

Delårsrapport januari - mars

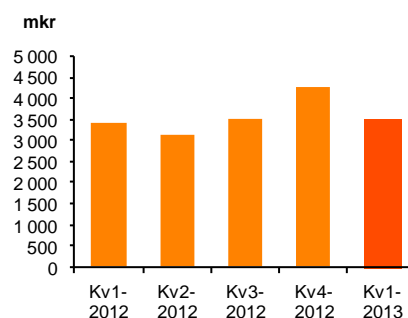
Stockholm den 23 april 2013

Första kvartalet 2013

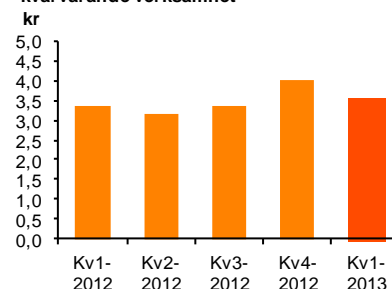
jämfört med fjärde kvartalet 2012

- Kvartalets resultat uppgick till 3 525 mkr (4 252)
- Resultat per aktie för total verksamhet före utspädning uppgick till 3,21* kronor (3,87) och efter utspädning till 3,19* kronor (3,86)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet** efter utspädning uppgick till 3,54* kronor (4,01)
- Räntabilitet på eget kapital var 13,8 procent (16,9) och räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet** var 15,3 procent (17,5)
- K/I-talet uppgick till 0,45 (0,44)
- Räntenettet uppgick till 5 353 mkr (5 346)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 5 procent till 5 039 mkr (5 295)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto om 60 mkr (nettoåtervinningar 76 mkr)
- Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 var 17,3 procent (16,7 procent den 31 december 2012). Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 16,4*** procent (15,4 procent den 31 december 2012).

Kvartalets resultat



Resultat per aktie efter utspädning*, kvarvarande verksamhet

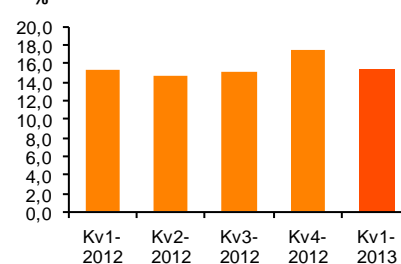


Första kvartalet 2013

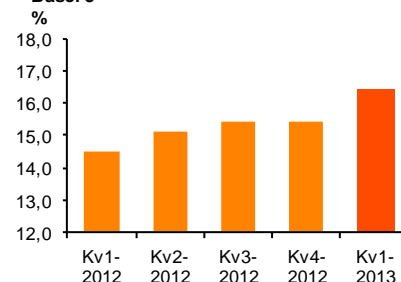
jämfört med första kvartalet 2012

- Periodens resultat uppgick till 3 525 mkr (3 410)
- Resultat per aktie för total verksamhet före utspädning uppgick till 3,21* kronor (3,11) och efter utspädning 3,19* kronor (3,10)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet** efter utspädning uppgick till 3,54* kronor (3,35)
- Räntabilitet på eget kapital var 13,8 procent (14,1) och räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet** var 15,3 procent (15,3)
- K/I-talet uppgick till 0,45 (0,48)
- Räntenettet ökade med 9 procent till 5 353 mkr (4 895)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 6 procent till 5 039 mkr (4 745)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto om 60 mkr (nettoåtervinningar 96 mkr)

Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet**



Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3***



* Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för kv1 2013 1,63 kr för total verksamhet efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 49.

** Ryssland och Ukraina redovisas som avvecklad verksamhet.

*** Enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk.

VD-kommentar

Året har inletts med en försiktigt positiv förväntan på den globala ekonomiska utvecklingen. Samtidigt är det långt kvar till ett stabilt och ekonomiskt tryggt Europa. Den svenska och de baltiska ekonomierna är starka men är inte opåverkade av den turbulenta utvecklingen. Som väntat har kreditefterfrågan varit begränsad, speciellt vad gäller nya investeringar. Vi fortsätter att planera för en miljö med låg ränta och svag kreditefterfrågan under överskådlig tid. Samtidigt fortsätter vi att effektivisera för att nå våra finansiella mål.

Fortsatt robust resultat

Swedbank redovisar ett fortsatt robust resultat för första kvartalet. Avkastningen på eget kapital för kvarvarande verksamhet uppgick till 15 procent och räntenettet var stabilt i samtliga affärsområden. Omprissättningen på utlåning till små och medelstora företag baserat på risk och kapitalkostnad har fortsatt under kvartalet och motverkade lägre inlåningsmarginaler. Vår kärnprimärkapitalrelation har fortsatt att stärkas under kvartalet och uppgår nu till 16,4 procent, enligt Basel 3* (15,4 per 31 december 2012).

Swedbanks fokus ligger på att ta tillvara de möjligheter som finns på de fyra hemmamarknaderna. Under kvartalet har vi slutit ett avtal om att sälja vårt ukrainska dotterbolag och beslutat att avveckla återstående verksamhet i Ryssland. Ukraina och Ryssland redovisas från och med nu som avvecklad verksamhet.

Bättre bankupplevelse för kunden

Jag har blivit stärkt i min tro att den nya organisationen som började gälla från 1 januari i år är rätt första steg i vår fleråriga resa med målet att förbättra kundnöjdhet och effektivitet samt fördjupa och bredda vår relation med befintliga kunder. Vi ska erbjuda en bättre bankupplevelse. Målet är att stärka vår marknadsposition och sätta stopp för en mångårig trend med sjunkande marknadsandelar. Vi ser redan att den nya organisationen lyfter fram och tydliggör möjligheter och utmaningar. Vi ska ta tillvara de stordriftsfördelar som vi har i de digitala kanalerna och samtidigt frigöra tid på kontoren för rådgivning.

Vi tror att omvärlden och hur bankverksamhet bedrivs kommer att genomgå stora förändringar de närmaste åren. Vi upplever just nu en mobil revolution där bankkundernas krav på ökad tillgänglighet och enkelhet innebär att vi måste anpassa oss snabbt. På bara två år har mobilbanken gått från att vara en obetydlig kanal till att bli det vanligaste sättet kunderna når banken på. Under första kvartalet utfördes 13 procent av alla aktietransaktioner via mobilbanken. Antalet användare av internetbanken fortsätter att öka, men antalet inloggningar minskar något som en följd av att kunderna

upptäcker bekvämligheten med den mobila kanalen för sina dagliga bankärenden. Swedbank lanserade nyligen apparna "Mobilbanken ungdom" och "Mobilbanken företag" och kommer att fortsätta utveckla funktion och användarvänlighet i snabb takt framöver.

Ökad transparens i kombination med alltmer kunniga och pålästa kunder, teknikutveckling och nya regleringar innebär att gamla affärsmodeller håller på att brytas upp och att konkurrensen ökar. För att få en god lönsamhet i en bank med en stor och differentierad kundbas som vår är det viktigt att ständigt öka effektiviteten och att varje kund- och produktgrupp är rätt prissatt.

Kreditkvalitet

Swedbanks kreditkvalitet är fortsatt god. De ekonomiska utsikterna i Sverige har ljusnat något under början av året men är känsliga för negativa förändringar i omvärlden. De baltiska länderna fortsätter att visa en god ekonomisk utveckling.

Den positiva trenden av lägre absoluta och relativa upplåningskostnader fortsätter som en följd av att fler uppskattar Swedbanks låga risker och robusta resultat. Vi förväntar oss att under året kunna förbättra vårt kreditbetyg och arbeta aktivt med kreditvärderingsinstituten för att säkerställa att de har en uppdaterad bild av banken.

Framtidsutsikter

Vi fortsätter att planera för en miljö med låga räntor och en svag kreditefterfrågan. Vår avsikt är att hålla totala kostnader på samma nivå 2013 som 2012, med något lägre kostnader första halvåret jämfört med det andra. Vi fortsätter fokusera på lönsamhet och kapitaleffektivitet samtidigt som vi ska investera i en bättre kundupplevelse och medarbetarnas utvecklingsmöjligheter.

Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

* Enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk.

Innehållsförteckning

	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Viktiga händelser under kvartalet	5
Första kvartalet 2013 jämfört med fjärde kvartalet 2012	5
Resultat	5
Första kvartalet 2013 jämfört med första kvartalet 2012	6
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Upplåning och likviditet	8
Rating	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Marknadsrisk	10
Operativa risker	10
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 mars 2013	10
Affärsområden	
Svensk bankrörelse	11
Stora företag & Institutioner	13
Baltisk bankrörelse	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	19
Produktområden	20
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	26
Balansräkning i sammandrag	27
Förändringar i eget kapital i sammandrag	28
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	29
Moderbolag	52
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	56
Revisorsgranskning	56
Kontaktuppgifter	57

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2013	2012	%	2012	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	5 353	5 346	0	4 895	9
Provisionsnetto	2 388	2 502	-5	2 398	0
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	557	830	-33	979	-43
Övriga intäkter	784	759	3	800	-2
Summa intäkter	9 082	9 437	-4	9 072	0
Personalkostnader	2 358	2 264	4	2 409	-2
Övriga kostnader	1 685	1 878	-10	1 918	-12
Summa kostnader	4 043	4 142	-2	4 327	-7
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 039	5 295	-5	4 745	6
Nedskrivning av immateriella tillgångar		17			
Nedskrivning av materiella tillgångar	85	141	-40	40	
Kreditförluster, netto	60	-76		-96	
Rörelseresultat	4 894	5 213	-6	4 801	2
Skatt	976	786	24	1 108	-12
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 918	4 427	-11	3 693	6
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-390	-174		-279	40
Periodens resultat	3 528	4 253	-17	3 414	3
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 525	4 252	-17	3 410	3

Nyckeltal och data per aktie	2013	2012	2012
	Kv1	Kv4	Kv1
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	15,3	17,5	15,3
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,8	16,9	14,1
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,57	4,03	3,36
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,54	4,01	3,35
K/I-tal	0,45	0,44	0,48
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	84,57	91,02	80,91
Utlåning/inlåning, %	188	212	202
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	16,4	15,4	14,5
Primärkapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	17,8	16,8	16,0
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 3 ²⁾	19,4	18,5	18,2
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	17,3	16,7	15,6
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	18,3	18,1	17,1
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	19,5	19,0	18,6
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,02	-0,03
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,77	1,05	1,67
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	57	62	65

Balansräkningsdata mdkr	2013	2012	%	2012	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Utlåning till allmänheten	1 237	1 239	0	1 213	2
Inlåning från allmänheten	650	580	12	604	8
Aktieägarnas eget kapital	96	103	-7	94	2
Balansomslutning	1 917	1 847	4	1 888	2
Riskvägda tillgångar, Basel 3 ²⁾	465	487	-5	515	-10
Riskvägda tillgångar, Basel 2	457	464	-2	495	-8

¹⁾ Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för kv1 2013 1,63 kr för total verksamhet (1,99 kr för kvarvarande verksamhet) efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 49.

²⁾ Enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk.

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

Översikt

Marknad

Trots en svagare omvärldskonjunktur och försämrade svenska förtroendeindikatorer steg BNP i Sverige med 0,5 procent i årstakt under fjärde kvartalet. En motståndskraftig export och en högre privat konsumtion bidrog positivt till tillväxten. Under inledningen av 2013 har den svenska ekonomin inletts positivt, där såväl detaljhandel som tjänsteproduktion har övertygat. Hushållens förväntningar har stärkts i kölvattnet av att arbetsmarknadsutsikterna har förbättrats, samtidigt som den låga inflationen stärker hushållens köpkraft.

I de baltiska ekonomierna ledde den svagare efterfrågan i omvärlden till en avtagande tillväxttakt under fjärde kvartalet, i synnerhet inom exportindustrin. Den inhemska efterfrågan upprätthölls av ökad konsumtion och investeringar. Under inledningen av 2013 har hushållens förtroende stigit, samtidigt som detaljhandeln fortsätter att uppvisa positiva tillväxtsiffror. Även tillverkningsföretagen har uppvisat en ökad tillförsikt efter nedgången i slutet av förra året.

Riksbanken behöll styrräntan oförändrad på 1 procent i februari och i april, trots en låg inflation och hög arbetslöshet. Hushållens växande skuldsättningsgrad lyfts fram som en allt viktigare faktor i Riksbankens räntebeslut för att inte äventyra den finansiella stabiliteten. Positiva konjunktursignaler från den svenska ekonomin under inledningen av 2013, tillsammans med Riksbankens prognos om att inga fler räntesänkningar kommer att göras, stärkte den svenska kronan. I handelsviktade termer har kronan nått sin starkaste nivå sedan början av 1990-talet.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg under kvartalet med 9 procent. Tallinbörsen (OMXT) steg med 14 procent, Viinibörsen (OMXV) med 11 procent och Rigabörsen (OMXR) med 6 procent.

Viktiga händelser under kvartalet

Swedbank har beslutat att avveckla sina återstående verksamheter i Ukraina och Ryssland, och har tecknat ett avtal om att sälja det ukrainska dotterföretaget. Verksamheterna i Ukraina och Ryssland redovisas från och med första kvartalet 2013 som avvecklade verksamheter. Jämförelsesiffror för historiska perioder har räknats om. Läs mer på sidorna 18 respektive 30 samt not 24.

Swedbank har gjort en förändring i redovisningen av handelsrelaterade intäkter inom affärsområdet Stora företag & Institutioner. Från och med första kvartalet 2013 redovisas räntetäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehas i handelssyfte inom nettoresultatet för finansiella transaktioner. Jämförelsesiffror för historiska perioder har räknats om. Läs mer på sidorna 13 respektive 30.

Från och med 1 januari har Swedbank en ny organisation vilket har resulterat i flyttar mellan affärsområden. Jämförelsesiffror för historiska perioder har räknats om. Läs mer under respektive affärsområde.

Första kvartalet 2013

jämfört med fjärde kvartalet 2012

Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 5 procent till 5 039 mkr (5 295). Fjärde kvartalet 2012 påverkades resultatet positivt med netto cirka 330¹ mkr relaterade till poster av engångskaraktär. Resultatet för Svensk och Baltisk bankrörelse ökade under kvartalet medan resultatet i Stora företag & Institutioner minskade något.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärsområde mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	2012 Kv1
Svensk bankrörelse	2 971	2 781	2 917
Stora företag & Institutioner	1 080	1 111	1 302
Baltisk bankrörelse	695	650	811
Koncernfunktioner & Övrigt	293	744	-318
Summa exkl valutakurseffekter	5 039	5 286	4 712
Valutakurseffekter		9	33
Summa	5 039	5 295	4 745

Kvartalets resultat uppgick till 3 525 mkr (4 252), varav resultatet för kvarvarande verksamhet var 3 918 mkr (4 427). Resultatet för den avvecklade verksamheten uppgick till -390 mkr (-174) varav en nedskrivning relaterad till försäljningen av verksamheten i Ukraina uppgick till 340 mkr. Fjärde kvartalet 2012 påverkades resultatet positivt dels av de cirka 330¹ mkr (före skatt) som relaterar till poster av engångskaraktär, dels av cirka 410 mkr som en följd av sänkningen av den svenska bolagsskatten till 22 procent. Kreditförlusterna uppgick till 60 mkr (nettoåtervinningar på 76 mkr) och nedskrivning av materiella tillgångar till 85 mkr (141). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,8 procent (16,9). För den kvarvarande verksamheten uppgick räntabilitet på eget kapital till 15,3 procent (17,5). K/I-talet var 0,45 (0,44).

Intäkterna minskade med 4 procent till 9 082 mkr (9 437). Händelser av engångskaraktär påverkade intäkterna för fjärde kvartalet 2012 positivt med cirka 330¹ mkr. Räntenettet var stabilt, medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde samt provisionsnettot minskade.

Räntenettet var stabilt och uppgick till 5 353 mkr (5 346). Fjärde kvartalet 2012 påverkades Treasurys räntenetto positivt med 78 mkr av en korrigerig av engångskaraktär. Affärsområdena redovisade ett stabilt räntenetto, medan räntenettet inom Group Treasury stärktes något. Treasurys räntenetto är tillfälligt stärkt av positioner som gynnats av de lägre marknadsräntorna. Därutöver har avgiften för den statsgaranterade upplåningen minskat med 32 mkr på grund av förfall. Lägre inlåningsmarginaler till följd av fallande stibor- och euriborräntor samt ökad inlåningskonkurrens i Sverige påverkade räntenettet negativt. Detta motverkades till stor del av omprissättning av utlåning till företag. Färre antal dagar under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet påverkade räntenettet negativt.

¹ Avser poster inom Group Treasury om netto 328 mkr, Stora företag & Institutioner 37 mkr, Baltisk bankrörelse -35 mkr.

Provisionsnettot minskade med 5 procent till 2 388 mkr (2 502), framförallt på grund av säsongsmässigt lägre betalningsprovisioner samt lägre intäkter från corporate finance. Intäkterna från kapitalförvaltningen var stabila. En god börsutveckling i kombination med ett positivt nettoflöde ökade kapitalförvaltningsintäkterna medan färre antal dagar i kvartalet hade en negativ påverkan. Fjärde kvartalet 2012 innehöll prestationsrelaterade kapitalförvaltningsintäkter på 49 mkr.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 33 procent till 557 mkr (830). Fjärde kvartalet påverkades positivt med netto cirka 250 mkr från poster av engångskaraktär inom Group Treasury. Intjäningen från ränte- och valutahandeln inom Stora företag & Institutioner ökade något under kvartalet, främst inom valutahandeln.

Kostnaderna minskade med 2 procent jämfört med föregående kvartal och uppgick till 4 043 mkr (4 142). Minskningen beror framförallt på säsongsmässigt lägre kostnader för IT och marknadsföring. Rörliga personalkostnader ökade främst som en följd av att ett nytt aktierelaterat program för 2013 lagts till periodiseringarna av tidigare aktierelaterade program för 2010, 2011 och 2012.

Kostnadsanalys			
Koncernen	2013	2012	2012
mkr	Kv1	Kv4	Kv1
Svensk bankrörelse	2 406	2 474	2 429
Stora företag & Institutioner	734	738	757
Baltisk bankrörelse	586	628	606
Koncernfunktioner & Övrigt samt elimineringsar	317	291	501
Summa exkl valutakurseffekter	4 043	4 131	4 293
Valutakurseffekter		11	34
Summa kostnader	4 043	4 142	4 327

Antalet heltidstjänster minskade under kvartalet med 448 till 14 413. 363 avser Ryssland och Ukraina, som nu redovisas som avvecklade verksamheter.

Kreditförlusterna uppgick till 60 mkr (nettoåtervinningar om 76 mkr). Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse redovisade kreditförluster, medan Baltisk bankrörelse redovisade nettoåtervinningar.

Nedskrivning av materiella tillgångar uppgick till 85 mkr (141) hänförligt till omvärdering av fastighetsinnehav inom Ektornet.

Resultatet från avvecklade verksamheter (Ukraina och Ryssland) uppgick till -390 mkr (-174). Under kvartalet gjordes en nedskrivning relaterad till försäljningen i Ukraina på 340 mkr. För mer information, se not 24.

Skattekostnaden uppgick till 976 mkr (786), vilket motsvarade en effektiv skattesats på 19,9 procent (15,1). Den låga effektiva skattesatsen i fjärde kvartalet 2012 berodde på en engångseffekt till följd av den sänkta svenska bolagsskattesatsen.

Första kvartalet 2013

jämfört med första kvartalet 2012

Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 6 procent till 5 039 mkr (4 745). Första kvartalet 2012 påverkades negativt med 250 mkr av en korrigerig av engångskaraktär inom Group Treasury. Starkare räntenetto och lägre kostnader påverkade resultatet positivt, medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde var lägre än motsvarande period föregående år.

Periodens resultat ökade med 3 procent till 3 525 mkr (3 410), varav resultatet för kvarvarande verksamhet var 3 918 mkr (3 693). Resultatet för den avvecklade verksamheten uppgick till -390 mkr (-279). Kreditförlusterna uppgick till 60 mkr (nettoåtervinningar om 96 mkr) och nedskrivning av materiella tillgångar till 85 mkr (40). Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans förstärkning mot euron och de andra baltiska valutorna, minskade resultatet med 34 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,8 procent (14,1). För den kvarvarande verksamheten uppgick räntabilitet på eget kapital till 15,3 procent (15,3). K/I-talet var 0,45 (0,48).

