

## Swedbank Hypotek AB (publ) Bostadsobligationer



Detta dokument utgör ett tillägg till grundprospektet avseende program för bostadsobligationer ("Programmet") av Swedbank Hypotek AB (publ) ("Emittenten") garanterat av Swedbank AB (publ) ("Garantigivaren"), diarienummer 10-4631, publicerat den 1 juni 2010. Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 2 maj 2011.

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 rekvideras kostnadsfritt från Emittentens huvudkontor.

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

Garantigivaren har den 28 april 2011 offentliggjort delårsrapport för januari-mars 2011. 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 28 april 2011

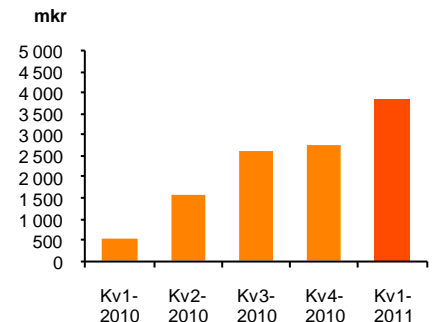


## Första kvartalet 2011

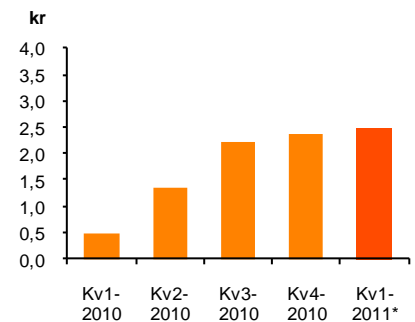
jämfört med fjärde kvartalet 2010

- Kvartalets resultat uppgick till 3 852 mkr (2 750)
- Resultat per aktie uppgick till 2,47\* kronor (2,37)
- Räntabilitet på eget kapital var 16,1 procent (11,7)
- K/I-talet uppgick till 0,52 (0,58)
- Räntenettet var oförändrat och uppgick till 4 527 mkr (4 527)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 21 procent till 4 068 mkr (3 368)
- Swedbank redovisade nettoåtervinningar på 972 mkr (483)
- Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 var 14,9 procent (13,9 procent den 31 december 2010) och med övergångsregler 10,4 procent (10,1). Primärkapitalrelationen enligt Basel 2 ökade till 16,2 procent (15,2). Med övergångsregler ökade primärkapitalrelationen till 11,2 procent (11,0).

Periodens resultat



Resultat per aktie

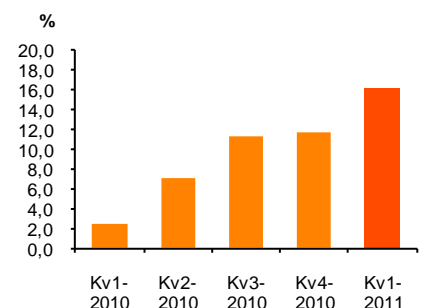


## Första kvartalet 2011

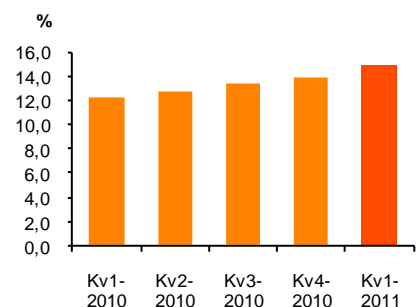
jämfört med första kvartalet 2010

- Kvartalets resultat uppgick till 3 852 mkr (536)
- Resultat per aktie uppgick till 2,47\* kronor (0,46)
- Räntabilitet på eget kapital var 16,1 procent (2,4)
- K/I-talet uppgick till 0,52 (0,57)
- Räntenettet ökade med 13 procent till 4 527 mkr (4 023)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 24 procent till 4 068 mkr (3 276)
- Swedbank redovisade nettoåtervinningar på 972 mkr (kreditförluster om 2 210).

Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



<sup>\*)</sup> Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.

## VD-kommentar

Swedbank har haft en bra inledning på 2011. Första kvartalets resultat uppgick till 3,9 mdkr, stärkt av en engångsintäkt från en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo och återvinningar från de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina.

Trenderna från de senaste kvartalen fortsätter. Högre marknadsräntor stödjer räntenettet. Kreditkvaliteten fortsätter att förbättras samtidigt som riskvägda tillgångar minskar. Kostnaderna hålls på samma nivå som föregående år.

Sammantaget innebär detta att vi stärkt kapitalbasen väsentligt. Vid utgången av kvartalet var kärnprimärkapitalrelationen 14,9 procent. Detta ger oss stöd för att börja utnyttja det återköpsmandat som styrelsen fått av bolagsstämman. Under tiden fram till nästa bolagsstämma kommer vi att hantera kärnprimärkapitalrelationen mot det kortsiktiga målet på 13 procent. Det betyder att vi per den 31 mars hade närmare 10 mdkr att återköpa aktier för. Vårt långsiktiga arbete med att bli mer kapitaleffektiva, som påbörjades 2009, fortsätter. Som ett led i detta arbetar vi för att öka transparensen ytterligare, bland annat gällande stresstester och riskvikter.

Vi lägger i första hand vår energi på att utveckla affären och förbättra kundupplevelsen.

Vårt långsiktiga arbete mot en mer relationsinriktad bank är prioriterat inom samtliga affärsområden och vi gör hela tiden nya framsteg. Vårt mål är att Swedbank ska vara banken med nöjdast kunder och med det bästa kunderbudandet, och därmed få högst andel kunder som rekommenderar banken till vänner och affärsbekanta. Ett realistiskt mål, som jag är övertygad om att vi kommer att nå. Utmaningen är stor och kommer att ta flera år av hängivet arbete, där vi långsiktigt fokuserar på vår affär och på att bygga en stark gemensam kultur inom banken.

Inom Svensk bankrörelse har servicekoncepten god försäljningstillväxt. Drygt 90 000 kunder anslöt sig till olika privatkundskoncept under första kvartalet. Försäljningen mot kunder med god ekonomi ökar, dock i en långsammare takt än andra segment och vi vidtar nu åtgärder för att förbättra försäljningsutvecklingen. Resurserna ökar, kompetensen förbättras, samtidigt som marknadsföring och kundaktiviteter intensifieras. Antalet "Midcorps" där Swedbank är huvudleverantör ökar, liksom aktivitetsnivån bland befintliga kunder, vilket i sin tur bidrar till förbättrad riskjusterad avkastning.

Aktivitetsnivån inom Stora företag & Institutioner är hög. Kompetensen inom sektorteamen ökar successivt och vi märker ett ökande intresse för Swedbank som alternativ. Vi ser exempelvis en ökning i antalet förfrågningar om deltagande i finansieringslösningar. Arbetet fortskrider med att justera marginalerna på exponeringar där den riskjusterade avkastningen är för låg, vilket innebär att vissa exponeringar fortfarande avvecklas. Samtidigt är vår målsättning att

vidareutveckla de befintliga affärsrelationerna så att en större andel av våra kunders affärer görs med Swedbank. Integrationen av First Securities löper enligt plan och merparten av chefsbefattningarna i den nya organisationen är nu tillsatta med en blandning av personer från First och Swedbank. Arbetet med att harmonisera analysprodukterna inom affärsområdet fortsätter och är en viktig grundsten för att attrahera kunder.

Baltisk bankrörelse har framgångsrikt avslutat första fasen i ett stort utbildningsprogram avseende arbetsätt och kundansvar. Avsikten är att långsiktigt öka effektiviteten och kundnöjdheten. Totalt kommer utbildningsprogrammet att omfatta 2 500 medarbetare under 2011. Under kvartalet har funktionaliteten inom internetbanken förbättrats. Kreditefterfrågan stärks successivt, men utvecklingen har gått något långsammare än väntat. Områden där nyutlåningen har varit god är till stor del relaterade till infrastrukturprojekt samt i viss mån exportindustri.

I arbetet med att öka kvaliteten och effektiviteten i organisationen har vi under första kvartalet identifierat områden där vi har möjlighet att frigöra cirka en miljon mantimmar. Den största effektiviseringspotentialen finns inom kreditområdet i Sverige. Flera projekt för att realisera denna potential har påbörjats.

Under kvartalet har vi dragit nytta av för banken gynnsamma upplåningsförhållanden och tagit upp mer upplåning än planerat. Detta har inneburit något högre upplåningskostnader som en följd av kortsiktigt större likviditetsreserver med begränsad avkastning. Då de faktiska upplåningskostnaderna inte har reflekterats fullt ut i internräntan har, under kvartalet, räntenettet i affärsområdena stärkts något, medan Treasury haft motsvarande negativ påverkan.

Swedbank har av Universum återigen blivit utsedda till Sveriges mest populära arbetsplats inom finanssektorn bland ekonomistudenterna. Samtidigt har Global finance utsett Swedbank till bästa bank i Estland och Lettland.

Vi förväntar oss en successiv förbättring av resultatet före kreditförluster och nedskrivningar (exklusive poster av engångskaraktär). Kreditförlusterna väntas vara fortsatt låga med god potential för återvinningar i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina.



Michael Wolf  
Verkställande direktör och koncernchef

# Innehållsförteckning

	Sida
<b>Finansiell översikt</b>	<b>4</b>
<b>Översikt</b>	<b>5</b>
Marknad	5
Viktiga händelser under kvartalet	5
<b>Första kvartalet 2011 jämfört med fjärde kvartalet 2010</b>	<b>5</b>
Resultat	5
<b>Första kvartalet 2011 jämfört med första kvartalet 2010</b>	<b>6</b>
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Upplåning och likviditet	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Marknadsrisk	10
Operativa risker	10
Övriga händelser	10
Rating	10
Händelser efter 31 mars 2011	11
<b>Affärsområden</b>	
Svensk bankrörelse	12
Stora företag & Institutioner	14
Baltisk bankrörelse	16
Kapitalförvaltning	18
Ryssland & Ukraina	19
Ektornet	21
Koncernfunktioner	22
Elimineringar	22
<b>Finansiell information</b>	
<b>Koncern</b>	
Resultaträkning i sammandrag	24
Rapport över totalresultat i sammandrag	24
Balansräkning i sammandrag	25
Förändringar i eget kapital i sammandrag	26
Kassaflödesanalys i sammandrag	27
Noter	28
<b>Moderbolag</b>	<b>41</b>
<b>Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter</b>	<b>44</b>
<b>Revisorsgranskning</b>	<b>44</b>
<b>Kontaktuppgifter</b>	<b>45</b>

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

## Finansiell översikt

Resultaträkning m kr	2011	2010	%	2010	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	4 527	4 527	0	4 023	13
Provisionsnetto	2 301	2 538	-9	2 282	1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	255	357	-29	647	-61
Övriga intäkter	1 369	536		715	91
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 452</b>	<b>7 958</b>	<b>6</b>	<b>7 667</b>	<b>10</b>
Personalkostnader	2 467	2 314	7	2 375	4
Övriga kostnader	1 917	2 276	-16	2 016	-5
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 384</b>	<b>4 590</b>	<b>-4</b>	<b>4 391</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 068</b>	<b>3 368</b>	<b>21</b>	<b>3 276</b>	<b>24</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar				14	
Nedskrivning av materiella tillgångar	2	406	-100	36	-94
Kreditförluster, netto	-972	-483		2 210	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 038</b>	<b>3 445</b>	<b>46</b>	<b>1 016</b>	
Skatt	1 182	693	71	469	
Periodens resultat	3 856	2 752	40	547	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 852</b>	<b>2 750</b>	<b>40</b>	<b>536</b>	

Nyckeltal och data per aktie	2011	2010	2010
	Kv1	Kv4	Kv1
Räntabilitet på eget kapital, %	16,1	11,7	2,4
Resultat per aktie före utspädning, kronor <sup>1)2)</sup>	2,47	2,37	0,46
Resultat per aktie efter utspädning, kronor <sup>1)2)</sup>	2,47	2,37	0,46
K/I-tal	0,52	0,58	0,57
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1)</sup>	82,39	81,84	77,04
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,34	2,30	2,19
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	14,9	13,9	12,3
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	16,2	15,2	13,5
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	18,7	18,4	17,5
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,63	1,66	1,68
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,4	10,1	9,4
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	11,2	11,0	10,3
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	13,0	13,3	13,4
Kreditförlustnivå, %	-0,29	-0,14	0,64
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,28	2,53	2,89
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	61	63	66

<sup>1)</sup> Antalet aktier specificeras på sidan 40.

<sup>2)</sup> Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.

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

Balansräkningsdata mdkr	2011	2010	%	2010	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Utlåning till allmänheten	1 174	1 187	-1	1 214	-3
Inlåning från allmänheten	524	534	-2	511	3
Aktieägarnas eget kapital	96	95	1	89	7
Balansomslutning	1 745	1 716	2	1 890	-8
Riskvägda tillgångar, Basel 2	519	541	-4	596	-13
Riskvägda tillgångar, övergångsregler	747	750	0	777	-4
Riskvägda tillgångar, Basel 1	953	955	0	977	-2

# Översikt

## Marknad

Den globala konjunkturen har stärkts mer än förväntat varför tillväxtprognoserna för 2011 har reviderats upp på Swedbanks hemmamarknader: Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Det har lett till att exporttillväxten för svenska och baltiska företag har tagit fart, vilket på sikt även kommer att öka behovet av investeringar. Även arbetsmarknadsutsikterna har förbättrats och arbetslösheten förväntas sjunka ytterligare under de närmaste kvartalen. Stigande globala råvarupriser, inte minst på råolja, innebär dock en konjunkturrisk samtidigt som inflationen förväntas bli högre än tidigare prognostiserat.

Enligt senast tillgänglig statistik var BNP-tillväxten i Sverige 7,3 procent kalenderkorrigerat under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period året innan. I Estland växte BNP med 6,7 procent, i Lettland med 3,6 procent och i Litauen växte BNP med 4,8 procent under motsvarande tidsperiod.

Den svenska Riksbanken höjde styrräntan med 25 räntepunkter i februari till 1,50 procent samtidigt som reporäntebanan reviderades upp. Det är femte räntehöjningen i rad och innebär att räntan har höjts med 1,25 procentenheter sedan Riksbanken inledde åtstramningen av penningpolitiken i juli förra året. Ränteuppgången och sunda offentliga finanser har samtidigt stärkt den svenska kronan både gentemot euron och den amerikanska dollarn.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) sjönk med 2 procent under första kvartalet. Tallinnsbörsen (OMXT) steg med 6 procent, Rigabörsen (OMXR) med 6 procent och Vilniusbörsen (OMXV) sjönk med 2 procent.

## Viktiga händelser under kvartalet

Swedbanks styrelse fattade den 27 april 2011 beslut om att påbörja återköp av egna stam- och/eller preferensaktier. Återköpen påbörjas under andra kvartalet 2011, läs mer på sid 11.

Swedbank erhöll en intäkt av engångskaraktär på motsvarande 716 miljoner kronor till följd av en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo, läs mer på sid 8.

Swedbank redovisade nettoåtervinningar om 972 miljoner kronor som en följd av fortsatt förbättrad kreditkvalitet i de baltiska länderna och Östeuropa.

Ett nytt upplåningsprogram för säkerställda obligationer riktat till amerikanska investerare (144A) färdigställdes under kvartalet. Swedbank hade per 31 mars 2011 emitterat 2 mdr USD under programmet, läs mer på sid 9.

Årsstämman biföll styrelsens beslut om ersättningsprogram 2011, läs mer på sid 10.

## Första kvartalet 2011

jämfört med fjärde kvartalet 2010

## Resultat

Kvartalets resultat hänförligt till aktieägarna ökade med 40 procent från föregående kvartal och uppgick till 3 852

mkr. Det var framförallt större återvinningar och högre intäkter, främst genom uppgörelsen med Lehman Brothers konkursbo, som bidrog till resultatförbättringen. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 16,1 procent (11,7). K/I-talet var 0,52 (0,58).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 21 procent till 4 068 mkr (3 368).

<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärsområde mkr</b>	<b>2011 Kv1</b>	<b>2010 Kv4</b>	<b>2010 Kv1</b>
Svensk bankrörelse	2 202	2 126	1 750
Stora företag & Institutioner	1 612	831	692
Baltisk bankrörelse	814	903	636
Kapitalförvaltning	191	187	207
Ryssland & Ukraina	47	-111	16
Ektornet	12	-35	-37
Koncernfunktioner	-810	-625	-225
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>4 068</b>	<b>3 276</b>	<b>3 039</b>
Valutakurseffekter		92	237
<b>Summa</b>	<b>4 068</b>	<b>3 368</b>	<b>3 276</b>

Intäkterna, exklusive intäkterna för uppgörelsen med Lehman Brothers konkursbo om 716 mkr, minskade med 3 procent till 7 736 mkr (7 958), främst på grund av lägre provisionsintäkter. Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans förstärkning mot euron och de baltiska valutorna, minskade de redovisade intäkterna med 141 mkr.

