

TILLÄGG 2 till GRUNDPROSPEKT

Diarienummer: 10-9984

Datum för tilläggsprospektets offentliggörande: 22 oktober 2010

Swedbank Hypotek AB (publ) Bostadsobligationer



Detta dokument utgör ett tillägg till grundprospektet avseende program för bostadsobligationer ("Programmet") av Swedbank Hypotek AB (publ) ("Emittenten") garanterat av Swedbank AB (publ) ("Garantigivaren"), diarienummer 10-4631, publicerat den 1 juni 2010. Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 22 oktober 2010.

Detta tillägg ska läsas tillsammans med grundprospektet och med tidigare offentliggjorda tilläggsprospekt. Grundprospektet jämte tillägg och slutliga villkor för lån utgivna under Programmet finns att tillgå på www.swedbank.se/hypotek och kan även rekvideras kostnadsfritt från Emittentens huvudkontor.

Publikation av delårsrapport för Swedbank AB (publ)

Garantigivaren har den 21 oktober 2010 offentliggjort delårsrapport för januari-september 2010. Genom detta tillägg införlivas delårsrapporten i, och utgör en del av, grundprospektet.

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

Delårsrapport januari – september

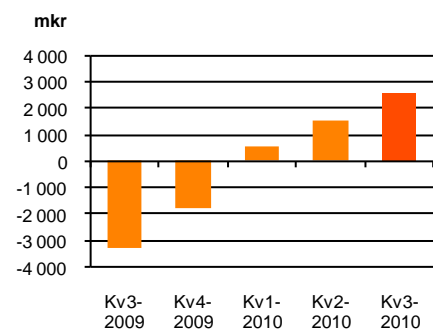
Stockholm den 21 oktober 2010

Tredje kvartalet 2010

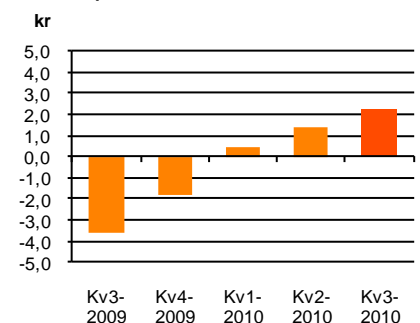
jämfört med andra kvartalet 2010

- Kvartalets resultat var 2 591 mkr (1 567)
- Resultat per aktie var 2,23 kronor (1,36)
- Räntabilitet på eget kapital var 11,3 procent (7,0)
- K/I-talet uppgick till 0,55 (0,57)
- Räntenettet ökade med 5 procent till 3 980 mkr (3 799)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter ökade med 2 procent till 3 409 mkr (3 333)
- Kreditförlusterna netto minskade med 88 procent till 120 mkr (963). Reserveringar för kreditförluster uppgick till -84 mkr (846). Bortskrivningar, netto, uppgick till 204 mkr (117). Kreditförlustnivån var 0,03 procent (0,28)
- Primärkapitalrelationen enligt Basel 2 ökade till 14,7 procent (13,5 procent den 31 december 2009). Med övergångsregler ökade primärkapitalrelationen till 10,8 procent (10,4). Kärnprimärkapitalrelationen var enligt Basel 2 13,4 procent (12,0) och med övergångsregler 9,8 procent (9,2).

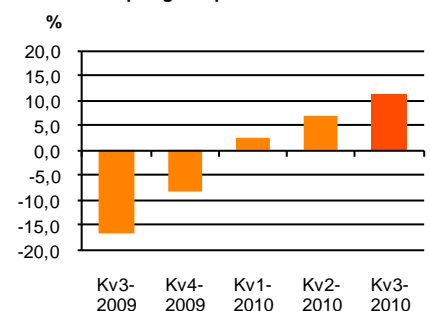
Periodens resultat



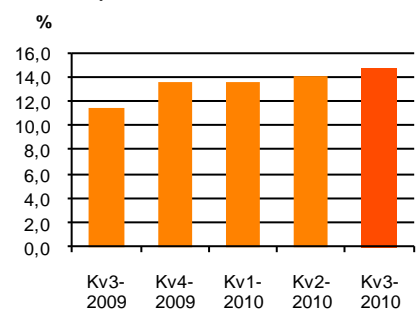
Resultat per aktie



Räntabilitet på eget kapital



Primärkapitalrelation



Januari-september 2010

jämfört med januari-september 2009

- Periodens resultat var 4 694 mkr (-8 707)
- Resultat per aktie var 4,05 kronor (-9,32)
- Räntabilitet på eget kapital var 6,9 procent (-14,1)
- K/I-talet uppgick till 0,57 (0,51)
- Räntenettet minskade med 27 procent till 11 802 mkr (16 063)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter minskade med 22 procent till 10 018 mkr (12 875)
- Kreditförlusterna netto uppgick till 3 293 mkr (19 638). Reserveringar för kreditförluster uppgick till 2 543 mkr (18 028). Bortskrivningar, netto, uppgick till 750 mkr (1 610). Kreditförlustnivån var 0,32 procent (1,85).

VD-kommentar

Den positiva trenden för Swedbank stärktes ytterligare under tredje kvartalet. Vår vinst var 2,6 mdkr, jämfört med 1,6 mdkr för andra kvartalet och 0,5 mdkr för första kvartalet. För första gången på sex kvartal stärktes räntenettet. Faktorer som under den senaste tiden pressat räntenettet har nu börjat påverka positivt. Marknadsräntorna i framförallt Sverige har börjat stiga, utlåningsmarginalerna har stärkts något och kostnaden för lokal upplåning i de baltiska länderna har minskat. Som förväntat fortsatte kreditförlusterna att falla under kvartalet, främst som en följd av låga förluster i Baltisk bankrörelse. Koncernens kreditförlustnivå under tredje kvartalet var endast 0,03 procent. Andelen osäkra fordringar minskade, i såväl de baltiska länderna som i koncernen som helhet.

Vårt arbete med att sänka risknivån har fortsatt vilket inte minst har resulterat i en fortsatt stark upplåningsförmåga. Under tredje kvartalet tog vi upp cirka 40 mdkr i långfristig upplåning. Samtidigt ersattes 54 mdkr i form av repor med centralbanker med annan upplåning. Under de senaste 12 månaderna har Swedbank tagit upp närmare 300 mdkr i långfristig upplåning. Detta har vi kunnat göra samtidigt som vi kontinuerligt stärkt vår relativa upplåningskostnad jämfört med övriga nordiska banker.

Affärsaktiviteten med våra kunder har varit god under kvartalet. Det är glädjande att se att allt fler privatkunder i Sverige väljer att bli Nyckelkunder hos oss. Som Nyckelkund erbjuds man särskilt anpassade tjänster och produkter med en garanterad servicenivå. Under tredje kvartalet tillkom 73 000 Nyckelkunder. Marknadsandelarna för nyförsäljning av bolån i Sverige fortsatte att öka under kvartalet, under augusti var marknadsandelen avseende nyförsäljning 22 procent. Kunderna väljer nu i större utsträckning att prioritera trygghet genom att binda sin ränta. Omkring 60 procent av alla nya och omsatta lån i september bands på 1 år eller med längre löptider. Trenden med lägre utlåningsvolym mot företagskunder i Sverige har brutits och under kvartalet var volymerna stabila. I de baltiska länderna är kreditefterfrågan fortfarande låg.

Företag och privatpersoner prioriterar att betala av sina lån.

Under september slöt vi en ny principöverenskommelse om ramavtal med sparbankerna. Avtalet innebär fortsatt samarbete gällande bland annat IT-plattform, hypotekslån och fondförsäljning. Avtalet har anpassats efter de förändrade affärsvillkor som uppstått som en följd av finanskrisen. Individuella avtal med sparbankerna kommer att skrivas under fjärde kvartalet, varpå de ska börja gälla 1 juli 2011.

Under kvartalet påbörjade vi arbetet med att aktivt etablera Swedbanks nya varumärkesplattform bland medarbetarna. Syftet är att utifrån den nya plattformen skapa en värderingsdriven och mer kundfokuserad organisation. Varumärkesplattformen omfattar vårt syfte, "Vi ska främja en sund och hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen", och våra värderingar "Öppen, Enkel och Omtänksam".

Vår starka position bland privatpersoner och små och medelstora företag bekräftades under perioden och vi ser i mätningar att kundnöjdheten ökar, om än från en låg nivå. Arbetet med att förbättra vårt serviceerbjudande fortsätter. Ett annat prioriterat område framåt är att öka effektiviteten inom alla delar av organisationen. Förutsatt att den makroekonomiska utvecklingen fortsätter att utvecklas i linje med förväntningarna väntas resultatet att fortsätta förbättras.



Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Viktiga händelser under kvartalet	5
Tredje kvartalet 2010	5
Januari-september 2010	6
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Upplåning och likviditet	10
Kapital och kapitaltäckning	10
Marknadsrisk	11
Operativa risker	11
Övriga händelser	11
Rating	12
Händelser efter 30 september 2010	12
Affärsområden	
Svensk bankrörelse	13
Stora företag & Institutioner	15
Baltisk bankrörelse	17
Ryssland & Ukraina	19
Kapitalförvaltning	21
Ektornet	23
Gemensam service & koncernstaber	24
Elimineringar	24
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	26
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Resultaträkning, kvartal	27
Balansräkning i sammandrag	28
Förändringar i eget kapital i sammandrag	29
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	29
Moderbolag	55
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	58
Revisorsgranskning	58
Kontaktuppgifter	59

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

Finansiell översikt

Resultaträkning m kr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Räntenetto	3 980	3 799	5	5 017	-21	11 802	16 063	-27
Provisionsnetto	2 310	2 395	-4	2 208	5	6 987	5 552	26
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	574	822	-30	87		2 043	2 508	-19
Övriga intäkter	783	756	4	830	-6	2 254	2 677	-16
Summa intäkter	7 647	7 772	-2	8 142	-6	23 086	26 800	-14
Personalkostnader	2 280	2 423	-6	2 448	-7	7 078	7 271	-3
Övriga kostnader	1 958	2 000	-2	2 078	-6	5 974	6 277	-5
Summa kostnader	4 238	4 423	-4	4 526	-6	13 052	13 548	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 409	3 349	2	3 616	-6	10 034	13 252	-24
Nedskrivning av immateriella tillgångar	23					37	1 305	-97
Nedskrivning av materiella tillgångar	30	128	-77	77	-61	194	97	100
Kreditförluster, netto	120	963	-88	6 121	-98	3 293	19 638	-83
Rörelseresultat	3 236	2 258	43	-2 582		6 510	-7 788	
Skatt	638	672	-5	734	-13	1 779	866	
Periodens resultat	2 598	1 586	64	-3 316		4 731	-8 654	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 591	1 567	65	-3 337		4 694	-8 707	

Nyckeltal och data per aktie	2010 Kv3	2010 Kv2	2009 Kv3	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep
Räntabilitet på eget kapital, %	11,3	7,0	-16,9	6,9	-14,1
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	2,23	1,36	-3,57	4,05	-9,32
K/I-tal	0,55	0,57	0,56	0,57	0,51
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	80,07	78,48	99,15	80,07	99,15
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,66	1,68	1,52	1,66	1,52
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	9,8	9,5	7,7	9,8	7,7
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,8	10,5	8,8	10,8	8,8
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	13,3	13,4	12,1	13,3	12,1
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,26	2,23	1,96	2,26	1,96
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	13,4	12,7	9,9	13,4	9,9
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	14,7	14,0	11,4	14,7	11,4
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	18,1	17,9	15,7	18,1	15,7
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,28	1,75	0,32	1,85
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,67	2,90	2,53	2,67	2,53
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	64	64	63	64	63

¹⁾ Antalet aktier specificeras på sidan 53.