Intäkterna var i stort sett oförändrade och uppgick till 9 082 mkr (9 072). Inom Svensk bankrörelse var intäkterna stabila jämfört med föregående år. Baltisk bankrörelse redovisade lägre intäkter, främst som en följd av fallande marknadsräntor. Inom Stora företag & Institutioner minskade intäkterna från ränte- och valutahandeln. Group Treasury redovisade högre intäkter jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 66 mkr.

Räntenettet ökade med 9 procent till 5 353 mkr (4 895). Omprissättning av företagsutlåningen inom såväl Svensk bankrörelse som Stora företag & Institutioner påverkade räntenettet positivt. Kostnaderna för bankens upplåning minskade. Avgiften för den statsgaranterade upplåningen minskade med 84 mkr på grund av förfall. Lägre inlåningsmarginaler till följd av fallande stibor- och euriborräntor samt ökad inlåningskonkurrens i Sverige påverkade räntenettet negativt. Valutakursförändringar minskade räntenettet med 36 mkr.

Provisionsnettot var stabilt och uppgick till 2 388 mkr (2 398). Lägre intäkter från corporate finance påverkade provisionsnettot negativt medan högre provisionsintäkter från kapitalförvaltning hade en positiv påverkan till följd av ett högre förvaltad kapital.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 43 procent till 557 mkr (979). Första kvartalet 2012 påverkades negativt med 250 mkr av en korrigerig av engångskaraktär inom Group Treasury. Resultatet inom aktie-, ränte- och valutahandeln var lägre jämfört med samma period 2012, då resultatet för första kvartalet föregående år var mycket starkt till följd av goda marknadsförutsättningar.

Kostnaderna minskade med 7 procent och uppgick till 4 043 mkr (4 327). IT-kostnader minskade med 75 mkr och fasta personalkostnader minskade med 68 mkr. Rörliga personalkostnader ökade och uppgick till 225 mkr (208). Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 34 mkr.

Antalet heltidstjänster har på ett år minskat med 1 637, varav 1 048 avser Ukraina och Ryssland, 196 inom Svensk bankrörelse och 202 inom Ektornet (Koncernfunktioner & Övrigt).

Sedan 1 juli 2010 betalar Swedbank delar av rörlig ersättning i form av aktier. Denna ersättning periodiseras som kostnad fram till dess att aktierna reglerats. Detta medför att den under perioden allokerade rörliga ersättningen till de anställda skiljer sig från den resultatförda. Under perioden uppgick resultatförda rörliga ersättningar till 225 mkr (208). En mer detaljerad redogörelse av rörliga ersättningar finns i Faktaboken¹ på sid 14.

För första kvartalet 2013 redovisas kreditförluster på 60 mkr (nettoåtervinningar på 96 mkr). Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse redovisade kreditförluster, medan Baltisk bankrörelse redovisade nettoåtervinningar.

Nedskrivning av materiella tillgångar ökade med 45 mkr till 85 mkr hänförligt till Ektornet.

Resultatet från avvecklade verksamheter (Ukraina och Ryssland) uppgick till -390 mkr (-279). Under kvartalet gjordes en nedskrivning relaterad till försäljningen av verksamheten i Ukraina på 340 mkr. För mer information, se not 24.

Skattekostnaden uppgick till 976 mkr (1 108), motsvarande en effektiv skattesats på 19,9 procent (23,1). Den lägre effektiva skattesatsen 2013 beror främst på att den svenska bolagsskattesatsen sänktes den 1 januari 2013. På medellång sikt väntas den effektiva skattesatsen uppgå till 19-21 procent.

Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kredit- och tillgångskvalitet är fortsatt stark. Volymen problemkrediter i den baltiska verksamheten fortsätter att minska och nya kreditförluster är låga. Samtidigt fortsätter de baltiska länderna att redovisa återvinningar från tidigare gjorda reserveringar, om än lägre än föregående år. Den svenska verksamheten är fortsatt stabil med låga kreditförluster och en ökning av utlåning till kunder med låg risk. Swedbank har beslutat att avveckla sina återstående verksamheter i Ukraina och Ryssland, och tecknade under kvartalet ett avtal om att sälja det ukrainska dotterföretaget (inklusive samtliga lån). I Ryssland upphör Swedbank att göra nya affärer och avvecklar den kvarvarande verksamheten. Utlåningsportföljen i Ryssland, som huvudsakligen består av företagslån av god kvalitet, kommer att minska i takt med att kunderna amorterar sina lån.

Swedbank har i grunden en noggrann kreditprövning. Med anledning av oroligheterna i omvärlden genomförs fortlöpande särskilda bedömningar av de effekter dessa kan få på våra kunder. I såväl den interna kapitalutvärderingen (IKU) som Finansinspektionens stresstest och Riksbankens stabilitetsrapport bedöms Swedbanks motståndskraft mot en kraftigt försämrad situation i Europa vara god. Som en följd av att tillgångskvaliteten förbättrats under 2012 förväntas resultatet av 2013 års IKU visa att Swedbanks motståndskraft har ökat ytterligare.

Den svenska Finansinspektionen publicerade i början av mars sin årliga bolåneundersökning. Slutsatserna var bland annat:

- Trenden med ökande belåningsgrader på nyutlåning har brutits. Den genomsnittliga belåningsgraden för nya bolån är cirka 70 procent. I Swedbank var motsvarande siffra 68 procent under 2012.
- Nästan nio av tio nya bolån till hushåll med en belåningsgrad över 75 procent har en amorteringsplan. I Swedbank var andelen 93 procent under 2012. Resterande kunder har en amorteringsplan som startar inom två år.

Swedbanks utlåning minskade under kvartalet med 1,5 mdkr till 1 183 mdkr, där 4,2 mdkr är hänförligt till Ryssland och Ukraina. I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder (inklusive bostadsrättsföreningar) med 2,2 mdkr. Företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse ökade med 3,3 mdkr. I Baltisk bankrörelse ökade utlåningsportföljen något i lokal valuta, främst genom ett fåtal större företagskunder med låg risk. Svenska kronan stärktes mot euron under kvartalet, vilket ledde till minskad utlåning i svenska kronor i Baltisk bankrörelse.

Den stabila utvecklingen av bostadspriserna i de större baltiska städerna fortsatte. Den genomsnittliga belåningsgraden uppgick per den 31 mars till 67 procent för Estland (68 per 31 december 2012), 133 procent för Lettland (128) och 91 procent för Litauen (88). Inom Baltisk bankrörelse uppgick den del av hypoteksportföljen där exponeringar överstiger aktuellt marknadsvärde på underliggande säkerheter till 4,7 mdkr (5,5). Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypotek var per den 31 mars 61 procent (60), beräknat på fastighetsnivå.

Andelen bolån i Sverige som är förfallna mer än 60 dagar, som haft en svagt ökande trend de senaste två åren, var oförändrad under det första kvartalet och uppgick till 0,13 procent av portföljen (0,13). I Baltisk bankrörelse har andelen förfallna bolån stabiliserats, med den största förbättringen i Estland. Andelen förfallna bolån uppgick till 1,1 procent i Estland (1,3), 10,5 procent i Lettland (10,7) och 5,4 procent i Litauen (5,6). Ytterligare förbättringar förväntas under 2013.

Osäkra fordringar minskade under kvartalet till 10 mdkr (14), där avvecklingen i Ryssland och Ukraina bidrog med 3 mdkr. Inom Baltisk bankrörelse minskade osäkra fordringar med 1 mdkr, framförallt på grund av bortskrivningar samt förbättrad kvalitet i låneportföljen. Inom Stora företag & Institutioner ökade osäkra fordringarna med 0,4 mdkr relaterat till ett fåtal större engagemang, medan de i Svensk bankrörelse var oförändrade under kvartalet. Osäkra fordringar i Baltisk bankrörelse som härrörde från krisårens problemengagemang, som mest 27 mdkr, har successivt minskat till 8 mdkr, genom att lånen omstrukturerats, amorterats eller skrivits bort.

¹ Mer detaljerad information finns i Swedbanks Faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

Kreditförluster, netto per affärsområde mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	2012 Kv1
Svensk bankrörelse	55	91	21
Stora företag & Institutioner	74	162	17
Baltisk bankrörelse	-70	-329	-134
Estland	-54	-242	-78
Lettland	4	86	-21
Litauen	-20	-173	-35
Koncernfunktioner & Övrigt	1		
Summa	60	-76	-96

Kreditförlusterna för kvartalet uppgick till 60 mkr (nettoåtervinningar om 76 mkr för fjärde kvartalet 2012). Kreditförlusterna inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner är fortsatt mycket låga och relaterar till ett fåtal företagsengagemang. Återvinningarna i de baltiska länderna härrör främst från ett mindre antal företagsengagemang.

Värdet på övertagna tillgångar i koncernen minskade med 987 mkr till 4 079 mkr under kvartalet. Under första kvartalet förvärvade Ektornet fastigheter för 202 mkr, i huvudsak relaterat till avvecklingen av verksamheten i Ukraina, och fastigheter till ett bokfört värde om 990 mkr såldes.

Mer information om Ektornet finns på sidan 18.

Övertagna egendom och återtagna leasingobjekt per affärsområde mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	2012 31 mar
Svensk bankrörelse	9	9	6
Baltisk bankrörelse	253	169	199
Estland	10	11	8
Lettland	182	97	121
Litauen	61	61	70
Koncernfunktioner & Övrigt	3 817	4 888	6 043
Ektornet	3 630	4 606	5 751
Sverige	51	377	312
Norge			89
Finland		281	374
Estland	305	340	592
Lettland	1 546	1 665	1 903
Litauen	263	351	675
USA	1 079	1 228	1 409
Ukraina	386	364	397
Övrigt	187	282	292
Summa	4 079	5 066	6 248

Swedbanks exponering till motparter i de så kallade GIIPS-länderna Grekland, Irland, Italien, Portugal och Spanien är fortsatt låga. Exponeringarna uppgick till totalt 401 mkr per den 31 mars 2013 (396). Den direkta effekten på Swedbank från rekonstruktionerna och kapitalkontrollen av de cypriotiska bankerna är försumbar. Swedbank har derivatexponeringar till ett aktuellt marknadsvärde om 187 mkr på motparter med säte på Cypern, men med verksamhet i andra länder. Vidare finns det en position om 44 mkr i en obligation utgiven av ett bolag med säte på Cypern, men med verksamhet på annan plats. Swedbank har därutöver inga exponeringar mot det cypriotiska finansiella systemet.

GIIPS-exponering 31 mar 2013 mkr	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer			82	26	5	113
varav stater			82	26	5	113
varav hålles till förfall ¹			82	26	5	113
Lån (penningmarknad och certifikat)			14			14
Lån (kreditfaciliteter)						
Derivat netto ²		50	7		101	158
Övrigt ³		12	18	2	84	116
Summa	0	62	121	28	190	401

¹ Aktuella marknadsvärden understiger redovisade värden med ca 12 mkr.

² Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettning- och säkerhetsavtal. Derivatens bruttovärden, dvs marknadsvärde plus interna riskpåslag, uppgår till: Irland 71 mkr, Italien 363 mkr och Spanien 218 mkr. Summa 686 mkr.

³ Inkluderar handelsfinansiering och hypotekslån.

Upplåning och likviditet

Den starka efterfrågan från såväl inhemska som internationella skuldinvestorer från 2012 fortsatte även under första kvartalet 2013. Banken har under kvartalet attraherat nya investerare, speciellt från Asien och USA, och därigenom breddat basen av skuldinvestorer. Första kvartalet 2013 emitterade Swedbank totalt 40 mdkr i långfristiga skuldinstrument. Emissioner av säkerställda obligationer under kvartalet uppgick till 23 mdkr och emissioner av seniora obligationer uppgick till 16 mdkr. Banken noterade en fortsatt hög efterfrågan på så kallade private placements under kvartalet. Totalt under 2013 planerar Swedbank att emittera cirka 120 mdkr för att möta förfall om nominellt 86 mdkr av långfristig upplåning beräknat från årets början. Swedbanks finansieringskostnad har minskat i såväl absoluta som relativa tal. För den viktigaste finansieringskällan, säkerställda obligationer, var kostnaden för ny finansiering under det första kvartalet cirka 40 räntepunkter lägre jämfört med befintlig stock.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning inom bankens korta och långa program var 31 månader per den 31 mars 2013 (33). Den genomsnittliga löptiden för första kvartalets emissioner av långfristig upplåning var 55 månader (69). Bankens kortfristiga upplåning används främst som ett cash managementverktyg, inte för att finansiera bankens utlåning till allmänheten. Utestående volym ökade under kvartalet till 147 mdkr (116) främst på grund av ökad efterfrågan till attraktiva priser.

I takt med ökat centralbanksstöd för sydeuropeiska banker och diskussionerna kring nya regelverk avseende nedskrivning av fordringar på banker (så kallad bail-in), har marknadens fokus på graden av in-tecknade tillgångar ökat. För att öka transparensen inom detta område redovisar Swedbank i sin faktabok sedan en tid inte bara in-tecknade tillgångar, utan även de tillgångar som är tillgängliga för in-teckning. Swedbank ser en ökad transparens som ett viktigt led i att förbättra bankens relativa position och prissättning på kapitalmarknaden.

Swedbank har på grund av sin sammansättning av tillgångarna ett begränsat strukturellt behov av senior upplåning. Andelen senior upplåning bestäms framförallt av bankens behov av likviditet och av den buffert som banken vill hålla i sin säkerhetspool i form av övervärden (så kallad over-collateralisation) för att stå emot förändringar i huspriser.

Emission av långfristig skuld mdkr	2013 Kv1
Säkerställda obligationer	23
varav SEK	13
varav EUR	1
varav USD	7
varav övrigt	2
Seniora icke säkerställda obligationer	16
Strukturerade obligationer (SPAX)	1
Totalt	40

Swedbanks likviditetsreserv, som redovisas i enlighet med Bankföreningens definition för likviditetsrapportering, uppgick till 300 mdkr per den 31 mars 2013 (216). I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen som uppgick till 56 mdkr (58). Likviditetsreserven och det strukturella likviditetsmättet för likvida tillgångar och kassaflöden (eng. liquidity coverage ratio, LCR) kommer att fluktuera över tiden, bland annat beroende på hur förfallostrukturen för bankens emitterade värdepapper ser ut. Enligt det nu gällande svenska regelverket, som gäller från och med 1 januari 2013, uppgick koncernens LCR till 139 procent per den 31 mars (139). Fördelat på USD och EUR var LCR 248 procent respektive 196 procent. Baselkommittén har i början på 2013 publicerat en ny rekommendation av definitionen på LCR-måttet. Enligt Swedbanks tolkning av den nya definitionen skulle LCR uppgå till 183 procent.

Enligt Swedbanks tolkning av nuvarande förslag på regelverk uppgick koncernens NSFR till 93 procent per den 31 mars (91). Styrelsens och ledningens främsta styrmått för likviditeten är den så kallade överlevnadshorisonten, som visar hur länge banken klarar sig under långa perioder av stress i kapitalmarknaderna, där tillgången till ny finansiering skulle vara begränsad. För närvarande skulle banken klara helt stängda kapitalmarknader i mer än 12 månader. Detta gäller såväl koncernens totala likviditet, som likviditeten i USD och EUR.

För mer information om Swedbanks upplåning och likviditet (inklusive överlevnadshorisonten) se faktaboken sid 56-70.

Rating

Inga ratinghändelser som direkt påverkar Swedbank har inträffat under perioden.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 fortsatte att stärkas under första kvartalet 2013 och uppgick till 17,3 procent per den 31 mars (16,7 procent 31 december 2012).

Kärnprimärkapitalet ökade med 1,4 mdkr från årsskiftet och uppgick till 78,9 mdkr. Ökningen förklaras främst av första kvartalets resultat (efter förväntad utdelning).

Från och med 1 januari 2013 har nya regler trätt i kraft avseende redovisning av pensioner (redovisningsstandard IAS 19). Som en effekt av de nya reglerna minskade kärnprimärkapitalet med cirka 3,2 mdkr. Förändringen av IAS 19 har inkluderats i jämförelsesiffror för 2012. Under första kvartalet har kärnprimärkapitalet ökat med cirka 0,5 mdkr till följd av stigande diskonteringsränta. Förändringen av IAS 19 kommer fortsättningsvis att skapa en volatilitet i den

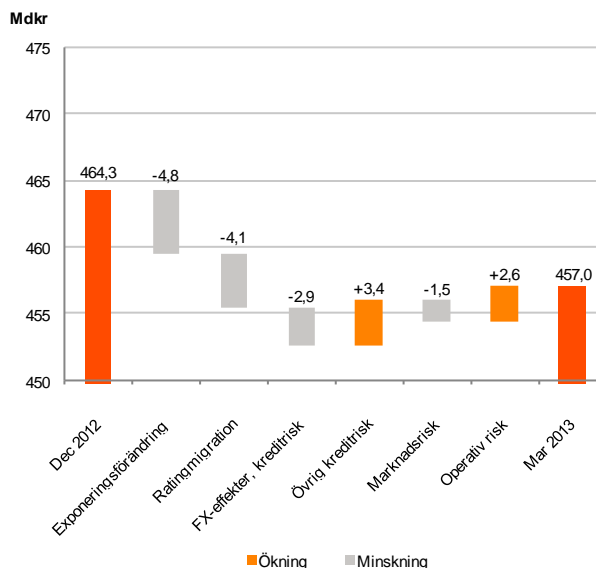
beräknade pensionsskulden och därmed även i eget kapital.

Det undantag som Sverige har valt som innebär att avdrag för försäkringsinnehav i svenska banker har gjorts från total kapitalbas, istället för att enligt EU-direktivets huvudregel till hälften dras av från primärt kapital och till hälften från supplementärt kapital upphörde att gälla från och med 1 januari 2013. Swedbanks avdrag för försäkringsinnehav, som per 31 mars 2013 uppgick till 2,9 mdkr, görs från första kvartalet 2013 till hälften från primärt kapital. De kommande Basel 3-reglerna kommer att ha en annan hantering av försäkringsinnehav där avdraget från kapitalbasen ersätts med en riskvägning. Effekten beräknad enligt Basel 3-regler hänförligt till försäkringsinnehav ingår i bankens estimerade Basel 3-siffror.

Riskvägda tillgångar minskade med 7,3 mdkr från årsskiftet till 457,0 mdkr. Riskvägt belopp för kreditrisker minskade med 8,4 mdkr, vilket bland annat förklaras av minskade institutsexponeringar, som minskade riskvägt belopp med 3,5 mdkr, och positiva ratingmigrationer för främst privatpersoner och bostadsrättsföreningar i Svensk bankrörelse, som minskade riskvägt belopp med 2,3 mdkr. Valutakursförändringar, främst hänförliga till den baltiska kreditportföljen, minskade riskvägt belopp för kreditrisker med 2,9 mdkr på grund av den svenska kronans förstärkning mot euron.

Riskvägt belopp för marknadsrisker har minskat med 1,5 mdkr sedan årsskiftet. Riskvägt belopp för operativa risker för 2013 har ökat med 2,6 mdkr jämfört med föregående år. Ökningen beror på att Swedbanks intäkter var högre 2012 än 2009 vilket påverkar kapitalkravet för operativa risker som beräknas på ett rullande treårigt genomsnitt.

Förändring av riskvägda tillgångar 2013, Swedbank finansiell företagsgrupp



Riskvägda tillgångar per affärsområde mdkr	2013	2012	2012
	31 mar	31 dec	31 mar
Svensk bankrörelse	204	202	221
Stora företag & Institutioner	130	134	135
Baltisk bankrörelse	89	95	99
Estland	36	38	39
Lettland	28	31	33
Litauen	25	26	27
Koncernfunktioner & Övrigt	34	33	40
Group Products	4	4	3
Treasury	16	15	15
Ektornet	5	6	7
Övrigt	9	8	15
Summa riskvägda tillgångar	457	464	495

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 16,4 procent (15,4) enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk. Swedbank bedömer att den negativa påverkan som Basel 3-regelverket kommer att ha på bankens kärnprimärkapitalrelation uppgår till 0,9 procentenheter (1,3) vid införandet. I mars 2013 nåddes en överenskommelse i EU-förhandlingarna kring det framtida regelverket. Några klargöranden i den slutliga versionen avseende kapitalkrav för små och medelstora företag (SME) och för OTC-derivat förklarar den minskade negativa effekten jämfört med den bedömning som redovisades per 31 december. Det återstår fortfarande vissa detaljer innan beslut kan fattas. De nya reglerna bedöms träda i kraft 1 januari 2014.

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, beräknat på den historiska statistiken, kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR¹⁾ under året.