Räntenettet var oförändrat och uppgick till 4 527 mkr. Under fjärde kvartalet påverkades räntenettet positivt med 191 mkr av en omklassificering av dröjsmålsräntor som tidigare redovisats som övriga intäkter i affärsområdet Baltisk bankrörelse. Under första kvartalet 2011 uppgick ränteintäkter från dröjsmålsräntor inom Baltisk bankrörelse till 29 mkr. Stabilitetsavgiften fördubblades under första kvartalet och uppgick till 121 mkr. Höjda korta marknadsräntor och tillhörande villkorsjusteringar, framförallt i Sverige, bidrog positivt till räntenettet, liksom något högre euribor-räntor i de baltiska länderna. Något lägre utlåningsvolymerna med en högre andel hypoteksutlåning i förhållande till företagsutlåning påverkade räntenettet negativt. Då de faktiska upplåningskostnaderna inte har reflekterats fullt ut i internräntan har, under kvartalet, räntenettet i affärsområdena stärkts något, medan Treasury haft motsvarande negativ påverkan.

Provisionsnettot minskade med 9 procent till 2 301 mkr. Betalningsprovisioner minskade med 148 mkr till följd av säsongsmässigt högre provisionsintäkter under fjärde kvartalet och intäkter från corporate financeverksamheten minskade med 36 mkr.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 29 procent. Inom Koncernfunktioner redovisade Group Treasury ett lägre resultat till följd av negativa värderingseffekter, exempelvis från basis-spreadar. När kapitalmarknadsupplåningen sker i euro swappas denna ofta till svenska kronor. Dessa swappar värderas till marknadspris. Under 2010 ökade swapkostnaden väsentligt, vilket samtidigt medförde en positiv värderingseffekt. Under första kvartalet 2011 var förhållandet det motsatta, vilket hade en negativ påverkan på nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Resultatpåverkan från dessa värdeförändringar

är liten över tiden, men volatiliteten kan vara stor mellan kvartalen.

Kostnaderna minskade med 4 procent från föregående kvartal. Fjärde kvartalet innebär säsongsmässigt något högre kostnader. Rörliga personalkostnader ökade med 45 mkr, främst som en följd av avsättningar till det nya kollektiva ersättningsprogrammet. Avskrivningar minskade med 62 mkr som en följd av att avskrivningsplanen justerades under fjärde kvartalet. Operativa kostnader för att hantera problemkrediter och övertagna panter i Swedbanks särskilda avdelningar för rekonstruktion och återvinning (FR&R) samt Ektornet uppgick till 178 mkr (188).

Antalet heltidstjänster minskade under kvartalet med 78, till 17 146. Minskningarna skedde främst inom Baltisk bankrörelse och i Ukraina.

<b>Kostnadsanalys</b>			
<b>Koncernen</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
<b>mkr</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv1</b>
Svensk bankrörelse*	2 185	2 209	2 117
Stora företag & Institutioner*	845	859	747
Baltisk bankrörelse*	631	606	580
Kapitalförvaltning	211	238	196
Ryssland & Ukraina*	162	182	211
Övrigt och eliminerings*	173	259	229
FR&R och Ektornet	178	188	166
<b>Summa exkl</b>			
<b>valutakurseffekter</b>	<b>4 384</b>	<b>4 541</b>	<b>4 246</b>
Valutakurseffekter		49	145
<b>Summa</b>	<b>4 384</b>	<b>4 590</b>	<b>4 391</b>

\* Exklusive FR&R

Under första kvartalet redovisades nettoåtervinningar på 972 mkr (483). Baltisk bankrörelse redovisade nettoåtervinningar på 382 mkr (163) och Ryssland & Ukraina redovisades nettoåtervinningar på 490 mkr (521). Av de redovisade nettoåtervinningarna utgjorde -1 184 mkr (-1 138) reserveringar, netto, varav individuella reserveringar för osäkra fordringar -577 mkr (-830) och portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedöms osäkra -607 mkr (-308). Bortskrivningar, netto, uppgick till 212 mkr (655).

Skattekostnaden uppgick till 1 182 mkr (693), motsvarande en effektiv skattesats på 23,5 procent (20,1). Den låga effektiva skattesatsen förklaras, liksom föregående kvartal, framförallt av att Estland, Ryssland och Ukraina redovisar vinst utan skattekostnad. Beträffande Estland utgår inkomstskatt först vid en eventuell utdelning till aktieägaren, och då moderbolaget inte planerar någon utdelning från det estniska dotterbolaget redovisas ingen skattekostnad. Vinsterna i Ryssland och Ukraina kan kvittas mot existerande förlustavdrag, mot vilka inga uppskjutna skattefordringar tidigare har redovisats. Att skattekostnaden är högre än föregående kvartal förklaras framförallt av att intäkten från uppgörelsen med Lehman Brothers konkursbo, vilken redovisas det första kvartalet och är hänförlig till den amerikanska filialen, belastas med en amerikansk skattesats som är väsentligt högre än den svenska. Långsiktigt förväntas den effektiva skattesatsen i koncernen uppgå till cirka 21-22 procent.

Övrigt totalresultat efter skatt uppgick för kvartalet till -265 mkr (-218) och påverkades framförallt av

valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheten samt kassaflödessäkringar.

## Första kvartalet 2011

Jämfört med första kvartalet 2010

### Resultat

Kvartalets resultat var en vinst på 3 852 mkr jämfört med en vinst på 536 mkr föregående år. Det var framförallt nettoåtervinningar och högre intäkter som påverkade resultatet positivt, medan kostnaderna var oförändrade. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 16,1 procent (2,4). K/I-talet var 0,52 (0,57).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 24 procent till 4 068 mkr (3 276).

Intäkterna, exklusive intäkterna för uppgörelsen med Lehman Brothers konkursbo om 716 mkr, var stabila och uppgick till 7 736 mkr (7 667). Räntenettot ökade inom framförallt Svensk bankrörelse medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade inom Group Treasury. Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans förstärkning mot euron och de baltiska valutorna, minskade de redovisade intäkterna med 382 mkr.

Räntenettot ökade med 13 procent och uppgick till 4 527 (4 023). Faktorer som påverkat räntenettot positivt var framförallt högre allmänt ränteläge i Sverige, med tillhörande villkorsändringar, lägre kostnader för inlåning i lokal valuta i de baltiska länderna samt något högre euribor-räntor. Under fjärde kvartalet omklassificerades dröjsmålsräntor om 191 mkr, tidigare redovisade som övriga intäkter i affärsområdet Baltisk bankrörelse, till räntenetto. Under första kvartalet 2011 uppgick ränteintäkter från dröjsmålsräntor inom Baltisk bankrörelse till 29 mkr. Stabilitetsavgiften har fördubblats och uppgick till 121 mkr. Lägre utlåningsvolymerna med en högre andel hypotekslåning i förhållande till företagsutlåning påverkade räntenettot negativt. Likaså påverkade ökade kostnader för likviditetsreserver samt lägre avkastning på placeringsportföljen som används för räntesäkring av transaktionskonton och eget kapital räntenettot negativt. Då de faktiska upplåningskostnaderna inte har reflekterats fullt ut i internräntan har, under kvartalet, räntenettot i affärsområdena stärkts något, medan Treasury haft motsvarande negativ påverkan.

Provisionsnettot ökade marginellt och uppgick till 2 301 mkr (2 282). Ökningen berodde främst på högre intäkter från utlåningsprovisioner.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 61 procent till 255 mkr (647). Inom Koncernfunktioner redovisade Group Treasury ett lägre resultat till följd av negativa värderingseffekter, exempelvis från basis-spreadar. När kapitalmarknadsupplåningen sker i euro swappas denna ofta till svenska kronor. Dessa swappar värderas till marknadspris. Under 2010 ökade swapkostnaden väsentligt, vilket samtidigt medförde en positiv värderingseffekt. Under första kvartalet 2011 var förhållandet det motsatta, vilket hade en negativ påverkan på nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Resultatpåverkan från dessa värdeförändringar är liten över tiden, men volatiliteten kan vara stor mellan kvartalen, vilket påverkar resultatet.

Kostnaderna, exklusive valutakurseffekter, var oförändrade och uppgick till 4 384 mkr (4 391). Konsultkostnader minskade, medan rörliga personalkostnader ökade och uppgick till 118 mkr (79).

Sedan 1 juli 2010 periodiseras den del av rörliga ersättningar som består av uppskjuten ersättning i form av aktier. Detta medför att den under perioden allokerade rörliga ersättningen skiljer sig från den bokförda. Under första kvartalet uppgick den resultatmässiga påverkan från rörliga ersättningar till 146 mkr medan allokerade rörliga ersättningar var 326 mkr. Under kvartalet gjordes en återföring på 54 mkr av tidigare års reserveringar för rörliga ersättningar inom Stora företag & Institutioner. En mer detaljerad redogörelse av rörliga ersättningar finns i Faktaboken på sid 21.

De operativa kostnaderna för problemkrediter och övertagna panter i FR&R samt Ektornet uppgick till 178 mkr (166). Kostnaderna i Baltisk bankrörelse, exklusive FR&R, ökade med 51 mkr eller 9 procent räknat i lokal valuta. I Ryssland & Ukraina var kostnadsminskningen, exklusive FR&R, 43 mkr eller 21 procent räknat i lokal valuta.

Antalet heltidstjänster har på ett år minskat med 1 117, framförallt inom Ryssland & Ukraina och Baltisk bankrörelse.

Under första kvartalet redovisades nettoåtervinningar på 972 mkr (kreditförluster om 2 210). Baltisk bankrörelse redovisade nettoåtervinningar på 382 mkr (kreditförluster om 2 103) och Ryssland & Ukraina redovisades nettoåtervinningar på 490 mkr (41). Av de redovisade nettoåtervinningarna utgjorde -1 184 mkr (1 781) reserveringar, netto, varav individuella reserveringar för osäkra fordringar -577 mkr (2 132) och portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedöms osäkra -607 mkr (-351). Bortskrivningar, netto, uppgick till 212 mkr (429).

Skattekostnaden uppgick till 1 182 mkr (469), motsvarande en effektiv skattesats på 23,5 procent (46). Långsiktigt förväntas den effektiva skattesatsen uppgå till cirka 21-22 procent.

Övrigt totalresultat efter skatt uppgick för kvartalet till -265 mkr (-869) och påverkades framförallt av valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheten samt kassafödessäkringar.

### Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks utlåning<sup>1</sup> minskade med 0,4 procent under kvartalet och uppgick till 1 141 mdkr per den 31 mars 2011. Utlåningen i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina samt företagsutlåningen i Sverige minskade under perioden, medan hypotekslåning i Sverige ökade, om än i något lägre takt än tidigare.

Utlåning till allmänheten <sup>1</sup>			
per affärsområde mkr	2011	2010	%
	31 mar	31 dec	
Svensk bankrörelse	876 478	872 617	0
Stora företag & Institutioner	121 266	130 427	-7
Baltisk bankrörelse	126 576	130 396	-3
<i>Estland</i>	55 814	57 528	-3
<i>Lettland</i>	35 586	37 022	-4
<i>Litauen</i>	34 818	35 456	-2
<i>Investering</i>	358	390	-8
Ryssland & Ukraina	10 937	12 556	-13
<i>Ryssland</i>	5 489	6 219	-12
<i>Ukraina</i>	5 448	6 337	-14
Koncernfunktioner	5 849		
<b>Summa</b>	<b>1 141 106</b>	<b>1 145 996</b>	<b>0</b>

Exklusive valutakurseffekter minskade utlåningen med 3 procent i de baltiska länderna, 8 procent i Ukraina och med 12 procent i Ryssland.

Efterfrågan på företagslån i de baltiska länderna var låg under perioden och amorteringar bland Swedbanks företagskunder översteg nytillåningen. I de baltiska länderna bedöms företagsutlåningen i Estland komma att stabiliseras först. Även företagsutlåningen i Sverige minskade under perioden. Efterfrågan på lån bland små och medelstora företag i Sverige gav en viss volymtillväxt under det första kvartalet. Utlåningen fortsatte att öka i segment med lägre risk, framförallt hypotekslåning till privatkunder i Sverige.

Utlåningen i Swedbank Hypotek ökade under perioden med 5 mdkr och uppgick till 701 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypotek var per den 31 mars 60 procent, beräknat på fastighetsnivå (45 procent beräknat på lånenivå).

Inom Baltisk bankrörelse uppgick den del av hypoteksportföljen som överstiger aktuellt marknadsvärde till 8,6 mdkr per den 31 mars 2011 (8,8 mdkr per 31 december 2010). Sedan andra halvåret 2009 har bostadsmarknaderna i de större baltiska städerna uppvisat en stabil eller positiv utveckling, framförallt i Estland. Som en konsekvens av detta har den genomsnittliga belåningsgraden börjat sjunka.

Per den 31 mars 2011 redovisade Swedbank nettoåtervinningar om totalt 972 mkr (förluster om 2 210 mkr). Återvinningar gjordes under första kvartalet i samtliga av de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina samt inom Stora företag och Institutioner. Kreditförlusterna i Svensk bankrörelse är fortsatt mycket låga.

<sup>1</sup> Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal



<b>Kreditförluster, netto per affärsområde mkr</b>	<b>2011 Kv1</b>	<b>2010 Kv4</b>	<b>2010 Kv1</b>
Svensk bankrörelse	5	136	88
Stora företag & Institutioner	-105	65	45
Baltisk bankrörelse	-382	-163	2 103
<i>Estland</i>	-9	24	593
<i>Lettland</i>	-135	-57	954
<i>Litauen</i>	-238	-130	556
Ryssland & Ukraina	-490	-521	-41
<i>Ryssland</i>	-171	-144	-15
<i>Ukraina</i>	-319	-377	-26
Koncernfunktioner			15
<b>Summa</b>	<b>-972</b>	<b>-483</b>	<b>2 210</b>

Återvinningar i de baltiska länderna härrörde främst från uppdaterade värderingar av säkerheter relaterade till stora företag. Utlåningen till privatpersoner gav vissa ytterligare kreditförluster. Återvinningar i Ryssland och Ukraina var relaterade till företagsutlåningen och bestod i huvudsak av amorteringar och återbetalningar av lån eller till följd av att lösningar uppnåddes för vissa problemengagemang.

Portföljreserveringarna är relaterade till den del av portföljen som inte innehåller osäkra fordringar. Portföljreserveringarna minskade under första kvartalet. Minskningen var främst relaterad till volymminskningar och förbättrad intern rating i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. En viss förbättring av den interna ratingen, bland ett fåtal svenska företagskunder bidrog också till minskningen.

Av de totala reserveringarna om 19,4 mdkr utgjordes 86 procent av individuella reserveringar per den 31 mars 2011, att jämföra med 85 procent den sista december 2010.

<b>Kreditförluster Koncernen mkr</b>	<b>2011 Kv1</b>	<b>2010 Kv4</b>	<b>2010 Kv1</b>
<b>Reserveringar</b>			
Individuella reserveringar, brutto	347	-248	2 670
Återvinningar av tidigare gjorda individuella reserveringar	-924	-582	-538
Portföljreserveringar	-607	-308	-351
<b>Reserveringar, netto</b>	<b>-1 184</b>	<b>-1 138</b>	<b>1 781</b>
<b>Bortskrivningar</b>			
Bortskrivningar, brutto	831	2 274	807
lansspråktagande av tidigare reserveringar	-554	-1 440	-258
Återvinningar	-65	-179	-120
<b>Bortskrivningar, netto</b>	<b>212</b>	<b>655</b>	<b>429</b>
<b>Summa</b>	<b>-972</b>	<b>-483</b>	<b>2 210</b>

Trenden med en stabilisering av lån förfallna mer än 60 dagar fortsatte under första kvartalet. Bostadslån till privatkunder inom Baltisk bankrörelse som är förfallna mer än 60 dagar stabiliserades i Estland och Lettland under andra halvåret 2010, men ökar fortfarande i Litauen.

Under första kvartalet minskade osäkra fordringar med totalt 3,0 mkr, en minskning i samtliga affärsområden. Detta beror dels på ett avtagande inflöde av nya osäkra fordringar under perioden, dels på att vissa större företagsengagemang inte längre är osäkra. Därutöver

har bortskrivningar och valutakurseffekter bidragit till att minska de osäkra fordringarna.

Omstrukturerade lån avser lån där kreditvillkoren har förändrats som ett resultat av kundens faktiska och/eller förväntat försämrade förmåga att betala räntor och/eller amorteringar. Per den 31 mars 2011 uppgick koncernens omstrukturerade lån till 26,7 mdkr (27,9 mdkr per den 31 december 2010). Merparten avser Baltisk bankrörelse (80 procent) och Ukraina (11 procent). Av Swedbanks omstrukturerade lån uppgick de som klassificerades som osäkra till 14,1 mdkr (15,0 mdkr per den 31 december 2010) och icke osäkra till 12,6 mdkr (12,9).