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

Balansräkningsdata m dkr	2010 30 sep	2009 31 dec	%	2009 30 sep	%
Utlåning till allmänheten	1 214	1 291	-6	1 245	-2
Inlåning från allmänheten	524	504	4	477	10
Aktieägarnas eget kapital	93	90	4	77	21
Balansomslutning	1 846	1 795	3	1 815	2
Riskvägda tillgångar, Basel 2	560	603	-7	607	-8
Riskvägda tillgångar, övergångsregler	764	784	-3	785	-3
Riskvägda tillgångar, Basel 1	957	990	-3	1 004	-5

Översikt

Marknad

Den globala konjunkturen har stärkts mer än förväntat varför tillväxtprognoserna för 2010 har reviderats upp både i Sverige och i de baltiska länderna. Det har lett till att exporttillväxten för svenska och baltiska företag har tagit fart men investeringsplanerna är fortsatt återhållsamma. Konjunkturåterhämtningen vilar dock på en bräcklig grund med risk för en svagare tillväxt de närmaste kvartalen när lagerupbyggnaden gradvis klingar av samtidigt som flera europeiska länder kommer att genomföra utgiftsnedskärningar i de offentliga finanserna.

Enligt senast tillgänglig statistik var BNP-tillväxten i Sverige 5,2 procent under årets andra kvartal jämfört med motsvarande period förra året. I Estland växte BNP med 3,1 procent, i Lettland minskade BNP med 2,1 procent och i Litauen växte den med 1,3 procent.

Den svenska Riksbanken höjde styrräntan med 25 räntepunkter den 1 juli och med ytterligare 25 punkter den 2 september till 0,75 procent. Den viktiga stibor 3-månadersräntan, som för ett år sedan låg runt 0,50 procent, ökade med 49 punkter under kvartalet och var den 30 september 1,28 procent. Euribor 6-månadersräntan ökade med 10 punkter under kvartalet och var den 30 september 1,15 procent. Tidpunkten för en styrräntehöjning av ECB har, till följd av de ekonomiska svårigheterna i euroområdet, flyttats framåt i tiden.

Den svenska kronan stärktes med 4 procent mot euron under tredje kvartalet och med 10 procent på ett år. I förhållande till dollarn stärktes kronan med 13 procent under kvartalet och med 4 procent på ett år.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg med 9 procent under tredje kvartalet. Tallinbörsen (OMXT) steg med 16 procent, Rigabörsen (OMXR) med 14 procent och Vilniusbörsen (OMXV) med 18 procent.

Viktiga händelser under kvartalet

Affärsområdet Baltisk bankrörelse redovisade en vinst för kvartalet, vilket var första gången sedan fjärde kvartalet 2008. Väsentligt lägre kreditförluster var den främsta förklaringen, men även resultatet före kreditförluster ökade för andra kvartalet i följd.

Trenden med fallande räntenetto i koncernen bröts, mycket tack vare stigande korta marknadsräntor i Sverige, men även lägre inhemska räntor i de baltiska länderna samt något högre euribor-räntor bidrog.

Osäkra fordringar, brutto, minskade med 4,1 mdkr från föregående kvartal.

Efter styrelsebeslut infördes ett nytt system för rörlig lön i den svenska delen av koncernen. För mer information, se sid 12, Övriga händelser.

Tredje kvartalet 2010

Kvartalets resultat hänförligt till aktieägarna ökade med 65 procent från föregående kvartal och uppgick till 2 591 mkr. Det var framför allt lägre kreditförluster som bidrog till resultatförbättringen. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 11,3 procent (7,0). K/I-talet var 0,55 (0,57).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter ökade med 2 procent till 3 409 mkr, främst tack vare förbättrat räntenetto och säsongsmissigt lägre kostnader.

Affärsområdena Svensk bankrörelse och Baltisk bankrörelse fortsatte att redovisa högre resultat före kreditförluster, medan Stora företag & Institutioner visade lägre resultat, då tredje kvartalet säsongsmissigt innebär lägre aktivitet och lägre tradingintäkter.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar, exklusive engångsposter per affärsområde			
mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	2009 Kv3
Svensk bankrörelse	1 858	1 698	1 925
Stora företag & Institutioner	672	794	952
Baltisk bankrörelse	934	794	796
Ryssland & Ukraina	-55	-47	-38
Kapitalförvaltning	179	177	182
Ektornet	-34	-46	
Gemensam service & koncernstaber	-145	-70	-315
Summa exkl valutakurseffekter	3 409	3 300	3 502
Valutakurseffekter		33	91
Summa	3 409	3 333	3 593

Engångsposter per affärsområde (AO)				
mkr	AO	2010 Kv3	2010 Kv2	2009 Kv3
Intäkter				
Kontorsförsäljningar	SB		3	23
MasterCard	BB		13	
Summa intäkter		0	16	23
Kostnader				
Summa kostnader		0	0	0
Nedskrivningar				
Summa nedskrivningar		0	0	0
Skatt				
Kontorsförsäljningar	SB		1	6
MasterCard	BB		2	
Summa skatt		0	3	6
Periodens resultat		0	13	17

Intäkterna, exklusive engångsposter, uppgick till 7 647 mkr, vilket var 1 procent lägre än föregående kvartal. Minskningen berodde framför allt på lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

Intäktsanalys			
Koncernen	2010	2010	2009
mkr	Kv3	Kv2	Kv3
Utlåning och inlåning	3 943	3 806	4 237
Treasury, trading och kapitalmarknadsprodukter	974	1 291	1 305
Kapitalförvaltning	981	990	872
Betalningar och kort	864	822	860
Försäkringar	258	236	222
Intresseföretag	191	159	184
Övriga intäkter	497	455	478
Stabilitetsavgift	-61	-58	-195
Engångsposter		16	23
Summa exkl valutakurseffekter	7 647	7 717	7 986
Valutakurseffekter		55	156
Summa	7 647	7 772	8 142

Räntenettet ökade med 181 mkr eller 5 procent. Höjda korta marknadsräntor och därtill hörande villkorsjusteringar, framför allt i Sverige, bidrog till ökningen liksom positiva mismatcheffekter mellan upplåning och utlåning (nos- och svansseffekter). Även lägre kostnader för inlåning i lokal valuta i de baltiska länderna samt något högre euribor-räntor i de baltiska länderna bidrog positivt.

Provisionsnettot minskade med 4 procent från föregående kvartal. Minskningen berodde framför allt på lägre intäkter från aktiehandel och corporate finance.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 30 procent. Av minskningen återfanns 95 mkr hos Group Treasury inom Gemensam service & koncernstaber, kopplat till marknadsvärdering av upplåningsverksamheten. De så kallade basis-spreadarna vid swappar från euro till svenska kronor fortsatte att vidgas under kvartalet, vilket bidrog positivt till resultatet, dock i mindre grad än föregående kvartal. Återköpta förlagslån gav en positiv resultat effekt på 122 mkr. Baltisk bankrörelse redovisade 54 mkr lägre nettoresultat, till stor del beroende på marknadsvärdering av innehav i Private Debt Fund, som är under avveckling. Valutakursrörelser innebar 50 mkr lägre nettoresultat i Ukraina.

Kostnaderna minskade med 4 procent från föregående kvartal. Tredje kvartalet innebär säsongsmässigt något lägre kostnader. Den största kostnadsminskningen återfanns hos Stora företag & Institutioner och var primärt hänförlig till det nya aktierelaterade ersättningsprogrammet. Införandet av ett nytt system för rörlig lön, där 40-60 procent av beloppet investeras i aktier som inte utbetalas förrän efter tre år, innebar att den aktierelaterade delen, enligt gällande redovisningsregler, ska periodiseras under en tidsperiod fram till dess att utbetalning sker. Detta innebar att personalkostnaderna i koncernen minskade med cirka 60 mkr under kvartalet. Kostnader för problemkrediter och övertagna panter i FR&R samt Ektornet uppgick till 185 mkr (174). Antalet heltidstjänster minskade under kvartalet med 40, varav 4 i Baltisk bankrörelse, 12 i Ukraina, 29 i Ryssland och 35 i Svensk bankrörelse. Samtidigt ökade antalet anställda med 23 personer inom Stora företag & Institutioner och med 8 personer inom Kapitalförvaltning. Övriga ökning var inom Ektornet samt Gemensam service & koncernstaber.

Kostnadsanalys			
Koncernen	2010	2010	2009
mkr	Kv3	Kv2	Kv3
FR&R och Ektornet	185	174	111
Svensk bankrörelse	2 177	2 290	2 162
Stora företag & Institutioner	674	759	760
Baltisk bankrörelse	572	612	780
Ryssland & Ukraina	181	212	262
Kapitalförvaltning	209	212	182
Övrigt och eliminerings	240	142	201
Ordinarie bankverksamhet	4 053	4 227	4 349
Summa exkl valutakurseffekter	4 238	4 401	4 459
Valutakurseffekter		22	67
Summa	4 238	4 423	4 526

Kreditförlusterna netto sjönk till 120 mkr (963). 327 mkr (1 096) avsåg Baltisk bankrörelse. I Ryssland & Ukraina redovisades nettoåtervinningar på 158 mkr (återvinningar på 139 mkr). Även Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner redovisade nettoåtervinningar. Kreditförlustnivån sjönk till 0,03 procent (0,28).

Skattekostnaden uppgick till 638 mkr, motsvarande en effektiv skattesats på 20 procent. Den låga effektiva skattesatsen förklaras framförallt av att Estland, Ryssland och Ukraina redovisar vinst utan skattekostnad. Beträffande Estland utgår inkomstskatt först vid en eventuell utdelning till aktieägaren, och då moderbolaget inte planerar någon utdelning från det estniska dotterbolaget så redovisas ingen skattekostnad. Vinsterna i Ryssland och Ukraina kan kvittas mot existerande förlustavdrag, mot vilka inga uppskjutna skattefordringar tidigare har reserverats.