VaR per riskkategori mkr	Jan-mar 2013 (2012)			2013	2012
	Max	Min	Medel	31 mar	31 dec
Ränterisk	97 (114)	64 (76)	80 (94)	80	71
Valutakursrisk	12 (10)	2 (3)	5 (6)	6	5
Aktiekursrisk	9 (11)	3 (6)	5 (8)	6	4
Diversifiering			-15 (-21)	-19	-14
Summa	87 (114)	59 (69)	75 (87)	73	66

¹⁾ VaR exkluderar här strategiska valutakursrisk, då ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte är 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 2013 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 70 mkr (-117 per 31 december 2012). 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 -83 mkr (-267) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med 153 mkr (150).

Vid en höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 31 mars 2013 ha påverkats med -257 mkr (-52 per 31 december 2012).

Operativa risker

Swedbank har genomfört omfattande stabiliseringsåtgärder för att säkra IT-driften och tillgängligheten via såväl Internetbanken som via uttagsautomater, där riskhanteringen nu är väl integrerad i den dagliga verksamheten. I samband med byte av uttags-/insättningsautomaterna till nya automater från det bankgemensamma Bankomat AB har tillgängligheten för ett antal automater påverkats negativt under första kvartalet. Insatta extra åtgärder har förbättrat tillgängligheten men begränsade störningar kan förekomma tills överföringen är helt genomförd. Den Baltiska bankverksamheten drabbades av två störningar i mars. I båda fallen tog det cirka tre timmar att återställa driften, vilket påverkade våra kunder i form av begränsad tillgänglighet till våra banktjänster. Arbetet med att modernisera, konsolidera och effektivisera bankens IT-infrastruktur fortsätter enligt plan. Kostnaderna hänförliga till operativa riskhändelser var under kvartalet fortsatt låga.

Övriga händelser

Vid Swedbanks årsstämma den 20 mars valdes Anders Sundström till ny ordförande i styrelsen. Omval skedde av ledamöterna Olav Fjell, Ulrika Francke, Göran Hedman, Lars Idermark, Anders Igel, Pia Rudengren, Anders Sundström, Charlotte Strömberg, Karl-Henrik Sundström och Siv Svensson.

På stämman beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2012 skulle ske till aktieägarna med 9,90 kr per preferensaktie och 9,90 kr per stamaktie. Utdelningsdag var den 28 mars 2013.

Årsstämman förnyade styrelsens bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier. Det sammanlagda innehavet av egna aktier (inklusive aktier som förvärvats till bankens handelslager) får inte uppgå till mer än en tiondel av samtliga aktier i banken.

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

Swedbanks preferensaktier har konverterats till stamaktier i enlighet med Swedbank AB:s bolagsordning. Efter omvandlingen har Swedbank endast stamaktier utfärdade. Det totala antalet aktier är oförändrat och uppgår till 1 132 005 722.

Händelser efter 31 mars 2013

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat sedan 31 mars 2013.

Svensk bankrörelse

- Stabilt räntenetto
- God kostnadskontroll
- Utveckling av digitala tjänster

Resultaträkning

mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Räntenetto	3 332	3 353	-1	3 371	-1
Provisionsnetto	1 589	1 554	2	1 538	3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	34	37	-8	44	-23
Andel av intresseföretags resultat	204	153	33	203	0
Övriga intäkter	218	158	38	190	15
Summa intäkter	5 377	5 255	2	5 346	1
Personalkostnader	871	844	3	873	0
Rörliga personalkostnader	47	20		34	38
Övriga kostnader	1 458	1 579	-8	1 490	-2
Avskrivningar	30	31	-3	32	-6
Summa kostnader	2 406	2 474	-3	2 429	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 971	2 781	7	2 917	2
Kreditförluster, netto	55	91	-40	21	
Rörelseresultat	2 916	2 690	8	2 896	1
Skatt	635	458	39	744	-15
Periodens resultat	2 281	2 232	2	2 152	6
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 279	2 232	2	2 148	6
Minoriteten	2			4	-50
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	27,9	28,0		28,4	
Utlåning/inlåning, %	246	242		250	
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,04		0,01	
K/I-tal	0,45	0,47		0,45	
Utlåning, mdkr	915	912	0	896	2
Inlåning, mdkr	371	377	-2	359	3
Heltidstjänster	4 872	4 922	-1	5 068	-4

Kapitalförvaltningsintäkter relaterade till Svensk bankrörelse redovisas från och med första kvartalet i sin helhet inom Svensk bankrörelse, då Kapitalförvaltning inte längre redovisas som ett separat affärsområde. Under kvartalet flyttades retailverksamheten i Norge och Finland tillsammans med några större företagskunder i Sverige från Svensk bankrörelse till affärsområdet Stora företag & Institutioner. Utöver detta har vissa flyttar av stabsorganisationer och dotterbolag skett. Jämförelsesiffror har räknats om.

Utvecklingen januari - mars

En svagare omvärldskonjunktur påverkade även den svenska ekonomin under 2012, vilket ledde till en lägre kredittillväxt, främst avseende företagsutlåning men även vad gäller bostadsutlåning. För årets första kvartal visar Inköpschefsindex på en återhämtning inom industrin. Kreditgivning till näringslivet fortsätter trots detta att minska vilket tyder på att företagens investeringsplaner skjuts på framtiden. Samtidigt har hushållen blivit mer optimistiska i samband med att arbetsmarknadsläget har förbättrats. Den låga inflationen och en stark krona bidrog också till att stärka hushållens köpkraft under årets första månader.

Från och med 1 januari 2013 har Svensk bankrörelse en ny operativ organisation som syftar till att ge bättre kundbemötande och service i de digitala kanalerna, samtidigt som kontoren och regionerna får större självständighet. Den nya organisationen är plattare än tidigare. Den översta nivån har tagits bort och de sex regioncheferna rapporterar direkt till VD och ingår i koncernledningen. Samtidigt har en ny affärsdrivande enhet, Channels & Concepts, bildats som kommer att

utveckla, förvalta och driva affärer i de digitala kanalerna och telefonbanken i Sverige.

Resultatet för första kvartalet uppgick till 2 279 mkr, jämfört med 2 148 mkr för föregående år. Såväl intäkter och kostnader som kreditförluster var stabila, medan den lägre svenska bolagsskatten påverkade resultatet positivt.

Räntenettet minskade med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omprissättning av företagskrediter komprimerade till stor del de lägre inlåningsmarginalerna som påverkats negativt av sjunkande marknadsräntor. Även första kvartalet påverkades av lägre marknadsräntor, samtidigt som omprissättning av företagskrediter fortsatte. Utlåningsmarginalerna på bolån minskade något vid nyutlåning, medan stockmarginalen var stabil under kvartalet. Färre antal dagar i kvartalet hade en negativ påverkan på räntenettet.

Hushållens inlåningsvolym minskade med 1 procent sedan årsskiftet. Samtidigt ökade inflödet i fonder.

Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick till 22 procent (22 procent per 31 december 2012). Inlåningen från företag minskade med 3 procent sedan årsskiftet. Swedbanks marknadsandel stärktes på en minskande marknad och var 17 procent (16 procent per 31 december 2012).

Marknadstillväxten för bostadsutlåning till hushåll var 5 procent i årstakt. Swedbanks andel av tillväxten uppgick till 4 procent under perioden januari-februari medan andelen av den totala marknaden var 26 procent (26 procent per 31 december 2012). Utlåningsvolymen till företag ökade med 2 mdkr sedan årsskiftet. Marknadsandelen var 17 procent (17).

Risikvägda tillgångar uppgick till 204 mdkr, en ökning med 2 mdkr sedan årsskiftet. Ökningen hänförs till kreditrisk. Förändrade värden på säkerheter står för den största delen av ökningen medan effekterna från ökad utlåning och positiva ratingmigrationer tog ut varandra.

Provisionsnettot ökade med 3 procent jämfört med samma period 2012, där betalningsprovisioner stod för den största ökningen. Högre genomsnittligt förvaltad kapital på grund av starkare börsutveckling samt positiva nettoflöden påverkade provisionsnettot positivt. Jämfört med föregående kvartal fortsatte fondvolymerna att öka, där blandfonder riktade till kunder inom vissa segment, till exempel private banking, hade störst inflöde.

I takt med att Bankomat AB tar över ansvaret för Swedbanks insättnings- och uttagsautomater kommer de redovisade kostnaderna för underhåll att minska med cirka 150 mkr under 2013. Samtidigt kommer Swedbank betala provisioner på motsvarande belopp till Bankomat AB, vilket kommer att minska provisionsintäkterna. Per den sista mars hade 35 procent av automaterna bytts ut.

Kostnaderna minskade med 1 procent jämfört med föregående år. Arbetet med att minska den manuella kontanthantering har lett till att 265 kontor, eller drygt 80 procent av det totala antalet kontor nu har upphört att hantera kontanter manuellt, vilket minskade kostnaderna för transporter och bevakning. Under första kvartalet minskade kostnaderna.

Som en del i den löpande översynen av kontorsnätverket har 2 kontor slagits samman med större enheter under kvartalet. Antalet kontor uppgår nu till 308. K/I-talet uppgick till 0,45 (0,45).

De försäkringsrelaterade intäkterna uppgick under perioden till 439 mkr (397). Intäktsökningen berodde främst på ett förbättrat riskresultat, där skadeutvecklingen varit gynnsam med lägre sjuktal. Detta har möjliggjort en upplösning av reserver under kvartalet. Det förvaltade kapitalet uppgick till 109 mdkr, en ökning med 6 mdkr sedan 31 december 2012. Av det förvaltade kapitalet avser 96 mdkr fond- och depåförsäkring.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Kreditförlusterna är fortsatt på låga nivåer och inflödet av osäkra fordringar är lågt trots den försämrade konjunkturen. Beredskapen för sämre tider är hög och de fortlöpande kreditprövningarna innehåller bedömningar av konjunkturpåverkande effekter. Migrationerna till bättre riskklasser fortsätter. Andelen osäkra fordringar var 0,19 procent (0,19).

Swedbank byter, liksom de flesta andra banker, successivt ut befintliga insättnings- och uttagsautomater mot nya automater från Bankomat. Bytet har i vissa fall lett till problem med automater som inte fungerat under bytesperioden. Detta har resulterat i ett ökat antal kundklagomål under kvartalet.

Channels & Concepts

De digitala kanalerna fortsätter att öka i betydelse och Swedbank håller en hög takt i introduktionen av nya applikationer. Antalet användare av Mobilbanken har nästan fördubblats på ett år och är nu uppe i 1,3 miljoner. I mars lanserades "Mobilbanken företag" för såväl stora som små företag samt "Mobilbanken ung", vilken riktar sig till ungdomar under 18 år. Mobilbanken företag har ett stort antal företagsanpassade funktioner som till exempel en värdepapperstjänst, möjlighet att räkna på billeasingavtal och kontrahera överföringar och betalningar. Genom Mobilbanken ung kan kunderna exempelvis ta del av funktionen Ungdomsekonomen genom vilken de kan få råd och tips. Swedbanks app för iPad har nu 213 000 användare, vilket överträffar förväntningarna. Även antalet användare av appen Swish, för överföringar mellan privatpersoner via mobilen, växer snabbt och uppgår nu till över 300 000 för de deltagande bankerna tillsammans, varav cirka 100 000 är kunder i Swedbank och sparbankerna.

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 erbjuds genom det egna kontorsnätet, telefonbanken, mobil- och internetbanken samt sparbankernas distributionsnät.

Stora företag & Institutioner

- Hög affärsaktivitet inom Stora företag
- Fortsatt god aktivitet inom obligationsemissioner
- Fortsatta utmaningar inom aktiehandeln

Resultaträkning

mkr	2013	2012	%	2012	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	783	795	-2	728	8
Provisionsnetto	419	536	-22	485	-14
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	579	492	18	847	-32
Andel av intresseföretags resultat				6	
Övriga intäkter	33	34	-3	5	
Summa intäkter	1 814	1 857	-2	2 071	-12
Personalkostnader	287	278	3	305	-6
Rörliga personalkostnader	88	75	17	105	-16
Övriga kostnader	346	377	-8	345	0
Avskrivningar	13	13	0	11	18
Summa kostnader	734	743	-1	766	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 080	1 114	-3	1 305	-17
Kreditförluster, netto	74	162	-54	17	
Rörelseresultat	1 006	952	6	1 288	-22
Skatt	217	84		439	-51
Periodens resultat	789	868	-9	849	-7
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	789	868	-9	849	-7
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,7	18,3		18,9	
Utlåning/inlåning, %	185	209		187	
Kreditförlustnivå, %	0,13	0,23		0,03	
K/I-tal	0,40	0,40		0,37	
Utlåning, mdkr	150	149	1	144	4
Inlåning, mdkr	81	71	14	77	5
Heltidstjänster	1 040	1 043	0	1 073	-3

Under kvartalet flyttades retailverksamheten i Norge och Finland tillsammans med några större företagskunder i Sverige från Svensk bankrörelse till affärsområdet Stora företag & Institutioner. Då Kapitalförvaltning från och med första kvartalet inte längre redovisas som ett separat affärsområde, redovisas nu kapitalförvaltningsintäkter tillhörande stora företag och finansiella institutioner uteslutande inom Stora företag & Institutioner. Ränteintäkter och räntekostnader hänförligt till aktie-, ränte- och valutahandeln redovisas från första kvartalet 2013 som Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Jämförelsesiffror har räknats om.

Utvecklingen januari - mars

Inledningen av året präglades av en ökad riskaptit och ledande europeiska och amerikanska börsindex steg betydligt under kvartalet. Det italienska valet samt de politiska förhandlingarna kring Cypern skapade emellertid en oro på de finansiella marknaderna, med minskad riskaptit som följd. Långa svenska statsräntor steg under första halvan av kvartalet, för att sedan falla tillbaka under den andra halvan.

Resultatet uppgick till 789 mkr för kvartalet jämfört med 849 mkr för samma period föregående år. Resultatminskningen berodde främst på minskade intäkter inom corporate finance samt inom aktie-, ränte- och valutahandeln.

Räntenettet ökade med 8 procent jämfört med samma period 2012. Utlåningsvolymen ökade med 4 procent eller 6 mdkr. Utlåningsmarginalen vidgades som en följd av omprissättning av lån, bland annat på grund av strängare krav från myndigheter avseende kapitaltäckning och likviditet. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettet med 2 procent till 783 mkr. Marginalen på låneportföljen var stabil under kvartalet. Lägre inlåningsmarginaler till följd av fallande

marknadsräntor, en starkare kronkurs samt färre antal räntedagar hade en negativ inverkan på räntenettet.

Trots en något avvaktande inställning i marknaden kopplad till rådande makroekonomiska förhållanden var affärsaktiviteten inom stora företag god, särskilt inom området förvärvsfinansieringar. Utlåningsvolymen ökade med 1 mdkr från årsskiftet och uppgick till 150 mdkr. En något lägre utnyttjandegrad hos kunder samt effekterna av en stark kronkurs balanserades av en god affärstillväxt. Inlåningsvolymen ökade med 10 mdkr sedan årsskiftet till 81 mdkr.

De riskvägda tillgångarna minskade med 4 mdkr sedan årsskiftet 2012 och uppgick till 130 mdkr per 31 mars. Riskvägda tillgångar för kreditrisk minskade med 4,2 mdkr, vilket i huvudsak förklaras av minskade institutsexponeringar. Riskvägda tillgångar för marknadsrisk minskade med 1,4 mdkr medan de ökade för operationell risk med 1,6 mdkr, som en följd av att intäkterna var högre 2012 än 2009, vilket påverkar kapitalkravet för operativa risker.

Provisionsnettot minskade med 14 procent jämfört med föregående år till 419 mkr, huvudsakligen till följd av

minskad aktivitet inom Corporate Finance. Jämfört med förra kvartalet minskade provisionsnettot med 22 procent. Under fjärde kvartalet 2012 redovisades dels en engångsintäkt på 37 mkr avseende återföring av en moms-skuld för den norska corporate finance verksamheten, dels en intäkt på 49 mkr avseende prestationsrelaterade kapitalförvaltningsintäkter från institutionella förvaltningsuppdrag. De strukturella problemen på aktiemarknaden kvarstod. Fortsatt låga courtageintäkter på marknaden gör det svårt att nå en tillfredsställande lönsamhet med rådande aktivitet på börserna. De totala intäkterna från aktiehandeln minskade jämfört med föregående år men ökade något jämfört med fjärde kvartalet 2012.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 32 procent till 579 mkr jämfört med föregående år, då resultatet 2012 inom aktie-, ränte- och valutahandeln var mycket starkt till följd av goda marknadsförutsättningar. Jämfört med föregående kvartal ökade nettoresultat finansiella poster till verkligt värde med 18 procent. Aktiviteten och intjäningen inom valutahandeln var god, medan kundaktiviteten inom räntederivat var något lägre jämfört med föregående kvartal. Osäkra marknadsförhållanden och lägre riskaptit under andra halvan av kvartalet försämrade förutsättningarna för egen riskhantering, vilket begränsade intjäningen inom räntehandeln.

Affärsaktiviteten inom obligationsemissioner var fortsatt god i både Sverige och Norge. Swedbanks marknadsandel för emissioner utförda av nordiska kunder uppgick till 7 procent, vilket gjorde banken till näst störste aktör.

Totala kostnader minskade med 4 procent jämfört med 2012. Exklusive rörliga personalkostnader minskade totala kostnader med 2 procent. Efter anpassningar i verksamheten har en lägre kostnadsnivå etablerats med bland annat lägre personalkostnader. Antalet heltidstjänster har minskat med 33 jämfört med samma period 2012.

Kreditkvaliteten i låneportföljen är fortsatt god. Andelen osäkra fordringar ökade något men är fortfarande på en låg nivå, 0,25 procent (0,10). Kreditförlusterna uppgick till 74 mkr för första kvartalet. Såväl ökningen av osäkra fordringar som kreditförlusterna utgjordes av ett fåtal sedan tidigare identifierade problemlån som hanteras av koncernens enhet för problemkrediter, FR&R.

I TNS SIFO Prosperas ranking av aktörer verksamma inom kreditprodukter i Norge placerade sig Swedbank på första plats inom området High Yield. Inom området Investment Grade avancerade Swedbank två placeringar till en andra plats.

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

Baltisk bankrörelse

- Fortsatt låga marknadsräntor påverkade räntenettet negativt
- Positiv effekt från de förvärvade låneportföljerna i Lettland
- Fokus på kostnader och kapitaleffektivitet

Resultaträkning

mkr	2013	2012	%	2012	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	742	760	-2	910	-18
Provisionsnetto	388	366	6	386	1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	62	80	-23	66	-6
Övriga intäkter	89	83	7	106	-16
Summa intäkter	1 281	1 289	-1	1 468	-13
Personalkostnader	188	193	-3	192	-2
Rörliga personalkostnader	17	16	6	20	-15
Övriga kostnader	351	394	-11	381	-8
Avskrivningar	30	30	0	36	-17
Summa kostnader	586	633	-7	629	-7
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	695	656	6	839	-17
Nedskrivning av materiella tillgångar	4	8	-50	-2	
Kreditförluster, netto	-70	-329	-79	-134	-48
Rörelseresultat	761	977	-22	975	-22
Skatt	61	155	-61	77	-21
Periodens resultat	700	822	-15	898	-22
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	700	822	-15	898	-22
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	12,6	13,3		14,6	
Utlåning/inlåning, %	109	108		120	
Kreditförlustnivå, %	-0,25	-1,15		-0,45	
K/I-tal	0,46	0,49		0,43	
Utlåning, mdkr	113	115	-2	116	-3
Inlåning, mdkr	104	107	-3	96	8
Heltidstjänster	4 142	4 155	0	4 143	0

Då Kapitalförvaltning från och med första kvartalet inte längre redovisas som ett separat affärsområde, redovisas nu samtliga kapitalförvaltningsintäkter tillhörande baltiska kunder uteslutande inom Baltisk bankrörelse. Utöver detta har vissa flyttar av stabsorganisationer skett. Jämförelsesiffror har räknats om.

Utvecklingen januari - mars

Trots den allmänna försvagningen i många europeiska ekonomier fortsatte tillväxten i de baltiska länderna under fjärde kvartalet 2012. BNP steg med 3,7 procent i Estland, 5,1 procent i Lettland och med 4,1 procent i Litauen jämfört med föregående år. De tre baltiska ekonomierna var 2012 de snabbast växande ekonomierna i EU. Den ekonomiska tillväxten förväntas bromsa in under första halvåret 2013 på grund av hög konkurrens i kombination med svag efterfrågan från utlandet. Kreditefterfrågan är fortfarande relativt svag i de baltiska länderna, då både företag och privatpersoner är försiktiga med att öka sin belåning på grund av osäkerheten i omvärlden.