Övertagna tillgångar ökade marginellt under det första kvartalet och vid utgången av perioden fanns majoriteten av de övertagna tillgångarna i de baltiska länderna och i Norden. I de fall ett övertagande sker sökes i första hand en frivillig överenskommelse med kunden. I de fall en överenskommelse inte kan nås sker ett övertagande genom en legal process.

Swedbank hade hösten 2008 ett utestående låneåterköpsavtal (repa) om 1 350 miljoner dollar mot ett dotterbolag till Lehman Brothers. Kort efter att Lehman Brothers ansökte om konkursskydd enligt Kapitel 11 i USA:s konkurslag, tog Swedbank över ett 50-tal kommersiella fastighetslån som var underliggande säkerhet för repo-avtalet. I enlighet med villkoren för repan lät Swedbank marknadsvärdera de övertagna lånen vid konkurstillfället, vilket utgjort grund för en restfordran och förhandling där parterna kommit överens. Överenskommelsen innebär bland annat byte av ett antal lån samt att Swedbank erhåller två godkända icke säkerställda fordringar på Lehman Brothers konkursbo, vilka har sålts. Swedbank redovisar som följd en engångsintäkt på 114 miljoner dollar (716 mkr) före skatt. Efter skatt uppgick intäkten till 361 mkr. Det kvarstående bokförda värdet av lån hänförliga till repan, uppgick per 31 mars till 923 miljoner dollar (5,8 mdkr).

<b>Övertagna och återtagna tillgångar per affärsområde mkr</b>	<b>2011 31 mar</b>	<b>2010 31 dec</b>	<b>2010 31 mar</b>
Svensk bankrörelse	11	11	293
Stora företag & Institutioner			
Baltisk bankrörelse	392	429	798
<i>Estland</i>	32	42	60
<i>Lettland</i>	166	184	152
<i>Litauen</i>	194	203	586
Ryssland & Ukraina	295	351	30
<i>Ryssland</i>	5	4	22
<i>Ukraina</i>	290	347	8
Ektornet	3 416	3 055	784
<i>Sverige</i>	268	270	240
<i>Norge</i>	116	116	169
<i>Finland</i>	751	765	
<i>Estland</i>	498	469	178
<i>Lettland</i>	1 083	851	60
<i>Litauen</i>	223	206	7
<i>USA</i>	276	305	130
<i>Ukraina</i>	201	73	
<b>Summa</b>	<b>4 114</b>	<b>3 846</b>	<b>1 905</b>

Under det första kvartalet övertog Ektornet tillgångar om 435 mkr, varav merparten relaterat till Lettland och Ukraina. Mer information om Ektornet finns på sidan 21.

## Upplåning och likviditet

Swedbank emitterade totalt 91 mdkr i långfristiga skuldinstrument under första kvartalet 2011. De totala förfallen av långfristig upplåning uppgick till nominellt 44 mdkr under samma period. Merparten av det första kvartalets emissioner var säkerställda obligationer, där 45 mdkr emitterades i den svenska marknaden. Bland de emissioner som genomfördes i den internationella marknaden var två publika säkerställda obligationer på totalt 2,5 mdr euro med förfall i september 2014 och januari 2016.

Swedbank har under perioden färdigställt ett nytt upplåningsprogram för säkerställda obligationer riktat mot amerikanska investerare (144A). Som ett resultat av detta emitterade Swedbank under det första kvartalet 2 mdr USD i form av en treårig obligation med rörlig ränta och en femårig obligation med fast ränta. Banken har löpande under kvartalet fortsatt refinansiera förfallande säkerställda obligationer i förtid på den svenska marknaden.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning, som gjorts genom bankens alla korta och långa program<sup>1</sup>, har förlängts från cirka 29 månader per den 31 december 2010 till 30 månader per den 31 mars 2011. Den genomsnittliga löptiden för säkerställda obligationer uppgick till 39 månader. Den genomsnittliga löptiden för första kvartalets emissioner av långfristig upplåning var 45 månader.

<b>Förändring utestående upplåning Jan-mar 2011 mdkr</b>	<b>Förändring sedan 31 dec 2010</b>
Certifikat	21
Säkerställda obligationslån	66
Statligt garanterade obligationslån	-30
Seniora icke säkerställda obligationslån	-3
Strukturerade obligationer (SPAX)	-1

<b>Upplåning med statlig garanti Förfallostruktur per år</b>	<b>mdkr</b>
2011	53
2012	37
2013	11
2014	25
<b>Totalt</b>	<b>126</b>

Under resterande delen av 2011 förfaller nominellt cirka 121 mdkr i långfristig upplåning, varav 53 mdkr avser upplåning som gjorts genom det statliga garantiprogrammet. Förfall på den svenska säkerställda obligationsmarknaden uppgår till 47 mdkr. Därutöver är nominellt 4,3 mdkr föremål för förtidsinlösen avseende efterställd upplåning.

Swedbank köpte tillbaka totalt 2,7 mdkr i efterställda så kallade Tier 2 obligationer under första kvartalet 2011. Återköpen skedde till marknadspriser, vilket genererade ett realiserat resultat om -3,4 mkr. Tillståndet från Finansinspektionen för återköp av Tier 2 obligationer,

<sup>1</sup> Beräkningsmetoden har ändrats och inkluderar nu efterställd skuld samt exkluderar interbank deposits.

med det beviljade rambeloppet om 10 mdkr, förföll den 15 april 2011.

Vid första kvartalets slut hade Swedbank en likviditetsreserv inom Group Treasury som uppgick till 148 mdkr, redovisat i enlighet med Finansinspektionens nya föreskrifter för likviditet. 146 mdkr utgjordes av likvida instrument med AAA-rating samt inlåning i centralbanker. Utöver likviditetsreserven hade banken 137 mdkr i översäkerheter i poolen för emission av säkerställda obligationer. Dessutom fanns 104 mdkr i övriga likvida eller pantsättningsbara tillgångar inom koncernen.

## Kapital och kapitaltäckning

Per den 31 mars uppgick aktieägarnas eget kapital till 95 536 mkr, vilket var en ökning med 639 mkr från årsskiftet.

I Swedbanks finansiella företagsgrupp ökade kärnprimärkapitalet med 1,9 mdkr till 77,3 mdkr under första kvartalet. Det supplementära kapitalet minskade till följd av inlösen och återköp av eviga och tidsbundna förlagslån med 4,1 mdkr till 16,1 mdkr. Minskningen av supplementärt kapital är ett led i Swedbanks aktiva arbete med att hantera bankens kapitalstruktur, och följer av bankens fokus på kärnprimärkapitalet för att säkra en långsiktig stabilitet i balansräkningen.

Riskvägt belopp minskade med 22 mdkr eller 4 procent från årsskiftet till 519 mdkr. Riskvägt belopp för kreditrisker minskade under kvartalet med 2,4 procent eller 11 mdkr, främst hänförligt till företagsexponeringar. De genomsnittliga riskvikterna för den finansiella företagsgruppens samtliga kreditrisker enligt IRK var stabila och uppgick till 29 procent per den 31 mars. Av den totala förändringen i riskvägt belopp för kreditrisker förklaras -1,6 mdkr av valutakurseffekter. Riskvägt belopp för marknadsrisker minskade med nära 30 procent eller knappt 9 mdkr, främst till följd av Estlands inträde i EUR-samarbetet och att Swedbanks öppna valutapositioner därigenom har minskat. Riskvägt belopp för operationella risker minskade med 4,5 procent eller knappt 3 mdkr.

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 ökade till 14,9 procent per den 31 mars (13,9 procent 31 december 2010) och primärkapitalrelationen förbättrades till 16,2 procent (15,2). Kapitaltäckningsgraden var 18,7 procent (18,4). Med övergångsregler var kärnprimärkapitalrelationen 10,4 procent (10,1), primärkapitalrelationen 11,2 procent (11,0) och kapitaltäckningsgraden 13,0 procent (13,3).

Ytterligare detaljer om kapitaltäckningen finns i not 21.

Riskvägda tillgångar per affärsområde m dkr	2011	2010	2010
	31 mar	31 dec	31 mar
Svensk bankrörelse	224	222	233
Stora företag & Institutioner	149	156	173
Baltisk bankrörelse	120	136	160
<i>Estland</i>	45	57	64
<i>Lettland</i>	45	39	49
<i>Litauen</i>	30	32	38
<i>Investering</i>		8	9
Kapitalförvaltning	3	3	3
Ryssland & Ukraina	16	18	23
<i>Ryssland</i>	7	8	10
<i>Ukraina</i>	8	9	10
<i>Investering</i>	1	1	3
Ektornet	4	4	1
Koncernfunktioner	3	2	3
<b>Summa riskvägda tillgångar</b>	<b>519</b>	<b>541</b>	<b>596</b>

### Nya Baselregler gällande kapital och dess påverkan på Swedbank

Swedbank bedömer, som tidigare kommunicerats, att Swedbanks kärnprimärkapitalrelation till följd av Basel III inte beräknas minska med mer än 0,5 procentenheter, och att det föreslagna kravet på leverage ratio (primärkapital/totala tillgångar) inte innebär någon restriktion för Swedbanks kapitalplanering.

### 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	Jan-mar 2011 (2010)			2011	2010
	Max	Min	Medel	31 mar	31 dec
Ränterisk	158 (127)	103 (66)	125 (90)	156	110
Valutakursrisk	29 (19)	3 (2)	8 (7)	11	7
Aktiekursrisk	9 (7)	5 (2)	6 (5)	6	6
Diversifiering			-16 (-11)	-22	-14
<b>Totalt</b>	<b>151 (126)</b>	<b>108 (69)</b>	<b>124 (91)</b>	<b>151</b>	<b>109</b>

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

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 2011 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -831 mkr (-777, 31 december 2010). I

denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan två och tre år. Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -473 mkr (-499) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med -358 mkr (-278).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 31 mars 2011 ha påverkats med -205 mkr (-213, 31 december 2010).

### Operativa risker

Den aggregerade risknivån i koncernen var fortsatt högre än normalt under första kvartalet 2011. De främsta orsakerna var omfattande organisationsförändringar, risker i den svenska IT-verksamheten och externa risker i främst Östeuropa.

### Övriga händelser

Vid Swedbanks årsstämma den 25 mars nyvaldes Olav Fjell till ledamot i Swedbanks styrelse. Ledamöterna Ulrika Francke, Göran Hedman, Lars Idermark, Anders Igel, Helle Kruse Nielsen, Pia Rudengren, Anders Sundström, Karl Henrik Sundström och Siv Svensson omvaldes. Lars Idermark utsågs av stämman till styrelseordförande.

Årsstämman biföll styrelsens förslag till utdelning för räkenskapsåret 2010 om 4,80 kr per preferensaktie och 2,10 kr per stamaktie.

För att effektivt kunna hantera Swedbanks kapitalisering inom ramen för bankens riskaptit och kapitaliseringsmål gav årsstämman styrelsen befogenhet att fram till årsstämman 2012 besluta om återköp av egna stam- och/eller preferensaktier om upp till 10 procent av samtliga aktier (inklusive förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen). Tillståndet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen. Förvärv får endast ske genom köp på NASDAQ OMX, Stockholm och till gällande marknadspris.

Årsstämman biföll styrelsens beslut om ersättningsprogram 2011. Styrelsen har beslutat inrätta ett tvådelat prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för 2011 bestående av ett kollektivt program och ett individuellt program. Det kollektiva programmet ("KP 2011") omfattar i princip samtliga anställda i koncernen och består av uppskjuten rörlig ersättning som i sin helhet utgörs av aktier. Det individuella programmet ("IP 2011"), vilket omfattar cirka 1 200 anställda inom koncernen, består av rörlig ersättning i två delar: kontant ersättning och uppskjuten rörlig ersättning bestående av aktier.

### Rating

Den 16 november 2010 placerade Moody's Swedbank AB och Swedbank Hypotek AB på bevakning för möjlig uppgradering av ratingen.

Den 2 mars 2011 bekräftade S&P sin 'A' långfristiga rating och 'A-1' kortfristiga rating avseende Swedbank AB. Samtidigt höjde S&P Swedbank AB's fristående rating (SACP) ett steg till a- samt ratingen på hybridkapital med två steg till 'BBB-'. Höjningen av ratingen reflekterar Swedbank's stärkta profil för marknadsupplåning samt minskade kreditrisker.

### Händelser efter 31 mars 2011

Swedbanks styrelse fattade den 27 april 2011 beslut om att påbörja återköp av egna stam- och/eller

preferensaktier. Återköpen påbörjas under andra kvartalet 2011.

# Svensk bankrörelse

- Fortsatt bra utveckling av räntenettet
- God anslutningstakt till servicekoncepten

## Resultaträkning

m kr	2011	2010	%	2010	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	2 925	2 752	6	2 433	20
Provisionsnetto	1 073	1 132	-5	1 041	3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	40	74	-46	33	21
Andel av intresseföretags resultat	171	127	35	146	17
Övriga intäkter	186	264	-30	228	-18
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 395</b>	<b>4 349</b>	<b>1</b>	<b>3 881</b>	<b>13</b>
Personalkostnader	1 013	967	5	1 002	1
Rörliga personalkostnader	23	17	35	21	10
Övriga kostnader	1 092	1 137	-4	1 056	3
Avskrivningar	65	102	-36	52	25
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 193</b>	<b>2 223</b>	<b>-1</b>	<b>2 131</b>	<b>3</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 202</b>	<b>2 126</b>	<b>4</b>	<b>1 750</b>	<b>26</b>
Kreditförluster, netto	5	136	-96	88	-94
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 197</b>	<b>1 990</b>	<b>10</b>	<b>1 662</b>	<b>32</b>
Skatt	577	499	16	426	35
Periodens resultat	1 620	1 491	9	1 236	31
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 616</b>	<b>1 489</b>	<b>9</b>	<b>1 235</b>	<b>31</b>
Minoriteten	4	2	100	1	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	28,7	26,9		22,3	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,06		0,04	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	97	99		98	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,18	0,18		0,19	
K/I-tal	0,50	0,51		0,55	
Heltidstjänster	5 572	5 571	0	5 677	-2

### Utvecklingen januari - mars

Återhämtningen av den svenska ekonomin var fortsatt stark och BNP växte med 7,3 procent under fjärde kvartalet 2010 jämfört med samma period året innan. Tillväxten drivs både av en ökad inhemsk efterfrågan - konsumtion och investeringar - och en fortsatt stark exporttillväxt. Den breda uppgången i ekonomin bidrar till att arbetsmarknaden fortsätter att förbättras och arbetslösheten sjönk till 7,6 procent i februari.

Periodens resultat ökade med 31 procent jämfört med samma period föregående år. Förbättringen berodde främst på ökade intäkter, i första hand som en följd av förbättrat räntenetto. Kostnaderna var 3 procent högre än samma kvartal 2010.

Räntenettet ökade med 20 procent jämfört med föregående år, främst som en effekt av det högre ränteläget. Vidgade in- och utlåningsmarginaler relativt Stibor under första kvartalet 2011 påverkade räntenettet positivt. Jämfört med föregående kvartal förbättrades räntenettet med 6 procent. Det höjda räntelägets positiva effekt på räntenettet motverkades delvis av en ökad andel sparande med fast ränta med lägre marginaler och en minskad avkastning på placeringsportföljen som används för räntesäkring av transaktionskonton.

Den totala inlåningsvolymen minskade med 3 procent sedan årets början, där inlåningsvolymen från företagskunder svarade för hela minskningen.

Swedbank har en stabil andel av inlåningen från hushåll, 24 procent (24 procent). Inlåningsvolymen från företag har sjunkit på marknaden som helhet och Swedbanks andel är oförändrad på 17 procent.

Årstakten för marknadstillväxten avseende bostadslån till privatpersoner har sjunkit successivt under det senaste året och uppgick till 8 procent per februari (10 procent per februari 2010). Tillväxttakten i Swedbanks utlåning till privatkunder sjönk till 6 procent under samma period. Under det senaste halvåret har en successivt ökande andel av nyutlåningen skett till räntor bundna längre än 3 månader. Andelen nyutlåning som binds till 1-3 år har ökat från 22 procent under fjärde kvartalet 2010 till 32 procent under första kvartalet 2011. Swedbanks marknadsandel avseende bostadsutlåning var 27 procent (28 procent).

Utlåningsvolymen till företag ökade med 0,5 procent sedan årets början. Marknadsandelen avseende företagsutlåningen uppgick till 17 procent (18 procent per första kvartalet 2010). En ökad kreditefterfrågan från potentiella kunder inom Midcorp-segmentet är tydlig.

Utlånings-/inlåningskvoten ökade till 261 (251 vid ingången av året), främst som en effekt av lägre inlåningsvolym.

Provisionsnettot var 3 procent högre än motsvarande period föregående år, främst beroende på ökande

intäkter från försäkringsverksamheten. Börsutvecklingen har varit svagt negativ. De servicekoncept som introducerades under 2010 har mottagits väl av kunderna. Sedan årsskiftet har antalet kunder med servicekoncept inom de målsatta segmenten ökat med 90 000. Kunder som valt servicekoncept använder bankens tjänster och produkter i högre utsträckning än tidigare och visar även större kundnöjdhet.

