat	25
Resultaträkning, kvartal	26
Resultat per aktie, kvartal	26
Balansräkning	27
Förändringar i eget kapital	28
Kassaflödesanalys	28
Noter	28
<b>Moderbolag</b>	<b>53</b>
<b>Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter</b>	<b>56</b>
<b>Revisorsgranskning</b>	<b>56</b>
<b>Kontaktuppgifter</b>	<b>57</b>



# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

## Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	4 023	4 702	-14	5 803	-31
Provisionsnetto	2 282	2 273	0	1 374	66
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	647	262		1 711	-62
Övriga intäkter	715	745	-4	536	33
<b>Summa intäkter</b>	<b>7 667</b>	<b>7 982</b>	<b>-4</b>	<b>9 424</b>	<b>-19</b>
Personalkostnader	2 375	1 930	23	2 541	-7
Övriga kostnader	2 016	2 370	-15	2 078	-3
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 391</b>	<b>4 300</b>	<b>2</b>	<b>4 619</b>	<b>-5</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>3 276</b>	<b>3 682</b>	<b>-11</b>	<b>4 805</b>	<b>-32</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	14			1 305	-99
Nedskrivning av materiella tillgångar	36	352	-90	12	
Kreditförluster, netto	2 210	5 003	-56	6 845	-68
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 016</b>	<b>-1 673</b>		<b>-3 357</b>	
Skatt	469	115		-13	
Periodens resultat	547	-1 788		-3 344	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>536</b>	<b>-1 804</b>		<b>-3 358</b>	

Nyckeltal och data per aktie	2010	2009	2009
	Kv1	Kv4	Kv1
Räntabilitet på eget kapital, %	2,4	-8,3	-15,6
Resultat per aktie, kronor <sup>1)</sup>	0,46	-1,83	-3,59
K/I-tal	0,57	0,54	0,49
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1)</sup>	77,04	77,33	107,05
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,68	1,69	1,61
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	9,4	9,2	8,0
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,3	10,4	9,3
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	13,4	13,5	12,9
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,19	2,19	1,88
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	12,3	12,0	9,4
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	13,5	13,5	10,8
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	17,5	17,5	15,0
Kreditförlustnivå, %	0,64	1,44	1,93
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,89	2,85	0,98
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	66	65	64

<sup>1)</sup> Antalet aktier specificeras på sidan 51.

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

# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

Balansräkningsdata mdkr	2010	2009	%	2009	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Utlåning till allmänheten	1 214	1 291	-6	1 282	-5
Inlåning från allmänheten	511	504	1	472	8
Aktieägarnas eget kapital	89	90	0	83	8
Balansomslutning	1 890	1 795	5	1 831	3
Riskvägda tillgångar, Basel 2	596	603	-1	694	-14
Riskvägda tillgångar, övergångsregler	777	784	-1	811	-4
Riskvägda tillgångar, Basel 1	977	990	-1	1 051	-7

# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

## Översikt

Samtidigt som en mängd nya regelverk förbereds för att förhindra ytterligare finanskriser i framtiden, har världsekonomin sakta börjat återhämta sig efter den globala finanskrisen. Återhämtningen märks på samtliga Swedbanks hemmamarknader.

Räntorna i Sverige och i euroområdet har under första kvartalet legat kvar på historiskt låga nivåer. I de baltiska länderna har de lokala räntorna sjunkit, framför allt mot bakgrund av ett sannolikt EMU-inträde för Estland 2011. Den svenska kronan har stärkts med 5 procent mot euron från årsskiftet och med 11 procent jämfört med 31 mars 2009. Aktiemarknaderna har fortsatt att utvecklas starkt med +8 procent på Stockholmsbörsen, +41 procent på Tallinbörsen, +15 procent på Rigabörsen och +20 procent på Vilniusbörsen.

Swedbanks affärsområden har förändrats under första kvartalet. Svensk kontorsrörelse har bildats genom att de största företagskunderna inom tidigare Svensk bankrörelse flyttats till det nya affärsområdet Stora företag & Institutioner. Finansavdelningen inom Swedbank Hypotek har samtidigt flyttats till Group Treasury inom Gemensam service och koncernstaber. I det nya affärsområdet Stora företag & Institutioner ingår förutom stora företag från Svensk bankrörelse, de internationella filialerna från tidigare Internationell bankrörelse samt det gamla affärsområdet Swedbank Markets. I det nya affärsområdet Ryssland & Ukraina ingår verksamheten i nämnda länder. Historiska jämförelsesiffror har räknats om för berörda affärsområden.

## Januari-mars 2010

### Resultat

Första kvartalet innebar en vinst på 536 mkr jämfört med en förlust på 1 804 mkr föregående kvartal och en förlust på 3 358 mkr motsvarande kvartal föregående år. Det var framför allt betydligt lägre kreditförluster som vände resultatet från förlust till vinst. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 2,4 procent. K/I-talet var 0,57.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter uppgick till 3 276 mkr, en minskning med 1 procent från föregående kvartal och med 38 procent från motsvarande kvartal föregående år. Av affärsområdena var resultatminskningen störst i Ryssland & Ukraina, där affärsvolymerna har fortsatt att minska. Jämfört med för ett år sedan återfanns den största resultatminskningen hos Stora företag & Institutioner, där Swedbank Markets under 2009 hade sitt bästa kvartal någonsin i ljuset av mycket gynnsamma tradingförutsättningar i början av året.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar, exklusive engångsposter per affärsområde			
mkr	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv1
Svensk kontorsrörelse	1 662	1 690	1 952
Stora företag & Institutioner	897	696	2 032
Baltisk bankrörelse	748	711	1 100
Ryssland & Ukraina	27	160	294
Kapitalförvaltning	208	136	69
Ektornet	-37	-26	
Gemensam service och koncernstaber	-229	-73	-273
Återförd bonusreservering		412	
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>3 276</b>	<b>3 706</b>	<b>5 173</b>
Valutakurseffekter		31	112
<b>Summa</b>	<b>3 276</b>	<b>3 737</b>	<b>5 285</b>

Engångsposter per affärsområde				
mkr	AO	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv1
<b>Intäkter</b>				
Försäljning Tallinbörsen	BB		15	
Försäljning EADR	R&U		-6	
Kompensation				
Private Debt Fund	KF		-88	
Återbetalning fondavgifter	KF			-480
Försäljning Aktia	GS&K		24	
<b>Summa intäkter</b>		<b>0</b>	<b>-55</b>	<b>-480</b>
<b>Kostnader</b>				
Upplösning bonusreserv	SK		-89	
Upplösning bonusreserv	SF&I		-295	
Upplösning bonusreserv	KF		-26	
Upplösning bonusreserv	GS&K		-2	
<b>Summa kostnader</b>		<b>0</b>	<b>-412</b>	<b>0</b>
<b>Nedskrivningar</b>				
Nedskrivning av goodwill	SF&I			5
Nedskrivning av goodwill	R&U	14		1 300
<b>Summa nedskrivningar</b>		<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1 305</b>
<b>Skatt</b>				
Återbetalning fondavgifter	KF			-134
Upplösning bonusreserv	SK		23	
Upplösning bonusreserv	SF&I		78	
Upplösning bonusreserv	KF		7	
Upplösning bonusreserv	GS&K		1	
<b>Summa skatt</b>		<b>0</b>	<b>108</b>	<b>-134</b>
<b>Periodens resultat</b>		<b>-14</b>	<b>249</b>	<b>-1 651</b>

Intäkterna, exklusive engångsposter, uppgick till 7 667 mkr, en minskning med 5 procent från föregående kvartal och med 24 procent från motsvarande kvartal föregående år. Jämfört med föregående kvartal var det





# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

framför allt intäkter från utlåningsverksamheten som minskade. Jämfört med föregående år var denna trend ännu mer accentuerad men intäkterna från treasury, trading och kapitalmarknadsprodukter minskade allra mest utifrån rekordnivån 2009. Inlåningsintäkterna har på årsbasis påverkats av minskade marginaler, framför allt på transaktionskonton där kundräntan inte varit möjlig att sänka i samma utsträckning som de korta penningmarknadsräntorna, som nu är på historiskt låga nivåer. Intäkter från kapitalförvaltning har haft den mest positiva utvecklingen, vilket primärt beror på en mycket starkt aktierelaterad värdeökning av förvaltad kapital. Valutakursförändringar, framför allt den svenska kronans förstärkning mot euron och de baltiska valutorna, har minskat de redovisade intäkterna med 52 mkr jämfört med föregående kvartal och med 218 mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

<b>Intäktsanalys</b>			
<b>Koncernen</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>
<b>mkr</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv1</b>
Utlåning	2 725	2 966	3 491
Inlåning	1 201	1 078	1 340
Treasury, trading och kapitalmarknadsprodukter	1 112	1 273	2 723
Kapitalförvaltning	1 003	968	688
Betalningar och kort	779	841	807
Försäkringar	195	258	197
Intrasseföretag	146	123	97
Övriga intäkter	563	508	343
Stabilitetsavgift	-57	-29	
Engångsposter		-55	-480
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>7 667</b>	<b>7 930</b>	<b>9 206</b>
Valutakurseffekter		52	218
<b>Summa</b>	<b>7 667</b>	<b>7 982</b>	<b>9 424</b>

Räntenettet uppgick till 4 023 mkr, en minskning med 14 procent från föregående kvartal och 31 procent från motsvarande kvartal föregående år. Minskningen beror främst på att storleken på utlåningsportföljen har minskat, att produktmixen ändrats samt att upplåningskostnaderna ökat. Dessutom påverkar det lägre allmänna ränteläget räntenettet negativt, då koncernens räntebärande tillgångar är större än dess räntebärande skulder.

Utlåning till allmänheten exklusive repor, Riksgäldskontoret och osäkra fordringar där ingen ränta periodiseras, har minskat med 91 mdkr eller 7 procent på ett år. Volymminskningen återfinns i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. I Sverige och de nordiska länderna har företagsutlåningen minskat medan hypoteksutlåningen till privatpersoner ökat. Denna mixförskjutning har inneburit lägre ränteintäkter och lägre genomsnittlig räntemarginal, då räntemarginalerna är lägre i Sverige än i de andra

länderna och dessutom lägre på hypotekslån än på företagsutlåning.

Räntenettet har också påverkats av ett antal temporära och säsongrelaterade effekter. Mismatch mellan upplåning och utlåning inom Swedbank Hypotek (nos- och svansseffekter) minskade räntenettet med 208 mkr jämfört med föregående kvartal. Tradingstrategin inom Stora företag & Institutioner innebar att en lägre andel av intäkterna redovisades som räntenetto och en högre andel som nettoresultat av finansiella poster. Därtill har bidraget från hedgar av räntenettet och eget kapital minskat med 37 mkr jämfört med föregående kvartal.

Delar av den kortfristiga upplåning som förfallit har ersatts av långfristig för att minska likviditetsrisken. Den långfristiga upplåningen är dyrare, vilket påverkar räntenettet negativt. Den långfristiga upplåning som förfallit, och ersatts av ny långfristig upplåning, hade en lägre ränta i förhållande till referensräntor (främst stibor och euribor) jämfört med den nya upplåningen, vilket skapat en press. Därtill har större likviditetsreserver byggts och påverkat räntenettet negativt.

Räntenettet påverkades positivt strukturellt under en period som en effekt av den kraftiga sänkning av korta marknadsräntor som inleddes under andra halvåret 2008 och som accentuerades och avslutades under första halvåret 2009.

Arbetet med att prisjustera kreditportföljen så att risk och faktisk upplåningskostnad bättre beaktas bedrevs aktivt under hela förra året och pågår fortfarande.

Den negativa trenden med fallande räntenetto kommer att brytas när de korta marknadsräntorna höjs, samt när utlåningsportföljen åter börjar växa. En positiv faktor är även att ränteskillnaden mellan de inhemska baltiska räntorna och euribor-räntorna krymper, då därmed finansieringskostnaden för de strategiska valutapositionerna i estniska kroon och litauiska litas minskar.

Provisionsnettot uppgick till 2 282 mkr, en minskning med 3 procent från föregående kvartal och en ökning med 23 procent från motsvarande kvartal föregående år, exklusive engångskostnad för återbetalning av fondförvaltningsarvoden i Kapitalförvaltning. Intäkter från kapitalförvaltning ökade såväl på årsbasis som kvartalsvis till följd av aktierelaterad värdeökning på förvaltad kapital.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 647 mkr, en ökning med 147 procent från föregående kvartal och en minskning med 62 procent från motsvarande kvartal föregående år.

Kostnaderna uppgick till 4 391 mkr, en ökning med 2 procent från föregående kvartal och en minskning med

# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

5 procent från motsvarande kvartal föregående år. Kostnaderna i fjärde kvartalet är säsongsmässigt högre än första kvartalet. I fjärde kvartalet löstes reserveringar för bonusavsättning upp med 412 mkr. Kostnader för problemkrediter och övertagna panter i FR&R samt Ektornet uppgick till 187 mkr under första kvartalet jämfört med 22 mkr föregående år. Kostnaderna i Baltisk bankrörelse, exklusive FR&R, minskade med 241 mkr eller 28 procent räknat i lokal valuta. I Ryssland & Ukraina var kostnadsminskningen, exklusive FR&R, 77 mkr eller 26 procent räknat i lokal valuta.

Kostnadsanalys			
Koncernen mkr	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv1
<b>Återförd bonusreservering</b>		<b>-412</b>	
<b>FR&amp;R och Ektornet</b>	<b>187</b>	<b>178</b>	<b>22</b>
Svensk kontorsrörelse	2 250	2 414	2 202
Stora företag & Institutioner	728	683	775
Baltisk bankrörelse	631	776	872
Ryssland & Ukraina	224	303	301
Kapitalförvaltning	197	211	189
Övrigt och eliminerings	174	127	153
<b>Ordinarie bankverksamhet</b>	<b>4 204</b>	<b>4 513</b>	<b>4 491</b>
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>4 391</b>	<b>4 279</b>	<b>4 513</b>
Valutakurseffekter		21	106
<b>Summa</b>	<b>4 391</b>	<b>4 300</b>	<b>4 619</b>

Antalet heltidstjänster har på ett år minskat med 3 093, varav 1 342 i Baltisk bankrörelse och 1 582 i Ukraina. Sedan årsskiftet har antalet heltidstjänster minskat med 1 014.

Nedskrivning av immateriella tillgångar hänförlig till den ryska bankverksamheten har skett med 14 mkr. Föregående år skrevs 1 300 mkr ned hänförligt till den ukrainska bankverksamheten och 5 mkr hänförligt till den ryska investment banking-verksamheten.

Nedskrivning av materiella tillgångar, framför allt förvaltningsfastigheter som tidigare utgjort säkerheter för lån, uppgick till 36 mkr, vilket kan jämföras med 352 mkr föregående kvartal och 12 mkr motsvarande kvartal föregående år.

Kreditförlusterna netto sjönk till 2 210 mkr, jämfört med 5 003 mkr föregående kvartal och 6 845 mkr motsvarande kvartal föregående år. Av kvartalets kreditförluster avsåg 2 103 mkr Baltisk bankrörelse. Av de redovisade kreditförlusterna utgjorde 1 781 mkr reserveringar, netto, varav individuella reserveringar för osäkra fordringar 2 132 mkr och portföljreserveringar för icke-osäkra fordringar -351 mkr. Bortskrivningar, netto, uppgick till 429 mkr. Kreditförlustnivån sjönk till 0,64 procent, vilket var den lägsta nivån sedan fjärde kvartalet 2008.

Skattekostnaden uppgick till 469 mkr, motsvarande en effektiv skattesats på 46 procent. Av skattekostnaden utgjorde 679 mkr aktuell skattekostnad och 210 mkr uppskjuten skatteintäkt.

Inom övrigt totalresultat uppgick skattekostnaden dessutom till 275 mkr. Då den svenska kronan stärktes gentemot euron och valutor som följer euron under kvartalet medförde det negativa omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska nettotillgångar i de baltiska länderna. Stor del av valutaexponeringen är säkrad med upplåning i euro, för vilken positiva kursdifferenser uppstod. Eftersom kursdifferenserna på upplåningen är skattepliktiga uppkom en uppskjuten skattekostnad med 275 mkr. Omräkningsdifferenser beskattas däremot inte.

Under oförändrade förhållanden kommer koncernen att ha en fortsatt hög effektiv skattesats, då förluster och vinster återfinns i legala enheter som inte kan konsolideras vid beskattningen.

## Kredit- och tillgångskvalitet

Under 2009 fokuserade Swedbank på att minska riskerna inom koncernen, framför allt genom att minska koncernens utlåning utanför Sverige, d.v.s. till de baltiska länderna, Ukraina och Ryssland. Riskreduceringen fortgick under första kvartalet 2010, men på ett mer selektivt sätt. Utlåningen exklusive kreditinstitut och repor, till de baltiska länderna, Ukraina och Ryssland minskade från 209 procent till 191 procent av eget kapital under första kvartalet.

Utlåning per affärsområde 31 mar 2010 mkr	Totala		
	Utlåning brutto	Reserv- eringar	Utlåning netto
Svensk kontorsrörelse	832 327	1 635	830 693
Stora företag & Institutioner	361 679	1 215	360 463
<i>Estland</i>	<i>72 072</i>	<i>3 399</i>	<i>68 674</i>
<i>Lettland</i>	<i>53 945</i>	<i>7 803</i>	<i>46 141</i>
<i>Litauen</i>	<i>45 946</i>	<i>4 752</i>	<i>41 194</i>
<i>Investering</i>	<i>527</i>	<i>0</i>	<i>527</i>
Baltisk bankrörelse	172 490	15 954	156 536
<i>Ryssland</i>	<i>12 007</i>	<i>1 496</i>	<i>10 512</i>
<i>Ukraina</i>	<i>14 858</i>	<i>6 273</i>	<i>8 583</i>
Ryssland & Ukraina	26 865	7 769	19 095
<b>Total</b>	<b>1 393 361</b>	<b>26 573</b>	<b>1 366 787</b>

Den totala kreditriskexponeringen uppgick till 1 925 mdkr per 31 mars 2010, en ökning med 85 mdkr eller 5 procent från årsskiftet. Placeringar i belåningsbara svenska statspapper ökade med 100 mdkr till 173 mdkr, medan utlåning till allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgäldskontoret minskade med 24 mdkr eller 2 procent till 1 168 mdkr.

# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

Under kvartalet fortsatte låneportföljen att minska i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. Detsamma gällde företagsutlåningen i Sverige. Samtidigt fortsatte utlåningen att öka i segment med lägre risk, t.ex. till privatkunder i Sverige, där utlåningen till privatpersoner ökade med 5 mdkr i Swedbank Hypotek. Av den totala utlåningen uppgick utlåning till privatpersoner till 47 procent, företagskunder till 38 procent och kreditinstitut till 8 procent av portföljen. De resterade 7 procenten utgjordes av utlåning till Riksgäldskontoret och återköpsavtal.

Utlåningen, exklusive utlåning till kreditinstitut och repor minskade med 9 procent i de baltiska länderna, 7 procent i Ukraina och med 5 procent i Ryssland under första kvartalet. Exklusive valutakurseffekter minskade utlåningen med 4 procent i de baltiska länderna, 8 procent i Ukraina och med 8 procent i Ryssland.

Utlåning per sektor/bransch mkr	31 mar 2010	31 dec 2009
Privatpersoner	644 285	644 846
Jordbruk, skogsbruk och fiske	57 658	57 825
Tillverkningsindustri	34 260	34 062
Offentliga tjänster och samhällsservice	15 803	15 792
Byggnadsverksamhet	13 551	13 642
Handel	26 353	28 265
Transport	14 889	15 988
Sjötransport	12 802	13 407
Hotell och restaurang	7 435	7 552
Information och kommunikation	1 557	1 845
Finans och försäkring	17 400	9 936
Fastighetsförvaltning	160 491	166 380
Bostadsrättsföreningar	68 510	70 890
Företagstjänster	35 373	37 977
Övrig företagsutlåning	57 614	73 791
Kreditinstitut	104 900	71 670
Riksgäldskontoret och återköpsavtal	93 906	118 930
<b>Summa</b>	<b>1 366 787</b>	<b>1 382 798</b>

Huvuddelen (77 procent) av koncernens exponering från utlåning exklusive kreditinstitut och repor är relaterad till fastighetsutlåning. Denna exponering är i hög grad säkerställd och större delen är direkt kopplad till högkvalitativa fastighetstillgångar i Sverige.