Resultatet för första kvartalet 2013 uppgick till 700 mkr, jämfört med 898 mkr för första kvartalet föregående år. Minskningen berodde framförallt på lägre räntenetto. Därutöver var nettoåtervinningarna lägre än föregående år.

Räntenettet minskade med 15 procent i lokal valuta jämfört med 2012. Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet negativt, medan ökade inlåningsvolym och positiva effekter från de låneportföljer som förvärvats från Hipoteku bank under andra halvåret 2012 hade en positiv påverkan. Valutakursförändringar påverkade räntenettet negativt

med 30 mkr. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettet med 1 procent i lokal valuta.

Utlåningsvolymerna ökade med 4 procent i lokal valuta sedan föregående år och med 1 procent sedan föregående kvartal. Ökningen härrör från företagssegmentet medan nyutlåningsvolymerna avseende hushållsutlåningen är fortsatt låga. Under andra halvåret 2012 förvärvades låneportföljer av Hipoteku bank i Lettland med en utlåningsvolym på 1,6 mdkr, där största delen överfördes i november. Swedbanks marknadsandel avseende utlåning uppgick till 28 procent per 28 februari (27 procent per 30 november 2012).

Inlåningen ökade med 14 procent i lokal valuta sedan föregående år och var stabil sedan föregående kvartal. Såväl företags- som privatinlåningen ökade kraftigt jämfört föregående år. Den lettiska inlåningsportföljen ökade mest, där förvärvet av Hipoteku bank bidrog med 1,8 mdkr av ökningen. Swedbanks marknadsandel för inlåning var 31 procent per 28 februari (30 procent per 30 november 2012).

Utlånings/inlåningskvoten var 109 procent (108 procent per 31 december 2012).

Provisionsnettot ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet 2012. Ökningen berodde huvudsakligen på högre provisionsintäkter från betaltjänster, vilket beror på en högre kundaktivitet. Antalet aktiva kunder ökade med 100 000 sedan första kvartalet 2012 och uppgår nu till 2,5 miljoner. Jämfört med föregående kvartal ökade provisionsnettot med 7 procent i lokal valuta. Under fjärde kvartalet 2012 blev Swedbank i Litauen belagd med en straffavgift på 4 miljoner EUR (35 mkr), då konkurrensmyndigheten fastslog att Swedbanks överenskommelse med G4S avseende kontanthantering påverkade konkurrensen på marknaden negativt.

Kostnaderna minskade med 3 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, främst på grund av lägre kostnader för IT och övriga kostnader. K/I-talet var 0,46 (0,43). Att hålla nere kostnaderna var ett prioriterat område under 2012. Förutom kostnader är prioriterade områden för 2013 att se över den organisatoriska strukturen samt viktiga processer i syfte att öka effektiviteten. Banken fortsätter att se över kontorsnätverket, samtidigt som nivån på servicen i de digitala kanalerna utvecklas ytterligare.

Nettoåtervinningarna uppgick till 70 mkr, att jämföra med 134 mkr för första kvartalet 2012. Återvinningarna kom från företagsportföljerna i alla tre länderna medan bolånepportföljerna gav ytterligare kreditförluster. Osäkra fordringar minskade fortsatt under årets första kvartal i samtliga baltiska länder, dock i en något lägre minskningstakt än under fjärde kvartalet. Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 8 mdkr (15 mdkr den 31 mars 2012). Minskningen berodde i huvudsak på amorteringar, bortskrivningar, att vissa engagemang inte längre är osäkra och ett lägre inflöde av nya osäkra fordringar. Kreditkvaliteten har stärkts av den gradvis ökande nytulåningen, som har lägre risk.

Riskvägda tillgångar minskade med 6 mdkr under första kvartalet till 89 mdkr. Riskvägda tillgångar har stabiliserats eller minskat i de flesta utlåningsportföljerna på grund av förbättrad riskprofil, där såväl förbättrad rating som säkerheter har påverkat positivt. Valutakurseffekter bidrog med knappt 3 mdkr till minskningen.

De försäkringsrelaterade intäkterna uppgick under perioden till 85 mkr (112). Det förvaltade kapitalet uppgick till 3,1 mdkr (3,3). Det förvaltade kapitalet ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, men påverkades negativt av valutakursförändringar. Inom livförsäkringsverksamheten var intäkterna lägre på grund av ett sämre förvaltningsresultat medan såväl premieintäkter som riskresultat var stabila. Intäkterna från sakförsäkringsverksamheten påverkades negativt av ett ökat antal skador på grund av en lång vinter.

Baltisk bankrörelse kommer under 2013 att fortsätta implementeringen av en kundorienterad affärsmodell som bygger på långsiktiga helkundsrelationer. Under kvartalet rankades Swedbank Private Banking i Estland och Lettland som de bästa av den globala finansstidningen Euromoney. Lettland fick utmärkelsen för andra året i rad.

Lettland förbereder sig inför en konvertering till euron per den 1 januari 2014. Beslutet avseende ett eurointräde kommer att fattas i juni 2013 och baseras på om Lettland klarar de centrala inträdeskraven, de så kallade Maastrichtkriterierna. Sannolikheten att Lettland kommer att kunna ansluta sig till euroområdet bedöms som mycket hög.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Räntenetto	495	452	10	-113	
Provisionsnetto	-25	27		-23	9
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-118	221		22	
Andel av intresseföretags resultat	2	1	100		
Övriga intäkter	297	404	-26	350	-15
Summa intäkter	651	1 105	-41	236	
Personalkostnader	787	805	-2	831	-5
Rörliga personalkostnader	73	46	59	49	49
Övriga kostnader	-600	-625	-4	-472	27
Avskrivningar	98	135	-27	144	-32
Summa kostnader	358	361	-1	552	-35
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	293	744	-61	-316	
Nedskrivning av immateriella tillgångar		17			
Nedskrivning av materiella tillgångar	81	133	-39	42	93
Kreditförluster, netto	1				
Rörelseresultat	211	594	-64	-358	
Skatt	63	89	-29	-152	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	148	505	-71	-206	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-390	-174		-279	40
Periodens resultat	-242	331		-485	-50
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-243	330		-485	-50
Minoriteten	1	1	0		
Heltidstjänster	4 359	4 741	-8	5 766	-24

Under kvartalet har flyttar av ett antal stabsorganisationer mellan Koncernfunktioner & Övrigt och affärsområdena skett. Jämförelsesiffror har räknats om.

Utvecklingen januari - mars

Koncernfunktioner & Övrigt består av bankens koncernfunktioner (inklusive Group Products) och Ektornet. I Koncernfunktioner & Övrigt ingår också bankverksamheterna i Ryssland & Ukraina som sedan första kvartalet 2013 redovisas som avvecklad verksamhet.

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto och nettoresultat finansiella poster, som främst härrör från Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbankerna samt försäljningsintäkter från Ektornet. Intäkterna uppgick till 651 mkr (236).

Kostnaderna för Koncernfunktioner & Övrigt minskade med 35 procent jämfört med föregående år till 358 mkr (552). Exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade kostnaderna med 11 procent till 1 689 mkr (1 906). Minskningen förklaras framförallt av lägre personalkostnader som en följd av färre antal anställda samt lägre kostnader för IT-drift och avskrivningar.

Group Products

Group Products (GP) etablerades 1 januari 2013 och består av cirka 1 800 anställda i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. GP ansvarar för större delen av Swedbanks produktområden med strategin att stödja affärsområdena genom att minska komplexiteten i produktutbudet och förenkla försäljningen i de olika distributionskanalerna. De produktområden som GP ansvarar för är kort, betalningar, utlåning, inlåning, försäkringar och kapitalförvaltning. Dessa

produktområden beskrivs mer i detalj på sid 20. Till GP hör också dotterkoncernen Swedbank Franchise AB som omfattar Fastighetsbyrån, Juristbyrån och Företagsförmedling.

Intäkt- och kostnadsmodellen för GP innebär att intäkter från Swedbanks kunder redovisas i respektive affärsområde och att GP får täckning för sina kostnader från respektive affärsområde. De externa intäkterna för GP består i huvudsak av intäkter från sparbankerna för de produkter deras kunder använder.

Kostnaderna, exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, uppgick till 770 mkr för det första kvartalet 2013 (865). Minskningen beror främst på lägre kostnader för IT-drift tack vare ökad effektivitet samt lägre portokostnader på grund av ökad digitalisering.

Group Treasury

Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering, inklusive intern styrning och prissättning. Koncernens eget kapital allokteras till respektive affärsområde med hänsyn till kapitaltäckningsregler och bedömning av hur mycket kapital som fordras baserat på bankens interna kapitalutvärdering.

Group Treasury prissätter upplåning och likviditet i ett internprissättningsystem, där de viktigaste parametrarna för att fastställa internräntan är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver. Swedbank driver ett projekt för att förfinna styrningen av internräntepriissetningen ytterligare under 2013.

Group Treasurys resultat ska över tiden vara nära noll, med undantag för eventuell intjänning som kan uppstå i skuld- och likviditetsförvaltningen inom givna riskmandat. Avgiften som betalas till Riksgälden för den statsgaranterade upplåningen belastar Group Treasury. Den riskavtäckning som görs inom Group Treasury sker i regel genom säkring i finansiella instrument. Volatilitet i resultatet över tiden förklaras till stor del av redovisningsmässiga fluktuationer i denna riskavtäckning.

Räntenettet för första kvartalet uppgick till 525 mkr, att jämföra med -78 mkr för motsvarande period föregående år. Av förändringen om 603 mkr är 84 mkr hänförligt till minskade avgifter för den statsgaranterade upplåningen. Treasurys räntenetto är också tillfälligt stärkt av positioner som gynnats av fallande marknadsräntor och i viss mån även av fallande kredit- och basisswap-spreadar. Räntenettet bör därför minska successivt under 2013, då förlängningar av positioner görs till lägre ränte- och spreadnivåer.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till -118 mkr för första kvartalet, jämfört med 7 mkr för motsvarande period föregående år. Förvaltningen av bankens likviditetsportfölj har bidragit negativt till nettoresultat finansiella poster till verkligt värde med -67 mkr, bland annat till följd av att övervärden i vissa innehav i portföljen minskar i takt med att återstående löptid minskar. Likviditetsportföljen har en genomsnittlig återstående löptid om cirka 2 år.

Ryssland och Ukraina

Swedbank beslutade under kvartalet att avveckla sina återstående verksamheter i Ukraina och Ryssland, och har tecknat ett avtal om att sälja det ukrainska dotterföretaget. Försäljningen förväntas slutföras under andra kvartalet 2013 och kräver myndighetsgodkännanden. Swedbanks ukrainska och ryska verksamheter redovisas från och med första kvartalet 2013 som avvecklade verksamheter. När försäljningen av det ukrainska dotterföretaget är slutförd kommer en ackumulerad negativ omräkningsdifferens på cirka 1,9 mdkr (vilket beror på den ukrainska hryvnians depreciering mot den svenska kronan) att omklassificeras till resultaträkningen, där den rapporteras som avvecklade verksamheter. När den ackumulerade omräkningsdifferensen uppstod, främst mellan 2007 och 2009, påverkade den eget kapital direkt via Övrigt totalresultat. Omklassificeringen påverkar därför inte Swedbanks kapital, kapitalisering eller kassaflöde och kommer att bortses från när styrelsen lämnar förslag till 2013 års utdelning. Efter slutförandet av dotterföretagsförsäljningen består resterande exponering i Ukraina av fastigheter som

förvaltas av Swedbanks dotterföretag Ektornet till ett bokfört värde om cirka 600 mkr. Fastigheterna kommer att säljas.

Swedbank upphör att göra nya affärer i Ryssland och avvecklar den kvarvarande verksamheten. Swedbanks nettoutlåning i Ryssland (inklusive leasing) uppgår till cirka 2 mdkr. Utlåningsportföljen i Ryssland, som huvudsakligen består av företagslån av god kvalitet, kommer att minska i takt med att kunderna amorterar sina lån. Swedbank äger fastigheter till ett värde av cirka 132 mkr i Ryssland, som också kommer att säljas.

Resultatet för Ukraina, som redovisas som avvecklade verksamheter, uppgick till -383 mkr (-336), varav 340 mkr är en nedskrivning till följd av avyttringen. Resultatet för Ryssland, som redovisas som avvecklade verksamheter, uppgick till -15 mkr (57).

Ektornet

Ektornet förvaltar och utvecklar Swedbanks övertagna tillgångar för att återvinna ett så stort värde som möjligt. Övertagandefasen är till största delen klar och fokus framöver är inriktat på försäljning av fastighetsbeståndet.

Värdet på övertagen egendom minskade under perioden till 3 630 mkr (4 606 mkr per 31 dec 2012).

Övertagen egendom mkr	2013	2012
	31 mar	31 dec
Sverige	48	374
Finland		281
Estland	269	304
Lettland	1 546	1 665
Litauen	263	351
USA	1 068	1 217
Ukraina	386	364
Summa fastigheter	3 580	4 556
Aktier och andelar	50	50
Summa	3 630	4 606

Under kvartalet såldes fastigheter med ett bokfört värde om 990 mkr, med en sammanlagd reavinst om 57 mkr. Bland de sålda fastigheterna fanns ett köpcentrum i Sverige (Västerås), två kontorsfastigheter i Finland, ett bostadskomplex i USA samt lägenheter i Lettland. Under kvartalet förvärvades fastigheter om 202 mkr (524), framförallt i Ukraina som en följd av avvecklingen av Swedbanks verksamhet i Ukraina. Fastighetsvärdet skrevs ned med 81 mkr (42). Resultatet för första kvartalet uppgick till -89 mkr (-69). Kostnaderna uppgick till 129 mkr (162).

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	2012 Kv1
Räntenetto	1	-14	-1
Provisionsnetto	17	19	12
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			
Övriga intäkter	-59	-74	-60
Summa intäkter	-41	-69	-49
Personalkostnader		-13	
Rörliga personalkostnader			
Övriga kostnader	-41	-56	-49
Avskrivningar			
Summa kostnader	-41	-69	-49

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

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

Produktområden

Swedbank har för avsikt att successivt utöka sin produktredovisning. Detta sker utanför de konsoliderade räkenskaperna, vilket innebär att siffrorna inte går att härleda till specifika rader i redovisningen. Ansvaret för produktenheterna finns idag inom Group Products inom Koncernfunktioner & Övrigt men resultatet redovisas i flera legala enheter och i de tre affärsområdena.

Kortverksamheten

Swedbank bedriver kortverksamhet som kortutgivare och kortinlösare på samtliga hemmamarknader samt i Danmark och Norge. All kortverksamhet sker inom banken, förutom kreditkortverksamheten i Sverige, Danmark och Norge, som bedrivs via Entercard AB, ett joint venture med Barclays Bank. Vid en summering av Swedbanks fyra hemmamarknader är den totala marknadsandelen för inlösen och kortutgivning närmare 50 procent.

I egenskap av kortinlösare möjliggör Swedbank för butiker att ta emot kortbetalning via kortterminaler och via e-handel. Intäkterna kommer framförallt från de transaktionspriser som handlare betalar för administration och betalningsgaranti. En del av intäkterna betalas vidare som provision till de kortutgivare vars kort använts i butikerna. Swedbank är Europas 5:e största kortinlösare mätt i antal transaktioner.

Som kortutgivare får banken intäkter från avgifter från kunderna för tillgången till ett kort, valutaväxlingsavgifter för utlandsköp och i form av ränteintäkter från utestående krediter på kreditkort. Transaktionsintäkter genereras också från kortinlösande företag då handel skett med Swedbanks utgivna kort.

Andelen transaktioner som genomförs med kort relativt kontanter ökar på Swedbanks samtliga hemmamarknader. Kortvolymerna ökar också som en funktion av en underliggande tillväxt i ekonomin. En stor del av Swedbanks transaktionsintäkter baseras i huvudsak på antalet transaktioner, och inte enbart på transaktionernas värde, vilket gör såväl utgivnings- som inlösenintäkterna mindre volatila i perioder av lägre ekonomisk tillväxt.

I Sverige betalas nästan 80 procent av butiksinköpen via kortbetalningar, vilket gör Sverige till ett av länderna med högst kortanvändning i världen, och volymtillväxten är cirka 5 procent per år. I Estland är andelen korttransaktioner också hög (55 procent) med en årlig tillväxttakt om cirka 8 procent. I Lettland och Litauen är kortanvändningen lägre (35 respektive 20 procent) men tillväxttakten förväntas vara högre jämfört med Sverige och Estland.

Swedbanks samlade kortintäkter uppgick under första kvartalet till 936 mkr, vilket var en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den positiva intäktsutvecklingen beror framförallt på ökad transaktionsmängd för såväl inlösen som kortutgivning samt ökade kreditvolymerna i Entercard. Negativa valutakurseffekter på grund av en starkare svensk krona gör att den nordiska inlösenverksamheten redovisar lägre intäkter än motsvarande period föregående år.

Kortintäkter mkr	2013		2012	%
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	
Kortinlösen	160	171	171	-7
varav Norden	134	147	147	-9
varav Baltikum	26	24	24	5
Kortutgivning	385	368	368	5
varav Sverige	262	244	244	8
varav Baltikum	123	124	124	-1
Räntenetto, kreditkort	71	70	70	2
varav Sverige	15	14	14	7
varav Baltikum	56	56	56	1
Entercard*	320	312	312	3
Summa kortintäkter	936	922	922	2

* Avser Swedbanks andel av Entercards intäkter. Entercard konsolideras in i Swedbankkoncernen enligt kapitalandelsmetoden.

Inlösenvolymen ökade med 8 procent till 96 mkr jämfört med föregående år, medan marknaden i sin helhet ökade med 6 procent. Antalet transaktioner växte med 11 procent till 401 miljoner, medan totalmarknaden växte med 8 procent. Anledningen till att intäkterna inte växer i samma takt som inlöst volym eller antalet inlösta transaktioner är prispress till följd av såväl ökad konkurrens som hårdare regleringar. Satsningen på expansion till Norge och Danmark genererar en betydande del av det totala inflödet av nya kunder, transaktioner och intäkter.

I de baltiska länderna är tillväxten högre jämfört med Sverige, men de nordiska länderna står fortfarande för cirka 90 procent av inlöst volym. I de baltiska länderna har en omförhandling skett av inlösarnas betalning till kortutgivarna med lägre ersättningar som följd, vilket förklarar de minskade baltiska kortutgivarintäkterna.

Inom inlösen är ett av de viktigaste tillväxtområdena för Swedbank den snabbt växande e-handeln. Där har vi en något lägre marknadsandel än inom exempelvis livsmedels- och detaljhandeln beroende på konkurrens och andra betalningsinstrument. Swedbanks inlösenvolym avseende e-handel ökade med 14 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Antalet kortköp ökade under första kvartalet med 9 procent till 266 miljoner, i Lettland och Litauen var ökningen 18 respektive 15 procent. Antalet kort utgivna av Swedbank ökade med 1,6 procent till 7,8 miljoner jämfört med första kvartalet 2012. Inom kortutgivning ser Swedbank möjligheter till tillväxt för företagskort där vi historiskt varit svagare och där Swedbanks stora kundbas av mindre företag utgör en betydande potential. Som ett första steg har ett förbättrat bankkort för företagare lanserats i Sverige under 2012. Under 2012 tecknades också ett långsiktigt avtal med MasterCard som huvudleverantör av kortnätverk för både privat- och företagskort vilket resulterar i bättre kunderbudanden och minskande produktionskostnader. Swedbank är idag den 10:e största bankkortutgivaren i Europa, mätt som antalet transaktioner.

Nyckeltal, kort	2013		2012
	Jan-mar	Jan-mar	%
Antal inlösta transaktioner, miljoner	401	363	11
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	96	89	8
Antal utgivna kort, miljoner	7,8	7,7	2
Antal kortköp, miljoner	266	245	9
Andel köp av total omsättning kort, %	65	63	

Försäkringsverksamheten

Swedbank bedriver livförsäkringsverksamhet i Sverige och de baltiska länderna samt sakförsäkringsverksamhet i de baltiska länderna. Dessutom erbjuder Swedbank sakförsäkringar i Sverige via tredjepartslösning genom försäkringsbolaget Tre Kronor. Försäljningen av försäkringsprodukterna sker via Swedbanks och sparbankernas distributionskanaler.