Kostnaderna var 3 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Antalet anställda har minskat med 105 sedan samma period 2010. Nya yrkesroller och arbetssätt har resulterat i högre effektivitet och minskad bemanning. K/I-talet förbättrades jämfört med första kvartalet 2010 och uppgick till 0,50 (0,55), främst på grund av högre intäkter.

6 kontor har under perioden slagits samman med större enheter som en del i den löpande översynen av kontorsstrukturen.

Kreditkvaliteten var fortsatt god, såväl inom privat- som företagsmarknaden. Osäkra fordringar minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal 2010. Andelen osäkra fordringar uppgick till 0,18 procent. Kreditförlusterna var på en fortsatt låg nivå och uppgick till 5 mkr (88 mkr).

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

## Stora företag & Institutioner

- Stabil intäkts- och resultatutveckling
- Fortsatt hög aktivitet och god intjäning inom strukturerad finansiering och syndikerade lån
- Uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo

### Resultaträkning

mkr	2011	2010		2010	
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%
Räntenetto	850	733	16	704	21
Provisionsnetto	505	575	-12	417	21
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	369	439	-16	440	-16
Övriga intäkter	747	25		20	
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 471</b>	<b>1 772</b>	<b>39</b>	<b>1 581</b>	<b>56</b>
Personalkostnader	349	342	2	300	16
Rörliga personalkostnader	83	69	20	69	20
Övriga kostnader	418	450	-7	397	5
Avskrivningar	9	16	-44	9	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>859</b>	<b>877</b>	<b>-2</b>	<b>775</b>	<b>11</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 612</b>	<b>895</b>	<b>80</b>	<b>806</b>	<b>100</b>
Kreditförluster, netto	-105	65		45	
<b>Röreliseresultat</b>	<b>1 717</b>	<b>830</b>		<b>761</b>	
Skatt	454	213		166	
Periodens resultat	1 263	617		595	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 263</b>	<b>617</b>		<b>585</b>	
Minoriteten				10	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	31,1	14,9		13,7	
Kreditförlustnivå, %	-0,14	0,07		0,06	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	116	106		110	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,21	0,25		0,35	
K/I-tal	0,35	0,49		0,49	
Heltidstjänster	1 214	1 229	-1	1 147	6

#### Utvecklingen januari – mars

Tillväxten i världsekonomin var relativt god under första kvartalet 2011. Det råder dock stora skillnader mellan tillväxtekonomier och mer utvecklade länder. Börser och långräntor fortsatte inledningsvis att stiga. Den politiska oron i flera arabländer i kombination med jordbävningkatastrofen i Japan under senare delen av kvartalet påverkade flertalet aktiemarknader negativt. Amerikanska långräntor föll, medan de europeiska hölls uppe av Europeiska Centralbankens signaler om att börja höja styrräntan för att motverka en stigande inflation. Detta, i kombination med vissa politiska framsteg i att lösa den mest akuta finansieringskrisen för statsfinansiellt svaga länder i Europa, har lett till att euron stärkts kraftigt under kvartalet mot framförallt dollarn.

Resultatet för första kvartalet 2011 uppgick till 1 263 mkr (585). Under kvartalet träffades en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo, vilket ökade resultatet med 716 mkr före skatt genom övriga intäkter. Återvinningarna uppgick till 105 mkr varav 39 mkr härrör från portföljreserveringar och resterande 66 mkr från individuella reserveringar. Resultatet exklusive Lehmanintäkten uppgick till 862 mkr, vilket är högre än resultatet för såväl fjärde som första kvartalet 2010.

Räntenettet ökade med 21 procent jämfört med motsvarande period 2010, vilket är en följd av god intjäning på marknaden för valuta- och räntehandel.

Provisionsnettot var högre än under första kvartalet 2010, men lägre jämfört med fjärde kvartalet, vilket till stor del är ett resultat av lägre intäkter inom Corporate Finance. Aktiviteten inom lånesyndikerings och förvärvsfinansiering var fortsatt hög.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade under kvartalet i jämförelse med 2010 trots en stark intjäning inom ränte- och valutahandeln, vilket istället ger effekt på räntenettet.

Totala kostnader ökade med 84 mkr jämfört med första kvartalet föregående år. Kostnadsökningen är huvudsakligen en följd av ökade personalkostnader. I jämförelse med fjärde kvartalet minskade kostnaderna med 18 mkr då aktiviteten inom IT-projekt varit lägre. Avsättningen för rörliga personalkostnader ökade med 14 mkr jämfört med första kvartalet föregående år. Under första kvartalet gjordes en återföring om 54 mkr av tidigare års reservering. Exklusive återföringen ökade de rörliga personalkostnaderna med 68 mkr, en följd av det högre resultatet.

De riskvägda tillgångarna hänförliga till affärsområdet minskade med 6,7 mdkr jämfört med årsskiftet och uppgick den 31 mars till 149 mdkr.

#### Verksamheten

Utlåningen minskade med 9 mdkr under kvartalet, varav 4,3 mdkr avser utlåning till dotterbolag som flyttats internt till Koncernfunktioner. Inlåningen minskade med 6 mdkr.

Utlåningsvolymen till stora kunder var något lägre än föregående kvartal. Volymutvecklingen hämmades av förstärkningen av den svenska kronan mot främst USDollarn och euron samt ett lägre utnyttjande av godkända limiter. Trenden att nordiska storkunder, framförallt de svenska, väljer refinansiering av befintliga lån i förtid fortsatte under första kvartalet. Detta innebar att Swedbanks marginaler fortsatte att öka gentemot Stibor. Trots stark efterfrågan på finansieringslösningar minskar marginalerna på grund av den fortsatt höga internationella konkurrensen.

Förvärvsfinansieringen av Munters som gjordes under föregående kvartal har fortsatt att generera intäkter under 2011. Under perioden har LC&I deltagit i olika roller vid refinansieringar av syndikerade lån för bland annat TeliaSonera, Vattenfall, Holmen, Scania, Hexagon, Saab och Trelleborg.

Ränte- och valutahandeln präglades under första kvartalet av högre korträntor och starkare krona. Oron i Mellanöstern och jordbävningkatastrofen i Japan ökade volatiliteten i marknaden. Kundaktiviteten var god och intjäningen stabil, med stark utveckling inom framför allt ränteområdet. Hälften av kvartalets intäkter kommer ifrån kundhandeln.

Inom Investment Banking var det främst aktieverksamheten och handeln i eget lager som genererade goda intäkter under perioden. Swedbanks sammanlagda marknadsandel av omsättningen på NASDAQ OMX, Stockholm, och Burgundy uppgick för perioden till 5,3 (5,7) procent.

**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 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

- Förbättrat resultat före kreditförluster
- Nettoåtervinningar
- Fortsatt nedgång i utlåningsportföljen

### Resultaträkning

mkr	2011	2010		2010	
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%
Räntenetto	997	1 168	-15	821	21
Provisionsnetto	317	383	-17	376	-16
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	55	119	-54	72	-24
Övriga intäkter	103	-38		218	-53
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 472</b>	<b>1 632</b>	<b>-10</b>	<b>1 487</b>	<b>-1</b>
Personalkostnader	258	261	-1	285	-9
Rörliga personalkostnader	7			-13	
Övriga kostnader	357	398	-10	423	-16
Avskrivningar	36	38	-5	45	-20
<b>Summa kostnader</b>	<b>658</b>	<b>697</b>	<b>-6</b>	<b>740</b>	<b>-11</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>814</b>	<b>935</b>	<b>-13</b>	<b>747</b>	<b>9</b>
Nedskrivning av materiella tillgångar	5	73	-93	31	-84
Kreditförluster, netto	-382	-163		2 103	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 191</b>	<b>1 025</b>	<b>16</b>	<b>-1 387</b>	
Skatt	121	35		-161	
Periodens resultat	1 070	990	8	-1 226	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 070</b>	<b>990</b>	<b>8</b>	<b>-1 226</b>	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	13,9	11,4		-12,5	
Kreditförlustnivå, %	-1,18	-0,51		5,07	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	56	58		60	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	15,38	15,54		15,50	
K/I-tal	0,45	0,43		0,50	
Heltidstjänster	5 383	5 416	-1	5 719	-6

#### Utvecklingen januari - mars

Den ekonomiska situationen visar gradvisa förbättringar i samtliga tre baltiska länder – under 2010 steg BNP med 3,1 procent i Estland och 1,3 procent i Litauen medan BNP-tillväxten i Lettland var -0,3 på grund av negativa efterverkningar av lågkonjunkturen. Den starkast bidragande orsaken till den ekonomiska tillväxten är stark export. Samtidigt har inflationen börjat stiga, främst som ett resultat av externa faktorer såsom att de globala priserna på mat och olja fortsatt att stiga.

Under första kvartalet höjde Fitch Lettlands kreditvärderingsbetyg ett steg till BBB- från BB+.

Baltisk bankrörelse redovisade en vinst för första kvartalet på 1,1 mdkr, jämfört med en förlust på 1,2 mdkr under samma period 2010. Det var framförallt nettoåtervinningar som bidrog till resultatförbättringen.

Resultatet för första kvartalet påverkades positivt av att Treasury exkluderats från Baltisk bankrörelses resultat sedan ingången av 2011. Historiska jämförelsesiffror har inte räknats om. Exkluderingen förbättrade Baltisk bankrörelses resultat före kreditförluster och nedskrivningar med 60 mkr under första kvartalet, varav 34 mkr påverkade räntenettet.

Intäkterna ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, främst på grund av förbättrat räntenetto.

Räntenettet ökade med 37 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2010. En omklassificering av

dröjsmålsräntor påverkade räntenettet positivt med 191 mkr under fjärde kvartalet 2010 och minskade övriga intäkter med motsvarande belopp. Omklassificeringen hade en positiv påverkan på räntenettet om 29 mkr under första kvartalet 2011. Exklusive flytten av Treasury och omklassificeringen ökade räntenettet med 29 procent. Lägre kostnader för inlåning i lokal valuta och högre Euribor-ränta påverkade räntenettet positivt. Lägre intäkter på grund av krympande utlåningsvolymerna motverkades till viss del av högre marginaler vid nyutlåning. Räntenettet minskade med 11 procent i lokal valuta jämfört med fjärde kvartalet. Exklusive flytten av Treasury och omklassificeringen var minskningen 1 procent.

Utlåningsvolymerna i lokal valuta minskade med 10 procent jämfört med samma period förra året och med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Volymminskningen var störst i leasingportföljen, medan nyförsäljningen främst avsåg företagssegmentet. Efterfrågan är fortfarande låg, vilket höll tillbaka volymerna på nyutlåningen även under första kvartalet. Jämfört med första kvartalet 2010 stod Lettland för den största minskningen i utlåningsportföljen (-16 procent), följt av Estland (-8 procent) och Litauen (-7 procent). Swedbanks marknadsandel avseende utlåning var 43 procent i Estland (43), 23 procent i Lettland (25) och 23 procent i Litauen (23) per sista februari.

Kommande kvartal väntas nyutlåningen öka, samtidigt som amorteringstakten i utlåningsportföljen väntas saktas in. Utlåningsportföljens utveckling påverkas också av omstruktureringsarbetet av osäkra fordringar.

Inlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma period förra året, där Lettland stod för den största ökningen. Swedbanks marknadsandel var 46 procent i Estland (48), 14 procent i Lettland (15) och 27 procent i Litauen (28) per sista februari. Utlånings/inlåningskvoten förbättrades till 142 procent (159).

Konkurrensmyndigheten i Lettland annonserade under kvartalet sitt beslut gällande de multilaterala avtalen avseende kortavgifter (MIF) från 2002. Konkurrensmyndigheten kom fram till att 22 banker verksamma i Lettland var skyldiga till otillåtna fastprisavtal, vilka stört konkurrensen inom marknaden för kortbetalningar under åren 2002 till 2010. Swedbank belades med en straffavgift om 4 miljoner euro (35 mkr), vilket påverkar provisionsintäkterna negativt under första kvartalet. MIF-avtalet i fråga sades upp av de inblandade bankerna i november 2010. Swedbank överklagade beslutet den 18 april 2011.

Provisionsnettot minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2010. Exklusive straffavgiften om 4 miljoner euro ökade provisionsintäkterna med 6 procent. Provisionsintäkter från betaltjänster ökade som ett resultat av ökad kundaktivitet och värdepappersintäkterna ökade som en följd av förbättringen på de finansiella marknaderna.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 14 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2010. Detta beror framförallt på omvärderingseffekter i värdepappersportföljen.

Kostnaderna ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2010. Investeringar i elektroniska kanaler ökade kostnaderna, medan kostnaderna relaterade till problemkrediter var lägre.

Antalet heltidstjänster minskade med 33 under kvartalet, huvudsakligen i Litauen. I Estland däremot ökade antalet anställda under kvartalet för att kunna tillgodose den ökade efterfrågan på våra tjänster. K/I-talet var 0,45 (0,50).

Nettoåtervinningar om 382 mkr redovisades under kvartalet, att jämföra med kreditförluster om 2 103 mkr för samma period förra året. Detta var i linje med den förbättrade ekonomiska situationen. Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 21 mdkr den 31 mars 2011 (23 mdkr den 31 december 2010).

Den ekonomiska återhämtningen skapar nya tillväxtpotentialer. Under 2011 görs en förflyttning mot en mer kundorienterad verksamhet inom Baltisk bankrörelse, vilken förutsätter såväl ökad kompetens som förstärkt beslutskraft i kundledet. Baltisk bankrörelse Kompass – en ny affärsmodell och struktur för att möta kunder – håller på att implementeras i samtliga tre länder.

**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.

## Kapitalförvaltning

- Spararna minskar sin risk
- Prisbelönad förvaltning

### Resultaträkning

m kr	2011	2010	%	2010	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto		-2		-7	
Provisionsnetto	403	415	-3	398	1
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	-4	2		11	
Övriga intäkter	3	11	-73	3	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>402</b>	<b>426</b>	<b>-6</b>	<b>405</b>	<b>-1</b>
Personalkostnader	96	101	-5	100	-4
Rörliga personalkostnader	14	18	-22		
Övriga kostnader	89	106	-16	84	6
Avskrivningar	12	13	-8	13	-8
<b>Summa kostnader</b>	<b>211</b>	<b>238</b>	<b>-11</b>	<b>197</b>	<b>7</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>191</b>	<b>188</b>	<b>2</b>	<b>208</b>	<b>-8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>191</b>	<b>188</b>	<b>2</b>	<b>208</b>	<b>-8</b>
Skatt	47	47	0	50	-6
Periodens resultat	144	141	2	158	-9
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>144</b>	<b>141</b>	<b>2</b>	<b>158</b>	<b>-9</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	26,9	26,1		29,2	
K/I-tal	0,52	0,56		0,49	
Heltidstjänster	311	313	-1	284	10
Förvalt kapital, fondförmögenhet, mdkr	477	484	-1	464	3
Förvalt kapital, diskretionär förvaltning, mdkr	255	252	1	231	10
Totalt förvalt kapital, mdkr	732	736	-1	695	5

#### Utvecklingen januari - mars

Den världspolitiska oron gav volatila finansmarknader under kvartalet, vilket också präglade fondflödena. Som ett resultat av större riskspridning gick aktiva sparare från aktiefonder, främst i tillväxtmarknader, till bland- och penningmarknadsfonder. Nettosparandet på den svenska fondmarknaden uppgick under perioden till 7,7 mdkr (24,9).

Det totala bruttoinflödet till Swedbank Roburs fonder var 30,7 mdkr, medan nettoflödet var -1,7 mdkr.

Nettoflödet från den institutionella förvaltningen var positiv under perioden med 3,2 mdkr, främst på grund av positiva flöden via ett större mandat.

Tydliggörandet av fondutbudet i olika kategorier och uppdelningen i aktiv förvaltning (alpha) och indexförvaltning (beta) fortgår och börjar visa resultat. De aktivt förvaltade fonderna visar på ökad relativ avkastning, även om mätperioden än så länge är kort.

Periodens resultat uppgick till 144 mdkr, vilket är i linje med fjärde kvartalet 2010 men en nedgång med 9 procent jämfört med första kvartalet 2010.

Provisionsintäkterna ökade något jämfört med motsvarande period föregående år beroende på större

förvalt kapital, till största delen hänförligt till en gynnsam marknadsutveckling samt positiva nettoflöden från institutionell försäljning och tredjepartsförsäljning under 2010. Jämfört med fjärde kvartalet 2010 var intäkterna lägre, ett resultat av aktiemarknadsutvecklingen under 2011, med minskat förvalt kapital som följd. Intäkterna från diskretionär förvaltning exklusive Swedbank Roburs fonder uppgick till 33 mdkr under perioden. Totalt förvalt kapital var vid kvartalets slut 732 mdkr, att jämföra med 736 mdkr vid årsskiftet.

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år, beroende på ökade IT investeringar och avsättning för resultatbaserade löner.