Kvartalets övrigt totalresultat efter skatt uppgick till -774 mkr (98) och påverkades framför allt av valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheten samt kassaflödessäkringar.

Januari-september 2010

Resultat

För årets första nio månader redovisades en vinst på 4 694 mkr jämfört med en förlust på 8 707 mkr föregående år. Det var framför allt betydligt lägre kreditförluster som vände resultatet från förlust till vinst. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,9 procent (-14,1). K/I-talet var 0,57 (0,51).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar samt exklusive engångsposter minskade med 22 procent till 10 018 mkr. Av affärsområdena redovisade Kapitalförvaltning förbättrat resultat till följd av större förvaltningsvolym. Gemensam Service och koncernstaber redovisade förbättrat resultat hos Group Treasury, bl a till följd av värderingseffekter från basis-spreadar och återköpta förlagslån. När kapitalmarknadsupplåningen sker i euro swappas denna vanligtvis till svenska kronor. Dessa swappar värderas till marknadspris. Historiskt har volatiliteten i swapkostnaden varit låg. Under 2010 har kostnaden ökat väsentligt, vilket samtidigt medfört en positiv värderingseffekt. Den största resultatminskningen återfanns hos Stora företag & Institutioner, där tradingverksamheten under 2009 hade sitt bästa år någonsin till följd av mycket gynnsamma tradingförutsättningar under första halvåret.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar, exklusive engångsposter per affärsområde			
mkr	2010		2009
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep
Svensk bankrörelse	5 218	5 755	
Stora företag & Institutioner	2 364	4 373	
Baltisk bankrörelse	2 508	2 780	
Ryssland & Ukraina	-75	452	
Kapitalförvaltning	564	398	
Ektornet	-117		
Gemensam service & koncernstaber	-444	-1 242	
Summa exkl valutakurseffekter	10 018	12 516	
Valutakurseffekter		359	
Summa	10 018	12 875	

Engångsposter per affärsområde (AO)				
mkr	AO	2010		2009
		Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep
Intäkter				
Kontorsförsäljningar	SB	3	397	
VISA Sw eden	SB		322	
Återbetalning fondavgifter	KF		-540	
MasterCard	BB	13		
Summa intäkter		16	179	
Kostnader				
Upplösning bonusreserv	BB		-198	
Summa kostnader		0	-198	
Nedskrivningar				
Nedskrivning av goodwill	SF&I		5	
Nedskrivning av goodwill	R&U	14	1 300	
Summa nedskrivningar		14	1 305	
Skatt				
Kontorsförsäljningar	SB	1	105	
Återbetalning fondavgifter	KF		-150	
Upplösning bonusreserv	BB		28	
MasterCard	BB	2		
Summa skatt		3	-17	
Periodens resultat		-1	-911	

Intäkterna, exklusive engångsposter, uppgick till 23 070 mkr, en minskning med 13 procent. Valutakursförändringar, framför allt den svenska kronans förstärkning mot euron och de baltiska valutorna, har minskat de redovisade intäkterna med 359 mkr.

Räntenettet minskade med 4 261 mkr eller 27 procent. Faktorer som påverkat räntenettet negativt var framför allt lägre utlåningsvolym, netto, ökade kostnader för kapitalmarknadsupplåning och likviditetsreserver samt lägre allmänt ränteläge. Lägre avkastning på placeringsportföljen som används för räntesäkring av lågförräntande inlåningskonton och eget kapital, mismatch mellan upplåning och utlåning (nos- och svanseffekter) samt mindre gynnsamma trading-förutsättningar påverkade också räntenettet negativt.

Utlåningen¹ har minskat med 63 mdkr eller 5 procent på ett år. Volymminskningen återfinns i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. I Sverige och de övriga nordiska länderna har företagsutlåningen minskat medan hypoteksutlåningen till privatpersoner ökat.

¹ Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal

Denna mixförskjutning har inneburit lägre räntenetto, då räntemarginalerna är lägre i Sverige än i de andra länderna och dessutom lägre på hypotekslån än på företagsutlåning.

Intäktsanalys			
Koncernen mkr	2010		2009
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep
Utlåning och inlåning	11 765	13 648	
Treasury, trading och kapitalmarknadsprodukter	3 389	5 755	
Kapitalförvaltning	2 956	2 321	
Betalningar och kort	2 473	2 444	
Försäkringar	697	658	
Intresseföretag	496	421	
Övriga intäkter	1 470	945	
Stabilitetsavgift	-176	-195	
Engångsposter	16	179	
Summa exkl valutakurseffekter	23 086	26 175	
Valutakurseffekter		625	
Summa	23 086	26 800	

Provisionsnettot ökade med 15 procent, exklusive engångskostnad för återbetalning av fondförvaltningsarvoden i Kapitalförvaltning förra året. Kapitalförvaltningsprovisioner ökade med 26 procent till följd av aktierelaterad värdeökning på förvaltat kapital.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 19 procent. Utfallet från tradingverksamheten inom Stora företag & Institutioner var dock mycket högt 2009 på grund av marknadsförutsättningarna. Inom Group Treasury (Gemensam service & koncernstaber) påverkade, som delvis beskrivits tidigare, marknadsvärdering av upplåningsverksamheten nettoresultat finansiella poster till verkligt värde positivt. Resultatpåverkan från dessa värdeförändringar är liten över tiden, men volatiliteten kan vara stor mellan kvartalen.

Kostnaderna, exklusive återförda bonusreserveringar i Baltisk bankrörelse förra året och exklusive valutakurseffekter, minskade med 3 procent. Kostnader för problemkrediter och övertagna panter i FR&R samt Ektornet uppgick till 526 mkr (268). Kostnaderna i Baltisk bankrörelse, exklusive FR&R, minskade med 509 mkr eller 22 procent räknat i lokal valuta. I Ryssland & Ukraina var kostnadsminskningen, exklusive FR&R, 240 mkr eller 28 procent räknat i lokal valuta.

Kostnadsanalys			
Koncernen mkr	2010		2009
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep
Återförd bonusreservering			-198
FR&R och Ektornet	526	268	
Svensk bankrörelse	6 703	6 662	
Stora företag & Institutioner	2 166	2 261	
Baltisk bankrörelse	1 843	2 352	
Ryssland & Ukraina	620	860	
Kapitalförvaltning	618	569	
Övrigt och eliminerings	577	508	
Ordinarie bankverksamhet	12 526	13 212	
Summa exkl valutakurseffekter	13 052	13 282	
Valutakurseffekter		266	
Summa	13 052	13 548	

Antalet heltidstjänster har på ett år minskat med 2 783, varav 2 059 i Ryssland & Ukraina, 699 i Baltisk bankrörelse och 268 i Svensk bankrörelse. Samtidigt ökade antalet anställda med 141 personer inom Ektornet, 61 inom Stora företag & Institutioner, 25 inom Gemensam service & staber samt 16 inom kapitalförvaltning. Sedan årsskiftet har antalet heltidstjänster minskat med 1 788.

Nedskrivning av immateriella tillgångar hänförlig till den ryska bankverksamheten har skett med 14 mkr under första kvartalet samt 23 mkr avseende ett dotterföretag inom den baltiska koncernen under tredje kvartalet. Föregående år skrevs 1 300 mkr ned hänförligt till den ukrainska bankverksamheten och 5 mkr hänförligt till den ryska investment banking-verksamheten.

Nedskrivning av materiella tillgångar, varav merparten avser återtagna leasingobjekt bestående av tyngre transportfordon, uppgick under perioden till 194 mkr (97).

Kreditförlusterna netto sjönk till 3 293 mkr (19 638), varav Baltisk bankrörelse stod för 3 526 mkr (11 533). Av de redovisade kreditförlusterna utgjorde 2 543 mkr reserveringar, netto, varav individuella reserveringar för osäkra fordringar 3 973 mkr och portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedöms osäkra -1 430 mkr. Bortskrivningar, netto, uppgick till 750 mkr. Kreditförlustnivån sjönk till 0,32 procent (1,85).

Skattekostnaden uppgick till 1 779 mkr, motsvarande en effektiv skattesats på 27 procent.

Kredit- och tillgångskvalitet

Under 2009 fokuserade Swedbank på att minska riskerna inom koncernen, framför allt genom att minska koncernens utlåning utanför Sverige, d.v.s. i de baltiska länderna, Ukraina och Ryssland. Riskreduceringen fortsatte under årets första nio månader 2010, men på ett mer selektivt sätt. Utlåningen¹ i de baltiska länderna, Ukraina och Ryssland minskade från 209 procent till 162 procent av eget kapital under niomånadersperioden.

Utlåning per affärsområde 30 sep 2010 mkr	Totala		
	Utlåning brutto	Reserv- eringar	Utlåning netto
Svensk bankrörelse	843 665	1 582	842 083
Stora företag & Institutioner	427 365	1 038	426 327
<i>Estland</i>	63 300	3 218	60 082
<i>Lettland</i>	47 061	7 596	39 465
<i>Litauen</i>	41 721	4 346	37 375
<i>Investering</i>	430		430
Baltisk bankrörelse	152 512	15 160	137 352
<i>Ryssland</i>	9 041	1 255	7 786
<i>Ukraina</i>	12 739	5 639	7 100
Ryssland & Ukraina	21 780	6 894	14 886
Summa	1 445 322	24 674	1 420 648

I de baltiska länderna minskade utlåningen med 19 procent, i Ukraina med 24 procent och i Ryssland med 32 procent. Exklusive valutakurseffekter minskade utlåningen med 10 procent i de baltiska länderna, 20 procent i Ukraina och med 27 procent i Ryssland. Även företagsutlåningen i Sverige minskade under perioden.

¹ Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal

Minskningstakten avtog under senare delen av niomånadersperioden. Utlåningen fortsatte att öka i segment med lägre risk, framförallt hypotekslåning till privatkunder i Sverige. Totalt ökade utlåningen med 17 mdkr i Swedbank Hypotek.

Huvuddelen (78 procent) av Swedbanks utlåning är relaterad till fastigheter. Denna utlåning är i hög grad säkerställd med fastighetspanter i Sverige.