Sedan maj 2009 har strängare regler beträffande hypotekslån tillämpats i Swedbanks svenska bankverksamhet. Till exempel ska hushåll klara av en betydligt högre räntenivå än den nuvarande. Lån med en belåningsgrad som överstiger en viss nivå ska dessutom amorteras. Mer än hälften av Swedbank

Hypoteks bolånekunder amorterar sina bottenlån. Återbetalningsförmågan hos kunder som beviljats bolån under 2009 har i genomsnitt varit högre än mellan 2004 och 2008. Denna utveckling har fortsatt under första kvartalet 2010.

Utlåning i Swedbank Hypotek uppgick per 31 mars till 676 mdkr och den genomsnittliga belåningsgraden uppgick till 45 procent, beräknat på lånenivå. Endast 0,1 procent av volymen har en belåningsgrad högre än 85 procent. Stresstester har visat att portföljen har en hög förmåga att stå emot kraftigt försämrade ekonomiska förutsättningar.

Säkerheterna för bolån är av lägre kvalitet i de baltiska länderna än i Sverige. Den 31 mars 2010, uppgick den icke säkerställda delen av portföljen till 11,3 mdkr, d.v.s. den del av lånen som överstiger aktuellt marknadsvärde. Detta beror på att fastighetspriserna sjunkit kraftigt sedan 2007. I Riga har fastighetspriserna fallit med cirka 70 procent från toppnivåerna. Viljan att fullfölja räntebetalningar samt att amortera dessa lån är hög bland Swedbanks kunder. Under det andra halvåret 2009 stabiliserades bostadsmarknaderna i de större baltiska städerna med en positiv utveckling på senare tid framför allt i Estland. Transaktionsvolymerna ökade från låga nivåer.

Trenden med en stabilisering av lån förfallna mer än 60 dagar fortsatte under första kvartalet 2010. Utvecklingen var dock inte homogen över alla utlåningssegment. Bland de områden som visade på förbättring märktes stora och medelstora företag inom Baltisk bankrörelse. Bostadslån till privatkunder förfallna mer än 60 dagar ökar fortfarande till följd av hög arbetslöshet. I Ryssland och Ukraina ökade förfallna lån något. Denna ökning är relaterad till ett fåtal exponeringar från stora företag.

I Sverige uppgår andelen osäkra fordringar till 0,2 procent, Estland 8 procent, Lettland 25 procent, Litauen 17 procent, Ukraina 57 procent och i Ryssland till 20 procent. I Sverige har andelen osäkra fordringar minskat något och är fortsatt låg.

Osäkra fordringar, brutto per affärsområde mkr	2010 31 mar	2009 31 dec	2009 31 mar
Svensk kontorsrörelse	1 625	2 061	2 245
Stora företag & Institutioner	1 150	1 082	395
<i>Estland</i>	<i>5 473</i>	<i>5 465</i>	<i>3 702</i>
<i>Lettland</i>	<i>13 371</i>	<i>13 401</i>	<i>7 889</i>
<i>Litauen</i>	<i>7 896</i>	<i>7 705</i>	<i>3 031</i>
Baltisk bankrörelse	26 740	26 571	14 622
<i>Ryssland</i>	<i>2 381</i>	<i>2 238</i>	<i>286</i>
<i>Ukraina</i>	<i>8 432</i>	<i>8 180</i>	<i>2 373</i>
Ryssland & Ukraina	10 813	10 418	2 659
<b>Summa</b>	<b>40 328</b>	<b>40 132</b>	<b>19 921</b>

# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

I Baltisk bankrörelse ökade osäkra fordringar med 0,6 procent under första kvartalet. Exklusive valutakurseffekt ökade de osäkra fordringarna med 6 procent i Estland, 5 procent i Lettland och 8 procent i Litauen.

I såväl Ukraina som Ryssland låg osäkra fordringar på en i princip oförändrad nivå jämfört med årsskiftet.

Nya reserveringar i de baltiska länderna härrör främst från försämrade intern rating på företagskrediter samt en ökad andel osäkra fordringar relaterade till privatkunder. I Ryssland har reserveringarna påverkats marginellt av konkurser inom fastighetsbranschen och detaljhandeln samt en mindre ökning av osäkra fordringar. I Ukraina har en adekvat nivå av reserveringar styrkts efter genomgångar av företagsportföljen och historisk data. Mindre återvinningar har gjorts på portföljnivå under kvartalet.

Kreditförluster, netto per affärsområde mkr	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv1
Svensk kontorsrörelse	58	-75	572
Stora företag & Institutioner	86	499	80
<i>Estland</i>	593	526	744
<i>Lettland</i>	954	594	2 542
<i>Litauen</i>	556	2 150	955
<i>Investering</i>		85	
Baltisk bankrörelse	2 103	3 355	4 241
<i>Ryssland</i>	-15	993	84
<i>Ukraina</i>	-26	244	1 872
Ryssland & Ukraina	-41	1 237	1 956
Gemensam service & koncernstaber	4	-13	-4
<b>Summa</b>	<b>2 210</b>	<b>5 003</b>	<b>6 845</b>

Individuella reserveringar för osäkra fordringar ökade under första kvartalet i takt med att kunskapen om portföljen förbättrats och i samband med att värderingar av underliggande säkerheter uppdaterats. Samtidigt var förändringen i portföljreserveringar begränsad. Av de totala reserveringarna per den 31 mars 2010 utgjordes 82 procent av individuella reserveringar, att jämföra med 80 procent den sista december 2009.

Kreditförluster Koncernen mkr	Kv1 2010	Kv4 2009	Kv1 2009
Reserveringar	2 319	3 780	6 730
<i>varav individuella reserveringar, brutto</i>	2 670	5 820	2 559
<i>varav portfölj-reserveringar, netto</i>	-351	-2 040	4 171
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-538	-14	-178
<b>Reserveringar, netto</b>	<b>1 781</b>	<b>3 766</b>	<b>6 552</b>
Bortskrivningar, totalt	807	1 546	385
<i>lanspråktagande av tidigare reserveringar</i>	-258	-196	-65
Återvinningar	-120	-113	-27
<b>Bortskrivningar, netto</b>	<b>429</b>	<b>1 237</b>	<b>293</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>2 210</b>	<b>5 003</b>	<b>6 845</b>

Omstrukturerade lån avser lån där villkoren i kontraktet har förändrats som ett resultat av kundens förväntade och/eller faktiskt observerade försämrade förmåga att betala räntor och/eller amorteringar. Omstruktureringsprocessen är ett viktigt verktyg för banken och används i syfte att stödja kunderna och deras betalningsförmåga. Per den 31 mars 2010 uppgick koncernens omstrukturerade lån till 34,5 mdkr. Av dessa härrörde merparten från Baltisk bankrörelse.

Swedbank fortsätter att arbeta aktivt med kunder som stött på ekonomiska svårigheter. För att hitta lösningar som gynnar bägge parter har Swedbank särskilda avdelningar (FR&R) som utvecklar och implementerar planer för omstrukturering. Swedbank har FR&R-avdelningar som är fullt verksamma i Sverige, Estland, Lettland, Litauen, Ukraina och Ryssland. För att samordna och underlätta insatserna inom koncernen har en global FR&R-enhet etablerats under kvartalet med ny ledning. Den nya organisationen syftar till att förbättra resursutnyttjandet, utveckla rutiner samt skapa möjligheter att bygga långsiktig kompetens inom området.

Övertagna tillgångar ökade under första kvartalet 2010. Dessa tillgångar består i huvudsak av fastigheter, fordon och aktier. Under 2009, och även under det första kvartalet 2010, fanns den största delen av de övertagna tillgångarna i de baltiska länderna. I Estland har banken, under det första kvartalet, inte förvärvat några fastigheter på marknaden med anledning av en gynnsam utveckling av efterfrågan på fastigheter på denna marknad. Swedbanks kapacitet och förmåga att ta hand om övertagna egendom har ökat gradvis i Ryssland och Ukraina under kvartalet. Swedbank undviker att överta egendom när det är finansiellt möjligt, men i många fall är banken tvungen till ett övertagande av pantsatt egendom. Om en



# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

överenskommelse inte kan nås med kunden säljs tillgångarna i första hand på den öppna marknaden.

Swedbanks styrelse beslutade i april att inte förlänga avtalet gällande det statliga garantiprogrammet. Det nuvarande avtalet förfaller den 30 april 2010.

Övertagna och återtagna tillgångar per affärsområde mkr	31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2009
Svensk kontorsrörelse	191	189	13
Stora företag & Institutioner	102	102	182
Estland	60	38	
Lettland	152	183	
Litauen	586	679	2
Baltisk bankrörelse	798	900	2
Ryssland	22	22	
Ukraina	8	11	
Ryssland & Ukraina	30	33	
Ektornet	784	517	
<b>Summa</b>	<b>1 905</b>	<b>1 741</b>	<b>197</b>

De lagar som reglerar tvångsförsäljning av säkerheter i de baltiska länderna liknar de som finns i andra EU-länder. Hela processen tar dock längre tid i Baltikum jämfört med exempelvis i Sverige. I Ukraina och Ryssland är processen svårare. Under första kvartalet överfördes 289 mkr till Ektornet. Mer information om Ektornet finns på sidan 22.

## Upplåning och likviditet

Swedbank hade per den 31 mars tillräcklig buffert för att möta sina kassaflöden under mer än 24 månader framåt. Likviditeten i banken förbättrades ytterligare under första kvartalet som en följd av den fortsatta förlängningen av bankens marknadsfinansiering.

Den totala volymen repor med centralbanker minskade under första kvartalet med 8 mdkr till 108 mdkr.

Under första kvartalet 2010 emitterade Swedbank 100 mdkr i långfristig finansiering. Fyra publika emissioner om totalt 37 mdkr genomfördes, och därtill gjordes private placements och emissioner i svenska marknaden för säkerställda obligationer om totalt 63 mdkr. Banken har nu finansierat cirka 70 procent av alla förfall av långfristig finansiering som inträffar under 2010.

Finansieringen under kvartalet ligger i linje med Swedbanks strategi att ersätta statsgaranterad finansiering allteftersom den förfaller. Genom en fortsatt likviditetssupplemennt är banken väl förberedd för kommande regelverksförändringar och eventuella återköp av kvarvarande statsgaranterad skuld. Uppbyggnaden av ytterligare överskottslikviditet hade en negativ inverkan på räntenettet i banken under första kvartalet.

Sedan augusti 2009 har ingen upplåning skett med hjälp av den statliga garantin. De certifikat som emitterades under garantin kommer att vara helt återbetalda i juni 2010, varpå 171 mdkr av långfristig upplåning kommer att kvarstå under garantin. Förfall av den långfristiga statsgaranterade upplåningen framgår av tabellen nedan.

Förändring utestående upplåning under program Kv 1 2010 mdkr	Förändring sedan 31 Dec 2009
Statligt garanterade certifikat	-33
Övriga certifikat	-6
Säkerställda obligationer	48
Statligt garanterade obligationslån	-6
Seniora icke säkerställda obligationer	19
Strukturerade obligationer (SPAX)	-3
Centralbanksrepor	-8

Återstående förfall under 2010 mdkr	Nominellt värde
Långfristig upplåning	110
varav med statlig garanti	12
Förfall och möjlig förtidsinlösen av efterställda lån	3

Genomsnittlig återstående löptid	Antal månader
Total marknadsfinansiering	24
Säkerställda obligationer	37
Långfristig upplåning med statlig garanti <sup>1</sup>	24

<sup>1</sup> Med ursprunglig löptid > 12 månader

Upplåning med statlig garanti Förfallostruktur per år	Nominellt mdkr
2010 <sup>1</sup>	40
2011	82
2012	41
2013	12
2014	27
<b>Totalt</b>	<b>202</b>

<sup>1</sup> per 31 mars 2010

Den långfristiga statsgaranterade upplåningen har tagits upp till en snittkostnad om 77 punkter över stibor. Därtill kommer avgifter för garantin om 83 punkter.

Av de nominellt 459 mdkr av långfristig upplåning utanför statsgarantin som Swedbank hade utestående efter första kvartalet, har 318 mdkr tagits upp sedan första januari 2008, till en genomsnittlig kostnad om cirka 63 räntepunkter. Majoriteten av de resterande 141

# Delårsrapport januari - mars

Stockholm den 27 april 2010

mdkr finansierar bankens fastränteutlåning inom Swedbank Hypotek, och har därför ingen negativ inverkan på bankens finansieringskostnader.

Under resterande delen av 2010 kommer nominellt cirka 110 mdkr av den långfristiga upplåningen att förfalla. Härutöver kommer förlagslån om nominellt 2,8 mdkr att förfalla eller vara föremål för eventuell förtidsinlösen

Den 16 december 2009 presenterade Baselkommittén ett förslag till nya regler för banker avseende kapital, likviditet och upplåning. Som förslaget är utformat ska de nya reglerna införas senast den 31 december 2012. Förslaget är nu på remiss bland banker och olika myndigheter. Swedbank följer utvecklingen i denna process noga.

## Kapital och kapitaltäckning

Per den 31 mars uppgick aktieägarnas eget kapital till 89 340 mkr, vilket var en minskning med 330 mkr från årsskiftet. Minskningen berodde på ett negativt övrigt totalresultat på 866 mkr, som främst kom från valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet.

I Swedbanks finansiella företagsgrupp, där försäkringsföretag inte konsolideras och vissa intresseföretag konsolideras enligt förvärvsmetoden har kärnprimärkapitalet ökat under året med 850 mkr till 73 321 mkr.

Primärkapitalrelationen enligt Basel 2 var oförändrad 13,5 procent per den 31 mars (13,5 procent 31 december 2009). Kärnprimärkapitalrelationen förbättrades till 12,3 procent (12,0). Kapitaltäckningsgraden var 17,5 procent (17,5). Med övergångsregler var kärnprimärkapitalrelationen 9,4 procent (9,2), primärkapitalrelationen 10,3 procent (10,4) samt kapitaltäckningsgraden 13,4 procent (13,5).

Hybridkapital utgjorde 9 procent av primärkapitalet.

Riskvägda tillgångar minskade med 8 mdkr eller 1 procent från årsskiftet till 596 mdkr. Av förändringen förklaras -9 mdkr av valutakurseffekter. Riskvägda tillgångar för marknadsrisk ökade med 5 procent eller 2 mdkr, huvudsakligen på grund av ökade strategiska valutakursrisker. Riskvägda tillgångar för operationella risker ökade med 8 procent eller 4 mdkr. Riskvägda tillgångar för kreditrisker minskade med 3 procent eller 13 mdkr.

Riskvägda tillgångar per affärsområde mdkr	2010 31 mar	2009 31 dec	2009 31 mar
Svensk kontorsrörelse	221	225	246
Stora företag & Institutioner	185	184	217
<i>Estland</i>	64	64	68
<i>Lettland</i>	49	51	62
<i>Litauen</i>	38	42	57
<i>Investering</i>	9	8	4
Baltisk bankrörelse	160	165	191
<i>Ryssland</i>	11	11	16
<i>Ukraina</i>	10	11	17
<i>Investering</i>	2	1	2
Ryssland & Ukraina	23	23	35
Kapitalförvaltning	3	2	2
Ektornet	1	1	
Gemensam service & koncernstaber	3	3	3
<b>Summa riskvägda tillgångar</b>	<b>596</b>	<b>603</b>	<b>694</b>

De genomsnittliga riskvikterna för såväl hushållsexponeringar som företagsexponeringar är fortsatt stabila i den svenska och nordiska verksamheten. Swedbanks interna riskklassificeringsmodeller använder konjunkturjusterade riskuppskattningar för sannolikhet för fallissemang (PD), och förlust vid fallissemang (LGD) med hänsyn tagen till ekonomisk stress.

Ytterligare detaljer om kapitaltäckningen finns i not 24.

## 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<sup>1)</sup> under året.

VaR per riskkategori mkr	Max	Min	Genom- snitt	2010 31 mar	2009 31 dec
Ränterisk	127	66	90	66	120
Valutakursrisk	19	2	7	9	7
Aktiekursrisk	7	2	5	6	8
Diversifiering			-11	-12	-14
<b>Totalt</b>	<b>126</b>	<b>69</b>	<b>91</b>	<b>69</b>	<b>121</b>

# Delårsrapport januari-mars

Stockholm den 27 april 2010

*\*) VaR exkluderar här marknadsriskerna inom Swedbank Ukraina samt strategiska valutakursriskerna. För Swedbank Ukraina blir VaR missvisande p.g.a. illikvida och outvecklade finansiella marknader i Ukraina. Avseende de strategiska valutakursriskerna är ett VaR-mått baserat på en tidshorison 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 2010 ha medfört en minskning av värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 382 mkr (-226). 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 10 mkr (+167) medan positioner i utländsk valuta skulle ha fått en värdeinsparning med 392 mkr (-393).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 31 mars 2010 ha minskat med 249 mkr (-173). Jämförelsetalen avser 31 december 2009

## Operativa risker

Den operativa risknivån i koncernen var fortsatt högre än normal under första kvartalet 2010. En av anledningarna är den fortsatta oron på finansmarknaderna, men också på grund av de operativa risker som uppstår till följd av de flertal stora omorganisationer som pågår i koncernen. Med anledning av den förhöjda risknivån har både övervakningen av koncernens affärsområden och rapporteringen från affärsområdena till koncernens centrala riskkontrollfunktion utökats.

## Övriga händelser

Vid Swedbanks årsstämma den 26 mars valdes Lars Idermark, Siv Svensson och Göran Hedman till nya ledamöter i Swedbanks styrelse. Ledamöterna Ulrika Francke, Berith Hägglund-Marcus, Anders Igel, Helle Kruse Nielsen, Pia Rudengren, Anders Sundström och Karl-Henrik Sundström omvaldes. Lars Idermark valdes

till ny ordförande. Han ersätter Carl Eric Stålberg, som varit ordförande sedan 2002.

Årsstämman biföll styrelsens förslag att ingen aktieutdelning utgår för 2009, varken för A-aktier eller preferensaktier.

## Rating

Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's bekräftade den 23 februari Swedbanks rating, 'A' långsiktig och 'A-1' kortsiktig. Ratingen innehåller ett bedömt systemstöd från svenska staten. Detta systemstöd i ratingen har dock minskat då utsikten ändrades från negativ till stabil främst på grund av den minskade osäkerheten om utvecklingen i de baltiska länderna.

Moody's har under det första kvartalet 2010 lämnat Swedbanks rating oförändrad med ett bedömt systemstöd från svenska staten och fortsatt negativ utsikt. Långsiktig rating 'A2', kortsiktig rating 'P-1' och ratingen för så kallad finansiell styrka 'D+'.

## Händelser efter 31 mars 2010

Swedbanks styrelse beslutade i april att inte förlänga avtalet gällande det statliga garantiprogrammet. Det nuvarande avtalet förfaller den 30 april 2010.

Swedbank har utsett Catrin Fransson till ny chef för den Svenska kontorsrörelsen (Retail). Catrin kommer närmast från en position som chef för Kunderbjudande & Produkter samt VD för Swedbank Hypotek. Hon tillträder sin tjänst den 1 maj 2010.

Swedbank genomför en ytterligare organisationsförändring och bildar affärsområdet Group Business Support. Affärsområdet kommer att ansvara för bankens produkter och produktion och kommer successivt att sjösättas under hösten 2010. Till ny chef för affärsområdet Group Business Support har banken utsett Mikael Björknert.