Premieinbetalningar mkr	2013		2012
	Jan-mar	Jan-mar	%
Sverige	5 401	5 652	-4
varav Avtalspension	2 526	2 798	-10
varav Kapitalförsäkring	2 087	2 154	-3
varav Tjänstepension	468	387	21
varav Riskförsäkringar	185	152	21
varav Övrigt	136	161	-16
Baltikum	241	242	0
varav Livförsäkring	149	150	-1
varav Sakförsäkring	92	92	0

Sverige

Swedbank Försäkring AB, koncernens svenska livförsäkringsbolag, är det sjätte största bolaget på den svenska livförsäkringsmarknaden med en marknadsandel på cirka 8 procent avseende premieinbetalningar. Det förvaltade kapitalet ökade under första kvartalet med 6 procent till 109 mdkr jämfört med samma period föregående år. Premieinkomsten minskade samtidigt med 4 procent till 5,4 mdkr.

En åldrande befolkning och ansvarsförskjutning från samhälle till individ gör att efterfrågan på pensions- och trygghetsprodukter kommer att öka. Den största potentialen för Swedbank i Sverige bedöms idag finnas inom riskförsäkringar, till exempel liv- och sjukförsäkringar, samt inom tjänstepensioner. Idag har endast 20 procent av Swedbanks och Sparbankernas företagskunder, med en omsättning på 1-100 mdkr, en tjänstepensionslösning för de anställda från Swedbank Försäkring.

Premieinbetalningarna avseende tjänstepensioner uppgick till 3,0 mdkr (3,2), varav tjänstepensioner exklusive avtalspensioner ökade med 21 procent jämfört med föregående år och uppgick till 468 mdkr. För att öka försäljningen av tjänstepensioner kommer Swedbank Försäkring under året att lansera en ny och en uppdaterad paketering inom Swedbank Pensionsplan.

Under kvartalet blev Swedbank Försäkring tillsammans med fyra andra bolag valbara inom fondförsäkring för ITP-kollektivet 2013-2018. Avgifterna för ITPK är låga men Swedbank och sparbankerna anser det vara viktigt att kunna erbjuda avtalspension som en del av det totala erbjudandet till 1,5 miljoner privatanställda tjänstemän. Swedbank Försäkring erbjuder 22 fonder med den högsta samlade ratingen av de valbara bolagen. Hälften av fonderna är Robur-fonder.

Efterfrågan på trygghetsprodukter är fortsatt hög och försäljningen av Swedbanks trygghetserbjudande uppgick under kvartalet till drygt 25 000 produkter, en ökning med 52 procent jämfört med samma period föregående år.

Förvaltad kapital mdkr	2013		2012
	31 mar	31 dec	%
Sverige	109,4	103,4	6
varav Avtalspension	43,4	38,2	14
varav Kapitalförsäkring	47,3	48,6	-3
varav Tjänstepension	10,5	8,7	21
varav Övrigt	8,2	8,0	3
Baltikum	3,1	3,3	-5
varav Livförsäkring	3,1	3,3	-5

Baltiska länderna

I Estland, Lettland och Litauen är marknadsandelarna för livförsäkringsverksamheten 39, 15 respektive 23 procent, vilket gör Swedbank till det största livförsäkringsbolaget på de estniska och litauiska marknaderna. Livförsäkringsverksamheten är uppdelad i riskförsäkringar och sparprodukter. Swedbank fokuserar främst på riskförsäkringar på privatmarknaden bland befintliga lånekunder. Där bedöms det finnas en stor tillväxtpotential, då det sociala skyddsnätet inte är tillräckligt.

Premieinbetalningarna för riskförsäkringar ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med 2012 och uppgår till 27 mkr. Premieinbetalningarna för den totala livförsäkringsverksamheten ökade med 3 procent i lokal valuta till 149 mkr jämfört med föregående år, främst på grund av skifte från sparförsäkringar till riskförsäkringar där premierna, men inte nödvändigtvis intjäningen är lägre.

Marknadsandelarna för sakförsäkringar i Estland, Lettland och Litauen är 14, 3 respektive 1 procent. Inom sakförsäkringar erbjuder Swedbank främst försäkringslösningar till privatkunder, där bil- och hemförsäkringar är störst. Då omsättningen på fordons- och bostadsmarknaden minskat de senaste åren har fokus varit att utöka försäljningen till nya kundsegment utöver befintliga låne- och leasingkunder i banken. Därtill fokuserar man på att lansera nya och enklare produkter inom andra områden t.ex. reseförsäkringar. Premieinbetalningarna för sakförsäkringar i de baltiska länderna uppgick under perioden till 92 mkr vilket är en ökning med 4 procent i lokal valuta.

Intäkter

Swedbanks samlade försäkringsintäkter uppgick under kvartalet till 524 mkr (509). Intäktsökningen för den svenska livförsäkringsverksamheten under perioden berodde främst på ett förbättrat riskresultat. Swedbank Försäkring reserverar löpande en del av riskförsäkringspremien för att täcka kommande skadeutbetalningar. Reserveringen bygger bland annat på antaganden om inträffade skador som ännu inte rapporterats och på förväntningar om den framtida skadeutvecklingen. En omfattande analys av framförallt inträffade ännu ej rapporterade skador har inneburit förändrade antaganden. Dessa förändringar har möjliggjort en upplösning av reserver under kvartalet, vilket lett till en ökad försäkringsintäkt.

Även intäkterna för sakförsäkringsrörelsen i Sverige ökade och antal avtal uppgår nu till närmare 210 000,

vilket är en ökning med 10 procent sedan föregående år.

För den baltiska liv- respektive sakförsäkringsverksamheten minskar dock intäkterna. Fallande räntor har inneburit lägre avkastning på tillgångarna. För den baltiska sakförsäkringsverksamheten minskar intäkterna med 30 procent ned till 38 mkr. Minskningen beror främst på ett sämre skadefall.

Försäkringsintäkter mkr	2013		2012
	Jan-mar	Jan-mar	%
Sverige	439	397	11
varav Livförsäkring	415	388	7
varav Sakförsäkring	25	10	
Baltikum	85	112	-24
varav Livförsäkring	47	57	-19
varav Sakförsäkring	38	55	-30
Summa försäkringsintäkter	524	509	3

Kapitalförvaltningsverksamheten

Swedbanks kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur-koncernen på Swedbanks fyra hemmamarknader och i Norge. Totalt erbjuder Swedbank Robur cirka 130 fonder samt diskretionär kapitalförvaltning, inklusive förvaltning av pensionskapital. Det förvaltade fondkapitalet uppgår till 555 mdkr varav 536 mdkr i Sverige. Marknadsandelen uppgår till 24,5 procent i Sverige. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgår till 259 mdkr.

Under kvartalet var det totala nettoinflödet i fonder i Sverige 26,5 mdkr, med nettoinflöde till aktie- och blandfonder, medan räntefonder hade ett nettoutflöde. Det totala nettoinflödet till Swedbank Roburs fonder i Sverige var 5,0 mdkr, där det största inflödet var till blandfonder inom Private Banking med 3,4 mdkr. Mätt som nettoinflöde i fonder var Swedbank Roburs marknadsandel under kvartalet 19 procent. Det positiva nettoflödet beror främst på hög aktivitetsnivå på Swedbanks och Sparbankernas kontor, där flöden gått till investeringslösningar, korta räntefonder samt avtalspensioner.

Arbetet med att tydliggöra och förenkla kunderbudandet försätter under 2013. Under kvartalet slogs Banco Etisk Europa och Ethica Sverige Global samman.

Andelen fonder med en avkastning över sina respektive jämförelseindex var under kvartalet 42 procent (53 procent för samma period föregående år). Den genomsnittliga ratingen enligt Morningstar har förbättrats och är nu 3,36 (3,31) vilket är näst bäst bland jämförbara aktörer.

Kapitalförvaltning	2013	2012	2012
Nyckeltal, mdkr	Kv1	Kv4	Kv1
Totala intäkter, mkr	962	968	925
Förvaltad fondkapital	555	529	476
varav Sverige	536	510	458
varav Baltikum	17	17	16
varav Norge	2	2	2
Förvaltad kapital, diskretionärt	259	253	274
varav Sverige	257	252	273
varav Baltikum	2	1	1

Intäkterna för kapitalmarknadsprodukter uppgick till 962 mkr, vilket är 4 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Intäktsökningen kommer främst

från ett ökat genomsnittligt kapital på grund av positiv börsutveckling men även från positiva nettoflöden. Jämfört med föregående kvartal minskade intäkterna med 6 mkr. Under fjärde kvartalet 2012 redovisades prestationsrelaterade intäkter från institutionella förvaltningsuppdrag på 49 mkr. Intäkterna i första kvartalet påverkas negativt av färre antal kalenderdagar jämfört med föregående kvartal (90 mot 92).

Intäkterna från den institutionella förvaltningen, exklusive Swedbank Roburs fonder, uppgick till 27 mkr. Jämfört med föregående kvartal minskade intäkterna med 47 mkr, främst till följd av prestationsrelaterade intäkter redovisades under fjärde kvartalet 2012.

Tidningen Aktiespararen och fondanalysföretaget Citywire utsåg Fredrik Myrén, förvaltare av Swedbank Robur Östeuropafond, till den bästa Sverigebaserade förvaltaren inom premiepensionssystemet 2012. Fredrik blev även tvåa totalt bland samtliga förvaltare. Under kvartalet utsågs Swedbank Roburs Humanfond till den bästa fonden 2012 inom kategorin Etikfonder av Fondmarknaden.se

Betalningsverksamheten

Swedbank är marknadsledande när det gäller betalnings- och cash managementprodukter på bankens fyra hemmamarknader.

Tillväxten inom betalningsområdet bygger dels på ekonomisk tillväxt men också på att kunderna i allt större utsträckning använder andra betalningsmedel än kontanter.

Betalningsområdet påverkas starkt av förändringar i omvärlden, dels av den snabba tekniska utvecklingen, men även av europeisk lagstiftning, där syftet är att underlätta gränsöverskridande handel med produkter och tjänster. Utvecklingen mot ett gemensamt betalningsområde för euro gör att banken kan erbjuda tjänster till kunder med europeisk verksamhet utan att etablera verksamhet i de länderna. Samtidigt leder ett gemensamt betalningsområde till ökad konkurrens.

Online-baserade betalningstjänster är ett viktigt tillväxtområde för Swedbank. Redan idag har närmare 2,9 miljoner kunder i Sverige och 2,2 miljoner kunder i de baltiska länderna tillgång till betaltjänster via Internet- och mobilbanken. Antalet transaktioner ökade med 6 procent under 2012.

I Sverige har flera nya lösningar för de digitala kanalerna tagits fram. För att underlätta vid betalningar via internet- och mobilbanken introducerade Swedbank under hösten 2012 BankID via mobil. Tjänsten har haft en snabb tillväxt och antalet användare överstiger nu 400 000. Swish, en bankgemensam lösning för överföringar mellan privatpersoner via mobilnumret introducerades under hösten 2012. Antalet användare växer snabbt och uppgår nu till över 300 000 för de deltagande bankerna tillsammans, varav drygt 100 000 kunder är kunder i Swedbank och sparbankerna. Tillsammans med sparbankerna har Swedbank även utvecklat en mobilbetalningstjänst, Bart, för betalningar med mobiltelefon i butik.

För företag som importerar och exporterar till länder där leverans- eller betalningsförmågan bedöms osäker erbjuder Swedbank Trade Finance-produkter.

Betalningar Nyckeltal	2013		2012
	Jan-mar	Jan-mar	%
Internationella betalningar (miljoner)	2,3	2,2	7
varav Sverige	1,0	1,0	2
varav Baltikum	1,3	1,2	12
Nationella betalningar (miljoner)	213,1	202,9	5
varav Sverige	154,6	148,3	4
varav Baltikum	58,5	54,6	7
E-betalningar (miljoner)	30,3	16,3	86
varav Sverige	24,7	11,4	
varav Baltikum	5,6	4,9	15
Trade Finance, nya avtal	8 509	9 357	-9
varav Sverige	5 274	6 003	-12
varav Baltikum	3 235	3 354	-4
Factoringportfölj, mkr	3 709	3 713	0
varav Sverige	1 965	1 985	-1
varav Baltikum	1 744	1 728	1

Nationella betalningar inkluderar lönebetalningar, massbetalningar, girobetalningar, direktbetalningar och betalningar via Internet.

E-betalningar inkluderar E-faktura, betalningar via Bank Link, Kontantkortspåfyllningar till mobiltelefon, Antal signerade transaktioner och ID-transaktioner via E-ID och BankID.

Utlåning/inlåning

Swedbank bedriver framförallt låneverksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Därutöver finns det utlåning i Norge samt i liten utsträckning i vissa andra länder, såsom Finland, Danmark och USA. Låneprodukterna står för cirka 70 procent av Swedbanks tillgångar i balansräkningen.

Swedbanks totala utlåning till privatpersoner och företag uppgår till 1 183 mdkr (1 184). Största delen är utlåning till hushåll, där bolån till privatpersoner och

bostadsrättsföreningar i Sverige står för cirka 50 procent av den totala utlåningen. Swedbanks marknadsandel avseende bolån i Sverige är cirka 26 procent. Över en miljon kunder har sina bostadslån i Swedbank Hypotek och utlåningen är geografiskt spridd över hela landet.

Swedbank är även en av de större aktörerna vad gäller utlåning till företag i Sverige, med en utlåning på 333 mdkr och en marknadsandel på 17 procent. Större sektorer i Sverige är exempelvis fastighetsrelaterad utlåning med 130 mdkr samt skog och lantbruk med 63 mdkr, där Swedbank har en dominerande ställning. I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören, med marknadsandelar på 20-40 procent. Estland står för knappt hälften av Swedbanks baltiska utlåningsportfölj och här har Swedbank en marknadsandel på knappt 40 procent av utlåningen. Den totala utlåningen i Baltikum uppgår till 113 mdkr, varav hälften är till hushåll och hälften till företag. Exempel på större sektorer för företagsutlåning i Baltikum är kommersiella fastigheter och tillverkningsindustri. Den baltiska portföljen har minskat under de tre senaste åren men sedan första kvartalet 2012 har portföljen åter börjat växa något i lokal valuta.

Swedbank är också en dominerande aktör på hemmamarknaderna vad det gäller inlåning. Den totala inlåningsvolymen uppgår till 628 mdkr (558) varav 328 mdkr (332) till privatkunder och 300 mdkr till företagskunder (226).

Läs mer om utvecklingen för Swedbanks utlåning och inlåning under respektive affärsområde.

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	26
Balansräkning i sammandrag	27
Förändringar i eget kapital i sammandrag	28
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	29
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	31
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	31
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	32
Not 5 Räntenetto	34
Not 6 Provisionsnetto	35
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	36
Not 8 Övriga kostnader	37
Not 9 Kreditförluster, netto	37
Not 10 Utlåning	38
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	39
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	39
Not 13 Kreditexponeringar	39
Not 14 Immateriella tillgångar	40
Not 15 Skulder till kreditinstitut	41
Not 16 Inlåning från allmänheten	41
Not 17 Emitterade värdepapper	41
Not 18 Derivat	42
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	42
Not 20 Ställda säkerheter	45
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	45
Not 22 Kapitaltäckning	46
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	48
Not 24 Avvecklad verksamhet	48
Not 25 Transaktioner med närstående	48
Not 26 Swedbanks aktie	49
Not 27 Effekter av förändrade redovisningsprinciper	50
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	52
Rapport över totalresultat i sammandrag	52
Balansräkning i sammandrag	53
Förändringar i eget kapital i sammandrag	54
Kassaflödesanalys i sammandrag	54
Kapitaltäckning	55

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Ränteintäkter	11 069	11 738	-6	13 364	-17
Räntekostnader	-5 716	-6 392	-11	-8 469	-33
Räntenetto (not 5)	5 353	5 346	0	4 895	9
Provisionsintäkter	3 420	3 596	-5	3 350	2
Provisionskostnader	-1 032	-1 094	-6	-952	8
Provisionsnetto (not 6)	2 388	2 502	-5	2 398	0
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	557	830	-33	979	-43
Försäkringspremier	498	494	1	429	16
Försäkringsavsättningar	-305	-367	-17	-271	13
Försäkringsnetto	193	127	52	158	22
Andel av intresseföretags resultat	206	154	34	209	-1
Övriga intäkter	385	478	-19	433	-11
Summa intäkter	9 082	9 437	-4	9 072	0
Personalkostnader	2 358	2 264	4	2 409	-2
Övriga kostnader (not 8)	1 514	1 669	-9	1 695	-11
Avskrivningar	171	209	-18	223	-23
Summa kostnader	4 043	4 142	-2	4 327	-7
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 039	5 295	-5	4 745	6
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)		17			
Nedskrivning av materiella tillgångar	85	141	-40	40	
Kreditförluster, netto (not 9)	60	-76		-96	
Rörelseresultat	4 894	5 213	-6	4 801	2
Skatt	976	786	24	1 108	-12
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 918	4 427	-11	3 693	6
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-390	-174		-279	40
Periodens resultat	3 528	4 253	-17	3 414	3
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 525	4 252	-17	3 410	3
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 916	4 426	-12	3 689	6
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-391	-174		-279	40
Minoriteten	3	1		4	-25
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2	1	100	4	-50
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	1				

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	3 528	4 253	-17	3 414	3
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	674	-209		371	82
Andel hänförlig till intresseföretag	-16	-9	78	8	
Skatt	-145	-15		-100	45
Summa	513	-233		279	84
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1 347	837		-273	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		1		-1	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	1 085	-668		140	
Kassafördessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-40	-116	-66	-429	-91
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	22	29	-24	73	-70
Andel hänförlig till intresseföretag	-53	22		18	
Skatt	-236	296		57	
Summa	-569	401		-415	37
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-56	168		-136	-59
Periodens totalresultat	3 472	4 421	-21	3 278	6
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 469	4 420	-22	3 274	6
Minoriteten	3	1		4	-25

Nyckeltal

Koncernen mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	2012 Kv1
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr ¹⁾	3,57	4,03	3,36
efter utspädning ¹⁾	3,54	4,01	3,35
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr ¹⁾	-0,36	-0,16	-0,25
efter utspädning ¹⁾	-0,35	-0,15	-0,25
Resultat per aktie, total verksamhet, kr ¹⁾	3,21	3,87	3,11
efter utspädning ¹⁾	3,19	3,86	3,10
Eget kapital per aktie, kr	84,57	91,02	80,91
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	15,3	17,5	15,3
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,8	16,9	14,1
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,02	-0,03

¹⁾ Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för kv1 2013 1,63 kr för total verksamhet (1,99 kr för kvarvarande verksamhet) efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 49.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	210 251	130 058	62	169 795	24
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	86 932	85 480	2	98 373	-12
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 236 583	1 238 864	0	1 212 564	2
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	16				
Räntebärande värdepapper	137 859	135 807	2	151 678	-9
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	109 307	104 194	5	103 014	6
Aktier och andelar	6 552	8 106	-19	8 400	-22
Aktier och andelar i intresseföretag	3 602	3 552	1	3 223	12
Derivat (not 18)	83 960	102 265	-18	88 697	-5
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 123	13 440	-2	13 702	-4
Förvaltningsfastigheter	1 512	2 393	-37	3 788	-60
Materiella tillgångar	4 210	4 638	-9	4 580	-8
Aktuella skattefordringar	580	1 082	-46	1 401	-59
Uppskjutna skattefordringar	500	657	-24	820	-39
Övriga tillgångar	7 904	8 380	-6	19 046	-59
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 391	7 736	8	9 153	-8
Tillgångar som innehas för försäljning	5 945	208		248	
Summa tillgångar	1 917 227	1 846 860	4	1 888 482	2
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	137 198	122 202	12	130 000	6
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	650 480	579 663	12	603 773	8
Emitterade värdepapper (not 17)	779 751	767 454	2	784 607	-1
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	111 512	105 104	6	105 428	6
Derivat (not 18)	75 126	92 141	-18	80 365	-7
Aktuella skatteskulder	885	1 378	-36	1 357	-35
Uppskjutna skatteskulder	2 827	2 641	7	2 365	20
Korta positioner värdepapper	14 763	18 229	-19	22 398	-34
Övriga skulder	11 453	16 624	-31	20 484	-44
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 101	16 782	-4	19 525	-18
Avsättningar	6 268	7 073	-11	5 340	17
Efterställda skulder	13 827	14 307	-3	18 659	-26
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1 149	76		96	
Eget kapital	95 887	103 186	-7	94 085	2
varav minoritetens	157	154	2	144	9
varav aktieägarnas	95 730	103 032	-7	93 941	2
Summa skulder och eget kapital	1 917 227	1 846 860	4	1 888 482	2

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Omräkningsdifferens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet**	Kassaflödes-säkring				Totalt
Januari-mars 2012									
Utgående balans 31 december 2011	24 383	17 187	-2 389	136	268	58 408	97 993	140	98 133
Justering för ändrad redovisningsprincip avseende förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19						-1 582	-1 582		-1 582
Ingående balans 1 januari 2012	24 383	17 187	-2 389	136	268	56 826	96 411	140	96 551
Utdelningar						-5 825	-5 825		-5 825
Aktierelaterade ersättningar till anställda						87	87		87
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-6	-6		-6
Periodens totalresultat			-258	104	-261	3 689	3 274	4	3 278
Utgående balans 31 mars 2012	24 383	17 187	-2 647	240	7	54 771	93 941	144	94 085
Januari-december 2012									
Utgående balans 31 december 2011	24 383	17 187	-2 389	136	268	58 408	97 993	140	98 133
Justering för ändrad redovisningsprincip avseende förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19						-1 582	-1 582		-1 582
Ingående balans 1 januari 2012	24 383	17 187	-2 389	136	268	56 826	96 411	140	96 551
Utdelningar						-5 825	-5 825	-6	-5 831
Minskning av aktiekapital	-611					611			
Fondemission	1 132					-1 132			
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissioner 2008 och 2009		88					88		88
Aktierelaterade ersättningar till anställda						314	314		314
Uppskjutet skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						19	19		19
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-54	-54		-54
Förändring av ägarandel i dotterföretag						1	1	-2	-1
Rörelseavyttring								-2	-2
Tillskott								16	16
Periodens totalresultat			-1 459	865	-310	12 982	12 078	8	12 086
Utgående balans 31 december 2012	24 904	17 275	-3 848	1 001	-42	63 742	103 032	154	103 186
Januari-mars 2013									
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	17 275	-3 848	1 001	-42	63 742	103 032	154	103 186
Utdelningar						-10 880	-10 880		-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda						107	107		107
Uppskjutet skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						16	16		16
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-14	-14		-14
Periodens totalresultat			-1 400	846	-15	4 038	3 469	3	3 472
Utgående balans 31 mars 2013	24 904	17 275	-5 248	1 847	-57	57 009	95 730	157	95 887

I samband med nyemissionerna 2008 och 2009 gjordes en bedömning av hur mycket ej avdragsgill moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Baserat på ny domstolspraxis ändrades delar av denna bedömning andra kvartalet 2011. Den ändrade bedömningen resulterade då i en återföring av momskostnader om totalt 35 mkr efter inkomstskatt. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 12 mkr. Efter ny bedömning från Skatteverket har ytterligare momskostnader kopplade till nyemissionerna minskats med 88 mkr efter inkomstskatt under tredje kvartalet 2012. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 31 mkr.