Utlåning per sektor/bransch mkr	2010 30 sep	2009 31 dec
Privatpersoner	650 651	644 846
Jordbruk, skogsbruk och fiske	58 556	57 825
Tillverkningsindustri	29 518	34 062
Offentliga tjänster och sällsservice	15 532	15 792
Byggnadsverksamhet	13 516	13 642
Handel	23 845	28 265
Transport	13 273	15 988
Sjötransport	15 734	13 407
Hotell och restaurang	7 034	7 552
Information och kommunikation	1 360	1 845
Finans och försäkring	16 451	9 936
Fastighetsförvaltning	155 232	166 380
Bostadsrättsföreningar	66 509	70 890
Företagstjänster	33 993	37 977
Övrig företagsutlåning	47 664	73 791
Kreditinstitut	137 701	71 670
Riksgäldskontoret och återköpsavtal	134 079	118 930
Summa	1 420 648	1 382 798

Utlåningen i Swedbank Hypotek uppgick per 30 september till 688 mdkr och den genomsnittliga belåningsgraden uppgick till 46 procent, beräknat på lånenivå.

De obligatoriska stresstester som Swedbank genomförde under niomånadersperioden indikerar en hög motståndskraft vid kraftigt försämrade ekonomiska förutsättningar. I Swedbanks interna kapitalutvärdering (ICAAP) som slutfördes under andra kvartalet översteg kärnprimärkapitalrelationen betydligt de regulatoriska kraven. I den europeiska banktillsynskommitténs (CEBS) stresstester av europeiska banker under tredje kvartalet uppvisades ett liknande resultat för Swedbank, liksom för de övriga större svenska bankerna. Utöver ovanstående stresstester utförde Swedbank under niomånadersperioden ett antal interna stresstester. Inom fastighetssidan testades bland annat Swedbanks svenska hypoteksportfölj och portfölj för kommersiella fastigheter, vilka resulterade i låga kreditförluster.

Den 30 september 2010 uppgick den icke säkerställda delen av hypoteksportföljen till 9,7 mdkr, d.v.s. den del av lånen som överstiger aktuellt marknadsvärde (11,0 mdkr per 31 december 2009). Under det andra halvåret 2009 stabiliserades bostadsmarknaderna i de större baltiska städerna och utvecklingen har sedan dess varit fortsatt stabil eller positiv, framför allt i Estland. Som en konsekvens av detta har den genomsnittliga belåningsgraden börjat sjunka i de baltiska länderna.

Trenden med en stabilisering av lån förfallna mer än 60 dagar fortsatte under året. Under andra kvartalet skedde

dock vissa ökning, vilka i första hand var hänförliga till ett antal större kunder i Ukraina, Estland och Litauen. Merparten av dessa kunder var redan identifierade av banken och var klassade som osäkra fordringar. Under tredje kvartalet minskade lån förfallna mer än 60 dagar i de tre baltiska länderna samt i Ukraina och Ryssland. Bostadslån till privatkunder inom Baltisk bankrörelse som är förfallna mer än 60 dagar ökar fortfarande till följd av hög arbetslöshet.

Osäkra fordringar, brutto per affärsområde mkr	2010 30 sep	2009 31 dec	2009 30 sep
Svensk bankrörelse	1 813	2 061	2 246
Stora företag & Institutioner	1 123	1 082	745
<i>Estland</i>	5 134	5 465	5 288
<i>Lettland</i>	12 907	13 401	13 279
<i>Litauen</i>	6 971	7 705	6 960
Baltisk bankrörelse	25 012	26 571	25 527
<i>Ryssland</i>	2 152	2 238	660
<i>Ukraina</i>	8 531	8 180	6 592
Ryssland & Ukraina	10 683	10 418	7 252
Summa	38 631	40 132	35 770

I Baltisk bankrörelse minskade osäkra fordringar med 6 procent under årets första nio månader. Detta beror dels på ett avtagande inflöde av nya osäkra fordringar under niomånadersperioden och dels på att ett fåtal större engagemang ej längre är osäkra, samtidigt som bortskrivningar och valutakurseffekter bidragit till att minska de osäkra lånen. Exklusive valutakurseffekter ökade de osäkra fordringarna med 6 procent i Estland, 8 procent i Lettland och 2 procent i Litauen under niomånadersperioden. Under tredje kvartalet minskade de osäkra fordringarna i de tre baltiska länderna, i såväl lokal valuta som svenska kronor.

Under perioden ökade osäkra fordringar i Ryssland med 4 procent i lokal valuta och i Ukraina med 10 procent i lokal valuta, främst relaterat till ett fåtal exponeringar mot stora företag.

Nya individuella reserveringar i de baltiska länderna härrör främst från företagskrediter från redan kända kunder med betalningsproblem samt från en ökad andel osäkra fordringar relaterade till privatkunder. I Ryssland har vissa återvinningar gjorts under niomånadersperioden. Reserveringarna påverkades marginellt. Ett fåtal större återvinningar gjordes för företagsexponeringar i Ukraina och mindre återvinningar gjordes på portföljnivå under perioden.

Kreditförluster, netto per affärsområde mkr	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep
Svensk bankrörelse	132	920
Stora företag & Institutioner	-62	627
<i>Estland</i>	944	2 034
<i>Lettland</i>	1 776	6 294
<i>Litauen</i>	806	3 205
Baltisk bankrörelse	3 526	11 533
<i>Ryssland</i>	-127	333
<i>Ukraina</i>	-211	6 212
Ryssland & Ukraina	-338	6 545
Gemensam service & koncernstaber	35	13
Summa	3 293	19 638

Individuella reserveringar för osäkra fordringar ökade marginellt under niomånadersperioden. Samtidigt minskade portföljreserveringarna. Portföljreserveringarna är relaterade till den del av portföljen som inte innehåller osäkra fordringar. Minskningen av portföljreserveringar är dels relaterad till sammansättningen av låneportföljen, med en minskad volym till företagskunder i Sverige och minskade volymer till kunder i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina, och dels till förändringen i intern rating på individuella engagemang bland företagskunder. I Sverige skedde förbättringar av den interna ratingen, så kallad positiv ratingmigration, bland Swedbanks företagskunder under senare delen av niomånadersperioden samtidigt som ratingmigrationerna i de baltiska länderna stabiliserades. Av de totala reserveringarna utgjordes 85 procent av individuella reserveringar per den 30 september 2010, att jämföra med 80 procent den sista december 2009.

Kreditförluster Koncernen mkr	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep
Reserveringar	3 567	18 317
<i>varav individuella reserveringar, brutto</i>	4 997	11 525
<i>varav portföljreserveringar, netto</i>	-1 430	6 792
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-1 024	-289
Reserveringar, netto	2 543	18 028
Bortskrivningar, brutto	2 099	1 985
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-970	-273
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-379	-102
Bortskrivningar, netto	750	1 610
Summa	3 293	19 638

Omstrukturerade lån avser lån där villkoren i kontraktet har förändrats som ett resultat av kundens förväntade och/eller faktiskt försämrade förmåga att betala räntor och/eller amorteringar. Omstruktureringsprocessen är ett viktigt verktyg för banken. Per den 30 september 2010 uppgick koncernens omstrukturerade lån till 30,7 mdkr. Av dessa härrörde merparten från Baltisk bankrörelse (82 procent) och Ukraina (13 procent). Av Swedbanks omstrukturerade lån uppgick de som klassificerades som osäkra till 16 mdkr, och icke osäkra till 14,7 mdkr.

Swedbank fortsätter att arbeta aktivt med kunder som stött på ekonomiska svårigheter. Arbetet fortsätter inom ramen för Swedbanks särskilda avdelningar (FR&R) som utvecklar och implementerar planer för omstrukturering.

Övertagna tillgångar ökade under årets första nio månader 2010. Under tredje kvartalet ökade övertagna tillgångar något jämfört med andra kvartalet, främst relaterat till bostadsfastigheter. Vid utgången av det tredje kvartalet 2010, fanns den största delen av de övertagna tillgångarna i de baltiska länderna. Swedbanks kapacitet och förmåga att ta hand om övertagen egendom ökade gradvis i Ryssland och Ukraina under niomånadersperioden. Swedbank undviker att överta egendom så länge det är ekonomiskt försvarbart och i första hand sökes en frivillig överenskommelse med kunden. I de fall en

överenskommelse inte kan nås sker ett övertagande genom en legal process.

Övertagna och återtagna tillgångar per affärsområde mkr	2010	2009	2009
	30 sep	31 dec	30 sep
Svensk bankrörelse	12	189	138
Stora företag & Institutioner	102	102	182
<i>Estland</i>	45	38	215
<i>Lettland</i>	125	183	298
<i>Litauen</i>	314	679	718
Baltisk bankrörelse	484	900	1 231
<i>Ryssland</i>	4	22	37
<i>Ukraina</i>	92	11	
Ryssland & Ukraina	96	33	37
Ektornet	1 237	517	
Summa	1 931	1 741	1 588

De lagar som reglerar tvångsförsäljning av säkerheter i de baltiska länderna liknar de som finns i andra EU-länder. Hela processen tar dock längre tid i Baltikum jämfört med exempelvis i Sverige. I Ukraina och Ryssland är processen svårare. Under niomånadersperioden övertog Ektornet tillgångar om 827 mkr. Mer information om Ektornet finns på sidan 23.

Upplåning och likviditet

Swedbank har totalt under årets första nio månader emitterat 190 mdkr i långfristiga skuldinstrument varav 40 mdkr under det tredje kvartalet. Merparten av det tredje kvartalets emissioner avser säkerställda obligationer där 31 mdkr emitterats i den svenska marknaden.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknads-upplåning, inklusive centralbanksrepor och interbank deposits, har förlängts från cirka 22 månader per den 31 december 2009 till 28 månader per den 30 september 2010. Den genomsnittliga löptiden för säkerställda obligationer uppgick till 38 månader. Den genomsnittliga löptiden för tredje kvartalets emissioner av långfristig upplåning var 46 månader.

Vid slutet av tredje kvartalet hade Swedbank 476 mdkr långfristig upplåning utestående utanför statsgarantin, varav 267 mdkr har emitterats under de senaste 12 månaderna.

Under september 2010 köpte banken tillbaka 2,2 mdkr i utestående förlagslån, så kallade Tier 2 obligationer, av det totala rambeloppet om 9 mdkr som beviljats av Finansinspektionen. Återköpen skedde till marknadspriser, vilket genererade en realisationsvinst om 122 mkr. Tillståndet för återköpen från Finansinspektionen är giltiga t o m den 31 oktober 2010.

Under oktober 2010 kommer dessutom förlagslån om nominellt 1 mdkr att lösas vid tidpunkten för bankens rätt till förtidsinlösen.

Den totala volymen repor mot centralbanker fortsatte att minska under tredje kvartalet med 54 mdkr till 35 mdkr.