Swedbank Robur erhöll fyra utnämningar i tre kategorier av fondratingbolaget Lipper. Detta för bästa riskjusterad avkastning under tre, fem respektive tio år. Dessutom tilldelades Folksam en Group Award i klassen "Bond Small" – 3 år. Detta uppdrag förvaltas av Swedbank Robur sedan 3 år tillbaka. Av Fondmarknaden.se utsågs Banco ideell Miljö till bästa etikfond 2010. Swedbank Robur var under perioden ett av de bäst rankade fondbolagen bland jämförbara aktörer.

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

## Ryssland & Ukraina

- Nettoåtervinningar
- Fokus på kostnader

### Resultaträkning

m kr	2011	2010	%	2010	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	188	159	18	211	-11
Provisionsnetto	15	20	-25	14	7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	9	-96		27	-67
Övriga intäkter	7	12	-42	5	40
<b>Summa intäkter</b>	<b>219</b>	<b>95</b>		<b>257</b>	<b>-15</b>
Personalkostnader	79	81	-2	112	-29
Rörliga personalkostnader		-9			
Övriga kostnader	77	110	-30	102	-25
Avskrivningar	16	29	-45	16	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>172</b>	<b>211</b>	<b>-18</b>	<b>230</b>	<b>-25</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>47</b>	<b>-116</b>		<b>27</b>	<b>74</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar				14	
Nedskrivning av materiella tillgångar	-2	250		5	
Kreditförluster, netto	-490	-521	-6	-41	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>539</b>	<b>155</b>		<b>49</b>	
Skatt	1	13	-92	20	-95
Periodens resultat	538	142		29	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>538</b>	<b>142</b>		<b>29</b>	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	74,1	15,6		2,7	
Kreditförlustnivå, %	-12,96	-14,00		-0,83	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	63	64		72	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	46,20	46,20		40,25	
K/I-tal	0,79	2,22		0,89	
Heltidstjänster	1 787	1 847	-3	2 658	-33

#### Utvecklingen januari - mars

Vinsten för första kvartalet uppgick till 538 mkr, jämfört med en vinst på 29 mkr under motsvarande period föregående år. Förbättringen beror framförallt på en stabilisering av kreditkvaliteten och kostnadsnedskrivningar i såväl Ryssland som Ukraina. Räntenettet för perioden var 11 procent lägre än föregående år som en konsekvens av amorteringar, osäkra fordringar och begränsad nyutlåning. Räntenettet ökade med 18 procent sedan förra kvartalet. Detta berodde framförallt på en förändring av skulderna under fjärde kvartalet (som hade en negativ värderingseffekt) för att minska räntekostnaderna. Därutöver påverkade ränteintäkter av engångskaraktär från omstrukturerade lån räntenettet positivt under första kvartalet 2011. En anpassning till lägre affärsvolymerna gjordes genom att minska kostnaderna med 25 procent jämfört med samma period 2010. Nettoåtervinningar om 490 mkr var främst ett resultat av ett antal omstruktureringar i Ukraina.

#### Ukrainsk bankrörelse

Året inleddes starkt för den ukrainska ekonomin. Enligt beräkningar av Centralbanken i Ukraina kommer BNP att öka med 6,5 procent under årets första två månader jämfört med motsvarande period 2010. Arbetslösheten har stabiliserats och ökade med 0,2 procentenheter under årets två första månader. Ett något ökat förtroende är också synligt i banksektorn där såväl företagsutlåningen som den totala inlåningen växte med 1,3 procent sedan början av året.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar inom Ukrainsk bankrörelse ökade med 8 procent jämfört med första kvartalet 2010 och räntenettet sjönk med 16 procent i lokal valuta. Den positiva effekten på räntenettet på grund av omstruktureringar av osäkra fordringar motverkades av amorteringar inom den presterande delen av portföljen, vilka inte ersatts med nyutlåning. Utlåningsportföljen minskade med 8 procent i lokal valuta sedan början av året. Kostnaderna minskade med 27 mkr under perioden. Antalet heltidsanställda uppgick i slutet av perioden till 1 503, en minskning med 51 sedan årsskiftet. K/I-talet var 0,65 (0,73).

Kreditkvaliteten förblev stabil under perioden. Osäkra fordringar minskade med 21 procent. Nettoåtervinningar om 319 mkr gjordes som ett resultat av ett antal framgångsrika omstruktureringar och en minskning av portföljreserveringar på grund av en krympande låneportfölj. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 64 procent (74).

Resultatet för perioden var 365 mkr (60).

#### Rysk bankrörelse

Utsikterna för den ryska ekonomin håller på att stabiliseras med stöd av stigande globala oljepriser. Under årets första två månader har industriproduktionen stigit med 6,3 procent, och BNP ökade med 4,4 procent. Arbetslösheten var stabil på nivån 7,6 procent. Den främsta makroekonomiska risken är inflation. I ett försök

att kontrollera inflationen höjde Centralbanken i Ryssland styrräntan med 25 räntepunkter. Räntenettet inom Rysk bankrörelse, räknat i lokal valuta, var 18 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Utlåningsportföljen minskade med 12 procent i lokal valuta sedan början av året då verksamhetsfokus successivt flyttas från utlåning till ryska kunder till att betjäna kunder på hemmamarknaderna. Osäkra fordringar minskade med 35 procent jämfört med motsvarande period föregående år, ett resultat av ett antal framgångsrika omstruktureringar i slutet av 2010. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var fortsatt stabil på 58 procent (63).

Totala kostnader minskade med 17 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet 2010 på grund av att privatkontor stängts. Antalet heltidsanställda vid periodens slut var 277, jämfört med 284 vid årsskiftet. Kostnaderna väntas minska ytterligare under kommande kvartal som ett resultat av förändrad kundstrategi.

Resultatet för perioden uppgick till 189 mkr (-16), främst som en följd av nettoåtervinningar på 171 mkr.

## Ektornet

- Värdet på total övertagen egendom uppgick till 3 416 mkr
- Intagen i Estland minskar medan intagsvolymen i USA väntas öka

### Resultaträkning

mkr	2011	2010	%	2010	
	Kv1	Kv4		Kv1	%
Räntenetto	-13	-8	-63	-5	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	62	18		4	
Övriga intäkter	59	30	97	14	
<b>Summa intäkter</b>	<b>108</b>	<b>40</b>		<b>13</b>	
Personalkostnader	20	20	0	5	
Övriga kostnader	53	48	10	44	20
Avskrivningar	23	7		1	
<b>Summa kostnader</b>	<b>96</b>	<b>75</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>92</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>12</b>	<b>-35</b>		<b>-37</b>	
Nedskrivning av materiella tillgångar	-1	83			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13</b>	<b>-118</b>		<b>-37</b>	
Skatt	21	-16			
Periodens resultat	-8	-102	92	-37	78
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-8</b>	<b>-102</b>	<b>92</b>	<b>-37</b>	<b>78</b>
Heltidstjänster	175	150	17	103	70

#### Utvecklingen januari - mars

Under första kvartalet förvärvades fastigheter för 435 mkr, huvudsakligen i Lettland och Ukraina. I framförallt Estland var marknadsutvecklingen positiv med stigande fastighetspriser, vilket inneburit minskande intag för Ektornet. Ektornet förvaltade per den 31 mars fastigheter till ett bokfört värde om 3 253 mkr (efter valutaomräkning och löpande avskrivningar).

Övertagna fastigheter mkr	2011	2010
	31 mar	31 dec
Estland	498	469
Lettland	1083	851
Litauen	223	206
Sverige	268	270
Norge	16	16
Finland	751	765
USA	113	122
Ukraina	201	73
<b>Summa</b>	<b>3 253</b>	<b>2 872</b>

Därutöver har Ektornet andelar i ett lägenhetsprojekt i USA, med ett bokfört värde om 163 mkr, som successivt säljs. Totalt uppgår därmed övertagen egendom till 3 416 mkr. Härutöver har fastigheter för ytterligare 342 mkr förvärvats, men ännu inte tillträtts, främst i Lettland. Ektornet förväntas överta fastigheter fram till 2013.

Utöver värderingen som görs i samband med övertagandet, gör Ektornet även kvartalsvisa värderingar av fastigheterna. I dessa ingår dels de fastigheter som förvärvades motsvarande kvartal föregående år, dels fastigheter där något väsentligt hänt eller ny väsentlig information framkommit som kan ha påverkat värdet. Ektornet redovisar fastigheter till anskaffningsvärde och inte till verkligt värde, varför

endast nedskrivningar redovisas. Omvärderingarna under första kvartalet ledde till marginella återföringar och indikerade även i övrigt övervärden.

Under kvartalet har fastigheter, främst mindre och udda objekt, och andelar sålts för 19 mkr, med ett redovisat resultat på 4 mkr, därutöver har lägenhetsprojektet i USA rapporterat försäljningsvinster om 18 mkr.

Värdet av övertagna tillgångar fram till 2013 beräknas uppgå till 5-10 mdkr. I och med den positiva marknadsutvecklingen i Estland och ett förväntat ökat intag i USA, uppskattas nu de baltiska länderna stå för cirka hälften av de övertagna fastigheterna mot tidigare två tredjedelar. Av fastigheterna i Baltikum förväntas merparten utgöras av ägarlägenheter eller projekt, vilka inte genererar några intäkter förrän de säljs. Under året kommer därför de baltiska länderna att ha störst prioritet. De nordiska och amerikanska fastighetsinnehaven utgörs för närvarande huvudsakligen av ett fåtal värdemässigt stora kommersiella fastigheter.

En stor del av portföljen utgörs av icke intäktsgenererande objekt, dels ägarlägenheter som ska säljas, dels projektfastigheter i olika projektfaser, men också kommersiella fastigheter med stora vakanser. Fastigheterna belastas också av drifts- och underhållskostnader, vilket innebär att resultatet och kassaflödet under de närmaste åren förväntas vara negativt, exklusive eventuella försäljningar. För 2010 redovisades en förlust på 212 mkr och resultatet för 2011 beräknas vara negativt om cirka 200-300 mkr före eventuella försäljningar.

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

## Koncernfunktioner

### Resultaträkning

m kr	2011	2010	%	2010	
	Kv1	Kv4		Kv1	%
Räntenetto	-408	-268	-52	-136	
Provisionsnetto	-23	6		23	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-276	-199	-39	60	
Övriga intäkter	1 140	1 068	7	1 098	4
<b>Summa intäkter</b>	<b>433</b>	<b>607</b>	<b>-29</b>	<b>1 045</b>	<b>-59</b>
Personalkostnader	506	449	13	492	3
Rörliga personalkostnader	19	6		2	
Övriga kostnader	655	696	-6	704	-7
Avskrivningar	63	81	-22	72	-13
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 243</b>	<b>1 232</b>	<b>1</b>	<b>1 270</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>-810</b>	<b>-625</b>	<b>-30</b>	<b>-225</b>	
Kreditförluster, netto				15	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-810</b>	<b>-625</b>	<b>-30</b>	<b>-240</b>	
Skatt	-39	-98	-60	-32	-22
Periodens resultat	-771	-527	-46	-208	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-771</b>	<b>-527</b>	<b>-46</b>	<b>-208</b>	
Heltidstjänster	2 704	2 698	0	2 675	1

*Koncernfunktioner* består av IT, supportfunktioner samt koncernledning och koncernstaber, inklusive Group Treasury och koncernens eget försäkringsföretag Sparia.

## Elimineringar

### Resultaträkning

m kr	2011	2010	%	2010	
	Kv1	Kv4		Kv1	%
Räntenetto	-12	-7	-71	2	
Provisionsnetto	11	7	57	13	-15
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde					
Övriga intäkter	-1 047	-963	-9	-1 017	-3
<b>Summa intäkter</b>	<b>-1 048</b>	<b>-963</b>	<b>-9</b>	<b>-1 002</b>	<b>-5</b>
Personalkostnader		-8			
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-1 048	-955	-10	-1 002	-5
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 048</b>	<b>-963</b>	<b>-9</b>	<b>-1 002</b>	<b>-5</b>

## Förteckning finansiell information

<b>Koncernen</b>	Sida
Resultaträkning i sammandrag	24
Rapport över totalresultat i sammandrag	24
Balansräkning i sammandrag	25
Förändringar i eget kapital i sammandrag	26
Kassaflödesanalys i sammandrag	27
<b>Noter</b>	
Not 1 Redovisningsprinciper	28
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	28
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	28
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	29
Not 5 Räntenetto	31
Not 6 Provisionsnetto	31
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	32
Not 8 Övriga kostnader	32
Not 9 Kreditförluster, netto	33
Not 10 Utlåning	33
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	34
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	34
Not 13 Kreditexponeringar	34
Not 14 Immateriella tillgångar	35
Not 15 Skulder till kreditinstitut	35
Not 16 Inlåning från allmänheten	35
Not 17 Emitterade värdepapper	36
Not 18 Derivat	36
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	37
Not 20 Ställda säkerheter	37
Not 21 Kapitaltäckning	38
Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer	40
Not 23 Transaktioner med närstående	40
Not 24 Swedbanks aktie	40
<b>Moderbolag</b>	
Resultaträkning	41
Rapport över totalresultat	42
Balansräkning	42
Förändringar i eget kapital	42
Kassaflödesanalys	43
Kapitaltäckning	43

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



## Resultaträkning i sammandrag

Koncernen m kr	2011 Kv1	2010 Kv4	%	2010 Kv1	%
Ränteintäkter	12 101	10 952	10	9 634	26
Räntekostnader	-7 574	-6 425	18	-5 611	35
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>4 527</b>	<b>4 527</b>	<b>0</b>	<b>4 023</b>	<b>13</b>
Provisionsintäkter	3 195	3 477	-8	3 136	2
Provisionskostnader	-894	-939	-5	-854	5
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>2 301</b>	<b>2 538</b>	<b>-9</b>	<b>2 282</b>	<b>1</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	255	357	-29	647	-61
Försäkringspremier	367	375	-2	415	-12
Försäkringsavsättningar	-253	-228	11	-295	-14
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>114</b>	<b>147</b>	<b>-22</b>	<b>120</b>	<b>-5</b>
Andel av intresseföretags resultat	171	127	35	146	17
Övriga intäkter	1 084	262		449	
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 452</b>	<b>7 958</b>	<b>6</b>	<b>7 667</b>	<b>10</b>
Personalkostnader	2 467	2 314	7	2 375	4
Övriga kostnader (not 8)	1 693	1 990	-15	1 808	-6
Avskrivningar	224	286	-22	208	8
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 384</b>	<b>4 590</b>	<b>-4</b>	<b>4 391</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 068</b>	<b>3 368</b>	<b>21</b>	<b>3 276</b>	<b>24</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)				14	
Nedskrivning av materiella tillgångar	2	406	-100	36	-94
Kreditförluster, netto (not 9)	-972	-483		2 210	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 038</b>	<b>3 445</b>	<b>46</b>	<b>1 016</b>	
Skatt	1 182	693	71	469	
Periodens resultat	3 856	2 752	40	547	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 852</b>	<b>2 750</b>	<b>40</b>	<b>536</b>	
Minoriteten	4	2	100	11	-64
Resultat per aktie före utspädning, kr <sup>1)</sup>	2,47	2,37		0,46	
Resultat per aktie efter utspädning, kr <sup>1)</sup>	2,47	2,37		0,46	
Eget kapital per aktie, kr	82,39	81,84		77,04	
Räntabilitet på eget kapital, %	16,1	11,7		2,4	
Kreditförlustnivå, %	-0,29	-0,14		0,64	

<sup>1)</sup> Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.  
Se sidan 40 för antal aktier.