## Svensk kontorsrörelse

- Låga kreditförluster
- Fortsatt kund Anpassning av organisationsstrukturen
- Fokus på sparande och försäkring

### Resultaträkning

m kr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	2 364	2 527	-6	2 914	-19
Provisionsnetto	1 096	1 128	-3	884	24
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	32	45	-29	43	-26
Andel av intresseföretags resultat	146	123	19	97	51
Övriga intäkter	274	281	-2	216	27
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 912</b>	<b>4 104</b>	<b>-5</b>	<b>4 154</b>	<b>-6</b>
Personalkostnader	1 031	1 024	1	1 026	0
Rörliga personalkostnader	21	-89		21	0
Övriga kostnader	1 156	1 357	-15	1 121	3
Avskrivningar	42	33	27	34	24
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 250</b>	<b>2 325</b>	<b>-3</b>	<b>2 202</b>	<b>2</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 662</b>	<b>1 779</b>	<b>-7</b>	<b>1 952</b>	<b>-15</b>
Nedskrivning av materiella tillgångar		2			
Kreditförluster, netto	58	-75		572	-90
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 604</b>	<b>1 852</b>	<b>-13</b>	<b>1 380</b>	<b>16</b>
Skatt	413	481	-14	349	18
Periodens resultat	1 191	1 371	-13	1 031	16
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 190</b>	<b>1 370</b>	<b>-13</b>	<b>1 029</b>	<b>16</b>
Minoriteten	1	1	0	2	-50
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,0	29,9		20,3	
Kreditförlustnivå, %	0,03	-0,04		0,28	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	101	82		90	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,20	0,25		0,28	
K/I-tal	0,58	0,57		0,53	
Heltidstjänster	5 833	5 894	-1	6 070	-4

Från årsskiftet har ansvaret för de största företagskunderna flyttats till det nya affärsområdet Stora företag & Institutioner. I samband med detta har affärsområdet Svensk kontorsrörelse bildats. Historiska jämförelsesiffror har räknats om.

#### Utvecklingen januari-mars

Antalet positiva konjunktursignaler har blivit fler under inledningen av 2010. Arbetsmarknaden har gradvis förbättrats, och antalet företagskonkurser var under första kvartalet lägre än vid motsvarande tidpunkt förra året. Återhämtningen både i den svenska och i den globala konjunkturen vilar dock på en bräcklig grund.

Arbetet med att minimera risker och begränsa framtida kreditförluster fortsätter. Under kvartalet infördes ett nytt systemstöd som ger tidiga signaler om riskförändringar hos enskilda företag och som förbättrar och underlättar kontorens uppföljning av kreditkvalitet.

Bankens kontorsnät är sedan slutet av 2009 organiserat i ett antal så kallade starka enheter, vilket är en del i bankens strategi att ansvar och befogenheter ska finnas nära kunden. Detta bidrar till en ökad lokal närvaro och fler aktiviteter på den egna marknaden. Exempelvis har många kontor engagerat sig i Swedbanks satsning Unga jobb med syfte att få in fler unga människor på den svenska arbetsmarknaden. Den nya

organisationen bidrar även till effektivitetsvinster i form av kortare beslutsvägar och ett närmare kundarbete.

Företagserbjudandet Bättre Affärer, ett samlat erbjudande med basprodukter och tjänster inklusive servicelöfte riktat till småföretagare, har mottagits väl av kunderna. Anslutningen har varit hög från starten i slutet på 2009. Swedbanks iPhone app är en annan tjänst som blivit mycket populär på kort tid.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar var 15 procent lägre än föregående år, främst på grund av ett lägre räntenetto. Räntenettet minskade med 19 procent från föregående år. Det låga ränteläget påverkade inlåningsmarginalerna negativt. Utlåningsräntenettet har påverkats negativt av såväl högre upplåningskostnader som en mixförskjutning mot en mindre andel företagskrediter och en större andel privata bolån.

Den totala inlåningen från företag och hushåll minskade med 1 procent under kvartalet. Nedgången avsåg huvudsakligen inlåning på transaktionskonton medan



sparkontovolymerna ökade. Inlåningen från företag minskade med 4 procent under perioden. På en vikande totalmarknad (uppgifter per februari) ökade marknadsandelen från årsskiftet med drygt 1 procentenhet till 17 procent. Inlåningen från hushåll ökade något under kvartalet, och positionen på hushållsmarknaden stärktes ytterligare. Marknadsandelen passerade 24 procent sedan andelen av nettotillväxten under de första två månaderna översteg 50 procent.

Swedbanks andel av den totala utlåningen till hushåll (bank och hypotek) var oförändrat 27 procent. Under de två första månaderna 2010 uppgick Swedbanks andel av nettotillväxten till 16 procent, att jämföra med 13 procent under fjärde kvartalet 2009. Företagsutlåningen har fortsatt att minska under 2010. Trots minskande volymer var bankens marknadsandel oförändrat 19 procent.

Provisionsnettot ökade med 24 procent, främst tack vare högre aktiemarknadsrelaterade intäkter

till följd av börsuppgången. Ökad försäljning inom liv- och pensionsområdena och betalningsverksamheten bidrog också positivt. Nya produktområden, som PPM-förvaltning och sakförsäkring visade stora försäljningsökningar.

Försäkringsverksamheten har haft en fortsatt stark utveckling, främst som ett resultat av en ökad försäljning inom områdena kapitalförsäkring och avtalspension.

Kostnaderna var i nivå med föregående år. Lönekostnadsökningar komparerades av färre heltidstjänster. Under perioden har en ny kreditberedningsprocess implementerats, med syfte att öka effektiviteten. K/I-talet uppgick till 0,58.

Kreditförlusterna var fortsatt låga. Andelen osäkra fordringar uppgick till 0,20 procent (0,28). Dessa är spridda såväl geografiskt som branschmässigt.

**Svensk kontorsrörelse** är det dominerande affärsområdet i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt sparbankernas distributionsnät. I affärsområdet ingår flera dotterbolag.

## Stora företag & Institutioner

- Ökad inlåning
- Implementering av nya affärsområdet Stora företag & Institutioner

### Resultaträkning

m kr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	783	930	-16	1 190	-34
Provisionsnetto	389	405	-4	296	31
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	441	55		1 332	-67
Övriga intäkter	17	18	-6	22	-23
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 630</b>	<b>1 408</b>	<b>16</b>	<b>2 840</b>	<b>-43</b>
Personalkostnader	304	287	6	286	6
Rörliga personalkostnader	69	-252		146	-53
Övriga kostnader	352	368	-4	339	4
Avskrivningar	8	10	-20	8	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>733</b>	<b>413</b>	<b>77</b>	<b>779</b>	<b>-6</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>897</b>	<b>995</b>	<b>-10</b>	<b>2 061</b>	<b>-56</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar				5	
Nedskrivning av materiella tillgångar		6			
Kreditförluster, netto	86	499	-83	80	8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>811</b>	<b>490</b>	<b>66</b>	<b>1 976</b>	<b>-59</b>
Skatt	186	138	35	517	-64
Periodens resultat	625	352	78	1 459	-57
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>615</b>	<b>337</b>	<b>82</b>	<b>1 446</b>	<b>-57</b>
Minoriteten	10	15	-33	13	-23
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	13,8	8,9		37,2	
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,55		0,09	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	106	108		144	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,32	0,30		0,11	
K/I-tal	0,45	0,29		0,27	
Heltidstjänster	1 158	1 147	1	1 124	3

Förändringar har skett inom affärsområdet (se nedan) och historiska jämförelsesiffror har räknats om.

Affärsområdet Stora företag & Institutioner har skapats i syfte att förstärka Swedbanks erbjudande mot dessa kundgrupper och tillvarata affärsmöjligheter. Anpassningar av organisationen mot ett mer kundorienterat arbetssätt pågår. I det nya affärsområdet ingår det före detta affärsområdet Swedbank Markets, stora företag från tidigare Svensk bankrörelse samt de internationella filialerna från tidigare Internationell bankrörelse.

#### Utvecklingen januari - mars

Den globala ekonomiska återhämtningen fortsatte under första kvartalet. Året inleddes dock med en kreditoro baserad främst på svårigheterna att inom eurozonen enas om stödåtgärder för att underlätta för Grekland att lösa sina statsfinansiella problem. Trots att en överenskommelse dröjde till slutet av kvartalet återhämtade sig flertalet finansiella marknader relativt snabbt. Medan flera ledande aktiemarknader nådde nya toppnivåer präglades räntemarknaden av att länder med relativt sett sämre statsfinanser fick se ränteskillnaden mellan sina statsobligationer och länder med starkare statsfinanser öka eller ligga kvar på relativt höga nivåer. Efterfrågan på företagsobligationer var dock fortsatt stark.

Den amerikanska 10-åriga swapräntan handlades för första gången under motsvarande statsräntnivå, vilket

innebar en negativ swapspread. Oron för Greklands statsfinanser försvagade euron kraftigt mot den amerikanska dollarn och nådde sin lägsta nivå sedan april 2009. Den svenska kronan gynnades däremot av utvecklingen, sannolikt beroende på det relativt sett starka statsfinansiella läget, en stark aktiemarknad och ökande förväntningar på att Riksbanken kommer att inleda räntehöjningarna tidigare än ECB och Fed.

Inom **ränte- och valutahandeln** har inledningen av 2010 präglats av osäkerhet kring den framtida marknadsutvecklingen. Kundaktiviteten har, framförallt inom ränteområdet, varit fortsatt låg i avvaktan på att förväntade ränteförändringar från centralbanken genomförs. Intjäningen har, givet dessa förutsättningar, varit god, men väsentligt lägre i jämförelse med motsvarande period förra året. Trädningstrategin under kvartalet innebar att en lägre andel av intäkterna redovisades som räntenetto och en högre andel som nettoresultat av finansiella poster jämfört med föregående kvartal. En tredjedel av intäkterna genererades från kundhandel och två tredjedelar från handel i eget lager. Under första kvartalet inleddes ett arbete för att förbättra servicen till företags- och institutionskunder. Syftet är att skapa bättre förutsättningar för helhetslösningar anpassade till kundernas behov. Målet är att väsentligt öka antalet kundrelationer där banken är huvudleverantör.

Utvecklingen inom **Stora företag** präglades under första kvartalet av en fortsatt omallokering av kreditportföljen och minskning av de riskvägda tillgångarna. Genom ett fortsatt offensivt agerande på inlåningsmarknaden har Swedbanks volymer ökat trots en krympande marknad. Av affärsområdets totala resultat för perioden på 615 mkr avsåg 204 mkr Stora företag.

Aktiemarknaden visade en fortsatt stark utveckling under årets första kvartal med en uppgång på cirka 8 procent. **Aktieverksamheten** fortsatte att generera goda resultat där huvuddelen av intäkterna kom från handel i eget lager. Marknadsandelen på Stockholmsbörsen uppgick till 4,8 procent för perioden (5,1) och 5,4 procent för mars månad (4,2). Under perioden etablerades ett lokalt aktiemäklar- och analysteam i Finland som är verksamt sedan februari.

**First Securities** resultat för första kvartalet var något lägre än förväntat, huvudsakligen till följd av svaga intäkter inom ränte- och valutahandeln. Genomförda omstruktureringar och nyanställningar under slutet av 2009 och inledningen av året 2010 förväntas emellertid leda till högre marknadsandelar och högre lönsamhet

inom bolagets kärnverksamheter och expansionsområden.

Intäkterna minskade med 43 procent från föregående år. Första kvartalet 2009 uppvisade dock de högsta intäkterna någonsin i tradingverksamheten på grund av mycket gynnsamma marknadsförutsättningar.

Kostnaderna minskade med totalt 46 mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Avsättningar för rörliga ersättningar minskade med 77 mkr. Kostnadsökningar avsåg personal- och konsultkostnader.

Under första kvartalet gjordes portföljreserveringar på 72 mkr för befarade kreditförluster inom Stora företag. Under perioden tillkom även en konstaterad kreditförlust på 14 mkr avseende instrument inom räntehandeln.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,8 procent (37,2).

De riskvägda tillgångarna hänförliga till affärsområdet ökade marginellt med cirka 1 mdkr jämfört med fjärde kvartalet 2009 och uppgick till 185 mdkr per 31 mars.

*Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Danmark, Finland, USA och Kina, i de delägda dotterbolagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York samt trading och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen.*

## Baltisk bankrörelse

- Minskad press på räntenettet
- Fortsatt minskad utlåning
- Lägre tillväxt i osäkra fordringar

### Resultaträkning

mkr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	811	855	-5	1 367	-41
Provisionsnetto	376	441	-15	405	-7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	72	103	-30	183	-61
Andel av intresseföretags resultat		0		0	
Övriga intäkter	218	232	-6	170	28
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 477</b>	<b>1 631</b>	<b>-9</b>	<b>2 125</b>	<b>-30</b>
Personalkostnader	296	330	-10	409	-28
Rörliga personalkostnader	-13	0		0	
Övriga kostnader	399	497	-20	484	-18
Avskrivningar	47	49	-4	54	-13
<b>Summa kostnader</b>	<b>729</b>	<b>876</b>	<b>-17</b>	<b>947</b>	<b>-23</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>748</b>	<b>755</b>	<b>-1</b>	<b>1 178</b>	<b>-37</b>
Nedskrivning av materiella tillgångar	31	171	-82		
Kreditförluster, netto	2 103	3 355	-37	4 241	-50
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 386</b>	<b>-2 771</b>	<b>-50</b>	<b>-3 063</b>	<b>-55</b>
Skatt	-164	-350	-53	-267	-39
Periodens resultat	-1 222	-2 421	-50	-2 796	-56
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-1 222</b>	<b>-2 421</b>	<b>-50</b>	<b>-2 796</b>	<b>-56</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	-12,3	-33,2		-33,3	
Kreditförlustnivå, %	5,07	7,48		7,33	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	60	57		51	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	15,50	14,23		6,40	
K/I-tal	0,49	0,54		0,45	
Heltidstjänster	5 898	6 105	-3	7 240	-19

### Utvecklingen januari - mars

Moody's Investors Service höjde utsikterna för kreditbetygen i Estland, Lettland och Litauen från negativ till stabil till följd av att den ekonomiska återhämtningen gått snabbare än väntat. Även Standard & Poor och Fitch Ratings har under de två senaste månaderna omvärderat utsikterna för Estland, Lettland och Litauen från negativ till stabil, baserat på tecken på återhämtning samt statliga åtgärder för att begränsa budgetunderskottet.

Estland har siktet inställt på ett EMU-inträde 2011, vilket förväntas ha en positiv effekt på investeringar i landet. Den senaste statistiken visar att Estland sannolikt uppfyller kriterierna för Maastrichtfördraget. I april kommer Europakommissionen och den Europeiska centralbanken ge sina utlåtanden om Estlands beredskap för EMU-inträdet. I händelse av ett positivt utlåtande väntas ett slutgiltigt besked i juli.

I Lettland har exporten börjat återhämta sig men många utmaningar kvarstår. Bristande strukturreformer inom både den offentliga och den privata sektorn gör att ekonomin riskerar att stagnera efter krisen. För att förbättra konkurrenskraften och för att säkra hållbar tillväxt är långsiktiga strukturella produktivitetssökningar nödvändiga.

I Litauen har en svag arbetsmarknad minskat den inhemska efterfrågan. Utöver detta har utvecklingen av

kärnkraftsverket Ignalina satt ytterligare press på hushåll och företag. En betydande osäkerhet kvarstår angående utvecklingen av de offentliga finanserna.

Baltisk bankrörelse uppvisade en förlust på 1 222 mkr, att jämföra med en förlust på 2 796 mkr föregående år. Lägre kreditförluster var den huvudsakliga förklaringen till det förbättrade resultatet.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 30 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av lägre affärsaktivitet. Intäkterna föll med 24 procent i lokal valuta, huvudsakligen på grund av lägre räntenetto.

Räntenettet sjönk med 35 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år, dock dämpades minskningstakten jämfört med fjärde kvartalet 2009. Effekten av nedgången i Euribor absorberades till stor del under 2009 och ökningen av osäkra fordringar började plana ut. En positiv effekt av en lägre lokal räntenivå kan främst ses inom verksamheten i Estland, där EMU-förväntningarna har pressat ner inlåningsräntorna. Den positiva effekten förväntas få full verkan i andra kvartalet, då större delen av den tidsbundna inlåningen löpt ut. Den riskjusterade omprissättningen av kreditportföljen fortsatte under första kvartalet. I företagsportföljen har nu större delen av portföljen omprissatts. Även i hypoteksportföljen har

takten på omprissättningen avtagit då behovet att omförhandla lånevillkoren har minskat hos kunderna.

Utlåningsvolymen har minskat med 17 procent i lokal valuta under de senaste 12 månaderna, till följd av högre reserveringar och minskad nyutlåning i kombination med amorteringar på befintliga lån. Marknadsandelen för utlåningen sjönk med 0,2 procentenheter under årets första två månader, främst på grund av en minskning av leasingportföljen.

Inlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år. De totala inlåningsvolymerna på de baltiska marknaderna ökade under de två första månaderna 2010 och Swedbanks marknadsandel ökade med 0,3 procentenheter. Utlånings/inlåningskvoten förbättrades under kvartalet till 159 procent till följd av ökade inlåningsvolymerna och minskad utlåning.

Provisionsnettot i lokal valuta förbättrades jämfört med första kvartalet 2009. Förbättringen berodde framför allt på ökade provisionsintäkter från betalningstjänster. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade på årsbasis med 57 procent i lokal valuta, då resultatet för första kvartalet 2009 var mycket starkt.

Kostnaderna minskade med 16 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Antal anställda minskade med 207 under kvartalet eller 19 procent från samma period föregående år och antalet bankkontor minskade med 18 procent. Den ekonomiska nedgången och ökningen av problemlån gav upphov till kostnader för omstrukturering och återvinning. Dessa kostnader är cykliska och kommer att minska i takt med den ekonomiska återhämtningen. K/I-talet uppgick till 0,49.

Kreditförlusterna uppgick till 2 103 mkr under perioden, vilket var en minskning med 45 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år.

Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 26,7 mdkr den 31 mars 2010 (26,6 mdkr den 31 december 2009). Andelen osäkra fordringar var högst i Lettland och lägst i Estland. Det finns en märkbar skillnad mellan portföljerna för företag samt privatpersoner. Företagsportföljen med osäkra lån väntas nå sin högsta notering under första eller andra kvartalet, eftersom realiseringen av säkerheter nu överstiger det avtagande inflödet av osäkra fordringar. Avseende utlåningsportföljen till privatpersoner väntas den positiva effekten av en återhämtning dröja, då inflödet av osäkra fordringar är starkt kopplat till utvecklingen på arbetsmarknaden. Den högsta andelen osäkra fordringar i företagssegmentet återfinns inom fastighets- och byggsektorn. Enheten för problemlån i de baltiska länderna (BFR&R) förvaltar aktivt de osäkra fordringarna i portföljen. Ektornet startade sin verksamhet i samtliga baltiska länder i slutet av 2009. Fortfarande har en förhållandevis liten volym fastigheter överförts, men förberedelser har gjorts för större intag av tillgångar under 2010.

Omräknat i svenska kronor försämrades resultatet före kreditförluster och reserveringar med 78 mkr jämfört med föregående år som ett resultat av en förstärkning av den svenska kronan gentemot de baltiska valutorna, vilka är låsta mot euron.

**Baltisk bankrörelse** består av Baltisk bankrörelse affärsverksamhet och investering. Baltisk bankrörelse bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken. 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.