Förändring utestående upplåning under program Jan-sep 2010 mdkr	Förändring sedan 31 dec 2009
Statligt garanterade certifikat	-61
Övriga certifikat	30
Säkerställda obligationslån	71
Statligt garanterade obligationslån	-16
Seniora icke säkerställda obligationslån	3
Strukturerade obligationer (SPAX)	-9
Centralbanksrepor	-81

Återstående förfall under 2010 mdkr	Nominellt värde
Långfristig upplåning	42
<i>varav med statlig garanti</i>	8
Förfall och möjlig förtidsinlösen av efterställda lån	1

Genomsnittlig återstående löptid	Antal månader
Total marknadsfinansiering	28
Säkerställda obligationslån	38
Upplåning med statlig garanti	19

Upplåning med statlig garanti Förfallostruktur per år	mdkr
2010 ¹	8
2011	80
2012	39
2013	11
2014	27
Totalt	165

¹ per 30 september 2010

Kapital och kapitaltäckning

Per den 30 september uppgick aktieägarnas eget kapital till 92 851 mkr, vilket var en ökning med 3 181 mkr från årsskiftet.

I Swedbanks finansiella företagsgrupp, där försäkringsföretag inte konsolideras och vissa intresseföretag konsolideras enligt förvärvsmetoden har kärnprimärkapitalet ökat under året med 2 479 mkr till 74 950 mkr.

Primärkapitalrelationen enligt Basel 2 ökade till 14,7 procent per den 30 september (13,5 procent 31 december 2009) och kärnprimärkapitalrelationen förbättrades till 13,4 procent (12,0). Kapitaltäckningsgraden var 18,1 procent (17,5). Med övergångsregler var kärnprimärkapitalrelationen 9,8 procent (9,2), primärkapitalrelationen 10,8 procent (10,4) samt kapitaltäckningsgraden 13,3 procent (13,5).

Hybridkapital utgjorde 9 procent av primärkapitalet.

Riskvägda tillgångar minskade med 43 mdkr eller 7 procent från årsskiftet till 560 mdkr. Riskvägda tillgångar för marknadsrisk ökade med 4 procent eller 1 mdkr, huvudsakligen på grund av ökade strategiska valutakursrisker. Riskvägda tillgångar för operationella risker ökade med 8 procent eller 4 mdkr. Ökningen beror på att de genomsnittliga rörelseintäkterna de tre senaste kalenderåren har ökat inom de svenska och de baltiska verksamheterna, framförallt inom hushållsbank och storkundsbank. Riskvägda tillgångar för kreditrisker minskade med 9 procent eller 49 mdkr, varav 20 mdkr

avser företagsexponeringar i den svenska verksamheten och 18 mdkr företagsexponeringar i den baltiska verksamheten. Minskade exponeringsvolymerna, migration mellan riskklasser samt nya fallissemang bidrog till minskningen. Av den totala förändringen i riskvägda volymer förklaras -19 mdkr av valutakurseffekter.

Riskvägda tillgångar per affärsområde mdkr	2010	2009	2009
	30 sep	31 dec	30 sep
Svensk bankrörelse	212	225	224
Stora företag & Institutioner	177	184	183
Estland	59	64	65
Lettland	42	51	52
Litauen	34	42	45
Investering	8	8	7
Baltisk bankrörelse	143	165	169
Ryssland	8	10	13
Ukraina	10	11	13
Investering	2	2	0
Ryssland & Ukraina	20	23	26
Kapitalförvaltning	3	2	2
Ektornet	2	1	
Gemensam service & koncernstaber	3	3	3
Summa riskvägda tillgångar	560	603	607

De genomsnittliga riskvikterna för den finansiella företagsgruppens samtliga kreditrisker enligt IRK minskade till 31,5 procent jämfört med 33,6 procent vid årsskiftet. Riskvikterna minskade huvudsakligen i den svenska verksamheten. Riskvikterna i den baltiska verksamheten var stabila och uppgick till 70,2 procent per den 30 september.

Swedbanks interna riskklassificeringsmodeller använder konjunkturjusterade riskuppskattningar för sannolikhet för fallissemang (PD), och förlust vid fallissemang (LGD) med hänsyn tagen till ekonomisk stress.

Nya Baselregler gällande kapital och dess påverkan på Swedbank

Under tredje kvartalet har det föreslagna regelverket för Basel 3 förtydligats ytterligare. Som en följd av ökade kapitalkrav för handelslager och motpartsrisker beräknas Swedbankkoncernens riskvägda tillgångar öka med 2 procent under Basel 3, jämfört med Basel 2. Förändringar i beräkningen av kärnprimärkapital, i första hand relaterat till minoritetsintressen, investeringar i aktier i finansiella institut som inte konsoliderats och uppskjutna skattefordringar, minskar följaktligen koncernens kärnprimärkapital med mindre än 1 procent. Den uppskattade negativa påverkan på Swedbankkoncernens kärnprimärkapitalkvot är cirka 35 räntepunkter. Det föreslagna kravet på leverage ratio (primärkapital/totala tillgångar) anses i dagsläget inte innebära någon restriktion för Swedbanks kapitalplanering.

Ytterligare detaljer om kapitaltäckningen finns i not 24.

Marknadsrisk

Swedbank mäter marknadsriskerna, både de strukturella och de som uppstår i tradingverksamheten, med en Value-at-risk (VaR)-modell. VaR uttrycker, för aktuell portfölj, en förlustnivå som statistiskt överträffas med en viss sannolikhetsnivå under en viss tidshorisont.

Swedbank använder 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. Det innebär att den potentiella förlusten för portföljen statistiskt kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR^{*)} under året Jämförelsesiffror inom parentes avser perioden januari-september 2009.

mkr	Jan-sep 2010			2010	2009
	Max	Min	Medel	30 sep	31 dec
Ränterisk	127 (151)	50 (96)	74 (120)	110	120
Valutakursrisk	19 (13)	2 (2)	8 (8)	6	7
Aktiekursrisk	8 (34)	2 (11)	5 (21)	6	8
Diversifiering			-12 (-30)	-14	-14
Totalt	126 (148)	52 (95)	75 (119)	108	121

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

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

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 september 2010 ha medfört en minskning av värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 667 mkr (-226). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan två och tre år. Värdeökningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 165 mkr (+167) medan positioner i utländsk valuta skulle ha fått en värdeökning med 502 mkr (-393).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 30 september 2010 ha minskat med 122 mkr (-173). Jämförelsetalen avser 31 december 2009.

Operativa risker

Riskenivån för operativa risker i koncernen var fortsatt högre än normalt under tredje kvartalet 2010. De huvudsakliga anledningarna är den djupa lågkonjunkturen i flera Östeuropeiska länder och ett flertal stora omorganisationer som pågår i koncernen. För att normalisera riskenivån fokuserar banken på att åtgärda specifika risker och koncernens centrala riskkontrollfunktion följer noga upp att riskerna reduceras.

Övriga händelser

Vid Swedbanks årsstämma den 26 mars valdes Lars Idermark, Siv Svensson och Göran Hedman till nya ledamöter i Swedbanks styrelse. Ledamöterna Ulrika Francke, Berith Hägglund-Marcus, Anders Igel, Helle Kruse Nielsen, Pia Rudengren, Anders Sundström och Karl-Henrik Sundström omvaldes. Lars Idermark valdes till ny ordförande. Han ersätter Carl Eric Stålberg, som varit ordförande sedan 2002.

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

Swedbank har sålt sitt aktieinnehav i Bergslagens Sparbank till majoritetsägaren Sparbanksstiftelsen Bergslagen. Därmed blir Bergslagens Sparbank helägt av Sparbanksstiftelsen Bergslagen.

Mikael Björknert, som närmast kommer från SEB, har utsetts till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen.

Swedbanks styrelse har beslutat om långtgående förändringar i bankens prestationsbaserade ersättningsprogram för 2010. Programmet är det första i sitt slag på den svenska bankmarknaden som omvandlar en del av den kontanta rörliga ersättningen till inlåsta aktier. Styrelsens beslut om att en del av den rörliga ersättningen ska vara uppskjuten och utgå i form av aktier har fattats under förutsättning av godkännande av årsstämman 2011.

Swedbanks prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram för 2010 delar upp rörlig ersättning i två delar, kontantersättning och uppskjuten ersättning bestående av aktier. Programmet innebär ingen ökning av total rörlig ersättning jämfört med vad som gällde tidigare. Den kontanta ersättningen utbetalas året efter intjäningsåret medan den uppskjutna ersättningen är inlåst i tre år. För personer som definieras som risktagare enligt Finansinspektionens definition är 60 procent uppskjutet, för övriga med rörlig ersättning är 40 procent uppskjutet. Programmets prestationsmål baseras på koncernens resultatutveckling efter skatt, det kapitalkostnads- och riskjusterade resultatet i respektive affärsområde och det riskjusterade resultatet på individuell och/eller teamnivå samt ett antal beteendevariabler kopplade till Swedbankkoncernens värdegrunder. Programmet omfattar cirka 6 400 anställda i framför allt den svenska delen av koncernen.

Swedbank och Sparbankerna har tillsammans med Danske Bank, Handelsbanken, Nordea och SEB beslutat att etablera ett bolag med ansvar för en gemensam infrastruktur för bankernas automatverksamhet i Sverige. Bolaget kommer också att ta över ägandet av bankernas alla automater.

Swedbanks årsstämma kommer att hållas fredagen den 25 mars 2011 på Cirkus i Stockholm. Valberedningen består av följande personer:

Lennart Anderberg, utsedd av ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter, tillika ordförande i valberedningen; Christer Gardell, utsedd av ägargruppen Cevian; Lars Idermark, styrelseordförande Swedbank AB; Anders Sundström, utsedd av ägargruppen Folksam; Rose Marie Westman, utsedd av Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt.

Valberedningens uppgifter är att lämna förslag till stämmoordförande, ordförande i styrelsen, övriga ledamöter i styrelsen samt styrelse- och revisionsarvode och förslag till principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2012.

Rating

Den 16 augusti bekräftade kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's sin AAA rating avseende Swedbank Hypotek AB:s program för säkerställda obligationer med stabil utsikt. Samtidigt togs de säkerställda obligationerna bort från Standard & Poor's bevakningslista.

(se not 28 för en fullständig ratingtabell)

Händelser efter 30 september 2010

Den 6 oktober återtog ratinginstitutet Fitch, på bankens begäran, sin bevakning av Swedbank AB. Fitch tilldelade Swedbank betyget A för långfristig rating och F1 för kortfristig rating med stabil utsikt.

På bankens begäran tog Moody's den 12 oktober bort sin rating avseende bankens dotterbolag i Ryssland och Ukraina.