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

** Koncernen säkrar i princip samtliga utländska nettotillgångar, förutom goodwill.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2013	2012	2012
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	4 894	19 466	4 801
Resultat för avvecklad verksamhet	-390	-997	-279
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-2 190	-460	601
Betalda skatter	-773	-3 202	-258
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-3 949	10 760	-1 452
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-5 645	-32 215	-2 414
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	264	-6 334	-22 965
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	75 198	21 504	42 861
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	20 256	-15 011	-9 004
Ökning/minskning av övriga fordringar	16 571	610	4 125
Ökning/minskning av övriga skulder	-21 045	-2 202	-20 923
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83 191	-8 081	-4 907
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-6	
Rörelseavyttringar		2	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-2	-30	-2
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-55	-1 842	-170
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	1 097	3 796	1 226
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 040	1 920	1 054
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	24 583	142 962	56 262
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-47 373	-155 970	-55 397
Emission av certifikat m.m.	131 766	485 486	101 529
Återbetalning av certifikat m.m.	-101 560	-494 412	-92 974
Utbetald utdelning	-10 880	-5 831	
Förändring av ägarandel i dotterföretag		-1	
Tillskott		16	
Nyemission			
Återköp av egna aktier			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 464	-27 750	9 420
Periodens kassaflöde	80 767	-33 911	5 567
Likvida medel vid periodens början	130 058	164 307	164 307
Periodens kassaflöde	80 767	-33 911	5 567
Valutakursdifferenser i likvida medel	-574	-338	-80
Likvida medel vid periodens slut	210 251	130 058	169 794

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen upprättas också i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter.

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 2012 med undantag för nedanstående ändringar och ny standard.

Reviderad IAS 19 Ersättningar till anställda

Från och med 2013 tillämpas den reviderade IAS 19. Det innebär också att uttalandet från Rådet för finansiell rapportering UFR 4 Redovisning av särskild löneskatt och avkastningsskatt inte längre tillämpas. Istället beskriver den reviderade IAS 19 hur skatter som belöper på pensionsförmåner ska redovisas. För redovisning av avkastningsskatt tillämpas också uttalandet från Rådet för finansiell rapportering UFR 9 Redovisning av avkastningsskatt. Tillämpningen av den reviderade IAS 19 medför att den så kallade korridormetoden tas bort vid redovisning av förmånsbestämda pensioner. Aktuariella vinster och förluster för pensionskulden redovisas istället direkt när de uppstår i övrigt totalresultat som en omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Omvärderingar som redovisats i övrigt totalresultat får inte återföras till resultaträkningen i efterföljande perioder. Vid beräkningen av i resultaträkningen redovisad pensionskostnad ska inte längre ett eget antagande om

förväntad avkastning på förvaltningstillgångar användas. Istället beräknas en ränteintäkt med samma räntesats som används vid beräkningen av räntekostnaden för pensionskulden. Skillnaden mellan den beräknade ränteintäkten och förvaltningstillgångarnas verkliga avkastning redovisas omgående i övrigt totalresultat som en omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Jämförelsetal har räknats om för 2012, vilket innebär att ingående eget kapital 1 januari 2012 justerats till följd av de ändrade redovisningsprinciperna. De ändrade redovisningsprinciperna har också medfört att redovisade värden för kapitalandelar i intresseföretag justerats. Totalt innebar de förändrade redovisningsprinciperna en reduktion av ingående eget kapital per 1 januari 2012 med 1 582 mkr. Effekten redovisas separat i eget kapitalräkningen. Övriga förändringar mellan tidigare rapporterade belopp och nya jämförelsetal redovisas i not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

Reviderad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Från och med 2013 delas räkningen avseende övrigt totalresultat in i två delar, komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen samt komponenter som har eller kommer att omklassificeras till resultaträkningen.

Reviderad IFRS 7 Upplysningar om finansiella instrument

Från och med 2013 lämnas upplysningar om finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde är kvittade i balansräkningen eller är föremål för olika rättsligt bindande ramavtal om netting eller andra liknande riskreducerande avtal. Se not 21.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 ersätter den vägledning rörande värdering till verkligt värde som funnits i respektive IFRS standard. Standarden definierar verkligt värde och anger hur verkligt värde ska fastställas. Standarden anger också nya upplysningskrav. Till följd av dessa nya upplysningskrav har ett tillägg gjorts i IAS 34 Delårsrapportering som innebär att delårsrapporter utfärdade från och med 2013 ska innehålla specifika upplysningar avseende finansiella instrument som redovisats till verkligt värde och vars verkliga värde beräknats i enlighet med nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Ändringen i IAS 34 medför också att upplysningar om verkliga värden för finansiella instrument som redovisats till upplupet anskaffningsvärde ska lämnas i delårsrapporter. Se not 19. Införandet av standarden har i övrigt inte haft någon väsentlig effekt på hur koncernen fastställer verkliga värden och därmed inte heller på finansiell ställning eller resultat.

Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Avvecklad verksamhet

Med avvecklad verksamhet avses del av koncernen som klassificerats som att den innehas för försäljning och utgör en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område samt dotterföretag som förvärvats enbart i syftet att vidaresäljas. Den avvecklade verksamhetens resultat efter skatt, inklusive framtida avyttringsresultat och återföringar av valutakursdifferenser för utländska nettoinvesteringar från övrigt totalresultat, presenteras som ett enda

belopp efter resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter. Under första kvartalet 2013 klassificerades verksamheterna i Ryssland och Ukraina som att de innehas för försäljning då de är tillgängliga för omedelbar försäljning i förevarande skick samt då det är mycket sannolikt att en sådan försäljning kommer att ske inom ett år. Jämförelsetal avseende resultaträkningen har räknats om, se not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper. Tillgångar som klassificerats som att de innehas för försäljning samt skulder hänförliga till dessa tillgångar rapporteras i balansräkningen på särskilda rader från och med klassificeringstidpunkten.

Värdoförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring

Från och med första kvartalet 2013 sker säkringar av verkligt värde avseende ränterisikexponeringen för en portfölj med finansiella tillgångar där den säkrade delen identifieras som ett belopp i stället för som enskilda tillgångar. Till följd av att säkringen avser en portfölj och inte enskilda balansposter redovisas värdoförändringen för de säkrade posterna på en separat rad i balansräkningen benämnd Värdoförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring. I övrigt redovisas portföljsäkringen på samma sätt som då enskilda balansposter säkringsredovisas till verkligt värde.

Handelsrelaterade ränteintäkter och räntekostnader

Från och med 2013 redovisas ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehas i handelssyfte inom enheten Stora företag och Institutioner samt därtill relaterade räntor inom Nettoresultatet för finansiella transaktioner. Jämförelsetal har räknats om, se not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Från och med 2013 redovisas en annan fördelning mellan provisionsintäkter och provisionskostnader, kapitalförvaltningsprovisioner, avseende ersättning för försäljning av fondsparande. Jämförelsetal har räknats om, se not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

Rörelsesegment

Indelningen av rörelsesegment har förändrats från och med 2013. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation.

Från Svensk bankrörelse har ansvaret för retailverksamheten i de nordiska filialerna förutom filialen i Danmark överförs till Stora företag & Institutioner. Vidare har ett antal större kunder flyttats från Svensk bankrörelse till Stora företag & Institutioner. Kapitalförvaltning redovisas inte längre som ett separat segment utan ingår i Koncernfunktioner & Övrigt. Intäkter och affärsvolymerna samt självkostnadsbaserad ersättning relaterade till kapitalförvaltningen redovisas inom Svensk bankrörelse, Stora företag & Institutioner och Baltisk bankrörelse baserat på var kundtillhörigheten finns. Från Koncernfunktioner & Övrigt har Group Shared Services samt ett antal mindre supportfunktioner flyttats till Svensk bankrörelse. Jämförelsetal har räknats om.

Framtida ändringar av IFRS

Utfärdade ändringar som hittills inte tillämpats utvärderas avseende hur de förväntas påverka koncernens och moderbolagets finansiella rapporter. Så här långt bedöms de inte ha någon väsentlig effekt för

finansiell ställning eller resultat. Fler upplysningar kommer dock att krävas. De utfärdade ändringarna förväntas så här långt inte heller påverka kapitalkrav, kapitalbas och stora exponeringar väsentligt. Därutöver finns ett antal utfärdade ändringsförslag, till exempel avseende nedskrivning av finansiella tillgångar

kategoriserade till värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde, säkringsredovisning samt leasing. Dessa kommer att påverka Swedbanks finansiella rapportering. Omfattningen kan dock först fastställas när reglerna slutligen har utformats.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

Reserveringar för kreditförluster

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

Koncernens reserveringar i den baltiska verksamheten minskade under första kvartalet 2013 från 4 578 mkr till

4 097 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 2013 till 11 176 mkr, varav 8 468 mkr avsåg investeringen i den baltiska verksamheten. Några indikationer som föranlett nedskrivningsprövning fanns inte per balansdagen.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncerninterna strukturförändringar

I mars 2013 har Swedbank AS i Estland förvärvat minoritetsandelen (49,67%) i bolaget Swedbank Life Insurance SE från Swedbank AS i Lettland.

Efter förvärvet är bolaget helägt av Swedbank AS i Estland. Segmentsredovisningen är opåverkad av förändringen.

Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2013 Jan-mar mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 332	783	742	495	1	5 353
Provisionsnetto	1 589	419	388	-25	17	2 388
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	34	579	62	-118		557
Andel av intresseföretags resultat	204			2		206
Övriga intäkter	218	33	89	297	-59	578
Summa intäkter	5 377	1 814	1 281	651	-41	9 082
varav interna intäkter	40	10	1	-151	100	
Personalkostnader	871	287	188	787		2 133
Rörliga personalkostnader	47	88	17	73		225
Övriga kostnader	1 458	346	351	-600	-41	1 514
Avskrivningar	30	13	30	98		171
Summa kostnader	2 406	734	586	358	-41	4 043
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 971	1 080	695	293		5 039
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar			4	81		85
Kreditförluster, netto	55	74	-70	1		60
Rörelseresultat	2 916	1 006	761	211		4 894
Skatt	635	217	61	63		976
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 281	789	700	148		3 918
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-390		-390
Periodens resultat	2 281	789	700	-242		3 528
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 279	789	700	-243		3 525
Minoriteten	2			1		3
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		6	2	202		210
Utlåning till kreditinstitut	40	279	1	185	-418	87
Utlåning till allmänheten	915	203	113	6		1 237
Räntebärande värdepapper		55	1	88	-6	138
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	107		2			109
Aktier och andelar i intresseföretag	3			1		4
Derivat		109		32	-57	84
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	2	9	11		25
Övriga tillgångar	7	17	2	671	-674	23
Summa tillgångar	1 075	671	130	1 196	-1 155	1 917
Skulder till kreditinstitut	80	197		273	-413	137
In- och upplåning från allmänheten	371	105	104	76	-6	650
Emitterade värdepapper		16	1	772	-9	780
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	110		2			112
Derivat		105		27	-57	75
Övriga skulder	481	229	1	12	-670	53
Efterställda skulder				14		14
Summa skulder	1 042	652	108	1 174	-1 155	1 821
Allokerat eget kapital	33	19	22	22		96
Summa skulder och eget kapital	1 075	671	130	1 196	-1 155	1 917
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kpaital, kvarvarande verksamhet, %	27,9	16,7	12,6	2,1		15,3
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	27,9	16,7	12,6	-3,4		13,8
K/I-tal	0,45	0,40	0,46	0,55		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,13	-0,25	0,01		0,02
Utlåning/inlåning, %	246	185	109	6		188
Utlåning, mdkr	915	150	113	5		1183
Inlåning, mdkr	371	81	104	72		628
Riskvägda tillgångar, mdkr	204	130	89	34		457
Heltidstjänster	4 872	1 040	4 142	4 359		14 413

2012 Jan-mar mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 371	728	910	-113	-1	4 895
Provisionsnetto	1 538	485	386	-23	12	2 398
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	44	847	66	22		979
Andel av intresseföretags resultat	203	6				209
Övriga intäkter	190	5	106	350	-60	591
Summa intäkter	5 346	2 071	1 468	236	-49	9 072
varav interna intäkter	58	1	1	-255	195	
Personalkostnader	873	305	192	831		2 201
Rörliga personalkostnader	34	105	20	49		208
Övriga kostnader	1 490	345	381	-472	-49	1 695
Avskrivningar	32	11	36	144		223
Summa kostnader	2 429	766	629	552	-49	4 327
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 917	1 305	839	-316		4 745
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar			-2	42		40
Kreditförluster, netto	21	17	-134			-96
Rörelseresultat	2 896	1 288	975	-358		4 801
Skatt	744	439	77	-152		1 108
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 152	849	898	-206		3 693
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-279		-279
Periodens resultat	2 152	849	898	-485		3 414
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 148	849	898	-485		3 410
Minoriteten	4					4
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	6	2	161		170
Utlåning till kreditinstitut	33	286		204	-425	98
Utlåning till allmänheten	896	185	116	16		1 213
Räntebärande värdepapper		78	2	83	-11	152
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	101		2			103
Aktier och andelar i intresseföretag	2			1		3
Derivat		105		31	-47	89
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	1	10	8		22
Övriga tillgångar	8	23	2	670	-665	38
Summa tillgångar	1 044	684	134	1 174	-1 148	1 888
Skulder till kreditinstitut	69	223		258	-420	130
In- och upplåning från allmänheten	359	102	96	53	-6	604
Emitterade värdepapper		18	1	779	-13	785
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	103		2			105
Derivat		103		24	-47	80
Övriga skulder	482	218	9	24	-662	71
Efterställda skulder				19		19
Summa skulder	1 013	664	108	1 157	-1 148	1 794
Allokerat eget kapital	31	20	26	17		94
Summa skulder och eget kapital	1 044	684	134	1 174	-1 148	1 888
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	28,4	18,9	14,6	-3,5		15,3
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,4	18,9	14,6	-8,2		14,1
K/I-tal	0,45	0,37	0,43	2,34		0,48
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,03	-0,45	0,00		-0,03
Utlåning/inlåning, %	250	187	120	27		202
Utlåning, mdkr	896	144	116	13		1169
Inlåning, mdkr	359	77	96	48		580
Riskvägda tillgångar, mdkr	221	135	99	40		495
Heltidstjänster	5 068	1 073	4 143	5 766		16 050

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

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

Under första kvartalet 2013 har antaganden för den interna kapitalallokeringen förändrats till följd av förväntade ändrade kapitaltäckningskrav. Förändringen har haft en liten påverkan av hur kapitalet fördelats mellan affärsområdena.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut	213	285	-25	423	-50
Utlåning till allmänheten	10 498	11 255	-7	12 404	-15
Räntebärande värdepapper	522	541	-4	747	-30
Derivat	93	-65		256	-64
Övriga	118	114	4	161	-27
Summa ränteintäkter	11 444	12 130	-6	13 991	-18
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	375	392	-4	627	-40
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	11 069	11 738	-6	13 364	-17
Räntekostnader					
Skulder till kreditinstitut	-173	-236	-27	-319	-46
In- och upplåning från allmänheten	-1 330	-1 571	-15	-2 033	-35
varav insättargarantiavgifter	-138	-146	-5	-134	3
Emitterade värdepapper	-4 838	-5 016	-4	-5 689	-15
varav provisioner statsgaranterad upplåning	-49	-81	-40	-133	-63
Efterställda skulder	-189	-192	-2	-275	-31
Derivat	720	487	48	-418	
Övriga	-147	-179	-18	-165	-11
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-138	-147	-6	-144	-4
Summa räntekostnader	-5 957	-6 707	-11	-8 899	-33
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-241	-315	-23	-430	-44
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-5 716	-6 392	-11	-8 469	-33
Räntenetto	5 353	5 346	0	4 895	9
Placeringsmarginal	1,16	1,14		1,10	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2013	2012	%	2012	
	Kv1	Kv4		Kv1	
Provisionsintäkter					
Betalningsförmedling	1 311	1 421	-8	1 277	3
Kundkoncept	108	91	19	77	40
Kapitalförvaltning	1 237	1 245	-1	1 156	7
Livförsäkringar	124	125	-1	133	-7
Värdepappershandel och depåavgifter	162	130	25	161	1
Corporate finance	43	124	-65	111	-61
Utlåning	167	181	-8	166	1
Garantier	47	44	7	52	-10
Inlåning	17	5		19	-11
Fastighetsförmedling	31	44	-30	33	-6
Sakförsäkringar	28	15	87	17	65
Övriga provisionsintäkter	145	171	-15	148	-2
Summa provisionsintäkter	3 420	3 596	-5	3 350	2
Provisionskostnader					
Betalningsförmedling	-586	-639	-8	-552	6
Kundkoncept	-4	-5	-20	-4	0
Kapitalförvaltning	-275	-277	-1	-231	19
Livförsäkringar	-54	-53	2	-49	10
Värdepappershandel och depåavgifter	-70	-67	4	-65	8
Utlåning och garantier	-11	-13	-15	-13	-15
Övriga provisionskostnader	-32	-40	-20	-38	-16
Summa provisionskostnader	-1 032	-1 094	-6	-952	8
Provisionsnetto	2 388	2 502	-5	2 398	0

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen					
Aktier och relaterade derivat	21	39	-46	-26	
varav utdelning	70	8		94	-26
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-1 772	4 562		-1 021	74
Lån	-1 345	450		-826	63
Finansiella skulder	3 313	-4 652		2 253	47
Andra finansiella instrument	-1	-2	-50	1	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	216	397	-46	381	-43
Säkringsredovisning					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-5	53		-30	-83
varav säkringsinstrument	-3 158	-1 111		-1 242	
varav säkrad post	3 153	1 164		1 212	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-52	-19		-4	
Summa säkringsredovisning	-57	34		-34	68
Värderingskategori lånefordringar	26	34	-24	21	24
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-13	47		3	
Handelsrelaterade räntor					
Ränteintäkter	372	392		627	
Räntekostnader	-238	-315		-430	
Summa handelsrelaterade räntor	134	77		197	
Valutakursförändringar	251	241	4	411	-39
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	557	830	-33	979	-43
Fördelning på affärssyfte					
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	613	605	1	724	-15
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsevenlig löptid	-56	225		255	
Summa	557	830	-33	979	-43