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen m kr	2011 Kv1	2010 Kv4	%	2010 Kv1	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>3 856</b>	<b>2 752</b>	<b>40</b>	<b>547</b>	
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-194	-549	-65	-1 633	-88
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	71	317	-78	1 017	-93
Kassaflödessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-264	-71		-161	64
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	101	194	-48	189	-47
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-3	8		-6	-50
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	24	-117		-275	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>-265</b>	<b>-218</b>	<b>22</b>	<b>-869</b>	<b>-70</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 591</b>	<b>2 534</b>	<b>42</b>	<b>-322</b>	
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 587</b>	<b>2 533</b>	<b>42</b>	<b>-330</b>	
Minoriteten	4	1		8	-50

## Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2011	2010	%	2010	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	11 297	17 109	-34	31 621	-64
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	198 682	166 417	19	152 780	30
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 173 981	1 187 226	-1	1 214 007	-3
Räntebärande värdepapper	149 628	131 576	14	275 266	-46
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	102 071	100 628	1	85 023	20
Aktier och andelar	4 457	6 181	-28	11 350	-61
Aktier och andelar i intresseföretag	2 835	2 710	5	2 662	6
Derivat (not 18)	60 558	65 051	-7	76 524	-21
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	15 707	15 794	-1	16 902	-7
Materiella tillgångar	5 915	5 679	4	3 937	50
Aktuella skattefordringar	1 306	1 156	13	1 135	15
Uppskjutna skattefordringar	1 099	1 218	-10	1 302	-16
Övriga tillgångar	9 245	8 611	7	10 237	-10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 750	6 325	23	7 308	6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 744 531</b>	<b>1 715 681</b>	<b>2</b>	<b>1 890 054</b>	<b>-8</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	119 204	136 766	-13	259 782	-54
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	524 107	534 237	-2	511 142	3
Emitterade värdepapper (not 17)	738 618	686 517	8	723 596	2
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	102 601	100 988	2	90 186	14
Derivat (not 18)	69 782	65 935	6	73 364	-5
Aktuella skatteskulder	669	317		750	-11
Uppskjutna skatteskulder	1 569	1 734	-10	972	61
Korta positioner värdepapper	23 583	34 179	-31	62 929	-63
Övriga skulder	23 177	13 625	70	21 038	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 399	15 074	22	18 432	0
Avsättningar	4 065	4 087	-1	4 361	-7
Efterställda skulder	23 079	27 187	-15	33 922	-32
Eget kapital	95 678	95 035	1	89 580	7
<i>varav minoritetens</i>	142	138	3	240	-41
<i>varav aktieägarnas</i>	95 536	94 897	1	89 340	7
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 744 531</b>	<b>1 715 681</b>	<b>2</b>	<b>1 890 054</b>	<b>-8</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Minoritetens kapital	Totalt eget kapital		
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital*	Omräknings- differens- dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring			Balan- serad vinst	Totalt
<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>
<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								-75	-75
Aktierelaterade ersättningar till anställda						31	31		31
Intresseföretags avyttring av aktier i Sw edbank AB						50	50		50
Intresseföretags köp av aktier i Sw edbank AB						-50	-50		-50
Tillskott								6	6
Förändring av ägarandel i dotterföretag						-497	-497	-124	-621
Periodens totalresultat			-4 245	1 783	711	7 444	5 693	27	5 720
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>	<b>-2 102</b>	<b>-144</b>	<b>-44</b>	<b>55 684</b>	<b>94 897</b>	<b>138</b>	<b>95 035</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>	<b>-2 102</b>	<b>-144</b>	<b>-44</b>	<b>55 684</b>	<b>94 897</b>	<b>138</b>	<b>95 035</b>
Utdelningar						-2 995	-2 995		-2 995
Aktierelaterade ersättningar till anställda						47	47		47
Periodens totalresultat			-200	53	-118	3 852	3 587	4	3 591
<b>Utgående balans 31 mars 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>17 152</b>	<b>-2 302</b>	<b>-91</b>	<b>-162</b>	<b>56 588</b>	<b>95 536</b>	<b>142</b>	<b>95 678</b>

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

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen m kr	2011	2010	2010
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	5 038	9 955	1 016
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	1 861	4 969	4 138
Betalda skatter	-870	-3 368	-1 485
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-32 480	-81 818	-63 424
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	10 985	57 969	32 202
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-16 867	20 965	-101 281
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	-9 439	68 270	54 168
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-16 565	-78 287	37 692
Ökning/minskning av övriga fordringar	-680	1 726	-5 038
Ökning/minskning av övriga skulder	-1 778	-14 243	11 259
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-60 795</b>	<b>-13 862</b>	<b>-30 753</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Avyttring av intresseföretag		140	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-110	-2 411	-172
Försäljning av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	296	3 463	1 233
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>186</b>	<b>1 192</b>	<b>1 061</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av räntebärande värdepapper	90 641	261 697	102 863
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-56 088	-222 899	-35 598
Förändring övrig upplåning	20 381	-44 447	-42 936
Förändring av ägarandel i dotterföretag		-621	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>54 934</b>	<b>-6 270</b>	<b>24 329</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-5 675</b>	<b>-18 940</b>	<b>-5 363</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>17 109</b>	<b>37 879</b>	<b>37 879</b>
Periodens kassaflöde	-5 675	-18 940	-5 363
Valutakursdifferenser i likvida medel	-137	-1 830	-895
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 297</b>	<b>17 109</b>	<b>31 621</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2010 med undantag för hur derivaträntor presenteras som ränteintäkter respektive räntekostnader.

Tidigare presenterades derivaträntorna som ränteintäkt respektive räntekostnad beroende av om kontraktens räntor netto var ränteintäkt eller räntekostnad. Den nya presentationen från första kvartalet 2011 innebär att räntor för alla derivat som ekonomiskt säkrar upplåning redovisas som räntekostnader, oavsett om kontraktens räntor netto är ränteintäkt eller räntekostnad. Avsikten är att bättre illustrera upplåningens verkliga räntekostnad efter beaktande av ekonomiska säkringar. Övriga derivaträntor, rena handelsderivat och derivat som ekonomiskt säkrar tillgångar, redovisas som ränteintäkter.

Jämförelsetal har räknats om, se tabell. Förändringen påverkar både ränteintäkter och räntekostnader men inte räntenettet i sin helhet.

Ny rapportering av räntor		
Koncernen	2010	2010
mkr	Kv4	Kv1
Derivat	-4	-13
Ränteintäkter	10 952	9 634
Derivat	747	1 713
Räntekostnader	-6 425	-5 611
<b>Räntenetto</b>	<b>4 527</b>	<b>4 023</b>

Tidigare rapportering av räntor		
Koncernen	2010	2010
mkr	Kv4	Kv1
Derivat	989	2 303
Ränteintäkter	11 945	11 950
Derivat	-246	-603
Räntekostnader	-7 418	-7 927
<b>Räntenetto</b>	<b>4 527</b>	<b>4 023</b>

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

Indelningen av rörelsesegment har förändrats under första kvartalet 2011. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation. Från Stora företag & Institutioner har Internbanken och interbankssdelen av filialen i New York flyttats till Group Treasury inom Koncernfunktioner. Den baltiska treasuryverksamheten har flyttats från Baltisk bankrörelse till Group Treasury.

## 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 2011 har det ekonomiska läget stabiliserats i framförallt Baltikum men även i Ukraina. Koncernens reserveringar i den baltiska delen minskade under året från 13 082 mkr till 11 932 mkr. Reserveringarna i den ukrainska delen minskade från 5 196 mkr till 4 317 mkr. Reserveringsförändringarna baserades på de förluster som företagsledningen antog vara mest sannolika mot

bakgrund av de gällande ekonomiska utsikterna inom intervallet för rimligt möjliga antaganden.

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill uppskattas framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och har allokaterats 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 13 680 mkr, varav 10 804 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. 9 722 mkr av goodwillen uppkom i och med förvärvet av återstående minoritet och motsvarade då 40 procent av verksamhetens totala värde. Den senaste prövningen gjordes per årsskiftet 2010. Prövningen föranledde inte någon nedskrivning.

Under 2011 har inga indikationer identifierats som föranlett förnyad nedskrivningsprövning.

## Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

### Koncerninterna strukturförändringar

Inga förändringar i den legala organisationsstrukturen har skett under första kvartalet 2011.

## Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2011 Jan-mar mkr	Stora						Ektornet	Koncern- funktioner	Elim- ineringar	Koncernen
	Svensk bankrörelse	företag & institutioner	Baltisk bankrörelse	Kapital- förvaltning	Ryssland & Ukraina					
Räntenetto	2 925	850	997		188	-13	-408	-12	4 527	
Provisionsnetto	1073	505	317	403	15		-23	11	2 301	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	40	369	55	-4	9	62	-276		255	
Andel av intresseföretags resultat	171								171	
Övriga intäkter	186	747	103	3	7	59	140	-1047	1 198	
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 395</b>	<b>2 471</b>	<b>1 472</b>	<b>402</b>	<b>219</b>	<b>108</b>	<b>433</b>	<b>-1 048</b>	<b>8 452</b>	
Personalkostnader	1013	349	258	96	79	20	506		2 321	
Rörliga personalkostnader	23	83	7	14			19		146	
Övriga kostnader	1092	418	357	89	77	53	655	-1048	1 693	
Avskrivningar	65	9	36	12	16	23	63		224	
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 193</b>	<b>859</b>	<b>658</b>	<b>211</b>	<b>172</b>	<b>96</b>	<b>1 243</b>	<b>-1 048</b>	<b>4 384</b>	
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 202</b>	<b>1 612</b>	<b>814</b>	<b>191</b>	<b>47</b>	<b>12</b>	<b>-810</b>		<b>4 068</b>	
Nedskrivning av materiella tillgångar			5		-2	-1			2	
Kreditförluster, netto	5	-105	-382		-490				-972	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 197</b>	<b>1 717</b>	<b>1 191</b>	<b>191</b>	<b>539</b>	<b>13</b>	<b>-810</b>		<b>5 038</b>	
Skatt	577	454	121	47	1	21	-39		1 182	
Periodens resultat	1 620	1 263	1 070	144	538	-8	-771		3 856	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 616</b>	<b>1 263</b>	<b>1 070</b>	<b>144</b>	<b>538</b>	<b>-8</b>	<b>-771</b>		<b>3 852</b>	
Minoriteten	4								4	
Utlåning	898 226	277 681	126 735	12	12 637	52	57 320		1 372 663	
Aktier i intresseföretag	1613	66					156		2 835	
Övriga tillgångar	109 384	123 873	19 652	1 802	2 158	3 840	108 324		369 033	
<b>Summa tillgångar*</b>	<b>1 009 223</b>	<b>401 620</b>	<b>146 387</b>	<b>1 814</b>	<b>14 795</b>	<b>3 892</b>	<b>166 800</b>		<b>1 744 531</b>	
Inlåning**	371 364	147 906	88 478		2 573	32	32 958		643 311	
Övriga skulder	615 575	238 195	29 101	-310	9 544	2 254	111 325		1 005 684	
<b>Summa skulder*</b>	<b>986 939</b>	<b>386 101</b>	<b>117 579</b>	<b>-310</b>	<b>12 117</b>	<b>2 286</b>	<b>144 283</b>		<b>1 648 995</b>	
Allokerat eget kapital	22 284	15 519	28 808	2 124	2 678	1 606	22 517		95 536	
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 009 223</b>	<b>401 620</b>	<b>146 387</b>	<b>1 814</b>	<b>14 795</b>	<b>3 892</b>	<b>166 800</b>		<b>1 744 531</b>	
<b>Osäkra fordringar, brutto</b>	<b>1 581</b>	<b>586</b>	<b>21 330</b>		<b>8 250</b>				<b>31 747</b>	
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>223 520</b>	<b>149 045</b>	<b>119 866</b>	<b>3 238</b>	<b>15 945</b>	<b>4 298</b>	<b>3 159</b>		<b>519 070</b>	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	28,7	31,1	13,9	26,9	74,1	-2,0	-15,8		16,1	
Utlåning/inlåning	261	177	142		471		114		227	
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,14	-1,18		-12,96				-0,29	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	97	116	56		63				61	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,18	0,21	15,38		46,20				2,28	
K/I-tal	0,50	0,35	0,45	0,52	0,79	0,89	2,87		0,52	
Heltidstjänster	5 572	1214	5 383	311	1 787	175	2 704		17 146	

\* Exklusive koncerninterna mellanhavanden

\*\* Inlåning från allmänheten och skulder till kreditinstitut

2010 Jan-mar mkr	Stora								
	Svensk bankrörelse	företag & institutioner	Baltisk bankrörelse	Kapital- förvaltning	Ryssland & Ukraina	Ektornet	Koncern- funktioner	Elim- ineringar	Koncernen
Räntenetto	2 433	704	821	-7	211	-5	-136	2	4 023
Provisionsnetto	1041	417	376	398	14		23	13	2 282
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	33	440	72	11	27	4	60		647
Andel av intresseföretags resultat	146								146
Övriga intäkter	228	20	218	3	5	14	1098	-1017	569
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 881</b>	<b>1 581</b>	<b>1 487</b>	<b>405</b>	<b>257</b>	<b>13</b>	<b>1 045</b>	<b>-1 002</b>	<b>7 667</b>
Personalkostnader	1002	300	285	100	112	5	492		2 296
Rörliga personalkostnader	21	69	-13				2		79
Övriga kostnader	1056	397	423	84	102	44	704	-1002	1808
Avskrivningar	52	9	45	13	16	1	72		208
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 131</b>	<b>775</b>	<b>740</b>	<b>197</b>	<b>230</b>	<b>50</b>	<b>1 270</b>	<b>-1 002</b>	<b>4 391</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 750</b>	<b>806</b>	<b>747</b>	<b>208</b>	<b>27</b>	<b>-37</b>	<b>-225</b>		<b>3 276</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar					14				14
Nedskrivning av materiella tillgångar			31		5				36
Kreditförluster, netto	88	45	2 103		-41		15		2 210
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 662</b>	<b>761</b>	<b>-1 387</b>	<b>208</b>	<b>49</b>	<b>-37</b>	<b>-240</b>		<b>1 016</b>
Skatt	426	166	-161	50	20		-32		469
Periodens resultat	1236	595	-1226	158	29	-37	-208		547
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 235</b>	<b>585</b>	<b>-1 226</b>	<b>158</b>	<b>29</b>	<b>-37</b>	<b>-208</b>		<b>536</b>
Minoriteten	1	10							11
Utlåning	876 604	314 553	156 535		19 095				1366 787
Aktier i intresseföretag	194		5		1		1462		2 662
Övriga tillgångar	96 339	332 105	48 585	1916	2 951	937	37 772		520 605
<b>Summa tillgångar*</b>	<b>974 137</b>	<b>646 658</b>	<b>205 125</b>	<b>1 916</b>	<b>22 047</b>	<b>937</b>	<b>39 234</b>		<b>1 890 054</b>
Inlåning**	352 144	311 795	99 675		7 113	197			770 924
Övriga skulder	599 638	317 588	66 297	-270	10 489	34	36 014		1029 790
<b>Summa skulder*</b>	<b>951 782</b>	<b>629 383</b>	<b>165 972</b>	<b>-270</b>	<b>17 602</b>	<b>231</b>	<b>36 014</b>		<b>1 800 714</b>
Allokerat eget kapital	22 355	17 275	39 153	2 186	4 445	706	3 220		89 340
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>974 137</b>	<b>646 658</b>	<b>205 125</b>	<b>1 916</b>	<b>22 047</b>	<b>937</b>	<b>39 234</b>		<b>1 890 054</b>
<b>Osäkra fordringar, brutto</b>	<b>1 666</b>	<b>1 109</b>	<b>26 740</b>		<b>10 813</b>				<b>40 328</b>
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>231 707</b>	<b>173 191</b>	<b>160 447</b>	<b>3 415</b>	<b>23 140</b>	<b>954</b>	<b>2 847</b>		<b>595 701</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,3	13,7	-12,5	29,2	2,7	-25,1	-210		2,4
Utlåning/inlåning	272	180	159		272				236
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,06	-0,47		-0,83				0,64
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	98	110	60		72				66
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,19	0,35	15,50		40,25				2,89
K/I-tal	0,55	0,49	0,50	0,49	0,89	3,85	1,22		0,57
Heltidstjänster	5 677	1 147	5 719	284	2 658	103	2 675		18 263

\* Exklusive koncerninterna mellanhavanden

\*\* Inlåning från allmänheten och skulder till kreditinstitut

## Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom IT och övrig Koncernfunktioner 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 allokeras till respektive rörelsesegment baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktagat kapital.

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

## Not 5 Räntenetto

Koncernen m kr	2011 Kv1	2010 Kv4	%	2010 Kv1	%
<b>Ränteintäkter</b>					
Utlåning till kreditinstitut	347	175	98	188	85
Utlåning till allmänheten	10 828	10 372	4	9 053	20
Räntebärande värdepapper	619	373	66	348	78
Derivat <sup>1</sup>	245	-4		-13	
Övriga	62	36	72	58	7
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>12 101</b>	<b>10 952</b>	<b>10</b>	<b>9 634</b>	<b>26</b>
<b>Räntekostnader</b>					
Skulder till kreditinstitut	-270	-269	0	-289	-7
In- och upplåning från allmänheten	-1 482	-1 239	20	-1 110	34
<i>varav insättargarantiavgifter</i>	-108	-104	4	-105	3
Emitterade värdepapper	-5 206	-5 274	-1	-5 444	-4
<i>varav provisioner statsgaranterad upplåning</i>	-345	-363	-5	-437	-21
Efterställda skulder	-317	-329	-4	-405	-22
Derivat	-29	747		1 713	
Övriga	-270	-61		-76	
<i>varav avgift statlig stabiliseringsfond</i>	-121	-47		-57	
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-7 574</b>	<b>-6 425</b>	<b>18</b>	<b>-5 611</b>	<b>35</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>4 527</b>	<b>4 527</b>	<b>0</b>	<b>4 023</b>	<b>13</b>
<b>Placeringsmarginal</b>	<b>1,06</b>	<b>1,04</b>		<b>0,90</b>	

<sup>1</sup> Se not 1, Redovisningsprinciper, för mer information.