Svensk bankrörelse

- Stabil resultatutveckling
- Fortsatt låga kreditförluster
- Tydligare kunderbudanden med servicelöften

Resultaträkning

m kr	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	2 432	2 330	4	2 609	-7	7 126	8 351	-15
Provisionsnetto	1 131	1 188	-5	1 044	8	3 415	2 885	18
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	35	40	-13	40	-13	107	112	-4
Andel av intresseföretags resultat	192	159	21	182	5	497	741	-33
Övriga intäkter	258	288	-10	249	4	820	1 091	-25
Summa intäkter	4 048	4 005	1	4 124	-2	11 965	13 180	-9
Personalkostnader	1 014	997	2	1 021	-1	3 042	3 056	0
Rörliga personalkostnader	-21	27		54		27	99	-73
Övriga kostnader	1 147	1 235	-7	1 076	7	3 538	3 458	2
Avskrivningar	50	45	11	25	100	137	93	47
Summa kostnader	2 190	2 304	-5	2 176	1	6 744	6 706	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 858	1 701	9	1 948	-5	5 221	6 474	-19
Kreditförluster, netto	-4	78		116		132	920	-86
Rörelseresultat	1 862	1 623	15	1 832	2	5 089	5 554	-8
Skatt	493	498	-1	530	-7	1 404	1 386	1
Periodens resultat	1 369	1 125	22	1 302	5	3 685	4 168	-12
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 365	1 123	22	1 299	5	3 678	4 161	-12
Minoriteten	4	2	100	3	33	7	7	0
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	25,7	21,0		27,0		22,9	28,3	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,04		0,06		0,02	0,15	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	87	88		98		87	98	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,21	0,22		0,27		0,21	0,27	
K/I-tal	0,54	0,58		0,53		0,56	0,51	
Heltidstjänster	5 689	5 724	-1	5 957	-4	5 689	5 957	-4

Utvecklingen januari - september

Den svenska ekonomin har påtagligt förbättrats under det senaste kvartalet, om än från en låg nivå. BNP växte med 5,2 procent under årets andra kvartal jämfört med samma period i fjol. Antalet sysselsatta steg samtidigt som den öppna arbetslösheten långsamt började sjunka. Den högre aktivitetsnivån har följts av stigande korträntor i samband med att Riksbanken höjde styrräntan vid två tillfällen under den senaste tremånadersperioden, från 0,25 procent till 0,75 procent. Detta påverkade bankens resultat positivt under tredje kvartalet.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar var 19 procent lägre än motsvarande period föregående år. Nedgången berodde främst på det lägre ränteläget men också på högre upplåningskostnader och på att företagsutlåningen minskade.

Räntenettet för tredje kvartalet 2010 förbättrades jämfört med andra kvartalet, främst som en följd av stigande marknadsräntor, vilket ökade inlåningsmarginalerna under perioden. Även utlåningsmarginalerna vidgades. Samtidigt minskade avkastningen på placeringsportföljen som används för räntesäkring av transaktionskonton.

Den totala inlåningen ökade med 5 procent sedan årets början och med 3 procent under tredje kvartalet 2010. Både företags- och hushållskunder bidrog till volymtillväxten och marknadsandelarna var fortsatt stabila (17 respektive 24 procent).

Utlåningsvolymen till privatkunder ökade med drygt 3 procent under perioden. Swedbanks andel av den totala utlåningen till hushåll (inklusive hypotek) var 26 procent (27). Bankens kreditpolicy är restriktiv och redan anpassad till det nya regelverket med maximalt 85 procent belåningsgrad med säkerhet i bostaden. Detta visar sig nu i en ökande andel av nettotillväxten för Swedbank. Andelen, som var låg i början av året växte successivt under tremånadersperioden juni - augusti och uppgick per den sista augusti till 22 procent. Beaktat Swedbanks marknadsposition och distributionskapacitet bör denna trend fortsätta.

Sedan årsskiftet har volymen i företagsportföljen minskat med 1 procent. Under tredje kvartalet avstannade nedgången och utlåningsvolymerna var oförändrade mellan andra och tredje kvartalet. Även marknadsandelen var oförändrad sedan andra kvartalet, 18 procent (19 vid årsskiftet).

Utlånings-/inlåningskvoten minskade till 256 (265 vid ingången av året), främst som en effekt av ökad sparrelaterad inlåning.

Provisionsnettot var 18 procent högre än motsvarande period föregående år. Den positiva börsutvecklingen samt tydligare kunderbudanden med god produktförsäljning som följd bidrog till ökningen. De kunder som anslutit sig till Swedbanks nya erbjudanden har valt att använda bankens tjänster och produkter i större utsträckning än tidigare.

Den starka försäljningsutvecklingen inom försäkringsverksamheten fortsatte under tredje kvartalet, främst inom områdena kapitalförsäkring och avtalspension. Swedbank Försäkring är nu det näst största företaget i branschen på den svenska marknaden, mätt i premieinkomst.

Kostnaderna var i nivå med motsvarande period föregående år och 5 procent lägre än föregående kvartal, vilket främst förklaras av lägre kostnader för IT-utveckling. Antalet anställda minskade under perioden med 268. K/l-talet var 0,56 (0,51).

I september beslutade Swedbank och sparbankerna tillsammans med Danske Bank, Handelsbanken, Nordea och SEB att etablera ett bolag med ansvar för en gemensam infrastruktur för bankernas automatverksamhet i Sverige. Detta ökar

kostnadseffektiviteten med bibehållen service för Swedbanks kunder.

Översynen av kontorsstrukturen fortsatte under kvartalet med ytterligare sex sammanslagningar till större enheter. I september slöts en principöverenskommelse om ramavtal mellan Sparbankernas Riksförbunds styrelse och Swedbank. Principöverenskommelsen kommer att resultera i separata avtal med de enskilda sparbankerna och kommer att ersätta Swedbank och sparbankernas tidigare samarbetsavtal som löper ut i mars 2012.

Kreditkvaliteten var fortsatt god under perioden, såväl inom privat- som företagsmarknaden. Kreditförlusterna var fortsatt låga och minskade jämfört med föregående år. Andelen osäkra fordringar uppgick till 0,21 procent och kreditförlustnivån var 0,02 procent.

I den årligen återkommande studentundersökningen Företagsbarometern som genomförs av Universum kommer Swedbank på femte plats när studenterna rankar framtida arbetsgivare. Bland företagen i finansbranschen är Swedbank på första plats.

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

Stora företag & Institutioner

- Minskad intjäning inom ränte- och valutahandeln under tredje kvartalet
- Stabil resultatutveckling för in- och utlåning till storföretag under tredje kvartalet
- Hög aktivitet och god intjäning inom strukturerad finansiering och syndikerade lån

Resultaträkning

m kr	2010			2009			2010			2009		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	711	824	-14	1 030	-31	2 318	3 105	-25				
Provisionsnetto	387	408	-5	371	4	1 184	1 010	17				
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	260	309	-16	289	-10	1 010	2 521	-60				
Övriga intäkter	4	34	-88	43	-91	55	83	-34				
Summa intäkter	1 362	1 575	-14	1 733	-21	4 567	6 719	-32				
Personalkostnader	317	282	12	291	9	903	845	7				
Rörliga personalkostnader		116		150		185	449	-59				
Övriga kostnader	355	370	-4	326	9	1 077	999	8				
Avskrivningar	18	12	50	8		38	23	65				
Summa kostnader	690	780	-12	775	-11	2 203	2 316	-5				
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	672	795	-15	958	-30	2 364	4 403	-46				
Nedskrivning av immateriella tillgångar							5					
Kreditförluster, netto	-54	-94	-43	222		-62	627					
Rörelseresultat	726	889	-18	736	-1	2 426	3 771	-36				
Skatt	184	227	-19	194	-5	597	999	-40				
Periodens resultat	542	662	-18	542	0	1 829	2 772	-34				
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	539	645	-16	524	3	1 799	2 724	-34				
Minoriteten	3	17	-82	18	-83	30	48	-38				
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	12,4	14,6		13,5		13,6	21,9					
Kreditförlustnivå, %	-0,05	-0,10		0,26		-0,02	0,24					
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	92	101		100		92	100					
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,26	0,26		0,21		0,26	0,21					
K/I-tal	0,51	0,50		0,45		0,48	0,34					
Heltidstjänster	1 199	1 176	2	1 138	5	1 199	1 138	5				

Utvecklingen januari - september

Tredje kvartalet inleddes med förnyad oro på de finansiella marknaderna på grund av ökad osäkerhet kring styrkan i den globala konjunkturåterhämtningen. Detta resulterade bland annat i att långa obligationsräntor sjönk kraftigt under augusti. Även aktie- och kreditmarknaderna reagerade negativt, men i mindre omfattning, delvis till följd av överlag starka delårsrapporter för andra kvartalet. I september kom dock starkare konjunkturindikationer som dämpade oron för en ny global recession, vilket ledde till stigande börser och en uppgång i långräntorna.

Periodens resultat uppgick till 1 799 mkr (2 724). Intäkterna minskade med 32 procent jämfört med samma period 2009.

Räntenettet minskade med 25 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den del av räntenettet som relaterar till företagskrediter minskade, huvudsakligen till följd av lägre utlåningsvolym. Räntenettet avseende företagskrediter var stabilt under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal. Högre marginaler jämfört med Stibor kompenserade sjunkande volymer.

Den del av räntenettet som relaterar till trading och kapitalmarknadsprodukter minskade jämfört med motsvarande period föregående år.

Utlåningen¹ minskade med 4 mdkr under kvartalet, vilket innebar att portföljen minskat med totalt 18 mdkr sedan årsskiftet. Inlåningen under kvartalet minskade med 15 mdkr.

Provisionsnettot ökade under perioden. En fortsatt hög aktivitet inom finansieringslösningar bidrog positivt, även om ökad internationell konkurrens innebar en ökad press på marginalerna. Under tredje kvartalet minskade provisionsnettot, främst till följd av lägre intäkter inom corporate finance.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade under perioden. Under tredje kvartalet påverkades resultatet av en svag ränte- och valutahandel samt en svag likviditet på aktiemarknaden. Föregående års trading- och kapitalmarknadsintäkter tillkom under exceptionellt gynnsamma marknadsförhållanden med tydligt fallande räntetrend och kraftigt minskade kreditspreadar. Detta bidrog till en kraftig ökning av framför allt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde men även av räntenettet.

Totala kostnader exklusive avsättningar till resultatbaserade ersättningar ökade med 151 mkr jämfört med föregående år. Rörliga personalkostnader

¹ Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal

minskade med 264 mkr, dels till följd av ett lägre resultat och dels på grund av det nya aktierelaterade ersättningsprogrammet, vars kostnad periodiseras över en längre löptid jämfört med tidigare ersättningsprogram.

Nettoåtervinningar på 62 mkr redovisades, jämfört med kreditförluster på 627 mkr föregående år. Andelen osäkra fordringar uppgick brutto till 0,26 procent (0,21).

De riskvägda tillgångarna hänförliga till affärsområdet minskade med cirka 7 mdkr jämfört med årsskiftet och uppgick till 177 mdkr per 30 september.