## Ryssland & Ukraina

- Kreditkvaliteten i Ukrainsk bankrörelse håller på att stabiliseras
- Lägre räntenetto i Rysk bankrörelse
- Strategisk inriktning mot kunder på hemmamarknaden inom Rysk bankrörelse

### Resultaträkning

m kr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
Räntenetto	211	284	-26	582	-64
Provisionsnetto	14	24	-42	25	-44
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	27	149	-82	10	
Övriga intäkter	5	3	67	4	25
<b>Summa intäkter</b>	<b>257</b>	<b>460</b>	<b>-44</b>	<b>621</b>	<b>-59</b>
Personalkostnader	112	130	-14	131	-15
Rörliga personalkostnader		-18		23	
Övriga kostnader	102	178	-43	140	-27
Avskrivningar	16	18	-11	27	-41
<b>Summa kostnader</b>	<b>230</b>	<b>308</b>	<b>-25</b>	<b>321</b>	<b>-28</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>27</b>	<b>152</b>	<b>-82</b>	<b>300</b>	<b>-91</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	14			1 300	-99
Nedskrivning av materiella tillgångar	5	173	-97	12	-58
Kreditförluster, netto	-41	1 237		1 956	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>49</b>	<b>-1 258</b>		<b>-2 968</b>	
Skatt	20	-66		-432	
Periodens resultat	29	-1 192		-2 536	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>29</b>	<b>-1 192</b>		<b>-2 535</b>	
Minoriteten				-1	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	2,7	-168,1		-194,9	
Kreditförlustnivå, %	-0,83	21,00		21,77	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	72	76		101	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	40,25	37,69		7,25	
K/I-tal	0,89	0,67		0,52	
Heltidstjänster	2 658	3 472	-23	4 338	-39

#### Utvecklingen januari – mars

Periodens vinst var 29 mkr, jämfört med en förlust på 2 535 mkr föregående år. Förbättringen av resultatet berodde framför allt på en stabilisering av kreditkvaliteten i såväl Ryssland som Ukraina. Räntenettet för perioden var 64 procent lägre än föregående år, framför allt beroende på lägre utlåningsvolym.

#### Ukrainsk bankrörelse

Den ukrainska ekonomin förväntas få en ökad politisk stabilitet efter valet av ny president samt godkännandet av den nya regeringen. De första tecknen på återhämtning är redan synliga. Under de två första månaderna 2010 har industriproduktionen ökat med 9,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år samtidigt som den årliga inflationstakten ligger kring 11 procent. Den ukrainska valutan är relativt stabil gentemot den amerikanska dollarn. Banksektorns totala tillgångar fortsatte dock att minska och sjönk med 1,7 procent under de två första månaderna 2010.

Swedbanks verksamhet i Ukraina är på väg att stabiliseras. Även om nyutlåningen ännu inte kommit igång har räntenettet påverkats positivt av ett antal omstruktureringar i FR&R portföljen. Utlåningen, brutto, minskade med 4 procent i lokal valuta från årets början.

Andelen osäkra fordringar stabiliserades och ökade till 57 procent, jämfört med 53 procent vid årets början.

Strukturella förbättringar i utlåningsportföljen resulterade i nettoåtervinningar på 26 mkr. Reserveringsgraden för osäkra fordringar uppgick till 74 procent.

Utlånings-/inlåningskvoten i lokal valuta försämrades från 321 procent vid årets slut till 350 procent. Detta var en följd av en aktiv omprissättning av inlåningsräntan med syfte att sänka räntekostnaden samt minska koncentrationen inom företagsinlåningen.

Det kostnadsprogram som initierades 2009 fortsatte att visa resultat. Totala kostnader minskade med 25 mkr. K/I-talet var 0,73. Antalet heltidsanställda minskade med 28 procent från slutet av 2009 och 35 kontor stängdes. Antalet kontor per sista mars var 121. Antalet anställda samt kontor kommer att minska ytterligare under andra kvartalet 2010.

Periodens vinst uppgick till 60 mkr.

### **Rysk bankrörelse**

Den ryska ekonomin fortsätter att återhämta sig från recessionen drivet av en ökad global efterfrågan på olja och metaller. Under årets första kvartal steg produktionen inom tillverkningsindustrin med 4,5 procent jämfört med samma period 2009 och inflationen uppgick till 7,2 procent i februari. Fastighetsmarknaden uppvisade tydliga tecken på återhämtning. I januari-februari ökade antalet transaktioner i Moskva med 72 procent på årsbasis och priserna har stigit under de senaste fem månaderna. Samtidigt kunde även negativa tecken ses. Arbetslösheten låg kvar på en hög nivå, 8,6 procent, och banktillgångarna minskade under de två första månaderna med 1,2 procent, trots de åtgärder som infördes av den ryska centralbanken (CBR) för att sänka marknadsräntorna samt underlätta kreditgivningen.

Det pågående arbetet med att minska kreditportföljen samt ökningen av osäkra fordringar under fjärde kvartalet 2009 har lett till en betydande minskning av räntenettet i Ryssland (63 procent lägre jämfört samma period föregående år). Swedbanks utlåning i Ryssland sjönk med 9 procent i lokal valuta från ingången av året. Ökningen av osäkra fordringar under perioden var låg (6 procent) och reserveringsgraden för osäkra fordringar var 63 procent.

Beslutet att ändra verksamhetsfokus för Rysk bankrörelse till att stödja kunderna på hemmamarknaden innebär ytterligare neddragning av låneportföljen samt förändringar i organisationen för att möta efterfrågan i det nya, mer fokuserade kundsegmentet.

Periodens förlust uppgick till 15 mkr.

*Affärsområdet **Ryssland & Ukraina** omfattar Swedbankkoncernens bankverksamheter i Ryssland och Ukraina. Affärsområdet inkluderar även en ledningsfunktion med stabsfunktioner.*

## Kapitalförvaltning

- Förbättrad intjäning
- Ökad försäljning genom tredjepartsdistribution
- Marknadsandelen av totalt förvaltad kapital på den svenska fondmarknaden 25 procent

### Resultaträkning

mkr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
Räntenetto	-7	-7	0	-6	17
Provisionsnetto	398	267	49	-227	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	11	2		5	
Övriga intäkter	3	-4		6	-50
<b>Summa intäkter</b>	<b>405</b>	<b>258</b>	<b>57</b>	<b>-222</b>	
Personalkostnader	100	95	5	80	25
Rörliga personalkostnader		-26		8	
Övriga kostnader	84	106	-21	90	-7
Avskrivningar	13	10	30	11	18
<b>Summa kostnader</b>	<b>197</b>	<b>185</b>	<b>6</b>	<b>189</b>	<b>4</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>208</b>	<b>73</b>		<b>-411</b>	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>208</b>	<b>73</b>		<b>-411</b>	
Skatt	50	40	25	-108	
Periodens resultat	158	33		-303	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>158</b>	<b>33</b>		<b>-303</b>	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	29,2	8,6		-81,2	
K/I-tal	0,49	0,72		-0,85	
Heltidstjänster	284	291	-2	297	-4

#### Utvecklingen januari-mars

Nettosparandet på den svenska fondmarknaden uppgick till 25 mdkr, vilket var en fördubbling i förhållande till motsvarande period 2009. Det totala nettoinflödet till Swedbank Roburs fonder uppgick till 1,2 mdkr. Detta gav Swedbank Robur en marknadsandel om 4,9 procent. Hela inflödet kan tillskrivas tredjepartsdistributörer. Målsättningen är att öka volymtillväxten bland distributörer i den nordiska marknaden och att bredda distributionsbasen i valda europeiska marknader under året. Swedbank Roburs marknadsandel mätt som totalt förvaltad kapital uppgick till 25 procent (28 procent).

Periodens resultat uppgick till 158 mkr. Intäkterna ökade med 57 procent exklusive återbetalda fondarvoden på 480 mkr på grund av felaktigt uttagna

fondförvaltningsarvoden föregående år. Intäktsökningen berodde primärt på högre förvaltad kapital. 7 procent av rörelseresultatet är hänförligt till verksamheterna i de tre baltiska länderna.

Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta bland annat med anledning av resursförstärkning inom riskhantering och regelefterlevnad. Inga avsättningar för resultatbaserade personalkostnader har gjorts avseende 2010. Den ökade satsningen på IT-utveckling inom främst administrationen kommer framöver att innebära något högre kostnader. Rutiner för kostnadskontroll avseende framför allt personal och IT-utveckling har förstärkts.



Förvaltad kapital mdkr	2010	2009	2009		
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%
<b>Fondförmögenhet</b>					
Förvaltad kapital	463	448	3	333	39
varav:					
Svenska aktier, %	30,7	32,0	-4	26,9	14
Utländska aktier, %	35,9	35,4	2	30,7	17
Räntebärande värdepapper, %	33,4	32,6	2	42,4	-21
<b>Diskretionär förvaltning</b>					
Förvaltad kapital	289	278	4	284	2
varav i Swedbank Roburs fonder	58	56	4	45	29
<b>Totalt förvaltad kapital</b>	<b>694</b>	<b>670</b>	<b>4</b>	<b>572</b>	<b>21</b>

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

## Ektornet

- Fullt operativ i Norden, de baltiska länderna och i USA, förberedelser för övertag i Ukraina
- Ektornet förvaltar övertagna fastigheter till ett värde av 784 mkr

### Resultaträkning

mkr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
Räntenetto	-5	-1			
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	4	2	100		
Övriga intäkter	14				
<b>Summa intäkter</b>	<b>13</b>	<b>1</b>		<b>0</b>	
Personalkostnader	5	2			
Övriga kostnader	44	25	76		
Avskrivningar	1				
<b>Summa kostnader</b>	<b>50</b>	<b>27</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>-37</b>	<b>-26</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	
Nedskrivning av immateriella tillgångar		0			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37</b>	<b>-26</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	
Skatt		-6			
Periodens resultat	-37	-20	85		
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-37</b>	<b>-20</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	
Heltidstjänster	103	39			

#### Utvecklingen januari-mars

Under det första kvartalet 2010 övertogs fastigheter till ett värde av 267 mkr. Efter valutaomräkning och löpande avskrivningar förvaltade Ektornet per den 31 mars fastigheter till ett värde av 784 mkr (vid årsskiftet 517 mkr). Av dessa står Norden för 409 mkr, Estland för 178 mkr, Lettland för 60 mkr, Litauen för 7 mkr och USA för 130 mkr. I de baltiska länderna utgörs merparten av beståndet av ägarlägenheter eller projekt, vilka inte genererar några intäkter förrän de säljs. Mot bakgrund av marknadsutvecklingen och en i vissa länder långsam process kring övertagande av panter, beräknas övertagandet av säkerheter fortgå fram till 2013. Som en följd av bland annat en något positivare makroekonomisk utveckling än vad som tidigare förväntats har prognosen för värdet av övertagna tillgångar fram till 2012 justerats ned till 5-10 mdkr. Av detta beräknas tre fjärdedelar ske i de baltiska länderna. Vid slutet av 2010 förväntas tillgångar till ett värde om 4 mdkr ha övertagits.

#### Aktiviteter 2010

Arbetet inom Ektornet kommer initialt att fokusera på övertagande av tillgångar. Ektornets fastighetsinvesteringar i de baltiska länderna beräknas uppgå till cirka 60 procent av Ektornets totala fastighetsinnehav vid årets slut. Marknadsutvecklingen i framförallt lägenhetsprojekt kommer att ha en betydande inverkan på resultatet framöver. De baltiska länderna kommer därför att ha störst prioritet under 2010 och 2011. Ektornet planerar även för ytterligare intag av fastigheter och utvecklingsinsatser i Norden och USA samt även i Ukraina. På sikt kan fastigheter komma att övertas även i Ryssland.

*Ektornet är ett självständigt dotterbolag till Swedbank AB. Syftet med verksamheten är att förvalta och utveckla koncernens övertagna tillgångar för att minimera förlusterna och om möjligt åstadkomma långsiktigt återvinningsvärde. Majoriteten av panterna kommer att vara fastigheter och större delen av dessa kommer att finnas i de baltiska länderna, men även i Norden, USA och Ukraina.*

I samband med övertagandet görs en värdering. Värdet på Ektornets övertagna fastigheter baseras på en extern marknadsvärdering där värderingsföretaget beaktat fastigheternas utvecklingspotential i ett femårsperspektiv. Ektornet gör en affärsplan per fastighetskategori och geografiskt område samt bedömer den långsiktiga utvecklingspotentialen utifrån hela fastighetsinnehavet. Ektornets fastighetsportfölj finns spridd på flera marknader med olika lagstiftning, skatteregler och möjligheter till återvinning. Detta försvårar bedömningen av det långsiktiga värdet av fastighetsportföljen.

I takt med att Ektornets portfölj av övertagna fastigheter växer bygger bolaget successivt upp en organisation för att utveckla och förvalta beståndet med värdeskapande åtgärder. Ambitionen är att med fastighetsutveckling, uthyrning och marknadsföring höja värdet på respektive objekt. Detta möjliggör att fastigheten eller fastighetsbeståndet kan säljas till ett högre värde när marknaden blir mer likvid. Det är dock osäkert hur snabbt återhämtningen på de olika marknaderna kommer att ske. Försäljningen av större fastighetsbestånd beräknas idag ske i ökad omfattning från och med 2013. Eftersom en stor del av portföljen utgörs av icke intäktsgenererande objekt, främst ägarlägenheter och projekt, förväntas kassaflödet under de närmaste åren vara negativt. Idag beräknas ett negativt rörelseresultat om cirka 200-300 mkr för 2010 respektive 2011. Rörelseresultatet är dock i stor utsträckning beroende av intag och eventuella försäljningar.

## Gemensam service & koncernstaber

### Resultaträkning

m kr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	-146	123		-196	-26
Provisionsnetto	7	7	0	-6	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	60	-94		90	-33
Övriga intäkter	977	1 030	-5	956	2
<b>Summa intäkter</b>	<b>898</b>	<b>1 066</b>	<b>-16</b>	<b>844</b>	<b>6</b>
Personalkostnader	448	462	-3	403	11
Rörliga personalkostnader	2	-4		8	-75
Övriga kostnader	596	572	4	602	-1
Avskrivningar	81	82	-1	106	-24
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 127</b>	<b>1 112</b>	<b>1</b>	<b>1 119</b>	<b>1</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>-229</b>	<b>-46</b>		<b>-275</b>	<b>-17</b>
Kreditförluster, netto	4	-13		-4	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-233</b>	<b>-33</b>		<b>-271</b>	<b>-14</b>
Skatt	-36	-122	-70	-72	-50
Periodens resultat	-197	89		-199	-1
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-197</b>	<b>89</b>		<b>-199</b>	<b>-1</b>
Heltidstjänster	2 329	2 329	0	2 287	2

I **Gemensam service och koncernstaber** ingår IT, supportfunktioner samt koncernledning och koncernstaber, inklusive Group Treasury och koncernens eget försäkringsföretag Sparia.

## Elimineringar

### Resultaträkning

m kr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	12	-9		-48	
Provisionsnetto	2	1	100	-3	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde				48	
Övriga intäkter	-939	-938	0	-935	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>-925</b>	<b>-946</b>	<b>-2</b>	<b>-938</b>	<b>-1</b>
Personalkostnader		-11		0	
Rörliga personalkostnader		0		0	
Övriga kostnader	-925	-935	-1	-938	-1
<b>Summa kostnader</b>	<b>-925</b>	<b>-946</b>	<b>-2</b>	<b>-938</b>	<b>-1</b>

## Förteckning finansiell information

<b>Koncernen</b>	Sida
Resultaträkning	25
Resultat per aktie	25
Rapport över totalresultat	25
Resultaträkning, kvartal	26
Resultat per aktie, kvartal	26
Balansräkning	27
Förändringar i eget kapital	28
Kassaflödesanalys	28
<b>Noter</b>	
Not 1 Redovisningsprinciper	28
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	29
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	29
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	30
Not 4 forts. Geografisk fördelning	31
Not 4 forts. Produktområden	32
Not 5 Räntenetto	34
Not 6 Provisionsnetto	35
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	36
Not 8 Personalkostnader	36
Not 9 Antal anställda	37
Not 10 Övriga kostnader	37
Not 11 Kreditförluster, netto	38
Not 12 Skatt	38
Not 13 Utlåning	39
Not 14 Osäkra fordringar m.m.	40
Not 15 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	40
Not 16 Kreditriskexponeringar	41
Not 17 Räntebärande värdepapper	41
Not 18 Immateriella tillgångar	42
Not 19 Sparande och placeringar	43
Not 20 Emitterade värdepapper	44
Not 21 Derivat	45
Not 22 Finansiella instrument till verkligt värde	46
Not 23 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden	47
Not 24 Kapitaltäckning	48
Not 25 Risker och osäkerhetsfaktorer	50
Not 26 Transaktioner med närstående	50
Not 27 Swedbanks aktie	51
Not 28 Rating	51
Not 29 Valutakurser	52
<b>Moderbolag</b>	
Resultaträkning	53
Rapport över totalresultat	53
Balansräkning	54
Förändringar i eget kapital	54
Kassaflödesanalys	54
Kapitaltäckning	55

## Resultaträkning

Koncernen m kr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Ränteintäkter	11 924	12 291	-3	17 082	-30
Räntekostnader	-7 901	-7 589	4	-11 279	-30
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>4 023</b>	<b>4 702</b>	<b>-14</b>	<b>5 803</b>	<b>-31</b>
Provisionsintäkter	3 162	3 178	-1	2 242	41
Provisionskostnader	-880	-905	-3	-868	1
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>2 282</b>	<b>2 273</b>	<b>0</b>	<b>1 374</b>	<b>66</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	647	262		1 711	-62
Försäkringspremier	415	409	1	384	8
Försäkringsavsättningar	-295	-227	30	-254	16
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>120</b>	<b>182</b>	<b>-34</b>	<b>130</b>	<b>-8</b>
Andel av intresseföretags resultat	146	123	19	97	51
Övriga intäkter	449	440	2	309	45
<b>Summa intäkter</b>	<b>7 667</b>	<b>7 982</b>	<b>-4</b>	<b>9 424</b>	<b>-19</b>
Personalkostnader (not 8)	2 375	1 930	23	2 541	-7
Övriga kostnader (not 10)	1 808	2 168	-17	1 838	-2
Avskrivningar	208	202	3	240	-13
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 391</b>	<b>4 300</b>	<b>2</b>	<b>4 619</b>	<b>-5</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>3 276</b>	<b>3 682</b>	<b>-11</b>	<b>4 805</b>	<b>-32</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 18)	14			1 305	-99
Nedskrivning av materiella tillgångar	36	352	-90	12	
Kreditförluster, netto (not 11)	2 210	5 003	-56	6 845	-68
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 016</b>	<b>-1 673</b>		<b>-3 357</b>	
Skatt (not 12)	469	115		-13	
Periodens resultat	547	-1 788		-3 344	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>536</b>	<b>-1 804</b>		<b>-3 358</b>	
Minoriteten	11	16	-31	14	-21

## Resultat per aktie

Koncernen kr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,46	-1,83		-3,59	

Se sidan 51 för antal aktier.