## Not 6 Provisionsnetto

Koncernen m kr	2011 Kv1	2010 Kv4	%	2010 Kv1	%
<b>Provisionsintäkter</b>					
Betalningsförmedling	1 268	1 427	-11	1 312	-3
Kapitalförvaltning	1 032	1 063	-3	1 003	3
Livförsäkringar	131	128	2	114	15
Courtage	152	162	-6	169	-10
Övriga värdepapper	37	61	-39	38	-3
Corporate finance	49	85	-42	61	-20
Utlåning	214	230	-7	134	60
Garantier	54	50	8	65	-17
Inlåning	20	6		25	-20
Fastighetsförmedling	35	40	-13	33	6
Sakförsäkringar	7	18	-61	17	-59
Övriga provisionsintäkter	196	207	-5	165	19
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>3 195</b>	<b>3 477</b>	<b>-8</b>	<b>3 136</b>	<b>2</b>
<b>Provisionskostnader</b>					
Betalningsförmedling	-543	-554	-2	-533	2
Kapitalförvaltning	-27	-53	-49	-19	42
Livförsäkringar	-56	-54	4	-48	17
Courtage		-4		-2	
Övriga värdepapper	-49	-51	-4	-60	-18
Utlåning och garantier	-16	-14	14	-30	-47
Övriga provisionskostnader	-203	-209	-3	-162	25
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-894</b>	<b>-939</b>	<b>-5</b>	<b>-854</b>	<b>5</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>2 301</b>	<b>2 538</b>	<b>-9</b>	<b>2 282</b>	<b>1</b>



## Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen m kr	2011 Kv1	2010 Kv4	%	2010 Kv1	%
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Aktier och relaterade derivat	94	122	-23	410	-77
<i>varav utdelning</i>	16	14	14	40	-60
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-327	-322	2	-5 624	-94
Lån	-1 861	-3 540	-47	-319	
Finansiella skulder	1 933	3 727	-48	5 621	-66
Andra finansiella instrument	12	16	-25	-15	
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>-149</b>	<b>3</b>		<b>73</b>	
<b>Säkringsredovisning</b>					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	27	-14		154	-82
<i>varav säkringsinstrument</i>	-5 170	-5 786	-11	1 864	
<i>varav säkrad post</i>	5 197	5 772	-10	-1 710	
<b>Summa säkringsredovisning</b>	<b>27</b>	<b>-14</b>		<b>154</b>	<b>-82</b>
<b>Värderingskategori lånefordringar</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>-53</b>	<b>29</b>	<b>-69</b>
<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-26</b>	<b>-113</b>	<b>-77</b>		
<b>Valutakursförändringar</b>	<b>394</b>	<b>462</b>	<b>-15</b>	<b>391</b>	<b>1</b>
<b>Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</b>	<b>255</b>	<b>357</b>	<b>-29</b>	<b>647</b>	<b>-61</b>
<b>Fördelning på affärssyfte</b>					
<b>Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet</b>	<b>495</b>	<b>659</b>	<b>-25</b>	<b>440</b>	<b>13</b>
<b>Finansiella instrument som avses innehas kontraktsevenlig löptid</b>	<b>-240</b>	<b>-302</b>	<b>-21</b>	<b>207</b>	
<i>varav värdeförändring öppen ränteposition, Swedbank Hypotek</i>	-302	-232	30	10	
<b>Summa</b>	<b>255</b>	<b>357</b>	<b>-29</b>	<b>647</b>	<b>-61</b>

## Not 8 Övriga kostnader

Koncernen m kr	2011 Kv1	2010 Kv4	%	2010 Kv1	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	339	354	-4	361	-6
Datakostnader	399	457	-13	396	1
Telefon och porto	76	63	21	75	1
Reklam och marknadsföring	72	131	-45	74	-3
Konsulter och köpta tjänster	334	455	-27	411	-19
Värdetransporter och larm	108	125	-14	108	0
Materialanskaffning	55	66	-17	66	-17
Resor	59	78	-24	50	18
Representation	21	39	-46	23	-9
Reparation och underhåll av inventarier	47	56	-16	51	-8
Andra kostnader	183	166	10	193	-5
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>1 693</b>	<b>1 990</b>	<b>-15</b>	<b>1 808</b>	<b>-6</b>

## Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen m kr	2011	2010	%	2010	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
<b>Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra</b>					
Reserveringar	476	274	74	1 300	-63
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-924	-582	59	-538	72
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-115	-391	-71	1 364	
<b>Summa</b>	<b>-563</b>	<b>-699</b>	<b>-19</b>	<b>2 126</b>	
<b>Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra</b>	<b>-607</b>	<b>-308</b>	<b>97</b>	<b>-351</b>	<b>73</b>
<b>Bortskrivningar av osäkra lån</b>					
Konstaterade kreditförluster	831	2 274	-63	807	3
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-554	-1 440	-62	-258	
Återvinningar	-65	-179	-64	-120	-46
<b>Summa</b>	<b>212</b>	<b>655</b>	<b>-68</b>	<b>429</b>	<b>-51</b>
<b>Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar</b>	<b>-14</b>	<b>-131</b>	<b>-89</b>	<b>6</b>	
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-972</b>	<b>-483</b>		<b>2 210</b>	
Kreditförlustnivå, %	-0,29	-0,14		0,64	

## Not 10 Utlåning

Koncernen m kr	31 mar 2011			31 dec 2010		31 mar 2010	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>							
Banker	126 305	74	126 231	126 034	0	104 467	21
Återköpsavtal - banker	28 935		28 935	27 233	6	47 200	-39
Övriga kreditinstitut	426		426	386	10	433	-2
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	43 090		43 090	12 764		680	
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>198 756</b>	<b>74</b>	<b>198 682</b>	<b>166 417</b>	<b>19</b>	<b>152 780</b>	<b>30</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>							
Privatpersoner	660 750	3 956	656 794	656 351	0	644 285	2
<i>Hypotekslåning, privat</i>	620 462	2 722	617 740	616 440	0	600 360	3
<i>Övrigt, privat</i>	40 288	1 234	39 054	39 911	-2	43 925	-11
Företagsutlåning	499 649	15 337	484 312	489 645	-1	523 696	-8
<i>Jordbruk, skogsbruk och fiske</i>	60 176	415	59 761	59 091	1	57 658	4
<i>Tillverkningsindustri</i>	32 434	3 127	29 307	29 329	0	34 260	-14
<i>Offentliga tjänster och samhällsservice</i>	15 874	79	15 795	16 171	-2	15 803	0
<i>Byggnadsverksamhet</i>	13 973	1 323	12 650	12 749	-1	13 551	-7
<i>Handel</i>	26 345	1 930	24 415	22 990	6	26 353	-7
<i>Transport</i>	12 833	500	12 333	13 061	-6	14 889	-17
<i>Sjötransport</i>	15 076	140	14 936	15 605	-4	12 802	17
<i>Hotell och restaurang</i>	7 154	369	6 785	6 910	-2	7 435	-9
<i>Informations- och kommunikationsverksamhet</i>	2 092	54	2 038	2 216	-8	1 557	31
<i>Finans och försäkring</i>	16 784	101	16 683	10 694	56	17 400	-4
<i>Fastighetsförvaltning</i>	149 327	5 603	143 724	148 196	-3	160 491	-10
<i>Bostadsrättsföreningar</i>	71 301	81	71 220	71 829	-1	68 510	4
<i>Företagstjänster</i>	28 390	470	27 920	28 012	0	35 373	-21
<i>Övrig företagsutlåning</i>	47 890	1 145	46 745	52 792	-11	57 614	-19
<b>Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>1 160 399</b>	<b>19 293</b>	<b>1 141 106</b>	<b>1 145 996</b>	<b>0</b>	<b>1 167 981</b>	<b>-2</b>
Riksgäldskontoret	1		1	1	0	1	0
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	5 123		5 123	19 778	-74	20 776	-75
Återköpsavtal - allmänheten	27 751		27 751	21 451	29	25 249	10
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 193 274</b>	<b>19 293</b>	<b>1 173 981</b>	<b>1 187 226</b>	<b>-1</b>	<b>1 214 007</b>	<b>-3</b>
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 392 030</b>	<b>19 367</b>	<b>1 372 663</b>	<b>1 353 643</b>	<b>1</b>	<b>1 366 787</b>	<b>0</b>

## Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2011	2010	%	2010	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Osäkra fordringar, brutto	31 747	34 778	-9	40 328	-21
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	12 777	14 444	-12	17 419	-27
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	3 821	4 050	-6	4 470	-15
<b>Osäkra fordringar, netto</b>	<b>15 149</b>	<b>16 285</b>	<b>-7</b>	<b>18 439</b>	<b>-18</b>
<i>varav privatpersoner</i>	5 895	6 055	-3	6 194	-5
<i>varav företagsutlåning</i>	9 254	10 230	-10	12 245	-24
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	2 769	3 297	-16	4 685	-41
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,28	2,53		2,89	
Andel osäkra fordringar, netto, %	1,10	1,20		1,35	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	52	53		54	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	61	63		66	
<b>Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra</b>	<b>5 422</b>	<b>7 017</b>	<b>-23</b>	<b>9 797</b>	<b>-45</b>
<i>varav med förfallet belopp, 5-30 dagar</i>	4 005	4 131	-3	6 904	-42
<i>varav med förfallet belopp, 31-60 dagar</i>	1 288	2 035	-37	2 205	-42
<i>varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer</i>	129	851	-85	688	-81

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

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

Koncernen mkr	2011	2010	%	2010	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Byggnader och mark	3 628	3 299	10	922	
Aktier och andelar	165	184	-10	208	-21
Annan övertagen egendom	27	30	-11	5	
<b>Summa övertagen egendom</b>	<b>3 820</b>	<b>3 513</b>	<b>9</b>	<b>1 135</b>	
Återtagna leasingobjekt	294	333	-12	770	-62
<b>Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt</b>	<b>4 114</b>	<b>3 846</b>	<b>7</b>	<b>1 905</b>	
<i>varav byggnader och mark förvaltade av Ektoronet</i>	3 253	2 872	13	784	

## Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2011	2010	%	2010	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	11 297	17 109	-34	31 621	-64
Räntebärande värdepapper	149 628	131 576	14	275 266	-46
Utlåning till kreditinstitut	198 682	166 417	19	152 780	30
Utlåning till allmänheten	1 173 981	1 187 226	-1	1 214 007	-3
Derivat	60 558	65 051	-7	76 524	-21
Övriga finansiella tillgångar	15 401	13 687		15 655	-2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 609 547</b>	<b>1 581 066</b>	<b>2</b>	<b>1 765 853</b>	<b>-9</b>
<b>Ansvarsförbindelser och åtaganden</b>					
Lånegarantier	24 626	25 321	-3	31 312	-21
Lånelöften	182 011	175 382	4	175 187	4
<b>Summa ansvarsförbindelser och åtaganden</b>	<b>206 637</b>	<b>200 703</b>	<b>3</b>	<b>206 499</b>	<b>0</b>
<b>Summa kreditexponering</b>	<b>1 816 184</b>	<b>1 781 769</b>	<b>2</b>	<b>1 972 352</b>	<b>-8</b>

## Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2011 31 mar	2010 31 dec	%	2010 31 mar	%
<b>Med obestämbar nyttjandetid</b>					
Goodwill	13 680	13 733	0	14 690	-7
<b>Summa</b>	<b>13 680</b>	<b>13 733</b>	<b>0</b>	<b>14 690</b>	<b>-7</b>
<b>Med bestämbar nyttjandetid</b>					
Kundbas	1 075	1 105	-3	1 221	-12
Övrigt	952	956	0	991	-4
<b>Summa</b>	<b>2 027</b>	<b>2 061</b>	<b>-2</b>	<b>2 212</b>	<b>-8</b>
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>15 707</b>	<b>15 794</b>	<b>-1</b>	<b>16 902</b>	<b>-7</b>

Goodwill	2011 Jan-mar	2010 Helår	2010 Jan-mar
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>16 026</b>	<b>17 765</b>	<b>17 765</b>
Valutakursdifferenser	-16	-1 739	-617
<b>Utgående balans</b>	<b>16 010</b>	<b>16 026</b>	<b>17 148</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>-2 293</b>	<b>-2 397</b>	<b>-2 397</b>
Nedskrivningar		-37	-14
Valutakursdifferenser	-37	141	-47
<b>Utgående balans</b>	<b>-2 330</b>	<b>-2 293</b>	<b>-2 458</b>

## Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

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

Under 2011 har inga indikationer identifierats som föranlett förnyad nedskrivningsprövning.

## Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2011 31 mar	2010 31 dec	%	2010 31 mar	%
<b>Skulder till kreditinstitut</b>					
Centralbanker	267	116		107 702	-100
Banker	94 566	113 123	-16	117 754	-20
Övriga kreditinstitut	3 640	3 765	-3	2 705	35
Återköpsavtal - banker	13 323	14 132	-6	26 821	-50
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	7 408	5 630	32	4 800	54
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>119 204</b>	<b>136 766</b>	<b>-13</b>	<b>259 782</b>	<b>-54</b>

## Not 16 Inlåning från allmänheten

Koncernen mkr	2011 31 mar	2010 31 dec	%	2010 31 mar	%
<b>Inlåning från allmänheten</b>					
Privatpersoner	299 469	302 851	-1	282 337	6
Företagsinlåning	202 189	214 234	-6	213 521	-5
<b>Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>501 658</b>	<b>517 085</b>	<b>-3</b>	<b>495 858</b>	<b>1</b>
Riksgäldskontoret	22	7		19	16
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	4 912	7 764	-37	4 340	13
Återköpsavtal - allmänheten	17 515	9 381	87	10 925	60
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>524 107</b>	<b>534 237</b>	<b>-2</b>	<b>511 142</b>	<b>3</b>

## Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2011	2010	2010	
	31 mar	31 dec	%	31 mar
Statligt garanterade certifikat				27 716
Övriga certifikat	84 893	64 375	32	44 004
Säkerställda obligationslån	476 548	410 369	16	389 404
Statligt garanterade obligationslån	125 555	156 045	-20	175 994
Övriga räntebärande obligationslån	32 152	35 196	-9	52 182
Strukturerade privatobligationer	19 470	20 532	-5	34 296
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>738 618</b>	<b>686 517</b>	<b>8</b>	<b>723 596</b>

Omsättning under perioden	2011	2010	2010	
	Jan-mar	Helår	%	Jan-mar
<b>Ingående balans</b>	<b>686 517</b>	<b>703 257</b>	<b>-2</b>	<b>703 257</b>
Emitterat	239 331	549 902	-56	135 420
Återköpt	-18 056	-62 569	-71	-31 212
Återbetalat	-161 869	-480 934	-66	-75 708
Marknadsvärdeförändring	-3 339	-7 671	-56	-3 092
Valutakursförändring	-3 966	-15 468	-74	-5 069
<b>Utgående balans</b>	<b>738 618</b>	<b>686 517</b>	<b>8</b>	<b>723 596</b>

## Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 31 mars 2011			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid			2011	2010	2011	2010	2011	2010
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	73 562	60 600	6 246	140 408	153 371	3 017	4 986	69	
Derivat i kassaflödessäkringar	2 685	16 004	22 220	40 909	42 049			4 414	3 939
Derivat i säkringar av nettoinvestering i utlandsverksamhet					915		6		
Övriga derivat	7 355 458	3 172 320	546 767	11 074 545	10 577 477	60 101	62 955	67 859	64 892
Nettningsavtal						-2 560	-2 896	-2 560	-2 896
<b>Summa</b>	<b>7 431 705</b>	<b>3 248 924</b>	<b>575 233</b>	<b>11 255 862</b>	<b>10 773 811</b>	<b>60 558</b>	<b>65 051</b>	<b>69 782</b>	<b>65 935</b>
<i>varav clearat</i>				246 119	236 119	2 501	2 979	3 278	3 589

## Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 31 mar 2011 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	40 686			40 686
Utlåning till kreditinstitut	157	72 162		72 319
Utlåning till allmänheten	25	529 128		529 153
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 094	27 713	685	103 492
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	102 071			102 071
Aktier och andelar	11 568	298		11 866
Derivat	2 550	58 008		60 558
<b>Summa</b>	<b>232 151</b>	<b>687 309</b>	<b>685</b>	<b>920 145</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		20 731		20 731
In- och upplåning från allmänheten		43 617		43 617
Emitterade värdepapper	88 270	102 852		191 122
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		102 601		102 601
Derivat	3 340	66 434	8	69 782
Korta positioner värdepapper	23 583			23 583
<b>Summa</b>	<b>115 193</b>	<b>336 235</b>	<b>8</b>	<b>451 436</b>

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per 31 mars 2011 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. För företagsobligationerna där det inte finns någon observerbar notering för aktuell kreditspread används ett rimligt antagande om denna spread, såsom jämförelse med liknande motparter där det finns observerbar notering av kreditspread.