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	289	318	-9	315	-8
Datakostnader	353	415	-15	429	-18
Telefon och porto	41	56	-27	62	-34
Reklam och marknadsföring	70	120	-42	69	1
Konsulter	50	62	-19	73	-32
Ersättning till sparbanker	170	165	3	152	12
Övrigt köpta tjänster	159	150	6	140	14
Värde transporter och larm	81	93	-13	99	-18
Materialanskaffning	29	34	-15	39	-26
Resor	46	51	-10	45	2
Representation	11	14	-21	11	0
Reparation och underhåll av inventarier	36	29	24	40	-10
Andra kostnader	179	162	10	221	-19
Summa övriga kostnader	1 514	1 669	-9	1 695	-11

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra					
Reserveringar	170	-161		48	
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-58	-282	-79	-199	-71
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-46	-146	-68	-72	-36
Summa	66	-589		-223	
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-55	-217	-75	-29	90
Bortskrivningar av osäkra lån					
Konstaterade kreditförluster	534	2 016	-74	744	-28
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-365	-1 148	-68	-484	-25
Återvinningar	-68	-68	0	-115	-41
Summa	101	800	-87	145	-30
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-52	-70	-26	11	
Kreditförluster, netto	60	-76		-96	
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,02		-0,03	

Not 10 Utlåning

Koncernen	31 mar 2013			31 dec 2012		31 mar 2012	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
mkr							
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	74 605	61	74 544	68 886	8	59 944	24
Återköpsavtal - banker	9 544		9 544	4 975	92	17 163	-44
Övriga kreditinstitut	217		217	671	-68	675	-68
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	2 627		2 627	10 948	-76	20 591	-87
Utlåning till kreditinstitut	86 993	61	86 932	85 480	2	98 373	-12
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	755 763	2 103	753 660	754 791	0	739 408	2
Hypoteksutlåning, privat	639 258	1 603	637 655	638 884	0	630 175	1
Bostadsrättsföreningar	83 497	67	83 430	82 131	2	72 706	15
Övrigt, privat	33 008	433	32 575	33 776	-4	36 527	-11
Företagsutlåning	432 939	3 685	429 254	429 652	0	429 523	0
Jordbruk, skogsbruk och fiske	66 440	239	66 201	65 835	1	63 469	4
Tillverkningsindustri	43 483	541	42 942	44 997	-5	40 983	5
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 318	48	21 270	19 613	8	18 035	18
Byggnadsverksamhet	14 718	232	14 486	14 046	3	16 794	-14
Handel	29 515	344	29 171	28 506	2	28 803	1
Transport	14 038	176	13 862	14 145	-2	13 943	-1
Sjötransport och offshore	23 190	225	22 965	21 157	9	20 803	10
Hotell och restaurang	5 980	77	5 903	6 056	-3	6 433	-8
Informations- och kommunikationsverksamhet	2 717	34	2 683	2 710	-1	2 407	11
Finans och försäkring	19 292	17	19 275	18 595	4	19 454	-1
Fastighetsförvaltning	156 472	1 141	155 331	158 680	-2	153 702	1
Bostäder	43 156	277	42 879	47 924	-11		
Handel	73 473	209	73 264	76 196	-4		
Industri och lager	24 351	214	24 137	24 286	-1		
Övrigt	15 492	441	15 051	10 274	46		
Företagstjänster	12 163	363	11 800	11 594	2	11 605	2
Övrig företagsutlåning	23 613	248	23 365	23 718	-1	33 092	-29
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 188 702	5 788	1 182 914	1 184 443	0	1 168 931	1
Riksgäldskontoret	3 406		3 406	6 470	-47	5 667	-40
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret				7 957		2 268	
Återköpsavtal - allmänheten	50 263		50 263	39 994	26	35 698	41
Utlåning till allmänheten	1 242 371	5 788	1 236 583	1 238 864	0	1 212 564	2
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 329 364	5 849	1 323 515	1 324 344	0	1 310 937	1

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Osäkra fordringar, brutto	10 258	13 938	-26	22 139	-54
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	2 497	4 942	-49	8 575	-71
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	1 932	2 135	-10	3 340	-42
Osäkra fordringar, netto	5 829	6 861	-15	10 224	-43
varav privatpersoner	2 605	3 046	-14	4 416	-41
varav företagsutlåning	3 224	3 815	-15	5 808	-44
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 420	1 545	-8	2 478	-43
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,77	1,05		1,67	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,44	0,52		0,78	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	43	51		54	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	57	62		65	
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	6 377	6 633	-4	7 797	-18
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	3 977	4 188	-5	4 684	-15
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	1 464	1 408	4	2 274	-36
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	936	1 037	-10	839	12

* 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	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Byggnader och mark	3 925	4 905	-20	6 019	-35
Aktier och andelar	51	50	2	87	-41
Annan övertagen egendom	17	16	6	19	-11
Summa övertagen egendom	3 993	4 971	-20	6 125	-35
Återtagna leasingobjekt	86	95	-9	123	-30
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	4 079	5 066	-19	6 248	-35
varav förvaltade av Ektornet	3 630	4 606	-21	5 751	-37

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	210 251	130 058	62	169 795	24
Räntebärande värdepapper	137 859	135 807	2	151 678	-9
Utlåning till kreditinstitut	86 932	85 480	2	98 373	-12
Utlåning till allmänheten	1 236 583	1 238 864	0	1 212 564	2
Derivat	83 960	102 265	-18	88 697	-5
Övriga finansiella tillgångar	14 775	14 547	2	26 446	-44
Summa tillgångar	1 770 360	1 707 021	4	1 747 553	1
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Lånegarantier	22 311	22 342	0	23 394	-5
Lånelöften	185 180	188 176	-2	179 039	3
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	207 491	210 518	-1	202 433	2
Summa kreditexponering	1 977 851	1 917 539	3	1 949 986	1

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	11 176	11 452	-2	11 695	-4
Summa	11 176	11 452	-2	11 695	-4
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	846	876	-3	964	-12
Övrigt	1 101	1 112	-1	1 043	6
Summa	1 947	1 988	-2	2 007	-3
Summa immateriella tillgångar	13 123	13 440	-2	13 702	-4

Goodwill	2013 Jan-mar	2012 Helår	2012 Jan-mar
Anskaffningsvärde			
Ingående balans	15 682	15 996	15 996
Valutakursdifferenser	-369	-314	-55
Utgående balans	15 313	15 682	15 941
Akkumulerade nedskrivningar			
Ingående balans	-4 230	-4 234	-4 234
Nedskrivningar		-3	
Valutakursdifferenser	93	7	-12
Utgående balans	-4 137	-4 230	-4 246
Redovisat värde	11 176	11 452	11 695

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 2012 genomfördes en nedskrivning av en mindre goodwill om 3 mkr. Därutöver fanns inga indikationer som föranledde ny nedskrivningsprövning av goodwill under 2012. Den årliga nedskrivningsprövningen ledde inte heller till någon nedskrivning. Per sista mars 2013 fanns inte heller några indikationer som föranledde ny nedskrivningsprövning av goodwill.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	8 983	3 574		2 280	
Banker	114 269	106 262	8	104 508	9
Övriga kreditinstitut	3 284	3 656	-10	3 821	-14
Återköpsavtal - banker	7 563	5 976	27	11 239	-33
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	3 099	2 734	13	8 152	-62
Skulder till kreditinstitut	137 198	122 202	12	130 000	6

Not 16 Inlåning från allmänheten

Koncernen mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Inlåning från allmänheten					
Privatpersoner	327 656	332 264	-1	316 370	4
Företagsinlåning	299 888	225 633	33	263 676	14
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	627 544	557 897	12	580 046	8
Riksgäldskontoret	1	1	0	2	-50
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		7 107		2 268	
Återköpsavtal - allmänheten	22 935	14 658	56	21 457	7
In- och upplåning från allmänheten	650 480	579 663	12	603 773	8

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Certifikat	145 964	115 135	27	129 873	12
Säkerställda obligationer	510 582	518 238	-1	530 069	-4
Statligt garanterade obligationer	19 562	30 392	-36	46 709	-58
Seniora icke säkerställda obligationer	89 347	88 747	1	59 741	50
Strukturerade privatobligationer	14 296	14 942	-4	18 215	-22
Summa emitterade värdepapper	779 751	767 454	2	784 607	-1

	2013 Jan-mar	2012 Helår	%	2012 Jan-mar	%
Omsättning under perioden					
Ingående balans	767 454	781 458	-2	781 458	-2
Emitterat	171 283	628 448		157 791	
Återköpt	-11 484	-76 725		-24 438	
Återbetalat	-137 450	-572 509		-123 597	
Marknadsvärdeförändring	-8 285	12 329		-2 300	
Valutakursförändring	-1 768	-5 547		-4 307	
Utgående balans	779 751	767 454	2	784 607	-1

Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 31 mar 2013						Negativa			
	Återstående kontraktssenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		marknadsvärden		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2013 31 mar	2012 31 dec	2013 31 mar	2012 31 dec	2013 31 mar	2012 31 dec	
Derivat i verkligt värdesäkringar	43 589	312 109	35 231	390 929	428 808	19 259	23 649	341	56	
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar		9 600		9 600				20		
Derivat i kassaflödessäkringar	1 165	13 343	9 287	23 795	34 463			4 226	5 289	
Derivat i säkringar av netto-investering i utlandsverksamhet	1 670			1 670	1 698	41			75	
Övriga derivat	7 107 559	3 726 738	601 215	11 435 512	11 208 258	71 591	81 140	77 470	89 245	
Nettningsavtal						-6 931	-2 524	-6 931	-2 524	
Summa	7 153 983	4 061 790	645 733	11 861 506	11 673 227	83 960	102 265	75 126	92 141	
varav clearat	2 243 969	784 873	6 000	3 034 842	3 828 786	1 901	2 530	2 579	3 142	

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 mar 2013			31 dec 2012		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	210 251	210 251		130 058	130 058	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	22 421	22 387	34	20 557	20 483	74
Utlåning till kreditinstitut	86 931	86 932	-1	85 479	85 480	-1
Utlåning till allmänheten	1 241 357	1 236 583	4 774	1 245 755	1 238 864	6 891
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	16	16				
Obligationer och räntebärande värdepapper	115 456	115 472	-16	115 320	115 324	-4
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	109 307	109 307		104 194	104 194	
Aktier och andelar	6 552	6 552		8 106	8 106	
Derivat	83 960	83 960		102 265	102 265	
Övriga finansiella tillgångar	14 775	14 775		14 547	14 547	
Summa	1 891 026	1 886 235	4 791	1 826 281	1 819 321	6 960
Aktier och andelar i intresseföretag	3 602	3 602		3 552	3 552	
Icke finansiella tillgångar	27 390	27 390		23 987	23 987	
Summa	1 922 018	1 917 227	4 791	1 853 820	1 846 860	6 960
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	137 221	137 198	23	122 202	122 202	
In- och upplåning från allmänheten	650 456	650 480	-24	579 663	579 663	
Emitterade värdepapper	784 118	779 751	4 367	774 152	767 454	6 698
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	111 512	111 512		105 104	105 104	
Efterställda skulder	13 106	13 827	-721	14 077	14 307	-230
Derivat	75 126	75 126		92 141	92 141	
Korta positioner värdepapper	14 763	14 763		18 229	18 229	
Övriga finansiella skulder	23 773	23 773		29 762	29 762	
Summa	1 810 075	1 806 430	3 645	1 735 330	1 728 862	6 468
Icke finansiella skulder	14 910	14 910		14 812	14 812	
Summa	1 824 985	1 821 340	3 645	1 750 142	1 743 674	6 468

Koncernen 31 mar 2013 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
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 383	1 457		21 840
Utlåning till kreditinstitut	63	12 171		12 234
Utlåning till allmänheten		465 541		465 541
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 519	34 884		114 403
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	109 307			109 307
Aktier och andelar	6 356	137	14	6 507
Derivat	29	83 736	195	83 960
Summa	215 657	597 926	209	813 792
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		10 684		10 684
In- och upplåning från allmänheten		46 294		46 294
Emitterade värdepapper	31 090	26 542		57 632
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		111 512		111 512
Derivat	711	74 389	26	75 126
Korta positioner värdepapper	14 763			14 763
Summa	46 564	269 421	26	316 011

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde fördelade per värderingsnivå. När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

- Nivå 1: Ojusterat, noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat, noterat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där en betydande del av värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs för de riskpositioner som motverkar varandra. För eventuellt öppna nettositioner tillämpas köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna uppskattningar eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske av hur de interna antagandena påverkar värderingen av det finansiella instrumentet. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvaliteten på värderingsdata, om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

Det har under kvartalet inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Koncernen 31 dec 2012 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	17 812	1 846		19 658
Utlåning till kreditinstitut	60	15 923		15 983
Utlåning till allmänheten		489 126		489 126
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	83 263	30 182	342	113 787
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	104 194			104 194
Aktier och andelar	7 866	160	14	8 040
Derivat	7	102 195	63	102 265
Summa	213 202	639 432	419	853 053
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		8 710		8 710
In- och upplåning från allmänheten		46 865		46 865
Emitterade värdepapper	33 900	39 360		73 260
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		105 104		105 104
Derivat	625	91 516		92 141
Korta positioner värdepapper	18 229			18 229
Summa	52 754	291 555		344 309

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-mars 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	342	14	63	419	
Förfall	-342			-342	
Överfört från nivå 2 till nivå 3			120	120	26
Vinst eller förlust			12	12	
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			12	12	
Utgående balans 31 mars 2013		14	195	209	26

Nivå 3 innehåller i huvudsak illikvida optioner. Vissa av de illikvida optionerna med positivt värde säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdekontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen. Det finansiella instrumentet rapporteras då i nivå 2. För enskilda optioner som säkrar de strukturerade produkterna får de interna antagandena större betydelse varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3. Generellt gäller att koncernen alltid säkrar de marknadsriskerna som uppkommer i strukturerade produkter, varför skillnader mellan redovisade belopp för tillgångar och skulder i nivå 3 inte speglar skillnader i användandet av interna antaganden i värderingen.

Under första kvartalet 2013 överfördes derivat med ett positivt verkligt värde om 120 mkr och derivat med ett negativt verkligt värde om 26 mkr från nivå 2 till nivå 3 till följd av att interna antaganden fått större betydelse för värderingen.

För derivat i nivå 3 har känsligheten för marknadsvärdeförändringar beräknats genom att skifta de egna interna antagandena avseende volatilitet. Skiftena har satts utifrån respektive produkttyp och anses vara rimliga förändringar. En rimlig positiv förändring skulle förbättra det verkliga värdet för alla derivat i nivå 3 med cirka 54 mkr. En rimlig negativ förändring skulle försämra det verkliga värdet för alla derivat i nivå 3 med cirka 51 mkr.

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-mars 2012					
Ingående balans 1 januari 2012	390	71		461	
Försäljning av tillgångar		-7		-7	
Återbetalningar		-12		-12	
Vinst eller förlust	-47	0		-47	
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-47	0		-47	
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-2		-2	
Utgående balans 31 mars 2012	343	52		395	

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2013		2012		2012	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%	
Lånefordringar	707 577	700 907	1	682 038	4	
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	109 813	103 432	6	103 823	6	
Övriga ställda panter	59 180	54 369	9	69 847	-15	
Ställda säkerheter	876 570	858 708	2	855 708	2	

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Upplysningar nedan avser redovisade finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen alternativt omfattas av rättsligt bindande ramavtal om kvittning, även då de inte har kvittats i balansräkningen, samt relaterade rättigheter till finansiella säkerheter. Per balansdagen avsåg dessa finansiella instrument derivat, återköpsavtal (inklusive omvända) och värdepapperslån.

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2013 31 mar	2012 31 dec	%
Finansiella instrument redovisade i balansräkningen						
Redovisade bruttobelopp	156 545	172 637	-9	117 257	128 644	-9
Redovisade bruttobelopp kvittade i balansräkningen	-8 456	-6 027	40	-8 456	-6 027	40
Redovisade nettobelopp i balansräkningen	148 089	166 610	-11	108 801	121 638	-11
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	57 023	70 640	-19	57 023	70 640	-19
Finansiella instrument, säkerheter	62 255	63 954	-3	33 554	31 550	6
Kontanter, säkerheter	16 246	17 182	-5	13 977	14 678	-5
Summa	135 525	151 776	-11	104 554	116 868	-11
Nettobelopp	12 564	14 833	-15	4 247	4 770	-11

Not 22 Kapitaltäckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	% eller %-enheter	2012 31 mar	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	95 730	103 032	-7	93 941	2
Minoritetskapital	157	154	2	144	9
Föreslagen utdelning	-2 644	-10 880	-76	-1 750	51
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-2 760	-2 444	-13	-2 104	-31
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	2 083	1 864	12	1 630	28
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	95	92	3	4	
Kassaflödessäkringar	57	42	36	-7	
Goodwill	-10 616	-10 894	3	-11 018	4
Uppskjuten skattefordran	-414	-567	27	-799	48
Immateriella tillgångar	-1 865	-1 880	1	-1 731	-8
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-895	-938	5	-897	0
Avdrag för aktier, primärkapital*		-36		-34	
Totalt kärnprimärkapital	78 928	77 545	2	77 379	2
Primärkapitaltillskott	6 090	6 270	-3	7 306	-17
varav eviga primärkapitaltillskott som måste konverteras vid en kritisk situation					
varav eviga primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen	530	528	0	536	-1
varav tidsbundna primärkapitaltillskott eller eviga primärkapitaltillskott med incitament till återlösen	5 560	5 742	-3	6 770	-18
Avdrag för aktier, primärkapital*	-1 481				
Totalt primärt kapital	83 537	83 815	0	84 685	-1
Eviga förlagslån	27	28	-4	1 148	-98
Tidsbundna förlagslån	7 731	8 028	-4	10 233	-24
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-895	-938	5	-897	0
Avdrag för aktier, supplementärkapital*	-1 481	-36		-34	
Totalt supplementärt kapital	5 382	7 082	-24	10 450	-48
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag*		-2 894		-2 906	
Total kapitalbas	88 919	88 003	1	92 229	-4
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	2 094	2 276	-8	2 432	-14
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	28 332	28 819	-2	30 822	-8
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	2	3	-33	6	-67
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 600	1 723	-7	1 985	-19
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	483	526	-8	712	-32
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	676	695	-3	800	-16
varav risker där VaR-modeller tillämpas	441	502	-12	473	-7
Kapitalkrav för operativ risk	4 534	4 326	5	4 326	5
Kapitalkrav	36 562	37 147	-2	39 571	-8
Riskvägt belopp kreditrisker	380 316	388 688	-2	415 679	-9
Riskvägt belopp avvecklingsrisker	32	26	23	75	-57
Riskvägt belopp marknadsrisker	20 003	21 544	-7	24 799	-19
Riskvägt belopp operativ risk	56 673	54 081	5	54 081	5
Riskvägda tillgångar	457 024	464 339	-2	494 634	-8
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	17,3	16,7	0,6	15,6	1,6
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	18,3	18,1	0,2	17,1	1,2
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	19,5	19,0	0,5	18,6	0,8
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,43	2,37	0,06	2,33	0,10
Kapitaltäckning Basel 2 enligt övergångsregler	2013	2012	% eller	2012	% eller
mkr	31 mar	31 dec	%-enheter	31 mar	%-enheter
Kapitalkrav	36 562	37 147	-2	39 571	-8
Tillägg under övergångsperiod	24 876	24 382	2	21 185	17
Kapitalkrav inklusive tillägg	61 438	61 529	0	60 756	1
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,3	10,1	0,2	10,2	0,1
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,9	10,9	0,0	11,2	-0,3
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	11,6	11,4	0,1	12,1	-0,6
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,45	1,43	0,02	1,52	-0,07
Kapitaltäckning Basel 3**	2013	2012	% eller	2012	% eller
mkr	31 mar	31 dec	%-enheter	31 mar	%-enheter
Kärnprimärkapital, Basel 3	76 135	75 242	1	74 932	2
Primärkapital, Basel 3	82 711	81 661	1	82 379	0
Total kapitalbas, Basel 3	90 357	89 917	0	93 949	-4
Riskvägda tillgångar, Basel 3	464 899	487 105	-5	515 325	-10
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3	16,4	15,4	0,9	14,5	1,8
Primärkapitalrelation, %, Basel 3	17,8	16,8	1,0	16,0	1,8
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 3	19,4	18,5	1,0	18,2	1,2

* Tidigare regel att avdrag för försäkringsinnehav har gjorts från total kapitalbas upphörde att gälla från och med 1 januari 2013. Avdraget görs från första kvartalet 2013 till hälften från primärt kapital och hälften från supplementärt kapital.

** Enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk.

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 2013 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Vimmerby Sparbank AB och Bankernas Depå AB. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen men ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditrisiker enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskskydd			Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav		
	2013	2012	%	2013	2012	2013	2012	%
	31 mar	31 dec		31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	
Institutexponeringar	128 295	147 467	-13	14	15	1 454	1 757	-17
varav återköpsavtal	1 068	631	69	7	8	6	4	50
varav övrig utlåning	127 227	146 836	-13	14	15	1 448	1 753	-17
Företagsexponeringar	423 133	421 781	0	58	58	19 570	19 540	0
varav återköpsavtal	54	63	-14	0	40	0		
varav övrig utlåning	423 079	421 718	0	58	58	19 570	19 539	0
Hushållsexponeringar	868 349	868 307	0	9	10	6 360	6 592	-4
varav återköpsavtal	11	13	-15	114	0	1		
varav fastighetskrediter	796 235	794 944	0	6	7	4 042	4 220	-4
varav övrig utlåning	72 103	73 350	-2	40	40	2 317	2 372	-2
Värdepapperisering	1 043	1 122	-7	11	11	9	10	-10
Motpartslösa exponeringar	14 134	13 993	1	83	82	939	920	2
Totalt kreditrisiker enligt IRK	1 434 954	1 452 670	-1	25	25	28 332	28 819	-2

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 kreditrisiker enligt schablonmetoden

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

Kapitalkrav för kreditrisiker enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK har minskat med 487 mkr jämfört med föregående kvartal. Genomsnittlig riskvikt för hushållsexponeringarna var 9 procent, varav 37 procent i de baltiska portföljerna och 7 procent för övriga. Riskvikt för företagsexponeringarna uppgick till 58 procent, varav 94 procent i de baltiska portföljerna och 52 procent för övriga. För institutexponeringarna uppgick genomsnittlig riskvikt till 29 procent i de baltiska portföljerna och 14 procent för övriga, totalt 14 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 aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret.

Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank Estland AS, Swedbank Lettland AS och Swedbank Litauen AB avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursriskerna utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och är mindre lämpade för en VaR-modell. Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker.

Operativ risk

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

Övergångsregler

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

Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet 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 och Litauen är dessutom en betydande del av utlåningen i euro. I händelse av en devalvering 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 omgående i koncernens resultaträkning utan löpande i rapporten över övrigt 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 2012 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Not 24 Avvecklad verksamhet

Koncernen mkr	Jan-mar 2013				Jan-mar 2012			
	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa
Resultat från avvecklade verksamheter								
Intäkter	42	22	77	141	51	63		114
Kostnader	39	63	68	170	46	65		111
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3	-41	9	-29	5	-2		3
Kreditförluster/Nedskrivningar	-15	-2		-17	65	-334		-269
Rörelseresultat	-12	-43	9	-46	70	-336		-266
Skatt	-3		-1	-4	-13			-13
Periodens resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna								
	-15	-43	8	-50	57	-336		-279
Periodens resultat till följd av värdering till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader								
		-340		-340				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt								
	-15	-383	8	-390	57	-336		-279
31 mar 2013								
Tillgångar som innehas för försäljning								
	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa				
Utlåning till allmänheten	2 238	1 132		3 370				
varav osäkra fordringar	390	2 474		2 864				
varav reserveringar	240	1 958		2 198				
Materiella anläggningstillgångar	6	5	103	114				
Övriga tillgångar	2 133	205	123	2 461				
Summa tillgångar	4 377	1 342	226	5 945				
Skulder som innehas för försäljning								
Skulder till kreditinstitut	74		33	107				
Övriga skulder	842	140	60	1 042				
Summa skulder	916	140	93	1 149				

Under första kvartalet 2013 klassificerades koncernens ryska och ukrainska verksamheter som avvecklade verksamheter. Företagens tillgångar och hänförliga skulder redovisas som tillgångar och skulder hänförliga till försäljning. Den ryska delen omfattar företagen OAO Swedbank, OOO Leasing, FRiR RUS OOO samt Ektornet Kr. Valdemära 27/29 Latvia SIA, vilka sysselsätter cirka 100 anställda. Den ukrainska delen avser JSC Swedbank där avtal har tecknats om försäljning till Mykola Lagun, majoritetsägaren i Delta Bank. Försäljningen förväntas slutföras under första halvåret 2013 och är föremål för myndighetsgodkännande. Verksamheten i Ukraina sysselsätter cirka 150 anställda.

Sedan tidigare rapporteras Alitakoncernen, vars verksamhet bedrivs i Litauen, som avvecklad verksamhet.

Not 25 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker. Färs & Frosta Sparbank AB innehar 5 330 000 aktier i Swedbank AB. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 116 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 26 Swedbanks aktie

	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
SWED A					
Senast betalt, kr	148,20	127,00	17	102,80	44
Antal utestående stamaktier	1 099 005 722	918 149 816	20	909 616 963	21
Börsvärde, mkr	162 873	116 605	40	93 509	74
SWED PREF					
Senast betalt, kr		126,80		102,00	
Antal utestående preferensaktier	0	180 855 906		189 388 759	
Börsvärde, mkr	0	22 933		19 318	
SWED C					
Senast betalt, kr					
Antal utestående aktier	0	0		0	
Börsvärde, mkr	0	0		0	
Summa börsvärde, mkr	162 873	139 538	17	112 827	44

Vid uträkning av börsvärden har justering gjorts för återköpta aktier.

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

Antal utestående aktier	2013 31 mar	2012 31 dec	2012 31 mar
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	951 149 816	966 785 777
SWED PREF	0	180 855 906	192 804 400
SWED C	0	0	1 500 000
Återköpta aktier			
SWED A	-33 000 000	-33 000 000	-57 168 814
SWED PREF	0	0	-3 415 641
SWED C	0	0	-1 500 000
Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier			
SWED A	-1 689 000	-600 000	-600 000
SWED PREF	0	-999 000	-609 000
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 097 316 722	1 097 406 722	1 097 796 722

Under första kvartalet 2013 har 180 855 906 preferensaktier omvandlats till stamaktier. Efter omvandlingen har Swedbank endast stamaktier utfärdade.

Resultat per aktie	2013 Kv1	2012 Kv4	2012 Kv1
Genomsnittligt antal aktier			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 097 366 722	1 097 479 079	1 097 836 122
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	6 915 406	4 973 985	2 526 221
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 104 282 128	1 102 453 064	1 100 362 343
Resultat, mkr			
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	3 525	4 252	3 410
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	1 722		1 004
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	1 803	4 252	2 406
Resultat per aktie, kr			
Resultat per aktie före utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	3,21	3,87	3,11
Resultat per aktie efter utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	3,19	3,86	3,10
Resultat per aktie före utspädning *	1,64	3,87	2,19
Resultat per aktie efter utspädning *	1,63	3,86	2,19

* Vid beräkning av resultat per aktie enligt IAS 33, reduceras resultatet med utdelning till icke-kumulativa preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats.

Not 27 Effekter av förändrade redovisningsprinciper

Resultaträkning i sammandrag	Ny			Flytt av		Tidigare		Ny			Flytt av		Tidigare
	redovisning	Reviderad	Avvecklad	räntor	redovisning	redovisning	redovisning	Reviderad	Avvecklad	räntor	redovisning	redovisning	
Koncernen	2012	IAS 19	verksamhet	och	2012	2012	2012	IAS 19	verksamhet	och	2012	2012	
mkf	Kv4			provisioner	Kv4	Kv1	Kv1			provisioner	Kv1	Kv1	
Ränteintäkter	11 738		-41	-392	12 171		13 364		-130	-627		14 121	
Räntekostnader	-6 392		-1	315	-6 706		-8 469		14	430		-8 913	
Räntenetto (not 5)	5 346		-42	-77	5 465		4 895		-116	-197		5 208	
Provisionsintäkter	3 596		-3	237	3 362		3 350		-10	204		3 156	
Provisionskostnader	-1 094		1	-237	-858		-952		3	-204		-751	
Provisionsnetto (not 6)	2 502		-2		2 504		2 398		-7			2 405	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	830		1	77	752		979		23	197		759	
Försäkringspremier	494				494		429					429	
Försäkringsavsättningar	-367				-367		-271					-271	
Försäkringsnetto	127				127		158					158	
Andel av intresseföretags resultat	154	-2			156		209	1				208	
Övriga intäkter	478		-9		487		433		-10			443	
Summa intäkter	9 437	-2	-52		9 491		9 072	1	-110			9 181	
Personalkostnader	2 264	-12	-79		2 355		2 409	21	-52			2 440	
Övriga kostnader (not 8)	1 669		-43		1 712		1 695		-48			1 743	
Avskrivningar	209		-11		220		223		-7			230	
Summa kostnader	4 142	-12	-133		4 287		4 327	21	-107			4 413	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 295	10	81		5 204		4 745	-20	-3			4 768	
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	17				17								
Nedskrivning av materiella tillgångar	141		-58		199		40					40	
Kreditförluster, netto (not 9)	-76		-87		11		-96		-268			172	
Rörelseresultat	5 213	10	226		4 977		4 801	-20	265			4 556	
Skatt	786	98	48		640		1 108	-5	-14			1 127	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 427	-88	178		4 337		3 693	-15	279			3 429	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-174		-178		4		-279		-279				
Periodens resultat	4 253	-88			4 341		3 414	-15				3 429	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 252	-88			4 340		3 410	-15				3 425	
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 426	-88	178		4 336		3 689	-15	279			3 425	
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-174		-178		4		-279		-279				
Minoriteten	1				1		4					4	
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	1				1		4					4	
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter													
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr	4,03	-0,08	0,16		3,95		2,44	-0,02	0,24			2,21	
efter utspädning	4,01	-0,08	0,15		3,94		2,44	-0,01	0,25			2,20	
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr	-0,16		-0,16		0,00		-0,25		-0,25			0,00	
efter utspädning	-0,15		-0,15		0,00		-0,25		-0,25			0,00	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	3,88	-0,08			3,95		2,19	-0,02				2,21	
efter utspädning	3,86	-0,08			3,94		2,19	-0,01				2,20	
Eget kapital per aktie, kr	91,02	-2,68			93,70		80,91	-1,13				82,04	
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	17,5	0,2	0,7		16,7		15,3	0,1	1,2			14,0	

Rapport över totalresultat i sammandrag						
Koncernen mkr	Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning	
	2012 Kv4	Reviderad IAS 19	2012 Kv4	2012 Kv1	Reviderad IAS 19	2012 Kv1
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 253	-88	4 341	3 414	-15	3 429
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-209	-209		371	371	
Andel hänförlig till intresseföretag	-9	-9		8	8	
Skatt	-15	-15		-100	-100	
Summa	-233	-233		279	279	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet						
Vinster/förluster uppkomna under perioden	837		837	-273		-273
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1		1	-1		-1
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:						
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-668		-668	140		140
Kassaföderssäkringar:						
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-116		-116	-429		-429
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	29		29	73		73
Andel hänförlig till intresseföretag	22		22	18		18
Skatt	296		296	57		57
Summa	401		401	-415		-415
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	168	-233	401	-136	279	-415
Periodens totalresultat	4 421	-321	4 742	3 278	264	3 014
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 420	-321	4 741	3 274	264	3 010
Minoriteten	1		1	4		4

Balansräkning i sammandrag						
Koncernen mkr	Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning	
	2012 31 dec	Reviderad IAS 19	2012 31 dec	2012 31 mar	Reviderad IAS 19	2012 31 mar
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	130 058		130 058	169 795		169 795
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	85 480		85 480	98 373		98 373
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 238 864		1 238 864	1 212 564		1 212 564
Värdet förändring på räntesäkrad post i portföljsäkring						
Räntebärande värdepapper	135 807		135 807	151 678		151 678
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	104 194		104 194	103 014		103 014
Aktier och andelar	8 106		8 106	8 400		8 400
Aktier och andelar i intresseföretag	3 552	-81	3 633	3 223	-38	3 261
Derivat (not 18)	102 265		102 265	88 697		88 697
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 440		13 440	13 702		13 702
Förvaltningsfastigheter	2 393		2 393	3 788		3 788
Materiella tillgångar	4 638		4 638	4 580		4 580
Aktuella skattefordringar	1 082		1 082	1 401		1 401
Uppskjutna skattefordringar	657		657	820		820
Övriga tillgångar	8 380		8 380	19 046		19 046
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 736		7 736	9 153		9 153
Tillgångar som innehas för försäljning	208		208	248		248
Summa tillgångar	1 846 860	-81	1 846 941	1 888 482	-38	1 888 520
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	122 202		122 202	130 000		130 000
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	579 663		579 663	603 773		603 773
Emitterade värdepapper (not 17)	767 454		767 454	784 607		784 607
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	105 104		105 104	105 428		105 428
Derivat (not 18)	92 141		92 141	80 365		80 365
Aktuella skatteskulder	1 378		1 378	1 357		1 357
Uppskjutna skatteskulder	2 641	-835	3 476	2 365	-457	2 822
Korta positioner värdepapper	18 229		18 229	22 398		22 398
Övriga skulder	16 624		16 624	20 484		20 484
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 782		16 782	19 525		19 525
Avsättningar	7 073	3 792	3 281	5 340	1 737	3 603
Efterställda skulder	14 307		14 307	18 659		18 659
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	76		76	96		96
Eget kapital	103 186	-3 038	106 224	94 085	-1 318	95 403
varav minoritetens	154		154	144		144
varav aktieägarnas	103 032	-3 038	106 070	93 941	-1 318	95 259
Summa skulder och eget kapital	1 846 860	-81	1 846 941	1 888 482	-38	1 888 520

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Ränteintäkter	5 091	5 640	-10	6 654	-23
Räntekostnader	-2 317	-2 851	-19	-3 980	-42
Räntenetto	2 774	2 789	-1	2 674	4
Erhållna utdelningar	88	5 989	-99	114	-23
Provisionsintäkter	1 556	1 637	-5	1 595	-2
Provisionskostnader	-305	-299	2	-308	-1
Provisionsnetto	1 251	1 338	-7	1 287	-3
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	426	602	-29	1 336	-68
Övriga intäkter	303	370	-18	290	4
Summa intäkter	4 842	11 088	-56	5 701	-15
Personalkostnader	1 827	1 752	4	1 829	0
Övriga kostnader	955	1 079	-11	1 084	-12
Avskrivningar	130	136	-4	146	-11
Summa kostnader	2 912	2 967	-2	3 059	-5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 930	8 121	-76	2 642	-27
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	425	743	-43	19	
Kreditförluster, netto	131	227	-42	18	
Rörelseresultat	1 374	7 151	-81	2 605	-47
Bokslutsdispositioner	3	3 539	-100	29	-90
Skatt	412	1 170	-65	640	-36
Periodens resultat	959	2 442	-61	1 936	-50

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2013 Kv1	2012 Kv4	%	2012 Kv1	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	959	2 442	-61	1 936	-50
Kassaflödessakringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-5	-13	-62	-23	-78
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	22	29	-24	72	-69
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-4	-3	-33	-13	69
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	13	13	0	36	-64
Periodens totalresultat	972	2 455	-60	1 972	-51

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	%	2012 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	196 307	109 898	79	163 355	20
Utlåning till kreditinstitut	352 688	350 439	1	326 405	8
Utlåning till allmänheten	347 319	347 233	0	340 789	2
Räntebärande värdepapper	134 692	131 593	2	151 986	-11
Aktier och andelar	63 753	66 245	-4	67 373	-5
Derivat	108 735	125 926	-14	106 829	2
Övriga tillgångar	14 999	18 393	-18	29 570	-49
Summa tillgångar	1 218 493	1 149 727	6	1 186 307	3
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	206 499	195 584	6	203 342	2
In- och upplåning från allmänheten	547 707	473 104	16	507 955	8
Emitterade värdepapper	262 796	242 295	8	245 977	7
Derivat	96 999	117 471	-17	100 275	-3
Övriga skulder och reserveringar	29 338	35 947	-18	48 077	-39
Efterställda skulder	14 135	14 522	-3	18 995	-26
Obeskattade reserver	6 301	6 299	0	2 701	
Eget kapital	54 718	64 505	-15	58 985	-7
Summa skulder och eget kapital	1 218 493	1 149 727	6	1 186 307	3
För egna skulder ställda panter	64 761	62 375	4	74 035	-13
Övriga ställda panter	2 233	1 090		2 290	-2
Ansvarsförbindelser	536 177	546 571	-2	569 721	-6
Åtaganden	163 264	166 087	-2	155 776	5

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget						
mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-mars 2012						
Ingående balans 1 januari 2012	24 383	13 118	6 489	-123	18 884	62 751
Utdelning					-5 825	-5 825
Aktierelaterade ersättningar till anställda					87	87
Periodens totalresultat				36	1 936	1 972
Utgående balans 31 mars 2012	24 383	13 118	6 489	-87	15 082	58 985
Januari-december 2012						
Ingående balans 1 januari 2012	24 383	13 118	6 489	-123	18 884	62 751
Utdelning					-5 825	-5 825
Minskning av aktiekapitalet	-611				611	
Fondemission	1 132		-521		-611	
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissioner 2008 och 2009		88				88
Aktierelaterade ersättningar till anställda					314	314
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					16	16
Periodens totalresultat				91	7 070	7 161
Utgående balans 31 december 2012	24 904	13 206	5 968	-32	20 459	64 505
Januari-mars 2013						
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	13 206	5 968	-32	20 459	64 505
Utdelning					-10 880	-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					107	107
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					14	14
Periodens totalresultat				13	959	972
Utgående balans 31 mars 2013	24 904	13 206	5 968	-19	10 659	54 718

I samband med nyemissionerna 2008 och 2009 gjordes en bedömning av hur mycket ej avdragsgill moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Baserat på ny domstolspraxis ändrades delar av denna bedömning andra kvartalet 2011. Den ändrade bedömningen resulterade då i en återföring av momskostnader om totalt 35 mkr efter inkomstskatt. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 12 mkr. Efter ny bedömning från Skatteverket har ytterligare momskostnader kopplade till nyemissionerna minskats med 88 mkr efter inkomstskatt under tredje kvartalet 2012. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 31 mkr.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget			
mkr			
	2013 Jan-mar	2012 Helår	2012 Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	69 712	-25 955	12 665
Kassaflöde från investeringsverksamhet	5 605	3 891	1 413
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	11 092	-22 430	-5 115
Periodens kassaflöde	86 409	-44 494	8 963
Likvida medel vid periodens början	109 898	154 392	154 392
Periodens kassaflöde	86 409	-44 494	8 963
Likvida medel vid periodens slut	196 307	109 898	163 355

Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2013 31 mar	2012 31 dec	% eller %-enheter	2012 31 mar	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	54 844	55 945	-2	56 497	-3
Primärt kapital	59 475	62 215	-4	63 803	-7
Total kapitalbas	65 590	67 020	-2	71 693	-9
Kapitalkrav	26 095	26 387	-1	28 930	-10
Kapitalkrav inklusive tillägg	26 095	26 387	-1	28 930	-10
Riskvägda tillgångar	326 183	329 837	-1	361 625	-10
Kärnprimärkapitalrelation, %*	16,8	17,0	-0,1	15,6	1,2
Primärkapitalrelation, %*	18,2	18,9	-0,6	17,6	0,6
Kapitaltäckningsgrad, %*	20,1	20,3	-0,2	19,8	0,3
Kapitaltäckningskvot*	2,51	2,54	-0,03	2,48	0,04

* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och Basel 2.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2013 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 april 2013

Anders Sundström
Ordförande

Lars Idermark
Vice ordförande

Olav Fjell
Ledamot

Ulrika Francke
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Charlotte Strömberg
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Kristina Janson
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Jimmy Johnsson
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

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 2013. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 april 2013
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Swedbank publicerar resultat följande datum 2013:

Delårsrapport för andra kvartalet 2013 den 16 juli 2013

Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 den 22 oktober 2013

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

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

Se även www.swedbank.se 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
info@swedbank.se