## Rapport över totalresultat

Koncernen m kr	2010	2009	%	2009	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>547</b>	<b>-1 788</b>		<b>-3 344</b>	
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-1 633	207		70	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:					
Vinstern/förlusterna uppkomna under perioden	1 017	-156		9	
Kassaflödessäkringar:					
Vinstern/förlusterna uppkomna under perioden	-161	69		-515	-69
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	189	199	-5	204	-7
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-75			
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-6	13		42	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-275	-6		87	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>-869</b>	<b>251</b>		<b>-103</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-322</b>	<b>-1 537</b>	<b>-79</b>	<b>-3 447</b>	<b>-91</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-330</b>	<b>-1 556</b>	<b>-79</b>	<b>-3 472</b>	<b>-90</b>
Minoriteten	8	19	-58	25	-68

## Resultaträkning, kvartal

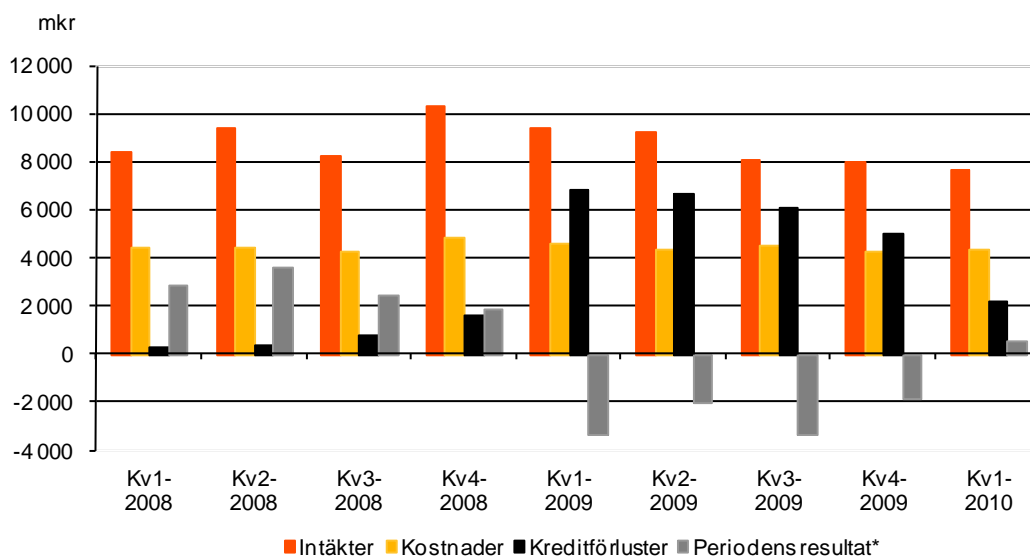
Koncernen mkr	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv3	2009 Kv2	2009 Kv1	2008 Kv4	2008 Kv3	2008 Kv2
Räntenetto	4 023	4 702	5 017	5 243	5 803	5 742	5 424	5 295
Provisionsnetto	2 282	2 273	2 208	1 970	1 374	2 011	2 265	2 374
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	647	262	87	710	1 711	1 244	-109	1 141
Försäkringsnetto	120	182	160	175	130	139	105	101
Andel av intresseföretags resultat	146	123	183	463	97	136	138	122
Övriga intäkter	449	440	487	673	309	1 074	415	400
<b>Summa intäkter</b>	<b>7 667</b>	<b>7 982</b>	<b>8 142</b>	<b>9 234</b>	<b>9 424</b>	<b>10 346</b>	<b>8 238</b>	<b>9 433</b>
Personalkostnader	2 375	1 930	2 448	2 282	2 541	2 602	2 458	2 453
Övriga kostnader	1 808	2 168	1 857	1 895	1 838	2 004	1 596	1 740
Avskrivningar	208	202	221	226	240	269	259	237
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 391</b>	<b>4 300</b>	<b>4 526</b>	<b>4 403</b>	<b>4 619</b>	<b>4 875</b>	<b>4 313</b>	<b>4 430</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>3 276</b>	<b>3 682</b>	<b>3 616</b>	<b>4 831</b>	<b>4 805</b>	<b>5 471</b>	<b>3 925</b>	<b>5 003</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	14				1 305	1 403		
Nedskrivning av materiella tillgångar	36	352	77	8	12	27		
Kreditförluster, netto	2 210	5 003	6 121	6 672	6 845	1 633	812	423
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 016</b>	<b>-1 673</b>	<b>-2 582</b>	<b>-1 849</b>	<b>-3 357</b>	<b>2 408</b>	<b>3 113</b>	<b>4 580</b>
Skatt	469	115	734	145	-13	500	640	935
Periodens resultat	547	-1 788	-3 316	-1 994	-3 344	1 908	2 473	3 645
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>536</b>	<b>-1 804</b>	<b>-3 337</b>	<b>-2 012</b>	<b>-3 358</b>	<b>1 915</b>	<b>2 468</b>	<b>3 604</b>
Minoriteten	11	16	21	18	14	-7	5	41

## Resultat per aktie, kvartal

Koncernen kr	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv3	2009 Kv2	2009 Kv1	2008 Kv4	2008 Kv3	2008 Kv2
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,46	-1,83	-3,57	-2,16	-3,59	2,90	3,81	5,56

Se sidan 51 för antal aktier.

### Resultatutveckling, kvartal



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

## Balansräkning

Koncernen m kr	2010 31 mar	2009 31 dec	%	2009 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	31 621	37 879	-17	20 120	57
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	152 780	92 131	66	141 996	8
Utlåning till allmänheten (not 13)	1 214 007	1 290 667	-6	1 282 258	-5
Räntebärande värdepapper (not 17)	275 266	170 615	61	169 813	62
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken	85 023	78 194	9	52 551	62
Aktier och andelar	11 350	9 505	19	4 834	
Aktier och andelar i intresseföretag	2 662	2 740	-3	2 099	27
Derivat (not 21)	76 524	72 969	5	111 752	-32
Immateriella anläggningstillgångar (not 18)	16 902	17 555	-4	18 602	-9
Materiella tillgångar	3 937	3 815	3	3 438	15
Aktuella skattefordringar	1 135	881	29	2 385	-52
Uppskjutna skattefordringar	1 302	1 209	8	675	93
Övriga tillgångar	10 237	9 806	4	15 571	-34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 308	6 721	9	4 702	55
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 890 054</b>	<b>1 794 687</b>	<b>5</b>	<b>1 830 796</b>	<b>3</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut (not 19)	259 782	231 687	12	358 812	-28
In- och upplåning från allmänheten (not 19)	511 142	504 424	1	471 833	8
Emitterade värdepapper (not 20)	723 596	703 258	3	610 256	19
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	90 186	80 132	13	53 126	70
Derivat (not 21)	73 364	72 172	2	103 409	-29
Aktuella skatteskulder	750	1 495	-50	1 549	-52
Uppskjutna skatteskulder	972	720	35	1 623	-40
Skuld inlånade värdepapper	62 929	40 411	56	38 175	65
Övriga skulder	21 038	11 819	78	43 550	-52
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 432	14 400	28	13 786	34
Avsättningar	4 361	6 212	-30	5 788	-25
Efterställda skulder	33 922	37 983	-11	45 874	-26
Eget kapital	89 580	89 974	0	83 015	8
-Minoritetens	240	304	-21	257	-7
-Aktieägarnas	89 340	89 670	0	82 758	8
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 890 054</b>	<b>1 794 687</b>	<b>5</b>	<b>1 830 796</b>	<b>3</b>

## Förändringar i eget kapital

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Kassa- flödes- säkring	Balan- serad 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
<b>Ingående balans 1 januari 2009</b>	<b>14 918</b>	<b>8 939</b>	<b>3 010</b>	<b>3 951</b>	<b>-2 905</b>	<b>-958</b>	<b>59 275</b>	<b>86 230</b>	<b>232</b>	<b>86 462</b>
Registrering av aktier	1 316	1 694	-3 010							
Periodens totalresultat				101	7	-222	-3 358	-3 472	25	-3 447
<b>Utgående balans 31 mars 2009</b>	<b>16 234</b>	<b>10 633</b>		<b>4 052</b>	<b>-2 898</b>	<b>-1 180</b>	<b>55 917</b>	<b>82 758</b>	<b>257</b>	<b>83 015</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2009</b>	<b>14 918</b>	<b>8 939</b>	<b>3 010</b>	<b>3 951</b>	<b>-2 905</b>	<b>-958</b>	<b>59 275</b>	<b>86 230</b>	<b>232</b>	<b>86 462</b>
Utdelningar									-45	-45
Registrering av aktier	1 316	1 694	-3 010							
Nyemission	8 117	6 957						15 074	39	15 113
Kostnader i samband med nyemission		-438						-438		-438
Tillskott									3	3
Intresseföretags köp av aktier i Sw edbank AB								-58	-58	-58
Rörelseavyttring									-6	-6
Periodens totalresultat				-1 808	978	203	-10 511	-11 138	81	-11 057
<b>Utgående balans 31 december 2009</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>		<b>2 143</b>	<b>-1 927</b>	<b>-755</b>	<b>48 706</b>	<b>89 670</b>	<b>304</b>	<b>89 974</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>		<b>2 143</b>	<b>-1 927</b>	<b>-755</b>	<b>48 706</b>	<b>89 670</b>	<b>304</b>	<b>89 974</b>
Utdelningar									-72	-72
Periodens totalresultat				-1 637	750	21	536	-330	8	-322
<b>Utgående balans 31 mars 2010</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>		<b>506</b>	<b>-1 177</b>	<b>-734</b>	<b>49 242</b>	<b>89 340</b>	<b>240</b>	<b>89 580</b>

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

Kostnader i samband med nyemission inkluderar en positiv skatteeffekt med 156 mkr 2009.

## Kassaflödesanalys

Koncernen mkr	2010	2009	2009
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	110 952	-61 828	-44 050
Kassaflöde från investeringsverksamhet	1 061	-718	-397
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	24 329	137 407	50 074
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>136 342</b>	<b>74 861</b>	<b>5 627</b>
Likvida medel vid periodens början	131 498	57 707	57 707
Periodens kassaflöde	136 342	74 861	5 627
Kursdifferenser i likvida medel	-2 125	-1 070	96
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>265 715</b>	<b>131 498</b>	<b>63 430</b>

## 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.

Några nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2009.

Indelningen av rörelsesegment har förändrats under första kvartalet. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation. Jämförelsetal har räknats om.



## Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

### Reserveringar för kreditförluster

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

Under 2010 har det ekonomiska läget stabiliserats i framförallt Baltikum men även i Ukraina. Koncernens reserveringar i den baltiska delen ökade, men i betydligt mindre takt, under året från 15 276 mkr till 15 954 mkr. Reserveringarna i den ukrainska delen minskade från 6 390 mkr till 6 273 mkr. Reserveringsökningarna baserades på de förluster som företagsledningen antog

vara mest sannolika mot bakgrund av de gällande ekonomiska utsikterna inom intervallet för rimligt möjliga antaganden.

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill uppskattas framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och har allokerats till. I möjligaste mån fastställs använda antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Antagandena sätts utifrån en oändlig innehavstid för tillgången. Koncernens goodwill uppgick per 31 mars till 14 690 mkr, varav 11 780 mkr avsåg investeringen i den baltiska verksamheten. Till och med 2001 hade 60 procent av den baltiska verksamheten förvärvats. Under 2005 förvärvades resterande 40 procent. 10 600 mkr av goodwillen uppkom i och med förvärvet av återstående minoritet och motsvarade då 40 procent av verksamhetens totala värde. Då ekonomierna i de baltiska länderna stabiliserats har inga indikationer identifierats som föranlett förnyad prövning jämfört med den som gjordes per årsskiftet 2009. Gjorda antaganden framgår av not 18 Immateriella tillgångar.

## Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

### Koncerninterna strukturförändringar

Swedbank AB förvärvade Swedbank Försäkring AB den 1 januari 2010 från Swedbank Robur AB.

## Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2010 Jan-mar mkr	Svensk kontors- rörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Ryssland & Ukraina	Kapital- förvaltning	Ektornet	Gemensam service & koncernstaber	Elim- ineringar	Elim- Koncernen
Räntenetto	2 364	783	811	211	-7	-5	-146	12	4 023
Provisionsnetto	1096	389	376	14	398		7	2	2 282
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	32	441	72	27	11	4	60		647
Andel av intresseföretags resultat	146								146
Övriga intäkter	274	17	218	5	3	14	977	-939	569
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 912</b>	<b>1 630</b>	<b>1 477</b>	<b>257</b>	<b>405</b>	<b>13</b>	<b>898</b>	<b>-925</b>	<b>7 667</b>
Personalkostnader	1031	304	296	112	100	5	448		2 296
Rörliga personalkostnader	21	69	-13				2		79
Övriga kostnader	1156	352	399	102	84	44	596	-925	1808
Avskrivningar	42	8	47	16	13	1	81		208
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 250</b>	<b>733</b>	<b>729</b>	<b>230</b>	<b>197</b>	<b>50</b>	<b>1 127</b>	<b>-925</b>	<b>4 391</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 662</b>	<b>897</b>	<b>748</b>	<b>27</b>	<b>208</b>	<b>-37</b>	<b>-229</b>		<b>3 276</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar				14					14
Nedskrivning av materiella tillgångar			31	5					36
Kreditförluster, netto	58	86	2 103	-41			4		2 210
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 604</b>	<b>811</b>	<b>-1 386</b>	<b>49</b>	<b>208</b>	<b>-37</b>	<b>-233</b>		<b>1 016</b>
Skatt	413	186	-164	20	50		-36		469
Periodens resultat	1 191	625	-1222	29	158	-37	-197		547
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 190</b>	<b>615</b>	<b>-1 222</b>	<b>29</b>	<b>158</b>	<b>-37</b>	<b>-197</b>		<b>536</b>
Minoriteten	1	10							11
Utlåning	830 693	360 463	156 536	19 095					1366 787
Aktier i intresseföretag	2 656		5	1					2 662
Övriga tillgångar	97 954	328 258	48 894	4 635	1917	1003	37 945		520 605
<b>Summa tillgångar*</b>	<b>931 302</b>	<b>688 721</b>	<b>205 435</b>	<b>23 731</b>	<b>1 917</b>	<b>1 003</b>	<b>37 945</b>		<b>1 890 054</b>
Inlåning	308 795	99 433	96 601	6 312					511 142
Övriga skulder	601004	571198	69 681	13 013	-270	297	34 649		1289 572
<b>Summa skulder*</b>	<b>909 799</b>	<b>670 631</b>	<b>166 282</b>	<b>19 325</b>	<b>-270</b>	<b>297</b>	<b>34 649</b>		<b>1 800 714</b>
Allokerat eget kapital	21503	18 089	39 153	4 406	2 186	706	3 295		89 340
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>931 302</b>	<b>688 721</b>	<b>205 435</b>	<b>23 731</b>	<b>1 917</b>	<b>1 003</b>	<b>37 945</b>		<b>1 890 054</b>
<b>Osäkra fordringar, brutto</b>	<b>1 625</b>	<b>1 150</b>	<b>26 740</b>	<b>10 813</b>					<b>40 328</b>
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>220 424</b>	<b>184 668</b>	<b>160 447</b>	<b>23 140</b>	<b>3 415</b>	<b>954</b>	<b>2 653</b>		<b>595 701</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,0	13,8	-12,3	2,7	29,2	-25,1			2,4
Utlåning/inlåning	269	200	159	271					235
Kreditförslutnivå, %	0,03	0,09	5,07	-0,83					0,64
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	101	106	60	72					66
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,20	0,32	15,50	40,25					2,89
K/I-tal	0,58	0,45	0,49	0,89	0,49	3,85			0,57
Heltidstjänster	5 833	1 158	5 898	2 658	284	103	2 329		18 263

\* Exklusive koncerninterna mellanhavanden

## Not 4 Geografisk fördelning

2010								
Jan-mar								
mkr	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Ukraina	Ryssland	Övriga	Totalt
Räntenetto	2 820	347	256	236	123	87	154	4 023
Provisionsnetto	1 676	188	115	126	10	4	163	2 282
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	446	56	54	25	7	20	39	647
Andel av intresseföretags resultat	74						72	146
Övriga intäkter	342	2	91	116	5		13	569
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 358</b>	<b>593</b>	<b>516</b>	<b>503</b>	<b>145</b>	<b>111</b>	<b>441</b>	<b>7 667</b>
Personalkostnader	1 718	152	90	112	51	52	121	2 296
Rörliga personalkostnader	79	-5	-3	-4			12	79
Övriga kostnader	1 280	8	183	156	46	44	91	1 808
Avskrivningar	107	47	16	14	9	7	8	208
<b>Summa kostnader</b>	<b>3 184</b>	<b>202</b>	<b>286</b>	<b>278</b>	<b>106</b>	<b>103</b>	<b>232</b>	<b>4 391</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 174</b>	<b>391</b>	<b>230</b>	<b>225</b>	<b>39</b>	<b>8</b>	<b>209</b>	<b>3 276</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar						14		14
Nedskrivning av materiella tillgångar			9	22	5			36
Kreditförluster, netto	147	593	954	557	-26	-15		2 210
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 027</b>	<b>-202</b>	<b>-733</b>	<b>-354</b>	<b>60</b>	<b>9</b>	<b>209</b>	<b>1 016</b>
Skatt	522	1	-102	-49	1	25	71	469
Periodens resultat	1 505	-203	-631	-305	59	-16	138	547
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 503</b>	<b>-203</b>	<b>-631</b>	<b>-305</b>	<b>59</b>	<b>-16</b>	<b>129</b>	<b>536</b>
Minoriteten	2						9	11
Utlåning	1 123 866	69 281	45 645	41 734	8 624	12 661	64 976	1 366 787
Aktier i intresseföretag	2 620	5			1		36	2 662
Övriga tillgångar	470 573	3 873	9 203	13 890	524	505	22 037	520 605
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 597 059</b>	<b>73 159</b>	<b>54 848</b>	<b>55 624</b>	<b>9 149</b>	<b>13 166</b>	<b>87 049</b>	<b>1 890 054</b>
Inlåning	396 573	46 084	19 873	33 538	2 411	3 901	8 762	511 142
Övriga skulder	1 158 121	13 642	19 589	11 001	4 219	7 376	75 624	1 289 572
<b>Summa skulder</b>	<b>1 554 694</b>	<b>59 726</b>	<b>39 462</b>	<b>44 539</b>	<b>6 630</b>	<b>11 277</b>	<b>84 386</b>	<b>1 800 714</b>
Allokerat eget kapital	42 365	13 433	15 386	11 085	2 519	1 889	2 663	89 340
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 597 059</b>	<b>73 159</b>	<b>54 848</b>	<b>55 624</b>	<b>9 149</b>	<b>13 166</b>	<b>87 049</b>	<b>1 890 054</b>
<b>Osäkra fordringar, brutto</b>	<b>2 399</b>	<b>5 473</b>	<b>13 371</b>	<b>7 896</b>	<b>8 432</b>	<b>2 381</b>	<b>376</b>	<b>40 328</b>
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>3 81 912</b>	<b>69 029</b>	<b>52 547</b>	<b>41 811</b>	<b>11 608</b>	<b>11 544</b>	<b>27 250</b>	<b>595 701</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,0	-6,2	-16,2	-10,8	9,9	-3,2	19,5	2,4
K/I-tal	0,59	0,34	0,55	0,55	0,73	0,92	0,53	0,57
Heltidstjänster	8 428	2 567	1 810	2 358	2 077	567	456	18 263

## Not 4 Produktområden

2010 Jan-mar mkr	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknads- produkter	Övrigt	Totalt
Räntenetto	2 680	444	1 100	390	-591	4 023
Provisionsnetto	54	1 064	785	260	119	2 282
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde		21	7	504	115	647
Andel av intresseföretags resultat	110		12		24	146
Övriga intäkter	162	130	147	1	129	569
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 006</b>	<b>1 659</b>	<b>2 051</b>	<b>1 155</b>	<b>-204</b>	<b>7 667</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 292</b>	<b>1 039</b>	<b>1 142</b>	<b>718</b>	<b>200</b>	<b>4 391</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 714</b>	<b>620</b>	<b>909</b>	<b>437</b>	<b>-404</b>	<b>3 276</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar					14	14
Nedskrivning av materiella tillgångar	31				5	36
Kreditförluster, netto	2 191			16	3	2 210
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-508</b>	<b>620</b>	<b>909</b>	<b>421</b>	<b>-426</b>	<b>1 016</b>
Skatt	141	125	207	76	-80	469
Periodens resultat	-649	495	702	345	-346	547
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-651</b>	<b>497</b>	<b>702</b>	<b>332</b>	<b>-344</b>	<b>536</b>
Minoriteten	2	-2		13	-2	11
Utlåning	1 168 009		350	198 428		1 366 787
Inlåning		286 368	206 856	17 918		511 142
Fonder		467 734				467 734
Privat- och indexobligationer				28 704		28 704
Diskretionär förvaltning		231 458				231 458
Allokerat eget kapital	50 132	3 247	5 969	5 342	24 650	89 340
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	-5,1	65,4	46,3	24,6	-5,6	2,4
K/I-tal	0,43	0,63	0,56	0,62	-1,90	0,57

## Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokteras till respektive rörelsesegment baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt anspråktaget kapital.

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

I den geografiska fördelningen har immateriella tillgångar, främst goodwill, härrörande till företagsförvärv allokaterats till det land som verksamhet förvärvats i.

I produktområdesredovisningen har resultat och affärsvolymerna fördelats på fem huvudsakliga produktområden.