Koncernen 31 dec 2010 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	33 658			33 658
Utlåning till kreditinstitut	6	40 545		40 551
Utlåning till allmänheten	24	545 707		545 731
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	69 126	22 324	691	92 141
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	100 628			100 628
Aktier och andelar	5 801	323		6 124
Derivat	2 997	62 054		65 051
<b>Summa</b>	<b>212 240</b>	<b>670 953</b>	<b>691</b>	<b>883 884</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		19 763		19 763
In- och upplåning från allmänheten		28 374		28 374
Emitterade värdepapper	72 880	106 381		179 261
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		100 988		100 988
Derivat	3 615	62 311	9	65 935
Korta positioner värdepapper	34 162	17		34 179
<b>Summa</b>	<b>110 657</b>	<b>317 834</b>	<b>9</b>	<b>428 500</b>

## Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2011 31 mar	2010 31 dec	%	2010 31 mar	%
Lånefordringar	645 750	640 207	1	615 352	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	101 090	99 475	2	88 771	14
Övriga ställda panter	68 801	52 428	31	107 089	-36
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>815 641</b>	<b>792 110</b>	<b>3</b>	<b>811 212</b>	<b>1</b>

## Not 21 Kapitaltäckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2011 31 mar	2010 31 dec	% eller %-enheter	2010 31 mar	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	95 536	94 897	1	89 340	7
Minoritetskapital	142	138	3	240	-41
Föreslagen utdelning	-1 925	-2 995	-36		
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-1 307	-1 395	-6	-966	-35
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	1 356	1 332	2	1 362	0
Värdeförändring i egen kreditvärdighet	-9	-10	-10	-45	-80
Kassaflödessäkringar	162	44		733	-78
Goodwill	-13 005	-12 966	0	-13 927	7
Uppskjuten skattefordran	-1 097	-1 213	-10	-541	
Immateriella tillgångar	-1 888	-1 794	5	-2 292	18
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-600	-534	12	-191	
Avdrag för aktier, primärkapital	-36	-34	6	-392	91
<b>Totalt kärnprimärkapital</b>	<b>77 329</b>	<b>75 470</b>	<b>2</b>	<b>73 321</b>	<b>5</b>
Primärkapitaltillskott	6 642	6 915	-4	7 046	-6
<i>varav eviga primärkapitaltillskott som måste konverteras vid en kritisk situation</i>					
<i>varav eviga primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen</i>	536	535		535	
<i>varav tidsbundna primärkapitaltillskott eller eviga primärkapitaltillskott med incitament till återlösen</i>	6 106	6 380	-4	6 511	-6
<b>Totalt primärt kapital</b>	<b>83 971</b>	<b>82 385</b>	<b>2</b>	<b>80 367</b>	<b>4</b>
Eviga förlagslån	2 250	2 458	-8	4 267	-47
Tidsbundna förlagslån	14 507	18 313	-21	22 379	-35
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-600	-534	12	-191	
Avdrag för aktier, supplementärkapital	-36	-34	6	-392	91
<b>Totalt supplementärt kapital</b>	<b>16 121</b>	<b>20 203</b>	<b>-20</b>	<b>26 063</b>	<b>-38</b>
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-2 901	-2 901	0	-1 950	-49
<b>Total kapitalbas</b>	<b>97 191</b>	<b>99 687</b>	<b>-3</b>	<b>104 480</b>	<b>-7</b>
<b>Risikvägda tillgångar</b>	<b>519 070</b>	<b>541 327</b>	<b>-4</b>	<b>595 701</b>	<b>-13</b>
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	2 483	2 723	-9	3 199	-22
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	33 038	33 678	-2	37 175	-11
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0		0	
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 646	2 340	-30	2 717	-39
<i>varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning</i>	688	638	8	745	-8
<i>varav valutarisk utanför VaR-beräkning</i>	697	1 443	-52	1 643	-58
<i>varav risker där VaR-modeller tillämpas</i>	261	259	1	329	-21
Kapitalkrav för operativ risk	4 359	4 565	-5	4 565	-5
<b>Kapitalkrav</b>	<b>41 526</b>	<b>43 306</b>	<b>-4</b>	<b>47 656</b>	<b>-13</b>
Tillägg under övergångsperiod	18 244	16 729	9	14 520	26
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg</b>	<b>59 770</b>	<b>60 035</b>	<b>0</b>	<b>62 176</b>	<b>-4</b>
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,34	2,30	0,04	2,19	0,15
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	14,9	13,9	1,0	12,3	2,6
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	16,2	15,2	1,0	13,5	2,7
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	18,7	18,4	0,3	17,5	1,2
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,63	1,66	-0,03	1,68	-0,05
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,4	10,1	0,3	9,4	0,9
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	11,2	11,0	0,3	10,3	0,9
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	13,0	13,3	-0,3	13,4	-0,4

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

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 31 mars 2011 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Vimmerby Sparbank AB, Bankernas Depå AB och Bankernas automatbolag AB. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen men ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskkydd			Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav		
	2011	2010		2011	2010	2011	2010	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	%
Institutexponeringar	145 359	146 519	-1	13	14	1 555	1 630	-5
varav återköpsavtal	4 543	2 228		7	9	24	16	50
varav övrig utlåning	140 816	144 291	-2	14	14	1 532	1 614	-5
Företagsexponeringar	393 025	397 770	-1	74	75	23 151	23 800	-3
varav återköpsavtal	1 230	673	83	28	7	27	4	
varav övrig utlåning	391 795	397 097	-1	74	75	23 124	23 796	-3
Hushållsexponeringar	847 209	845 823	0	11	10	7 276	7 059	3
varav återköpsavtal	6	15	-60	59	59	0	1	
varav fastighetskrediter	765 769	762 666	0	8	7	4 583	4 359	5
varav övrig utlåning	81 434	83 142	-2	41	41	2 692	2 699	0
Värdepapperisering	3 357	3 535	-5	12	12	31	33	-6
Motpartslösa exponeringar	14 492	16 080	-10	88	90	1 025	1 156	-11
<b>Totalt kreditrisk enligt IRK</b>	<b>1 403 442</b>	<b>1 409 727</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>33 038</b>	<b>33 678</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-metoden. Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

## Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden

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

## Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK har minskat med 2 procent jämfört med årsskiftet. Genomsnittlig riskvikt för hushållsexponeringarna var 11 procent, varav 42 procent i de baltiska portföljerna och 8 procent för övriga. Riskvikt för företagsexponeringarna uppgick till 74 procent, varav 105 procent i de baltiska portföljerna och 68 procent för övriga. För institutexponeringarna uppgick genomsnittlig riskvikt till 36 procent i de baltiska portföljerna och 13 procent för övriga, totalt 13 procent.

## Marknadsrisk

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

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

Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank 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 specifik ränterisk i Swedbank AB samt Swedbank AS, aktierisk 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, men förväntas förlängas ytterligare.



## Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2010 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

## Not 23 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanks. Färs & Frosta Sparbank AB innehar 3 720 000 aktier i Swedbank AB. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 58 mkr.

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

## Not 24 Swedbanks aktie

SWED A och SWED PREF	2011 31 mar	2010 31 dec	%	2010 31 mar	%
<b>SWED A</b>					
Senast betalt, kr	108,00	93,80	15	74,10	46
Antal utestående stamaktier	952 325 992	952 323 439	0	952 316 334	0
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>102 851</b>	<b>89 328</b>	<b>15</b>	<b>70 567</b>	<b>46</b>
<b>SWED PREF</b>					
Senast betalt, kr	107,90	95,90	13	70,75	53
Antal utestående preferensaktier	207 264 185	207 266 738	0	207 273 843	0
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>22 364</b>	<b>19 877</b>	<b>13</b>	<b>14 665</b>	<b>52</b>
<b>Summa börsvärde, mkr</b>	<b>125 215</b>	<b>109 205</b>	<b>15</b>	<b>85 232</b>	<b>47</b>

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

Årsstämman godkände styrelsens förslag till utdelning för räkenskapsåret 2010 om 4,80 kr per preferensaktie, totalt 995 mkr, och 2,10 kr per stamaktie, totalt 2 000 mkr. Totalbeloppet om 2 995 mkr (0) har redovisats som en skuld per 31 mars 2011 och har reducerat koncernens balanserade vinstmedel. Utbetalning till aktieägarna skedde den 4 april 2011.

Antalet utestående aktier	2011 31 mar	2010 31 dec	2010 31 mar
Stamaktier	952 325 992	952 323 439	952 316 334
Preferensaktier	207 264 185	207 266 738	207 273 843
Intresseföretags innehav av aktier	-1 116 000	-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>1 158 474 177</b>

Ägare till preferensaktie har under februari och augusti varje år med början augusti 2009 möjlighet att frivilligt begära omvandling av preferensaktie till stamaktie. Begäran får bara avse ägares hela innehav. Om ägare dessförinnan inte begärt omvandling kommer samtliga utestående preferensaktier att omvandlas till stamaktier under månaden närmast efter den månad i vilken årsstämman hålls år 2013. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie. Under året har 2 553 preferensaktier omvandlats till stamaktier.

<b>Resultat per aktie</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv1</b>
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier</b>			
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	1 158 474 177	1 158 474 177	1 158 474 177
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	20 301		
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	1 158 494 478	1 158 474 177	1 158 474 177
<b>Resultat, m kr</b>			
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	3 852	2 750	536
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	995		
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	2 857	2 750	536
<b>Resultat per aktie, kr</b>			
Resultat per aktie före utspädning	2,47	2,37	0,46
Resultat per aktie efter utspädning	2,47	2,37	0,46

## Swedbank AB

### Resultaträkning

<b>Moderbolaget</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>		<b>2010</b>	
<b>m kr</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>%</b>	<b>Kv1</b>	<b>%</b>
Ränteintäkter	6 137	5 267	17	4 359	41
Räntekostnader	-3 906	-3 182	23	-2 504	56
<b>Räntenetto</b>	<b>2 231</b>	<b>2 085</b>	<b>7</b>	<b>1 855</b>	<b>20</b>
Erhållna utdelningar	16	3 440	-100	2 592	-99
Provisionsintäkter	1 554	1 667	-7	1 483	5
Provisionskostnader	-307	-344	-11	-324	-5
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 247</b>	<b>1 323</b>	<b>-6</b>	<b>1 159</b>	<b>8</b>
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	1 013	356		271	
Övriga intäkter	1 007	377		288	
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 514</b>	<b>7 581</b>	<b>-27</b>	<b>6 165</b>	<b>-11</b>
Personalkostnader	1 679	1 594	5	1 671	0
Övriga kostnader	1 116	1 341	-17	1 133	-2
Avskrivningar	80	95	-16	83	-4
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 875</b>	<b>3 030</b>	<b>-5</b>	<b>2 887</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 639</b>	<b>4 551</b>	<b>-42</b>	<b>3 278</b>	<b>-19</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-223	365		417	
Kreditförluster, netto	-121	182		-141	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 983</b>	<b>4 004</b>	<b>-25</b>	<b>3 002</b>	<b>-1</b>
Bokslutsdispositioner		10			
Skatt	896	1 173	-24	253	
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 087</b>	<b>2 841</b>	<b>-27</b>	<b>2 749</b>	<b>-24</b>

#### Tidigare rapportering av räntor

<b>Moderbolaget</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
<b>m kr</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv1</b>
Ränteintäkter	6 264	6 213
Räntekostnader	-4 179	-4 358
<b>Räntenetto</b>	<b>2 085</b>	<b>1 855</b>

Se not 1, Redovisningsprinciper, för mer information.

## Rapport över totalresultat

Moderbolaget mkr	2011 Kv1	2010 Kv4	%	2010 Kv1	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>2 087</b>	<b>2 841</b>	<b>-27</b>	<b>2 749</b>	<b>-24</b>
Kassaflödessäkringar:					
-Vinst/förluster uppkomna under perioden	35	-87		-161	
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto	101	194	-48	189	-47
Lämnade koncernbidrag		3			
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-36	-28	29	-7	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>100</b>	<b>82</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 187</b>	<b>2 923</b>	<b>-25</b>	<b>2 770</b>	<b>-21</b>

## Balansräkning

Moderbolaget mkr	2011 31 mar	2010 31 dec	%	2010 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	449 019	478 941	-6	527 339	-15
Utlåning till allmänheten	313 272	324 662	-4	347 334	-10
Räntebärande värdepapper	157 302	156 196	1	332 065	-53
Aktier och andelar	53 648	55 307	-3	53 469	0
Derivat	78 815	80 325	-2	88 263	-11
Övriga tillgångar	20 876	23 073	-10	31 875	-35
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 072 932</b>	<b>1 118 504</b>	<b>-4</b>	<b>1 380 345</b>	<b>-22</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut	166 502	190 710	-13	388 170	-57
In- och upplåning från allmänheten	434 588	437 870	-1	405 845	7
Emitterade värdepapper	260 083	273 819	-5	319 770	-19
Derivat	74 711	72 639	3	85 201	-12
Övriga skulder och reserveringar	47 870	49 241	-3	85 890	-44
Efterställda skulder	23 375	27 661	-15	33 666	-31
Obeskattade reserver	805	805	0	815	-1
Eget kapital	64 998	65 759	-1	60 988	7
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 072 932</b>	<b>1 118 504</b>	<b>-4</b>	<b>1 380 345</b>	<b>-22</b>
För egna skulder ställda panter	86 196	78 346	10	202 305	-57
Övriga ställda panter	2 666	2 589	3	2 646	1
Ansvarsförbindelser	529 073	457 321	16	448 397	18
Åtaganden	155 440	147 217	6	144 552	8

## Förändringar i eget kapital

Moderbolaget mkr	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
<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>
<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>
Aktierelaterade ersättningar till anställda					32	32
Periodens totalresultat				437	7 072	7 509
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-306</b>	<b>22 142</b>	<b>65 759</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-306</b>	<b>22 142</b>	<b>65 759</b>
Utdelning					-2 995	-2 995
Aktierelaterade ersättningar till anställda					47	47
Periodens totalresultat				100	2 087	2 187
<b>Utgående balans 31 mars 2011</b>	<b>24 351</b>	<b>13 083</b>	<b>6 489</b>	<b>-206</b>	<b>21 281</b>	<b>64 998</b>

## Kassaflödesanalys

Moderbolaget m kr	2011 Jan-mar	2010 Helår	2010 Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	10 573	10 707	-10 534
Kassaflöde från investeringsverksamhet	4 032	49 011	31 920
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-16 111	-74 254	-23 775
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 506</b>	<b>-14 536</b>	<b>-2 389</b>
Likvida medel vid periodens början	4 702	19 238	19 238
Periodens kassaflöde	-1 506	-14 536	-2 389
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 196</b>	<b>4 702</b>	<b>16 849</b>

## Kapitaltäckning

Moderbolaget m kr	2011 31 mar	2010 31 dec	% eller %-enheter	2010 31 mar	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	61 960	61 471	1	59 531	4
Hybridkapital	6 642	6 915	-4	7 046	-6
<b>Totalt primärt kapital</b>	<b>68 602</b>	<b>68 386</b>	<b>0</b>	<b>66 577</b>	<b>3</b>
Supplementärt kapital	15 876	19 685	-19	25 236	-37
Avgår aktier m.m.	-2 901	-2 901	0	-1 652	76
<b>Total kapitalbas</b>	<b>81 577</b>	<b>85 170</b>	<b>-4</b>	<b>90 161</b>	<b>-10</b>
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>381 493</b>	<b>409 740</b>	<b>-7</b>	<b>442 494</b>	<b>-14</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>30 519</b>	<b>32 779</b>	<b>-7</b>	<b>35 400</b>	<b>-14</b>
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg</b>	<b>30 519</b>	<b>32 779</b>	<b>-7</b>	<b>35 400</b>	<b>-14</b>
Kapitaltäckningskvot*	2,67	2,60	0,07	2,55	0,13
Kärnprimärkapitalrelation, %*	16,2	15,0	1,2	13,5	2,8
Primärkapitalrelation, %*	18,0	16,7	1,3	15,0	2,9
Kapitaltäckningsgrad, %*	21,4	20,8	0,6	20,4	1,0

\* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och Basel 2.

## Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2011 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 27 april 2011

Lars Idermark  
Ordförande

Anders Sundström  
Vice ordförande

Olav Fjell  
Ledamot

Ulrika Francke  
Ledamot

Göran Hedman  
Ledamot

Anders Igel  
Ledamot

Helle Kruse Nielsen  
Ledamot

Pia Rudengren  
Ledamot

Karl-Henrik Sundström  
Ledamot

Siv Svensson  
Ledamot

Kristina Janson  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Jimmy Johnsson  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf  
Verkställande direktör

## Revisorsgranskning

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 31 mars 2011. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 27 april 2011  
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 2011:

Delårsrapport för andra kvartalet den 21 juli 2011

Delårsrapport för tredje kvartalet den 25 oktober 2011

## För ytterligare information kontakta:

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

Erkki Raasuke  
Ekonomi- och Finansdirektör  
Telefon 08 - 585 902 39

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

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

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

## Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753

Brunkebergstorg 8

105 34 Stockholm

Telefon 08 - 585 900 00

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

[info@swedbank.se](mailto:info@swedbank.se)