Verksamheten

Utlåningen till stora företag har under de senaste sex kvartalen minskat som en följd av att Swedbank har fokuserat på riskjusterad avkastning. Exponeringar där önskad avkastning inte kunnat nås har, där möjlighet funnits, avvecklats. Under tredje kvartalet fortsatte utlåningen att minska jämfört med föregående kvartal. Svenska kronans förstärkning mot framförallt US-dollar och euron påverkade volymerna negativt. Aktivitetsnivån mot såväl befintliga som nya kunder kommer att öka under kommande kvartal. Arbetet med att stärka den sektorinriktade rådgivningen fortlöpte vilket kommer att ge ett mer kvalificerat kunderbjudande.

Kreditefterfrågan inom storföretagssegmentet var stabil under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal. Swedbanks marginaler gentemot Stibor fortsatte öka något, trots en marknadstrend med sjunkande utlåningsmarginaler. Detta som en följd av att ett antal kunder valde att refinansiera sina befintliga lån i förtid, vilket bidrog positivt till marginalutvecklingen och kompenserade de sjunkande volymerna.

Under tredje kvartalet startade verksamheten inom ränte- och valutaområdet i Finland för att ytterligare förbättra servicen till företag och institutioner och stärka det nordisk/baltiska produkt- och kunderbjudandet.

Intjäningen inom aktieverksamheten ökade något under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal, men hämmades av en fortsatt svag likviditet på aktiemarknaden. Likviditeten förbättrades dock något under slutet av kvartalet. Marknadsandelen på Stockholmsbörsen uppgick till 4,5 procent för perioden (5,6) och 4,7 procent för september månad (6,5).

Marknaden för syndikerade lån och strukturerad finansiering visade god tillväxt under perioden och Swedbank har kunnat öka såväl intjäning som marknadsandelar. Affärsflödet uppvisade en god mix av finansieringar av flera industrisektorer. Konkurrensen mellan de nordiska bankerna hårdnade, vilket resulterade i en press på avgifter och kreditmarginaler.

Under tredje kvartalet medverkade Swedbank som en av två finansörer i en betydande förvärvsfinansiering avseende Investors förvärv av vårdkoncernen Aleris.

First Securities resultat för perioden var lägre än föregående år och uppgick till 30 mkr (49), huvudsakligen till följd av lägre intjäning inom ränteområdet. Inom områdena rådgivningstjänster och företagsfinansieringar var aktiviteten hög med förväntningar om flertalet uppdrag under kommande kvartal.

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

Baltisk bankrörelse

- Förbättrat räntenetto under tredje kvartalet
- Lägre kreditförluster
- Nedgången i utlåningsportföljen saktar av

Resultaträkning

m kr	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	918	873	5	912	1	2 602	3 381	-23
Provisionsnetto	386	388	-1	418	-8	1 150	1 214	-5
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	48	102	-53	196	-76	222	616	-64
Andel av intresseföretags resultat	-1	1		1			1	
Övriga intäkter	209	153	37	268	-22	580	530	9
Summa intäkter	1 560	1 517	3	1 795	-13	4 554	5 742	-21
Personalkostnader	244	266	-8	322	-24	806	1 080	-25
Rörliga personalkostnader						-13	-198	-93
Övriga kostnader	341	368	-7	521	-35	1 108	1 418	-22
Avskrivningar	41	44	-7	50	-18	132	159	-17
Summa kostnader	626	678	-8	893	-30	2 033	2 459	-17
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	934	839	11	902	4	2 521	3 283	-23
Nedskrivning av immateriella tillgångar	23					23		
Nedskrivning av materiella tillgångar	39	118	-67	51	-24	188	51	
Kreditförluster, netto	327	1 096	-70	3 331	-90	3 526	11 533	-69
Rörelseresultat	545	-375		-2 480		-1 216	-8 301	-85
Skatt	14	-67		-159		-217	-970	-78
Periodens resultat	531	-308		-2 321		-999	-7 331	-86
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	531	-308		-2 321		-999	-7 331	-86
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	5,9	-3,3		-31,1		-3,6	-31,5	
Kreditförlustnivå, %	0,90	2,83		6,66		2,88	6,65	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	61	59		51		61	51	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	16,40	16,81		13,26		16,40	13,26	
K/I-tal	0,40	0,45		0,50		0,45	0,43	
Heltidstjänster	5 797	5 801	0	6 496	-11	5 797	6 496	-11

Utvecklingen januari - september

En starkare exporttillväxt är den viktigaste drivkraften för de baltiska länderna medan den inhemska efterfrågan fortfarande är svag på grund av hög arbetslöshet och svag inkomstutveckling. Hushållens konsumtion stabiliserades, men även de som inte berörts av nedgången är fortsatt försiktiga i sin konsumtion. Hushållsinlåningen ökar, främst i Litauen. I Estland steg BNP med 3,1 procent i årstakt under årets andra kvartal jämfört med 1,3 procent i Litauen. I Lettland fortsatte dock ekonomin att krympa med 2,1 procent under motsvarande period vilket emellertid är en tydlig uppbromsning jämfört med kvartalen tidigare.

Robusta estniska statsfinanser och ett inträde i EMU 2011 har lett till att ratinginstitutet Fitch har höjt kreditvärdigheten för den estniska ekonomin. Stabiliseringen av den lettiska ekonomin och omfattande utgiftsbesparingar i den offentliga sektorn har förbättrat Lettlands utsikter till högre kreditvärderingsbetyg, från negativ till stabil.

Baltisk bankrörelse uppvisade en förlust på 999 mkr för perioden, jämfört med en förlust om 7 331 mkr för motsvarande period 2009. Under tredje kvartalet rapporterade affärsområdet en vinst på 531 mkr, främst som en följd av lägre kreditförluster. Estland och Litauen bidrog till vinsten, medan Lettland rapporterade en

förlust till följd av att minskningen av kreditförluster varit långsammare.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 15 procent i lokal valuta jämfört med samma period förra året. Intäkterna föll med 12 procent i lokal valuta, främst som ett resultat av lägre räntenetto.

Räntenettet minskade med 14 procent i lokal valuta jämfört med niomånadersperioden 2009, men ökade under tredje kvartalet med 8 procent jämfört med föregående kvartal. Den positiva effekten av fallande lokala räntor ses i alla tre länder, men med störst effekt i Estland. Detta på grund av att förväntningarna inför eurointrädet pressat ner inlåningsräntorna avsevärt. Som ett resultat av detta ökade räntenettet i Estland med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år. Den positiva effekten av lägre räntor hade till största delen realiserats vid slutet av det tredje kvartalet då majoriteten av tidsbunden inlåning med högre ränta då hade löpt ut. Lägre upplåningskostnader, minskade osäkra fordringar och högre Euribor-räntor påverkade räntenettet positivt.

Utlåningsvolymerna till allmänheten minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med årsskiftet. Trots en ökad försäljningsaktivitet under 2010 fortsätter trenden med lägre belåning hos företag och privatpersoner i de

tre baltiska länderna. Swedbanks marknadsandel avseende utlåning var oförändrad under kvartalet.

Inlåningen är oförändrad i lokal valuta sedan årsskiftet, medan Swedbanks marknadsandel minskade med 0,4 procentenheter. Den lägre marknadsandelen berodde på stark konkurrens inom både privat- och företagsinlåning. Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 149 procent (182).

Provisionsnettot förbättrades med 5 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var störst för provisionsintäkter från betaltjänster. Prisjusteringarna i Lettland under 2009 resulterade i att provisionsintäkterna ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med de första nio månaderna 2009.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde föll med 60 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror framför allt på orealiserade värdeminskningar vid marknadsvärdering av räntebärande värdepapper.

Kostnaderna minskade med 9 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Under 2009 gjordes en upplösning av reserver för resultatbaserade ersättningar på 198 mkr. Borträknat detta minskade kostnaderna med 15 procent i lokal valuta. Tredje kvartalets kostnader är normalt lägre på grund av säsongeffekter. Antalet heltidsanställda minskade med 308 under niomånadersperioden, eller med 5 procent. Nuvarande antal anställda anses tillräckligt under rådande marknadsförhållanden och under tredje kvartalet var antalet anställda stabilt. Övriga kostnader minskade, främst som ett resultat av mindre marknadsförings- och sponsoraktiviteter. K/I-talet var 0,45 (0,43).

Kreditförlusterna var 4 mdkr, en minskning med 66 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period

föregående år. Osäkra fordringar, brutto, uppgick den 30 september till 25 mdkr (27 mdkr den 31 december 2009). Osäkra fordringar minskade under tredje kvartalet, främst som ett resultat av bortskrivningar samt avyttringar av säkerheter i den icke intäktsgenererande delen av företagsportföljen. I privatportföljen förväntas återhämtningen ske med en fördröjning. In- och utflödet av osäkra fordringar privat är starkt beroende av arbetslöshetsnivån. För att stötta utvecklingen på fastighetsmarknaden och för att undvika att sälja tillgångar i en pressad marknad, förväntas Ektornet göra betydande fastighetsintag.

Under september introducerade Swedbank en ny typ av hypotekslån - Mortgage Base Rate (MBR). Historiskt har priset på hypotekslån inkluderat en basränta och en marginal som speglar riskfaktorn för den specifika kunden. MBR innehåller ytterligare en priskomponent som speglar omvärldsrisken. I september prissattes 56 procent av de nya lånen i Litauen, 10 procent av de i Estland och 12 procent av de i Lettland enligt den nya modellen.

I likhet med flera andra länder inom EU för konkurrensmyndigheten i Lettland diskussioner med bankerna i landet avseende om multilaterala avtal gällande avgifter på kort bryter mot konkurrenslagstiftningen. Som en följd av detta har Swedbank initierat diskussioner med sina motparter med syfte att ingå bilaterala avtal.

Swedbank har slagit ihop ett antal leasingdotterbolag i Estland. Goodwill om 23 mkr som var relaterad till nedlagd verksamhet i Ryssland skrevs av vid sammanslagningen.

Baltisk bankrörelse består av Baltisk bankrörelse affärsverksamhet och investering. Baltisk bankrörelse bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken. I Baltisk bankrörelse investering redovisas effekterna av Swedbanks ägande i Swedbank AS i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen identifierade vid förvärvet 2005.