### (1) Finansiering:

- boendefinansiering
- konsumentkrediter

- kreditkort (inklusive EnterCard)
- företagsfinansiering
- leasing
- kreditgarantier
- övriga finansieringsprodukter
- (2) Sparande & Placeringar
  - sparkonton
  - fond- och försäkringssparande
  - pensionssparande
  - övriga livförsäkringsprodukter
  - institutionell kapitalförvaltning
  - övriga sparande- och placeringsprodukter
- (3) Betalningar & Kort
  - transaktionskonton (inkl. cash management)
  - kontanthantering
  - nationella betalningar
  - internationella betalningar
  - dokumentbetalningar
  - bankkort
  - kortinlösen
  - andra betalningsprodukter
- (4) Handel & Kapitalmarknadsprodukter
  - aktiehandel
  - strukturerade produkter
  - corporate finance
  - förvaringstjänster
  - räntehandel
  - valutahandel
  - övriga kapitalmarknadsprodukter

(5) Övrigt

- fastighetsmäklari
- fastighetsförvaltning
- sakförsäkringar
- juridiska tjänster
- bankfack
- administrativa tjänster
- egen finansförvaltning
- andel av intresseföretags resultat
- realisationsvinster
- goodwill
- övrigt.

Engångsposter ingår generellt i Övrigt, trots att dessa skulle gå att hänföra till produktområden.

Nedskrivningar av materiella tillgångar redovisas inom Finansieringar när nedskrivningen avser övertagna panter. Nedskrivning av egna fastigheter ingår i Övrigt.

## Not 5 Räntenetto

Koncernen m kr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
<b>Ränteintäkter</b>					
Utlåning till kreditinstitut	162	161	1	336	-52
Utlåning till allmänheten	9 053	9 729	-7	14 655	-38
Räntebärande värdepapper	348	598	-42	702	-50
Derivat	2 303	1 758	31	1 354	70
Övriga	58	45	29	35	66
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>11 924</b>	<b>12 291</b>	<b>-3</b>	<b>17 082</b>	<b>-30</b>
<b>Räntekostnader</b>					
Skulder till kreditinstitut	-263	-358	-27	-1 739	-85
In- och upplåning från allmänheten	-1 110	-1 195	-7	-2 346	-53
<i>varav insättargarantivgifter</i>	<i>-105</i>	<i>-106</i>	<i>-1</i>	<i>-104</i>	<i>1</i>
Emitterade värdepapper	-5 444	-5 285	3	-6 478	-16
<i>varav provisioner statsgaranterad upplåning</i>	<i>-437</i>	<i>-505</i>	<i>-13</i>	<i>-298</i>	<i>47</i>
Efterställda skulder	-405	-436	-7	-559	-28
Derivat	-603	-281		-154	
Övriga	-76	-34		-3	
<i>varav avgift statlig stabiliseringsfond</i>	<i>-57</i>	<i>-29</i>	<i>97</i>	<i>0</i>	
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-7 901</b>	<b>-7 589</b>	<b>4</b>	<b>-11 279</b>	<b>-30</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>4 023</b>	<b>4 702</b>	<b>-14</b>	<b>5 803</b>	<b>-31</b>
<b>Medelsaldon</b>					
Utlåning till kreditinstitut	129 443	135 056	-4	139 648	-7
Utlåning till allmänheten	1 243 618	1 253 901	-1	1 297 596	-4
Räntebärande värdepapper	173 054	144 151	20	116 583	48
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>1 546 115</b>	<b>1 533 108</b>	<b>1</b>	<b>1 553 827</b>	<b>0</b>
Derivat	74 037	79 940	-7	138 297	-46
Övriga tillgångar	165 926	198 461	-16	136 835	21
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 786 078</b>	<b>1 811 509</b>	<b>-1</b>	<b>1 828 959</b>	<b>-2</b>
Skulder till kreditinstitut	238 971	263 734	-9	354 101	-33
In- och upplåning från allmänheten	515 787	491 406	5	496 878	4
Emitterade värdepapper	707 691	689 588	3	616 360	15
Efterställda skulder	36 588	38 639	-5	46 754	-22
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>1 499 037</b>	<b>1 483 367</b>	<b>1</b>	<b>1 514 093</b>	<b>-1</b>
Derivat	71 938	80 868	-11	119 465	-40
Övriga skulder	125 508	160 144	-22	109 105	15
<b>Summa skulder</b>	<b>1 696 483</b>	<b>1 724 379</b>	<b>-2</b>	<b>1 742 663</b>	<b>-3</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>89 595</b>	<b>87 130</b>	<b>3</b>	<b>86 296</b>	<b>4</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 786 078</b>	<b>1 811 509</b>	<b>-1</b>	<b>1 828 959</b>	<b>-2</b>
<b>Genomsnittlig räntesats, %</b>					
Utlåning till kreditinstitut	0,50	0,48		0,96	
Utlåning till allmänheten	2,91	3,10		4,52	
Räntebärande värdepapper	0,80	1,66		2,41	
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>2,47</b>	<b>2,74</b>		<b>4,04</b>	
<b>Tillgångar</b>	<b>2,67</b>	<b>2,71</b>		<b>3,74</b>	
Skulder till kreditinstitut	0,44	0,54		1,96	
In- och upplåning från allmänheten	0,86	0,97		1,89	
Emitterade värdepapper	3,08	3,07		4,20	
Efterställda skulder	4,43	4,51		4,78	
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>1,93</b>	<b>1,96</b>		<b>2,94</b>	
<b>Skulder</b>	<b>1,86</b>	<b>1,76</b>		<b>2,59</b>	
<b>Skulder och eget kapital</b>	<b>1,77</b>	<b>1,68</b>		<b>2,47</b>	
<b>Placeringsmarginal</b>	<b>0,90</b>	<b>1,04</b>		<b>1,27</b>	

Räntebärande värdepapper redovisas i denna not netto med avdrag för skuld inlånade värdepapper. Kontraktsenliga upplupna räntor på osäkra fordringar periodiseras inte.

## Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2010	2009	%	2009	
	Kv1	Kv4		Kv1	%
<b>Provisionsintäkter</b>					
Betalningsförmedling	1 312	1 422	-8	1 289	2
Kapitalförvaltning	1 003	880	14	212	
Livförsäkringar	114	110	4	84	36
Courtage	185	215	-14	134	38
Övriga värdepapper	38	30	27	50	-24
Corporate finance	61	95	-36	19	
Utlåning	134	138	-3	130	3
Garantier	72	64	13	72	0
Inlåning	25	11		19	32
Fastighetsförmedling	33	38	-13	27	22
Sakförsäkringar	17	7		11	55
Övriga provisionsintäkter	168	168	0	195	-14
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>3 162</b>	<b>3 178</b>	<b>-1</b>	<b>2 242</b>	<b>41</b>
<b>Provisionskostnader</b>					
Betalningsförmedling	-533	-572	-7	-456	17
Kapitalförvaltning	-48	-42	14	-11	
Livförsäkringar	-39	-40	-3	-33	18
Courtage	-2	-5	-60	-6	-67
Övriga värdepapper	-57	-40	43	-133	-57
Utlåning och garantier	-30	-17	76	-22	36
Övriga provisionskostnader	-171	-189	-10	-207	-17
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-880</b>	<b>-905</b>	<b>-3</b>	<b>-868</b>	<b>1</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>2 282</b>	<b>2 273</b>	<b>0</b>	<b>1 374</b>	<b>66</b>

Provisionsintäkter för kapitalförvaltning har belastats med 480 mkr första kvartalet 2009 i kompensation till svenska kunder för att de fondförvaltningsarvoden som tagits ut sedan 2004 inte varit i överensstämmelse med fondbestämmelserna i två av Swedbank Roburs fonder (Rysslandsfonden och Mixfonden). Vidare har provisionsintäkter för kapitalförvaltning belastats med 88 mkr under fjärde kvartalet 2009 i kompensation till estländska kunder för fonden Private Debt Fund med anledning av att det varit otydliga regelverk kring hur intressekonflikter ska hanteras.

## Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen m kr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Aktier och relaterade derivat	410	406	1	140	
<i>varav utdelning</i>	40	33	21	10	
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-5 434	-383		-1 165	
Lån	-319	-686	-53	1 434	
Finansiella skulder	5 621	513		950	
Andra finansiella instrument	-15	-27	-44	127	
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>263</b>	<b>-177</b>		<b>1 486</b>	<b>-82</b>
<b>Säkringsredovisning</b>					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-36	-9		-6	
<i>varav säkringsinstrument</i>	1 378	-49		234	
<i>varav säkrad post</i>	-1 414	40		-240	
Ineffektiv del vid kassaflödessäkring		75			
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet					-28
<b>Summa säkringsredovisning</b>	<b>-36</b>	<b>66</b>		<b>-34</b>	<b>-6</b>
<b>Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>29</b>	<b>42</b>	<b>-31</b>	<b>28</b>	<b>4</b>
<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>		<b>71</b>			
<b>Valutakursförändringar</b>	<b>391</b>	<b>260</b>	<b>50</b>	<b>231</b>	<b>69</b>
<b>Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</b>	<b>647</b>	<b>262</b>		<b>1 711</b>	<b>-62</b>
<b>Fördelning på affärssyfte</b>					
<b>Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet</b>	<b>630</b>	<b>115</b>		<b>1 691</b>	<b>-63</b>
<i>varav aktierelaterat</i>	410	396	4	140	
<i>varav ränterelaterat</i>	-157	-514	-69	1 193	
<i>varav valutarelaterat</i>	392	260	51	231	70
<i>varav övrigt</i>	-15	-27	-44	127	
<b>Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid</b>	<b>17</b>	<b>147</b>	<b>-88</b>	<b>20</b>	<b>-15</b>
<i>varav värdeförändring öppen ränteposition, Swedbank Hypotek</i>	10	6	67	26	-62
<b>Summa</b>	<b>647</b>	<b>262</b>		<b>1 711</b>	<b>-62</b>

## Not 8 Personalkostnader

Koncernen m kr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
Löner och arvoden	1 545	1 240	25	1 705	-9
Pensionskostnader	257	213	21	259	-1
Socialförsäkringsavgifter	489	397	23	484	1
Avsättning till resultatandelssystem					
Utbildningskostnader	17	28	-39	26	-35
Övriga personalkostnader	67	52	29	67	0
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>2 375</b>	<b>1 930</b>	<b>23</b>	<b>2 541</b>	<b>-7</b>
<i>varav rörliga personalkostnader</i>	79	-389		206	-62
<i>varav kostnader för personalomställning</i>	41	52	-21	9	



## Not 9 Antal anställda

Koncernen Antal heltidstjänster	2010		2009		2009	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%	
Svensk kontorsrörelse	5 833	5 894	-1	6 070	-4	
Stora företag & Institutioner	1 158	1 147	1	1 124	3	
Sverige	664	661	0	649	2	
Norge	262	262	0	267	-2	
Baltikum	140	142	-1	127	10	
Övriga filialer	78	67	16	64	22	
Övrigt	14	15	-7	17	-18	
Baltisk bankrörelse	5 898	6 105	-3	7 240	-19	
Estland	2 061	2 109	-2	2 367	-13	
Lettland	1 648	1 684	-2	2 113	-22	
Litauen	2 189	2 312	-5	2 760	-21	
Ryssland & Ukraina	2 658	3 472	-23	4 338	-39	
Ryssland	564	567	-1	644	-12	
Ukraina	2 077	2 880	-28	3 659	-43	
Övrigt	17	25	-32	35	-51	
Kapitalförvaltning	284	291	-2	297	-4	
Sverige	263	269	-2	261	1	
Baltikum	21	22	-5	36	-42	
Ektornet	103	39				
Gemensam service & koncernstab	2 329	2 329	0	2 287	2	
Sverige	1 689	1 677	1	1 614	5	
Baltikum	640	652	-2	673	-5	
<b>Totalt</b>	<b>18 263</b>	<b>19 277</b>	<b>-5</b>	<b>21 356</b>	<b>-14</b>	

## Not 10 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2010		2009		2009	
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%	
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	361	408	-12	407	-11	
Datakostnader	396	489	-19	436	-9	
Telefon och porto	75	73	3	87	-14	
Reklam och marknadsföring	74	136	-46	85	-13	
Konsulter och köpta tjänster	411	536	-23	319	29	
Värdetransporter och larm	108	120	-10	133	-19	
Materialanskaffning	66	76	-13	60	10	
Resor	50	66	-24	54	-7	
Representation	23	35	-34	39	-41	
Reparation och underhåll av inventarier	51	52	-2	44	16	
Andra kostnader	193	177	9	174	11	
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>1 808</b>	<b>2 168</b>	<b>-17</b>	<b>1 838</b>	<b>-2</b>	

Konsulter och köpta tjänster med anknytning till hantering av problemengagemang och övertagna panter ingår med 59 mkr i första kvartalet 2010, 99 mkr fjärde kvartalet 2009 och 2 mkr första kvartalet 2009. Kostnader för övertagen egendom ingår med 28 mkr i andra kostnader första kvartalet 2010, 30 mkr fjärde kvartalet 2009 och 0 mkr första kvartalet 2009.

## Not 11 Kreditförluster netto

Koncernen m kr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
<b>Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån</b>					
Reserveringar	1 300	3 326	-61	2 423	-46
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-538	-14		-178	
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	1 364	2 380	-43	126	
<b>Summa</b>	<b>2 126</b>	<b>5 692</b>	<b>-63</b>	<b>2 371</b>	<b>-10</b>
<b>Portföljreserveringar för lån som inte är osäkra</b>	<b>-351</b>	<b>-2 040</b>	<b>-83</b>	<b>4 171</b>	
<b>Bortskrivningar av osäkra lån</b>					
Konstaterade kreditförluster	807	1 546	-48	385	
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-258	-196	32	-65	
Återvinningar	-120	-113	6	-27	
<b>Summa</b>	<b>429</b>	<b>1 237</b>	<b>-65</b>	<b>293</b>	<b>46</b>
<b>Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar</b>	<b>6</b>	<b>114</b>	<b>-95</b>	<b>10</b>	<b>-40</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>2 210</b>	<b>5 003</b>	<b>-56</b>	<b>6 845</b>	<b>-68</b>
Kreditförlustnivå, %	0,64	1,44		1,93	

## Not 12 Skatt

Koncernen m kr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
Skatt avseende tidigare år	46	13		-128	
Aktuell skatt	633	1 901	-67	842	-25
Uppskjuten skatt	-210	-1 799	-88	-727	-71
<b>Summa skatt</b>	<b>469</b>	<b>115</b>		<b>-13</b>	
Sverige	522	530	-2	629	-17
Estland	1	-1			
Lettland	-102	-63	62	-204	-50
Litauen	-49	-270	-82	-49	0
Ryssland	25	9		10	
Ukraina	1	-51		-439	
Övriga	71	-39		40	78
<b>Summa skatt</b>	<b>469</b>	<b>115</b>		<b>-13</b>	

Under fjärde kvartalet 2009 löstes periodiseringsfonden uppgående till 5 024 mkr upp i moderbolaget, vilket minskade uppskjuten skattekostnad med 1 321 mkr samtidigt som aktuell skattekostnad ökade med lika mycket.

## Not 13 Utlåning

Koncernen mkr	2010	2009	%
	31 mar	31 dec	
Privatpersoner	644 285	644 846	0
Hypoteksutlåning, privat	594 360	593 277	0
Övrigt, privat	49 925	51 569	-3
Företagsutlåning	523 696	547 352	-4
Jordbruk, skogsbruk och fiske	57 658	57 825	0
Tillverkningsindustri	34 260	34 062	1
Offentliga tjänster och samhällsservice	15 803	15 792	0
Byggnadsverksamhet	13 551	13 642	-1
Handel	26 353	28 265	-7
Transport	14 889	15 988	-7
Sjötransport	12 802	13 407	-5
Hotell och restaurang	7 435	7 552	-2
Informations- och kommunikationsverksamhet	1 557	1 845	-16
Finans och försäkring	17 400	9 936	75
Fastighetsförvaltning	160 491	166 380	-4
Bostadsrättsföreningar	68 510	70 890	-3
Företagstjänster	35 373	37 977	-7
Övrig företagsutlåning	57 614	73 791	-22
<b>Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>1 167 981</b>	<b>1 192 198</b>	<b>-2</b>
Banker	104 467	70 227	49
Riksgäldskontoret	1	60 001	-100
Övriga kreditinstitut	433	1 443	-70
Återköpsavtal - allmänheten	25 249	19 233	31
Återköpsavtal - banker	47 200	19 984	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	20 776	19 234	8
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	680	478	42
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 366 787</b>	<b>1 382 798</b>	<b>-1</b>

Koncernen Sektor/bransch 31 mar 2010 mkr	Redovisat värde före beaktande av reserveringar	Reservering för individuellt värderade osäkra lån	Redovisat värde		Redovisat värde för osäkra fordringar	Osäkra fordringar brutto	Fordringar förfallna mer än 60 dagar som inte är osäkra
			Portfölj- reserveringar	för lån efter beaktande av reserveringar			
Privatpersoner	649 020	4 020	715	644 285	6 194	10 213	0
Hypoteksutlåning, privat	596 914	2 162	402	594 360	4 265	6 417	0
Övrigt, privat	52 106	1868	313	49 925	1929	3 796	0
Företagsutlåning	545 359	17 694	3 970	523 696	12 049	29 744	688
Jordbruk, skogsbruk och fiske	58 097	341	98	57 658	418	759	53
Tillverkningsindustri	38 321	3 268	793	34 260	2 020	5 288	111
Offentliga tjänster och samhällsservice	15 902	52	47	15 803	46	98	16
Byggnadsverksamhet	15 692	1 980	161	13 551	1 017	2 997	21
Handel	28 971	2 118	500	26 353	1 177	3 295	297
Transport	15 886	769	228	14 889	631	1 399	41
Sjötransport	12 859	36	21	12 802	0	36	0
Hotell och restaurang	7 865	332	98	7 435	329	661	66
Informations- och kommunikationsverksamhet	1 609	28	24	1 557	35	63	0
Finans och försäkring	17 551	59	92	17 400	41	99	0
Fastighetsförvaltning	168 147	6 590	1 066	160 491	4 857	11 447	68
Bostadsrättsföreningar	68 592	11	71	68 510	17	28	0
Företagstjänster	36 348	629	346	35 373	45	1 045	8
Övrig företagsutlåning	59 519	1 481	425	57 614	1 046	2 529	7
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 194 379	2 174	4 685	1 167 981	18 243	39 957	688
Utlåning till kreditinstitut och Riksgälden exklusive återköpsavtal	105 077	175	0	104 901	196	371	0
Återköpsavtal - kreditinstitut	47 880			47 880			
Återköpsavtal - allmänheten	46 025			46 025			
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 393 361</b>	<b>2 189</b>	<b>4 685</b>	<b>1 366 787</b>	<b>18 439</b>	<b>40 328</b>	<b>688</b>

Koncernen Sektor/bransch 31 dec 2009 mkr	Redovisat värde före beaktande av reserveringar	Reservering för individuellt värderade osäkra lån	Redovisat värde		Osäkra fordringar brutto	Fördringar förfallna mer än 60 dagar som inte är osäkra
			Portfölj- reserveringar av reserveringar	för lån efter beaktande av reserveringar		
Privatpersoner	649 315	3 689	780	644 846	5 896	281
<i>Hypoteksutlåning, privat</i>	595 649	1925	447	593 277	3 942	5 867
<i>Övrigt, privat</i>	53 666	1764	333	51569	1954	3 718
Företagsutlåning	568 715	17 012	4 351	547 352	13 354	580
<i>Jordbruk, skogsbruk och fiske</i>	58 274	338	111	57 825	453	56
<i>Tillverkningsindustri</i>	38 031	2 817	1 152	34 062	2 094	34
<i>Offentliga tjänster och samhällsservice</i>	15 872	52	28	15 792	20	0
<i>Byggnadsverksamhet</i>	15 777	1903	232	13 642	1069	10
<i>Handel</i>	30 943	2 057	621	28 265	1288	67
<i>Transport</i>	16 954	713	253	15 988	765	1
<i>Sjötransport</i>	13 454	36	11	13 407	1	0
<i>Hotell och restaurang</i>	7 996	318	126	7 552	361	0
<i>Informations- och kommunikationsverksamhet</i>	1881	26	9	1845	34	0
<i>Finans och försäkring</i>	10 047	72	39	9 936	36	0
<i>Fastighetsförvaltning</i>	173 756	6 481	895	166 380	5 726	205
<i>Bostadsrättsföreningar</i>	70 913	23	0	70 890	18	0
<i>Företagstjänster</i>	38 811	638	196	37 977	170	0
<i>Övrig företagsutlåning</i>	76 006	1538	678	73 791	1319	207
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1218 030	20 701	5 131	1 192 198	19 250	861
Utlåning till kreditinstitut och Riksgälden exklusive återköpsavtal	131852	181	0	131671	0	0
Återköpsavtal - allmänheten	20 462		0	20 462		
Återköpsavtal - kreditinstitut	38 471		4	38 467		
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 408 815</b>	<b>20 882</b>	<b>5 135</b>	<b>1 382 798</b>	<b>19 250</b>	<b>861</b>

## Not 14 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2010		2009	
	31 mar	31 dec	%	31 mar
Osäkra fordringar, brutto	40 328	40 132	0	19 921
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	17 419	17 653	-1	5 510
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	4 470	3 229	38	422
<b>Osäkra fordringar, netto</b>	<b>18 439</b>	<b>19 250</b>	<b>-4</b>	<b>13 989</b>
Portföljreserveringar för lån som inte är osäkra	4 685	5 135	-9	6 835
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,89	2,85		1,39
Andel osäkra fordringar, netto, %	1,35	1,39		0,98
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	54	52		30
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	66	65		64
<b>Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra</b>	<b>9 797</b>	<b>10 426</b>	<b>-6</b>	<b>10 094</b>
<i>varav med förfallet belopp, 5-30 dagar</i>	6 904	5 874	18	4 737
<i>varav med förfallet belopp, 31-60 dagar</i>	2 205	3 691	-40	3 885
<i>varav med förfallet belopp, 60 dagar eller mer</i>	688	861	-20	1 472

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

## Not 15 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

Koncernen mkr	2010		2009	
	31 mar	31 dec	%	31 mar
Byggnader och mark	922	663	39	6
Aktier och andelar	208	207	0	189
Annan övertagen egendom	5	1		2
<b>Summa övertagen egendom</b>	<b>1 135</b>	<b>871</b>	<b>30</b>	<b>197</b>
Återtagna leasingobjekt	770	870	-11	
<b>Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt</b>	<b>1 905</b>	<b>1 741</b>	<b>9</b>	<b>197</b>

Byggnader och mark förvaldade av Ektornet uppgick till 784 mkr per 31 mars 2010.

## Not 16 Kreditriskeponeringar

Koncernen mkr	2010	2009	2009		
	31 mar	31 dec	%	31 mar	
Utlåning till allmänheten	1 214 007	1 290 666	-6	1 282 259	-5
<i>varav återköpsavtal</i>	46 025	38 467	20	28 000	64
<i>varav Riksgäldskontoret exklusive återköpsavtal</i>	1	60 001	-100	1	0
Utlåning till kreditinstitut	152 780	92 132	66	141 996	8
<i>varav återköpsavtal</i>	47 880	20 462		29 000	65
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	68 936	55 932	23	65 266	6
Beviljade ej utnyttjade krediter	106 251	126 190	-16	134 877	-21
Kreditgarantier	12 086	12 457	-3	14 378	-16
Övriga fullgörandegarantier	17 098	16 504	4	22 354	-24
Accepterade och endosserade växlar	151	227	-33	253	-40
Derivat	76 524	72 969	5	111 752	-32
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	187 523	88 724		74 356	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	87 743	81 891	7	95 457	-8
Övrigt	1 978	2 254	-12	1 106	79
<b>Totalt</b>	<b>1 925 077</b>	<b>1 839 946</b>	<b>5</b>	<b>1 944 054</b>	<b>-1</b>

## Not 17 Räntebärande värdepapper

Koncernen mkr	2010	2009	2009		
	31 mar	31 dec	%	31 mar	
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Belåningsbara svenska statspapper m.m.	172 527	72 920		61 508	
Belåningsbara utländska statspapper m.m.	13 702	14 643	-6	11 486	19
Svenska bostadsinstitut	53 245	48 315	10	37 404	42
Svenska finansiella företag	8 041	7 494	7	17 175	-53
Svenska icke-finansiella företag	8 064	6 823	18	10 980	-27
Utländska finansiella företag	8 806	9 372	-6	10 190	-14
Utländska icke-finansiella företag	3 088	2 239	38	8 992	-66
<b>Summa</b>	<b>267 473</b>	<b>161 806</b>	<b>65</b>	<b>157 735</b>	<b>70</b>
<b>Värderingskategori, hålles till förfall</b>					
Belåningsbara utländska statspapper m.m.	1 294	1 161	11	1 362	-5
Utländska bostadsinstitut	5 238	6 371	-18	7 150	-27
Utländska finansiella företag	950	1 224	-22	3 481	-73
Utländska icke-finansiella företag	311	53		85	
<b>Summa</b>	<b>7 793</b>	<b>8 809</b>	<b>-12</b>	<b>12 078</b>	<b>-35</b>
<b>Summa räntebärande värdepapper</b>	<b>275 266</b>	<b>170 615</b>	<b>61</b>	<b>169 813</b>	<b>62</b>

## Not 18 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2010 31 mar	2009 31 dec		2009 31 mar	
<b>Med obestämbar nyttjandetid</b>					
Goodwill	14 690	15 368	-4	16 181	-9
<b>Summa</b>	<b>14 690</b>	<b>15 368</b>	<b>-4</b>	<b>16 181</b>	<b>-9</b>
<b>Med bestämbar nyttjandetid</b>					
Kundbas	1 221	1 276	-4	1 407	-13
Övrigt	991	911	9	1 014	-2
<b>Summa</b>	<b>2 212</b>	<b>2 187</b>	<b>1</b>	<b>2 421</b>	<b>-9</b>
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>16 902</b>	<b>17 555</b>	<b>-4</b>	<b>18 602</b>	<b>-9</b>

Goodwill	2010 Jan-mar	2009 Helår	2009 Jan-mar
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>17 962</b>	<b>18 711</b>	<b>18 711</b>
Avyttringar		-2	
Valutakursdifferenser	-664	-747	64
<b>Utgående balans</b>	<b>17 298</b>	<b>17 962</b>	<b>18 775</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>-2 594</b>	<b>-1 403</b>	<b>-1 403</b>
Nedskrivningar	-14	-1 191	-1 191
<b>Utgående balans</b>	<b>-2 608</b>	<b>-2 594</b>	<b>-2 594</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>14 690</b>	<b>15 368</b>	<b>16 181</b>

## Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

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

Under 2009 rådde stor osäkerhet hur de baltiska staternas ekonomier skulle utvecklas och därmed nedskrivningsprövades Swedbanks redovisade goodwill för verksamheterna i dessa länder kontinuerligt. Nedskrivningsprövningen per årsskiftet 2009 grundades på företagsledningens finansiella plan för verksamheten de tre närmaste åren samt därefter modellbaserade antaganden om tillväxt och lönsamhet. Åren 2013-2042 antogs riskvägda tillgångar växa med 7 procent per år. Därefter antogs den årliga tillväxten vara 4 procent, vilket motsvarar antagandet om den nominella årliga BNP-tillväxten i de tre baltiska länderna.

Vinsten i förhållande till riskvägda tillgångar har från och med 2017 antagits vara i nivå med genomsnittet för åren 2004-2008. Vinstnivån åren 2013-2016 har antagits vara något högre, då åren efter en finanskris erfarenhetsmässigt innebär något högre vinstmarginal.

För de första 10 årens bedömda kassaflöden har diskonteringsfaktorn satts till 12 procent för Estland samt till 13 procent för Lettland och Litauen, vilket reflekterar olika specifika landriskpremier. Därefter förväntas de specifika landriskpremierna sammanfalla, vilket resulterar i en diskonteringsfaktor på 12 procent.

Under 2010 har hittills inga indikationer identifierats som föranlett förnyad prövning.

Företagsledningens bedömning är således att inget nedskrivningsbehov förelåg för redovisad goodwill eller andra materiella tillgångar per 31 mars, bortsett från en bortskrivning med 14 mkr av goodwill i den ryska verksamheten.

**Antaganden för väsentliga goodwilltillgångar**  
31 dec 2009

Kassagenererande enhet, Bankrörelse	Goodwill redovisat värde, mkr	Antagande om årlig tillväxt år 4-34, %	Antagande om årlig tillväxt år >34, %	Diskonteringsfaktor för bedömda kassaflöden år <10, %	Diskonteringsfaktor för bedömda kassaflöden år >10, %
Estland	4 399	7,0	4,0	12,0	12,0
Lettland	4 407	7,0	4,0	13,4	12,0
Litauen	3 818	7,0	4,0	12,8	12,0
Sverige*	2 198	4,0	4,0	10,1	10,1

**Känsligetsanalys, Förändring av återvinningsvärde**

	Nettotillgång inklusive goodwill, redovisat värde, mkr	Återvinningsvärde, mkr	Sänkning av antagande om årlig tillväxt med 1 procentenhet	Höjning av diskonteringsfaktorn med 1 procentenhet
Estland	10 042	12 945	-699	-1 191
Lettland	12 248	13 583	-826	-1 357
Litauen	9 560	12 098	-703	-1 165
Sverige*	26 597	34 554	-801	-3 381

\*Den kassagenererande enheten är en del av segmentet Svensk kontorsrörelse.

## Not 19 Sparande och placeringar

Koncernen mkr	2010 31 mar	2009 31 dec	%	2009 31 mar	%
<b>Inlåning från allmänheten i svenska kronor</b>					
Privat	225 756	226 140	0	222 829	1
Företag	145 292	142 997	2	116 278	25
<b>Totalt</b>	<b>371 048</b>	<b>369 137</b>	<b>1</b>	<b>339 107</b>	<b>9</b>
<b>Inlåning från allmänheten i utländsk valuta</b>					
Privat	56 581	58 526	-3	56 975	-1
Företag	68 229	69 073	-1	69 190	-1
<b>Totalt</b>	<b>124 810</b>	<b>127 599</b>	<b>-2</b>	<b>126 165</b>	<b>-1</b>
<b>Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>495 858</b>	<b>496 736</b>	<b>0</b>	<b>465 272</b>	<b>7</b>
Banker	79 705	92 860	-14	151 652	-47
Centralbanker	107 702	116 199	-7	198 131	-46
Riksgäldskontoret	19	7		11	73
Övriga kreditinstitut	40 754	4 383		2 469	
Återköpsavtal - allmänheten	10 925	2 725		6 550	67
Återköpsavtal - banker	26 821	16 910	59	6 553	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	4 340	4 956	-12	0	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	4 800	1 335		7	
<b>Total inlåning m.m. från allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>770 924</b>	<b>736 111</b>	<b>5</b>	<b>830 645</b>	<b>-7</b>
Diskretionär förvaltning *	231 458	222 222	4	239 077	-3
Fondförmögenhet	467 734	450 420	4	350 997	33
Fondförsäkringssparande	88 022	80 261	10	53 290	65
Varav fondförsäkring i egna bolag	-77 397	-72 363	7	-50 607	53
Privatobligationer, räntebärande	1 408	2 616	-46	2 636	-47
Privatobligationer, aktieindex	27 296	27 755	-2	29 690	-8
<b>Totalt sparande och placeringar</b>	<b>1 509 445</b>	<b>1 447 022</b>	<b>4</b>	<b>1 455 728</b>	<b>4</b>

\* Exklusive placeringar i Sw edbank Roburs fonder

## Not 20 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2010	2009	%	2009	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Statligt garanterade certifikat	27 716	60 689	-54	95 898	-71
Övriga certifikat	44 004	49 884	-12	37 623	17
Säkerställda obligationslån	389 404	341 372	14	243 026	60
Statligt garanterade obligationslån	175 994	181 587	-3	128 419	37
Övriga räntebärande obligationslån	52 182	32 721	59	69 598	-25
Strukturerade produkter	34 296	37 004	-7	35 692	-4
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>723 596</b>	<b>703 257</b>	<b>3</b>	<b>610 256</b>	<b>19</b>

Omsättning under perioden	2010	2009	2009	
	Jan-mar	Jan-dec	Jan-mar	
<b>Statligt garanterade certifikat</b>				
Ingående balans	60 688	79 472	79 472	
Emitterat		140 406	54 481	
Återköpt				
Återbetalat	-32 894	-160 574	-38 848	
Marknadsvärdeförändring	-121	156	-139	
Valutakursförändring	43	1 229	932	
Utgående balans	27 716	60 689	95 898	
<b>Övriga certifikat</b>				
Ingående balans	49 884	60 458	60 458	
Emitterat	32 557	215 133	34 830	
Återköpt				
Återbetalat	-38 427	-226 466	-58 630	
Marknadsvärdeförändring	333	23	290	
Valutakursförändring	-343	736	675	
Utgående balans	44 004	49 884	37 623	
<b>Säkerställda obligationslån</b>				
Ingående balans	341 372	271 236	271 236	
Emitterat	79 891	169 962	34 085	
Återköpt	-28 318	-80 348	-50 254	
Återbetalat	-1 276	-19 275	-10 447	
Omfört till säkerställda obligationslån				
Marknadsvärdeförändring	-2 265	-203	-1 559	
Valutakursförändring			-35	
Utgående balans	389 404	341 372	243 026	
<b>Statligt garanterade obligationslån</b>				
Ingående balans	181 587	60 295	60 295	
Emitterat		131 301	66 486	
Återköpt				
Återbetalat	-2 364	-921		
Marknadsvärdeförändring	403	1 004	1 088	
Valutakursförändring	-3 632	-10 092	550	
Utgående balans	175 994	181 587	128 419	
<b>Övriga räntebärande obligationslån</b>				
Ingående balans	32 721	86 530	86 530	
Emitterat	21 023	3 622	-365	
Återköpt	-8			
Återbetalat	-192	-56 169	-18 903	
Omfört till säkerställda obligationslån				
Marknadsvärdeförändring	-225	-580	-159	
Valutakursförändring	-1 137	-682	2 495	
Utgående balans	52 182	32 721	69 598	
<b>Strukturerade produkter</b>				
Ingående balans	37 004	35 374	35 374	
Emitterat	1 949	14 637	2 393	
Återköpt	-2 886	-10 522	-1 844	
Återbetalat	-554	-2 431	-329	
Omfört till säkerställda obligationslån				
Marknadsvärdeförändring	-1 217	-4	97	
Valutakursförändring		-50	1	
Utgående balans	34 296	37 004	35 692	



## Not 21 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	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
<b>Positiva säkringsredovisade derivat</b>								
Sw appar, verkligt värdesäkring	4 371	2 455	41	62			4 412	2 517
<b>Summa</b>	<b>4 371</b>	<b>2 455</b>	<b>41</b>	<b>62</b>			<b>4 412</b>	<b>2 517</b>
<b>Positiva övriga derivat</b>								
Optioner	1 028	1 039	235	275	3 224	3 274	4 487	4 588
Terminer	5 669	6 261	6 197	9 108	3	4	11 869	15 373
Sw appar	52 310	49 107	6 910	4 747			59 220	53 854
Övriga		0		3	12	12	12	15
<b>Summa</b>	<b>59 007</b>	<b>56 407</b>	<b>13 342</b>	<b>14 133</b>	<b>3 239</b>	<b>3 290</b>	<b>75 588</b>	<b>73 830</b>
Nominellt belopp	4 673 946	4 567 839	530 778	439 806	59 168	92 654	5 263 892	5 100 299
<b>Negativa säkringsredovisade derivat</b>								
Sw appar, verkligt värdesäkring	269	185					269	185
Sw appar, kassaflödessäkring	793	798					793	798
<b>Summa</b>	<b>1 062</b>	<b>983</b>					<b>1 062</b>	<b>983</b>
<b>Negativa övriga derivat</b>								
Optioner	763	776	337	398	1 356	1 597	2 456	2 771
Terminer	5 940	5 946	9 518	13 240	18	12	15 476	19 198
Sw appar	51 303	47 336	6 530	5 248			57 833	52 584
Övriga	0		0	3	13	11	13	14
<b>Summa</b>	<b>58 006</b>	<b>54 058</b>	<b>16 385</b>	<b>18 889</b>	<b>1 387</b>	<b>1 620</b>	<b>75 778</b>	<b>74 567</b>
Nominellt belopp	4 397 031	3 995 925	559 628	608 278	63 144	78 501	5 019 803	4 682 704

Derivat till ett värde av 3 476 mkr (3 378) har, till följd av nettningsavtal, netto redovisats i balansräkningen.

## Not 22 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 31 mar 2010 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker	Värderings- tekniker	Summa
		baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	186 229			186 229
Utlåning till kreditinstitut	970	47 724		48 694
Utlåning till allmänheten	1 687	511 799		513 486
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48 055	32 525	664	81 244
Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	85 023			85 023
Aktier och andelar	11 172		144	11 316
Derivat	3 503	73 014	7	76 524
<b>Summa</b>	<b>336 639</b>	<b>665 062</b>	<b>815</b>	<b>1 002 516</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		31 756		31 756
In- och upplåning från allmänheten		15 283		15 283
Emitterade värdepapper m m	96 332	168 963	137 139	402 434
Efterställda skulder		20 279		20 279
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken		90 186		90 186
Derivat	4 102	69 231	31	73 364
<b>Summa</b>	<b>100 434</b>	<b>395 698</b>	<b>137 170</b>	<b>633 302</b>

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per 31 mars 2010 fördelade per värderingsnivå. Nivå 1 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Nivå 2 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på observerbara marknadsdata. Nivå 3 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras i huvudsak på observerbara marknadsdata, men där det finns inslag av egna uppskattningar. Nivå 3 innehåller i huvudsak företagsobligationer på tillgångssidan och egna emitterade värdepapper på skuldsidan. För företagsobligationerna där det inte finns någon observerbar notering för aktuell creditspread används ett rimligt antagande om denna spread, såsom jämförelse med liknande motparter där det finns observerbar notering av creditspread. För emitterade värdepapper, under statligt garantiprogram, skedde emissioner till villkor som var unika för varje emission och som även inkluderade garantiavgift till staten. Värdering av dessa emissioner har baserats på observerbara marknadsdata i form av observerbar interbankränta, som justerats för den skillnad mellan interbankränta och emissionsvillkor som existerade vid emissionstillfället.

Finansiella instrument till verkligt värde baserat på Nivå 3 mkr	31 mar 2010	
	Tillgångar	Skulder
<b>Ingående balans</b>	<b>670</b>	<b>142 373</b>
Årets köp		
Emitterat		
Överfört till Nivå 3		
Årets försäljningar/förfall		-2 364
Överfört från Nivå 3		
Erhållen utdelning från intressebolag	144	
Vinst eller förlust *	1	-2 839
<i>varav i resultaträkningen</i>	<i>1</i>	<i>-2 839</i>
<i>varav i övrigt totalresultat</i>		
<b>Utgående balans</b>	<b>815</b>	<b>137 170</b>
Totalt resultat redovisat i Nettoresultat		
finansiella poster till verkligt värde	1	-2 839
<i>varav finansiella instrument som innehåller per balansdagen</i>	<i>1</i>	<i>-2 839</i>

\* Värdeförändring på emitterade obligationer, under statligt garantiprogram, som i huvudsak avser värdeförändring på grund av förändrade valutakurser. Värdeförändringen är redovisad i not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde tillsammans med motsvarande negativa värdeförändring för derivat som säkrar dessa emissioner för valuta- och ränterisk.

## Not 23 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

Koncernen m kr	2010	2009	%	2009	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Ställda panter	811 212	748 863	8	697 554	16
<i>varav lånefordringar</i>	615 352	610 456	1	581 849	6
<i>varav fondandelar pantsatta för försäkringstagare</i>	88 771	80 647	10	53 624	66
<i>varav övriga ställda panter</i>	107 089	57 760	85	62 081	72
Ansvarsförbindelser	31 312	31 415	0	40 089	-22
<i>varav kreditgarantier</i>	12 086	12 457	-3	14 378	-16
<i>varav övriga fullgörandegarantier</i>	17 098	16 504	4	22 354	-24
<i>varav accepterade och endosserade växlar</i>	151	227	-33	253	-40
<i>varav beviljade ej disponerade rembursar</i>	1 555	1 878	-17	2 528	-38
<i>varav övriga ansvarsförbindelser</i>	422	349	21	576	-27
Åtaganden	175 187	182 122	-4	200 143	-12
<i>varav beviljade ej utbetalade krediter</i>	106 251	126 190	-16	134 877	-21
<i>varav beviljade ej utbetalade räkningskrediter</i>	68 936	55 932	23	65 266	6

## Not 24 Kapitaltäckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2010 31 mar	2009 31 dec	% eller %-enheter	2009 31 mar	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	89 340	89 670	0	82 758	8
Minoritetskapital	240	304	-21	257	-7
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-966	-1 130	15	-1 662	42
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	1 362	1 659	-18	1 486	-8
<b>Eget kapital finansiell företagsgrupp</b>	<b>89 976</b>	<b>90 503</b>	<b>-1</b>	<b>82 839</b>	<b>9</b>
Värdeförändring i egen kreditvärdighet	-45				
Goodwill	-13 927	-14 594	5	-15 391	10
Uppskjuten skattefordran	-541	-1 206	-55	0	
Immateriella tillgångar	-2 292	-2 352	3	-2 348	2
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-191	-309	38	-1 185	84
Kassaflödessäkringar	733	769	-5	1 180	-38
Avdrag aktieinnehav	-29	-27	-7	-28	-4
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-363	-313	16		
<b>Totalt kärnprimärkapital</b>	<b>73 321</b>	<b>72 471</b>	<b>1</b>	<b>65 067</b>	<b>13</b>
Primärkapitaltillskott med step up	6 511	8 683	-25	9 408	-31
Primärkapitaltillskott utan step up	535	535	0	536	0
<b>Totalt primärt kapital</b>	<b>80 367</b>	<b>81 689</b>	<b>-2</b>	<b>75 011</b>	<b>7</b>
Eviga förlagslån	4 267	4 273	0	4 939	-14
Tidsbundna förlagslån	22 379	23 687	-6	28 934	-23
Avdrag för återstående löptid		-1 249		-1 338	
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-191	-309	38	-1 185	84
Avdrag aktieinnehav	-29	-27	-7	-28	-4
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-363	-313	16		
<b>Totalt supplementärt kapital</b>	<b>26 063</b>	<b>26 062</b>	<b>0</b>	<b>31 322</b>	<b>-17</b>
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 950	-1 966	1	-1 986	2
<b>Total kapitalbas</b>	<b>104 480</b>	<b>105 785</b>	<b>-1</b>	<b>104 347</b>	<b>0</b>
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>595 701</b>	<b>603 431</b>	<b>-1</b>	<b>694 392</b>	<b>-14</b>
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	3 199	3 454	-7	7 494	-57
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK	37 175	37 997	-2	41 665	-11
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0		0	
Kapitalkrav för marknadsrisker	2 717	2 579	5	2 148	26
<i>varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning</i>	<i>745</i>	<i>784</i>	<i>-5</i>	<i>664</i>	<i>12</i>
<i>varav valutarisk utanför VaR-beräkning</i>	<i>1 643</i>	<i>1 468</i>	<i>12</i>	<i>707</i>	
<i>varav risker där VaR-modeller tillämpas</i>	<i>329</i>	<i>327</i>	<i>1</i>	<i>776</i>	<i>-58</i>
Kapitalkrav för operativ risk	4 565	4 244	8	4 244	8
<b>Kapitalkrav</b>	<b>47 656</b>	<b>48 274</b>	<b>-1</b>	<b>55 551</b>	<b>-14</b>
Tillägg under övergångsperiod	14 520	14 483	0	9 320	56
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg</b>	<b>62 176</b>	<b>62 757</b>	<b>-1</b>	<b>64 871</b>	<b>-4</b>
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,19	2,19	0,00	1,88	0,31
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	12,3	12,0	0,3	9,4	2,9
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	13,5	13,5	0,0	10,8	2,7
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	17,5	17,5	0,0	15,0	2,5
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,68	1,69	-0,01	1,61	0,07
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	9,4	9,2	0,2	8,0	1,4
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,3	10,4	-0,1	9,3	1,1
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	13,4	13,5	0,0	12,9	0,6

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

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 31 mars 2010 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne 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 Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskkydd			Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav		
	2010	2009		2010	2009	2010	2009	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	%
Institutexponeringar	92 262	79 011	17	21	29	1 520	1 834	-17
varav återköpsavtal	3 215	1 327		7	7	19	7	
varav övrig utlåning	89 047	77 684	15	21	29	1 501	1 827	-18
Företagsexponeringar	431 064	447 224	-4	78	77	26 729	27 582	-3
varav återköpsavtal	2 559	1 657	54	10	3	20	4	
varav övrig utlåning	428 505	445 567	-4	78	77	26 709	27 577	-3
Hushållsexponeringar	829 877	833 222	0	12	11	7 693	7 407	4
varav återköpsavtal	4	6	-37	54	22	0	0	
varav fastighetskrediter	740 744	740 507	0	8	8	4 628	4 613	0
varav övrig utlåning	89 129	92 709	-4	43	38	3 065	2 794	10
Värdepapperisering	5 552	6 753	-18	12	12	52	64	-19
Motpartslösa exponeringar	49 589	48 380	2	30	29	1 181	1 110	6
<b>Totalt kreditrisk enligt IRK</b>	<b>1 408 345</b>	<b>1 414 590</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>37 175</b>	<b>37 997</b>	<b>-2</b>

## Kapitalbasen

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

## Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden

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

## Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK har minskat med 2 procent jämfört med årsskiftet. Genomsnittlig riskvikt för de baltiska portföljerna uppgår till 70 procent, för Swedbank Finans portföljer till 57 procent och för resterande portföljer till 27 procent. Riskvikt för hushållsexponeringar var 40 procent i de baltiska portföljerna, 19 procent för Swedbank Finans och 8 procent för övriga portföljer.

## Marknadsrisk

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

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

Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank AS, för generell ränterisk i handelslagret och valutakursrisk i hela verksamheten. Valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, exkluderas i den interna VaR-modellen och beräknas enligt schablonmetoden vilket överensstämmer med koncernens interna synsätt och hantering av dessa strategiska valutakursrisker. Kapitalkravet för övriga marknadsrisk avser således specifik ränterisk i Swedbank AB samt Swedbank AS, aktiekursrisk i Swedbank AS och marknadsrisk i övriga företag. Motpartsrisk i handelslagret ingår i kreditrisk. Kapitalkravet för övriga marknadsrisk avser således specifik ränterisk i Swedbank AB samt Swedbank AS, aktiekursrisk i Swedbank AS och marknadsrisk i övriga företag. Motpartsrisk i handelslagret ingår i kreditrisk.

## Operativ risk

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

## Övergångsregler

Övergångsreglerna, som säger att kapitalkravet får lägst uppgå till 80 procent av kravet enligt Basel 1, har förlängts och gäller nu till och med 2011.

## Not 25 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Swedbank har dotterföretag med verksamhet i länder med andra valutor än svenska kronor. I 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 dotterföretaget. I normalfallet ger detta en valutakursvinst då företaget har större tillgångar än skulder i utländsk valuta (euro eller dollar). För det andra uppstår en negativ omräkningseffekt för

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

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport återfinns en omfattande beskrivning av riskfaktorer i Swedbanks nyemissionsprospekt från september 2009. Koncernens risker och riskkontroll beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2009 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt det nya regelverket Basel 2, tillgänglig på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

## Not 26 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag, andra företag och stiftelser som tryggar ersättningar efter avslutad anställning till förmån för anställda samt individer som är ledande befattningshavare och därmed nyckelpersoner. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker. Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa SPK tryggar anställdas förmåner efter

avslutad anställning. Dessa närstående anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

Intresseföretaget Färs & Frosta Sparbank AB har förvärvat 3 720 000 aktier i Swedbank AB, bland annat i samband med de två nyemissionerna. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 58 mkr.

## Not 27 Swedbanks aktie

SWED A och SWED PREF	2010 31 mar	2009 31 dec	%	2009 31 mar	%
<b>SWED A</b>					
Senast betalt, kr	74,10	71,00	4	27,50	
Antal utestående stamaktier	952 316 334	939 953 583	1	515 373 412	85
Börsvärde, mkr	70 567	66 737	6	14 173	
<b>SWED PREF</b>					
Senast betalt, kr	70,75	70,50	0	27,50	
Antal emitterade och utestående preferensaktier	207 273 843	219 636 594	-6	257 686 706	-20
Börsvärde, mkr	14 665	15 484	-5	7 086	
<b>Summa börsvärde, mkr</b>	<b>85 231</b>	<b>82 221</b>	<b>4</b>	<b>21 259</b>	

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

Genomsnittligt antal utestående aktier	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv1
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	1 158 474 177	986 470 586	934 117 009

Per 26 november 2009 slutfördes en företrädesemission. Genomsnittligt antal utestående aktier har därför uppräknats med företrädesemissionens fondemissionselement, 21 procent, för samtliga perioder. Genomsnittligt antal utestående aktier under 2008 har också justerats för den företrädesemission som gjordes under 2008. Antalet utestående aktier efter företrädesemissionen uppgår till 1 159 590 177 av vilka 219 636 594 är preferensaktier och 939 953 583 stamaktier. Efter avdrag för koncernens andel av intresseföretags innehav av Sw edbankaktier uppgår antalet utestående aktier till 1 158 474 177.

Antalet utestående aktier på balansdagen	2010 31 mar	2009 31 dec	2009 31 mar
Stamaktier	952 316 334	939 953 583	515 373 412
Emitterade och fullt betalda preferensaktier	207 273 843	219 636 594	257 686 706
Intresseföretags förvärv av aktier	-1 116 000	-1 116 000	
<b>Summa antalet utestående aktier på balansdagen</b>	<b>1 158 474 177</b>	<b>1 158 474 177</b>	<b>773 060 118</b>

Ägare till preferensaktie har under februari och augusti varje år med början augusti 2009 möjlighet att frivilligt begära omvandling av preferensaktie till stamaktie. Begäran får bara avse ägares hela innehav. Om ägare dessförinnan inte begärt omvandling kommer samtliga utestående preferensaktier att omvandlas till stamaktier under månaden närmast efter den månad i vilken årsstämman hålls år 2013. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie. Under året har 12 362 751 preferensaktier omvandlats till stamaktier.

## Not 28 Rating

Mar 2010	Swedbank	Swedbank Hypotek	Säkerställda obligationer	Swedbank AS			
<b>Standard &amp; Poor's</b>							
Kort	A-1	S	A-1	S			
Lång	A	S		AAA*			
<b>Moody's</b>							
Kort	P-1	N	P-1	N	P-3	N	
Lång	A2	N	A2	N	Aaa	Baa3	N
Finansiell styrka (BFSR)	D+					D-	

\* Sedan den 16 december 2009 satt på bevakningslista efter revidering av ratingkriterier.

P=positiv utsikt, S=stabil utsikt, N=negativ utsikt

BFSR = Bank financial strength rating

För mer information om rating, se sidan 11.

## Not 29 Valutakurser

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>
	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 mar</b>
SEK/EUR, snittkurs	9,989	10,615	10,968
SEK/EUR, balansdagskurs	9,745	10,283	10,945
SEK/EEK, snittkurs	0,638	0,678	0,701
SEK/EEK, balansdagskurs	0,623	0,657	0,700
SEK/UAH, snittkurs	0,900	0,953	1,037
SEK/UAH, balansdagskurs	0,904	0,893	1,022
SEK/RUB, snittkurs	0,241	0,241	0,247
SEK/RUB, balansdagskurs	0,245	0,237	0,243
SEK/USD, snittkurs	7,222	7,627	8,302
SEK/USD, balansdagskurs	7,206	7,191	8,225
UAH/USD, balansdagskurs	7,970	8,050	8,000
RUB/USD, balansdagskurs	29,440	30,305	33,954

Från och med 2009 beräknas löpande snittkurs som snittet av föregående månads balansdagskurs och aktuell månads balansdagskurs för respektive månad i perioden.



## Resultaträkning

Moderbolaget m kr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
Ränteintäkter	6 213	6 643	-6	10 187	-39
Räntekostnader	-4 358	-4 426	-2	-7 392	-41
<b>Räntenetto</b>	<b>1 855</b>	<b>2 217</b>	<b>-16</b>	<b>2 795</b>	<b>-34</b>
Erhållna utdelningar	2 592	1 232		10	
Provisionsintäkter	1 483	1 490	0	1 291	15
Provisionskostnader	-324	-368	-12	-394	-18
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 159</b>	<b>1 122</b>	<b>3</b>	<b>897</b>	<b>29</b>
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	271	-398		1 294	-79
Övriga intäkter	288	368	-22	282	2
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 165</b>	<b>4 541</b>	<b>36</b>	<b>5 278</b>	<b>17</b>
Personalkostnader	1 671	1 186	41	1 631	2
Övriga kostnader	1 133	1 397	-19	1 179	-4
Avskrivningar	83	85	-2	92	-10
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 887</b>	<b>2 668</b>	<b>8</b>	<b>2 902</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>3 278</b>	<b>1 873</b>	<b>75</b>	<b>2 376</b>	<b>38</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	417	3 022	-86	1 382	-70
Nedskrivning av materiella tillgångar		2			
Kreditförluster, netto	-141	989		642	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 002</b>	<b>-2 140</b>		<b>352</b>	
Bokslutsdispositioner		5 037			
Skatt	253	1 604	-84	344	-26
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 749</b>	<b>1 293</b>		<b>8</b>	

## Rapport över totalresultat

Moderbolaget m kr	2010 Kv1	2009 Kv4	%	2009 Kv1	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>2 749</b>	<b>1 293</b>		<b>8</b>	
Kassaflödessakringar:					
-Vinster/förluster uppkomna under perioden	-161	71		-516	-69
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto	189	199	-5	177	7
-Omfört till resultaträkningen, nettoreultat finansiella poster till verkligt värde		-75			
Lämnade koncernbidrag		-7			
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-7	-48	-85	89	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>21</b>	<b>140</b>	<b>-85</b>	<b>-250</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 770</b>	<b>1 433</b>	<b>93</b>	<b>-242</b>	
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 770</b>	<b>1 433</b>	<b>93</b>	<b>-242</b>	

## Balansräkning

Moderbolaget mkr	2010 31 mar	2009 31 dec	%	2009 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	527 339	464 458	14	623 804	-15
Utlåning till allmänheten	347 334	413 350	-16	387 011	-10
Räntebärande värdepapper	332 065	262 851	26	278 247	19
Aktier och andelar	53 469	50 990	5	45 534	17
Derivat	88 263	80 438	10	119 585	-26
Övriga tillgångar	31 875	38 770	-18	28 311	13
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 380 345</b>	<b>1 310 857</b>	<b>5</b>	<b>1 482 492</b>	<b>-7</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut	388 170	339 875	14	512 872	-24
In- och upplåning från allmänheten	405 845	394 054	3	360 240	13
Emitterade värdepapper	319 770	340 929	-6	307 421	4
Derivat	85 201	82 460	3	123 509	-31
Övriga skulder och reserveringar	85 890	57 354	50	84 777	1
Efterställda skulder	33 666	37 151	-9	43 826	-23
Obeskattade reserver	815	816	0	5 855	-86
Eget kapital	60 988	58 218	5	43 992	39
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 380 345</b>	<b>1 310 857</b>	<b>5</b>	<b>1 482 492</b>	<b>-7</b>
För egna skulder ställda panter	202 305	192 303	5	252 636	-20
Övriga ställda panter	2 646	1 922	38	2 783	-5
Ansvarsförbindelser	448 397	408 045	10	33 420	
Åtaganden	144 552	151 526	-5	159 965	-10

## Förändringar i eget kapital

Moderbolaget mkr	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
<b>Ingående balans 1 januari 2009</b>	<b>14 918</b>	<b>4 871</b>	<b>6 489</b>	<b>-930</b>	<b>15 876</b>	<b>41 224</b>
Nyemission	1 316	1 694				3 010
Periodens totalresultat				-250	8	-242
<b>Utgående balans 31 mars 2009</b>	<b>16 234</b>	<b>6 565</b>	<b>6 489</b>	<b>-1 180</b>	<b>15 884</b>	<b>43 992</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2009</b>	<b>14 918</b>	<b>4 871</b>	<b>6 489</b>	<b>-930</b>	<b>15 876</b>	<b>41 224</b>
Nyemission	9 433	8 650				18 083
Kostnader i samband med nyemission		-438				-438
Periodens totalresultat				187	-838	-651
<b>Utgående balans 31 december 2009</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-743</b>	<b>15 038</b>	<b>58 218</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-743</b>	<b>15 038</b>	<b>58 218</b>
Periodens totalresultat				21	2 749	2 770
<b>Utgående balans 31 mars 2010</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-722</b>	<b>17 787</b>	<b>60 988</b>

## Kassaflödesanalys

Moderbolaget mkr	2010 Jan-mar	2009 Helår	2009 Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	57 904	4 741	-28 931
Kassaflöde från investeringsverksamhet	23 253	821	10 145
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-23 775	79 230	31 495
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>57 382</b>	<b>84 792</b>	<b>12 709</b>
Likvida medel vid periodens början	271 910	187 118	187 118
Periodens kassaflöde	57 382	84 792	12 709
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>329 292</b>	<b>271 910</b>	<b>199 827</b>

## Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2010 31 mar	2009 31 dec	% eller %-enheter	2009 31 mar	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	59 531	57 377	4	46 956	27
Hybridkapital	7 046	9 218	-24	8 823	-20
<b>Totalt primärt kapital</b>	<b>66 577</b>	<b>66 595</b>	<b>0</b>	<b>55 779</b>	<b>19</b>
Supplementärt kapital	25 236	25 952	-3	32 904	-23
Avgår aktier mm	-1 652	-555		-555	
<b>Total kapitalbas</b>	<b>90 161</b>	<b>91 992</b>	<b>-2</b>	<b>88 128</b>	<b>2</b>
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>442 494</b>	<b>465 046</b>	<b>-5</b>	<b>510 791</b>	<b>-13</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>35 400</b>	<b>37 204</b>	<b>-5</b>	<b>40 863</b>	<b>-13</b>
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg</b>	<b>35 400</b>	<b>37 204</b>	<b>-5</b>	<b>40 863</b>	<b>-13</b>
Kapitaltäckningskvot*	2,55	2,47	0,07	2,16	0,39
Kärnprimärkapitalrelation, %*	13,5	12,3	1,1	9,2	4,3
Primärkapitalrelation, %*	15,0	14,3	0,7	10,9	4,1
Kapitaltäckningsgrad, %*	20,4	19,8	0,6	17,3	3,1

\* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och Basel 2.

## Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för första kvartalet 2010 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 26 april 2010

Lars Idermark  
Ordförande

Anders Sundström  
Vice ordförande

Ulrika Francke  
Ledamot

Göran Hedman  
Ledamot

Berith Hägglund-Marcus  
Ledamot

Anders Igel  
Ledamot

Helle Kruse Nielsen  
Ledamot

Pia Rudengren  
Ledamot

Karl-Henrik Sundström  
Ledamot

Siv Svensson  
Ledamot

Kristina Janson  
Ledamot  
Arbetsstagarrepresentant

Jimmy Johnsson  
Ledamot  
Arbetsstagarrepresentant

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 2010. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Stockholm den 26 april 2010  
Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor

## Publicering av ekonomisk information

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

Swedbank publicerar resultat följande datum 2010:

Delårsrapport för andra kvartalet den 22 juli 2010

Delårsrapport för tredje kvartalet den 21 oktober 2010

### 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  
070 - 831 11 66



### Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753

Brunkebergstorg 8

105 34 Stockholm

Telefon 08 - 585 900 00

[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)