Ryssland & Ukraina

- Små nettoåtervinningar
- Lägre räntenetto under perioden på grund av minskade utlåningsvolym

Resultaträkning

m kr	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	146	122	20	400	-64	479	1 482	-68
Provisionsnetto	19	28	-32	27	-30	61	77	-21
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-25	23		-216	-88	25	-193	
Övriga intäkter	7	8	-13	3		20	11	82
Summa intäkter	147	181	-19	214	-31	585	1 377	-58
Personalkostnader	80	104	-23	120	-33	296	381	-22
Rörliga personalkostnader				-8			18	
Övriga kostnader	105	108	-3	143	-27	315	440	-28
Avskrivningar	17	16	6	19	-11	49	65	-25
Summa kostnader	202	228	-11	274	-26	660	904	-27
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-55	-47	17	-60	-8	-75	473	
Nedskrivning av immateriella tillgångar						14	1 300	-99
Nedskrivning av materiella tillgångar	-11	10		26		4	46	-91
Kreditförluster, netto	-158	-139	14	2 443		-338	6 545	
Rörelseresultat	114	82	39	-2 529		245	-7 418	
Skatt	-24	-28	-14	208		-32	-185	-83
Periodens resultat	138	110	25	-2 737		277	-7 233	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	138	110	25	-2 737		277	-7 231	
Minoriteten							-2	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,9	10,1		-345,4		9,6	-255,9	
Kreditförlustnivå, %	-3,27	-2,91		33,80		-2,28	24,28	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	65	66		91		65	91	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	49,05	44,98		24,06		49,05	24,06	
K/I-tal	1,37	1,26		1,28		1,13	0,66	
Heltidstjänster	2 043	2 085	-2	4 102	-50	2 043	4 102	-50

Utvecklingen januari - september

Periodens vinst uppgick till 277 mkr, jämfört med en förlust om 7 231 mkr under motsvarande period föregående år. Förbättringen beror framför allt på en stabilisering av kreditkvaliteten och kostnadsnedskärningar i såväl Ukraina som Ryssland. Räntenettet för perioden var 68 procent lägre än motsvarande period föregående år. Detta är ett resultat av amorteringar, osäkra fordringar och begränsad nyutlåning. En anpassning till lägre affärsvolym gjordes genom att minska kostnaderna med 27 procent jämfört med samma period 2009. Ett antal framgångsrika omstruktureringar resulterade i minskade portföljreserveringar och individuella reserveringar, vilket gav nettoåtervinningar om 338 mkr.

Ukrainsk bankrörelse

Återhämtningen i Ukraina fortsatte under tredje kvartalet, en ekonomi som gynnas av den ökade globala efterfrågan på råvaror. Under juli och augusti steg industriproduktionen med 10,4 procent i genomsnitt och arbetslösheten sjönk till under 8 procent från att tidigare legat över 9 procent i början av förra året. Konjunkturåterhämtningen är också tydlig inom banksektorn, där utlåningsvolymen till företag ökar.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar i Ukrainsk bankrörelse minskade med 72 procent jämfört

med motsvarande period föregående år. Räntenettet minskade med 64 procent på grund av kreditförluster i slutet av 2009, begränsad nyutlåning och amorteringar i låneportföljen. Utlåningsportföljen minskade med 16 procent i lokal valuta sedan början av året. Räntenettet förväntas minska ytterligare i takt med att utlåningsportföljen krymper. Under samma period minskade totala kostnader med 128 mkr. K/I-talet var 0,78 (0,59). Arbetet med att förbättra och effektivisera processerna fortsätter.

Kreditkvaliteten stabiliserades successivt under perioden. Räknat i lokal valuta ökade volymen osäkra fordringar med 10 procent från årsskiftet. Nettoåtervinningar om 211 mkr gjordes som ett resultat av lägre portföljreserveringar, till följd av en mindre låneportfölj och ett antal framgångsrika omstruktureringar. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 66 procent (92).

Utlånings-/inlåningskvoten försämrades från 310 procent i början av året till 314 procent som en följd av förflyttning från fasträntekonton i lokal valuta (hryvnia) samt minskad företagsinlåning. Periodens resultat uppgick till 286 mkr (-7 128).

Det pågår förhandlingar med National Bank of Ukraine gällande en förlängning av deras tillfälliga undantag från sina nyckeltalskrav.

Rysk bankrörelse

Den inhemska efterfrågan fortsätter att stödja den ryska konjunkturåterhämtningen. En minskad arbetslöshet och stigande inkomster bidrar till en ökad privat konsumtion. Arbetslösheten uppgick till 6,9 procent i slutet av augusti, jämfört med 8,4 procent i början av året. Inom industrin har tillväxttakten dämpats inte minst inom oljeindustrin men även livsmedelssektorn som har drabbats hårt efter sommarens omfattande bränder.

Räntenettet i den ryska verksamheten var 74 procent lägre under perioden jämfört med samma period förra året och förväntas fortsätta minska i takt med att utlåningsportföljen krymper. Utlåningsportföljen minskade med 31 procent i lokal valuta sedan årsskiftet. Ökningen av osäkra fordringar om 4 procent i lokal

valuta sedan årsskiftet, var främst ett resultat av den stärkta amerikanska dollarn i förhållande till rubeln. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var fortsatt stabil på 58 procent (79).

Totala kostnader minskade med 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnaderna väntas minska ytterligare under kommande kvartal som en följd av den ändrade strategiska inriktningen mot kunder på Swedbanks hemmamarknader. Antalet heltidstjänster uppgick till 393 i slutet av perioden, jämfört med 567 vid årsskiftet.

Utlånings-/inlåningskvoten förbättrades till 233 procent från 250 procent vid årets början. Detta var resultatet av en krympande utlåningsportfölj och ökad företagsinlåning. Periodens resultat uppgick till 34 mkr (6) som en följd av nettoåtervinningar om 127 mkr.

Kapitalförvaltning

- Volatil marknad gav kraftiga rörelser i fondflödena
- Tredjepartsdistribution och institutionell försäljning visar positiva nettoflöden

Resultaträkning

m kr	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	-5	-3	67	-5	0	-15	-16	-6
Provisionsnetto	393	386	2	350	12	1 177	388	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-5	1		18		7	40	-83
Övriga intäkter	5	5	0	3	67	13	20	-35
Summa intäkter	388	389	0	366	6	1 182	432	
Personalkostnader	91	99	-8	80	14	290	245	18
Rörliga personalkostnader	30	1		8		31	26	19
Övriga kostnader	76	100	-24	82	-7	260	262	-1
Avskrivningar	12	12	0	13	-8	37	38	-3
Summa kostnader	209	212	-1	183	14	618	571	8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	179	177	1	183	-2	564	-139	
Rörelseresultat	179	177	1	183	-2	564	-139	
Skatt	42	38	11	35	20	130	-56	
Periodens resultat	137	139	-1	148	-7	434	-83	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	137	139	-1	148	-7	434	-83	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	25,4	25,5		37,8		26,8	-7,2	
K/I-tal	0,54	0,54		0,50		0,52	1,32	
Heltidstjänster	297	289	3	281	6	297	281	6

Utvecklingen januari - september

Finansmarknaderna var volatila under tredje kvartalet. Detta präglade fondmarknaden med stora rörelser och förändringar av fondflödena. Flödena har till stor del följt börsens upp- och nedgångar med ökade inflöden i aktiefonder under perioder med börsuppgång och ökade inflöden i räntefonder under perioder med börsnedgång. Inflödena i aktiefonder har främst hamnat i fonder av lite mer högriskkaraktär, medan inflödena i räntefonder är ganska jämt fördelade mellan långa och korta räntefonder.

Nettosparandet på den svenska fondmarknaden uppgick under niomånadersperioden till 54 mdkr, vilket var 15 mdkr lägre än motsvarande period 2009. Det totala nettoutflödet från Swedbank Roburs fonder var 105 mkr. Utflödet härrör främst från uttag ur aktiefonder och inflödena hamnade främst i blandfonder och långa räntefonder. Målsättningen är att öka volymtillväxten bland distributörer i den nordiska marknaden och att bredda distributionsbasen i valda europeiska marknader. Swedbank Roburs marknadsandel mätt som totalt förvaltad kapital i Sverige uppgick till 24 procent (28).

Periodens resultat uppgick till 434 mkr. Intäkterna ökade med 22 procent exklusive återbetalda fondarvoden på 540 mkr på grund av felaktigt uttagna fondförvaltningsarvoden föregående år. Intäktsökningen beror på större förvaltad kapital, till största delen hänförligt till en gynnsam marknadsutveckling. Intäkter från diskretionär förvaltning exklusive Swedbank Roburs fonder uppgick till 92,5 mkr för perioden (43,4). Under 2009 reserverades 20 mkr för eventuella särskilda avgifter till Finansinspektionen till följd av uteblivna flaggningar. De beslutade avgifterna understiger 1 mkr varför mellanskillnaden på 19 mkr påverkade provisionsnettot positivt under perioden. 6 procent av rörelseresultatet kan tillskrivas verksamheterna i de baltiska länderna.

Kostnaderna under perioden ökade med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta som en följd av den resursförstärkning som sker inom regelefterlevnad, riskhantering och kontroll. En ny modell för resultatbaserade löner trädde i kraft den 1 juli 2010, varvid reservering för rörliga löner är gjord under kvartalet. Den ökade satsningen på IT-utveckling inom administrationen kommer framöver att innebära något högre kostnader.

Thomas Eriksson tillträdde som VD för Robur AB den 2 augusti 2010.

Förvaltad kapital mdkr	2010	2009	2009		
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%
Fondförmögenhet					
Förvaltad kapital	464	448	4	421	10
varav:					
Svenska aktier, %	33,9	32,0	6	31,1	9
Utländska aktier, %	32,9	35,4	-7	34,7	-5
Räntebärande värdepapper, %	33,2	32,6	2	34,2	-3
Diskretionär förvaltning					
Förvaltad kapital, exkl. Sw edbank Roburs fonder	243	222	9	224	9
Totalt förvaltad kapital	707	670	6	644	10

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

Ektornet

- Värdet på övertagna fastigheter uppgick till 1 237 mkr
- Under det tredje kvartalet övertogs fastigheter till ett värde om 297 mkr

Resultaträkning

mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Räntenetto	-6	-2				-13		
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	9					13		
Övriga intäkter	36	28	29			78		
Summa intäkter	39	26	50	0		78	0	
Personalkostnader	21	28	-25			54		
Övriga kostnader	40	40	0			124		
Avskrivningar	12	4				17		
Summa kostnader	73	72	1	0		195	0	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-34	-46	-26	0		-117	0	
Nedskrivning av materiella tillgångar	2					2		
Rörelseresultat	-36	-46	-22	0		-119	0	
Skatt	-3	-6	-50			-9		
Periodens resultat	-33	-40	-18			-110		
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-33	-40	-18	0		-110	0	
Heltidstjänster	141	123	15			141		

Utvecklingen januari - september

Ektornet förvaltade per den 30 september fastigheter till ett värde av 1 237 mkr (efter valutaomräkning och löpande avskrivningar), att jämföra med 517 mkr vid årsskiftet. Under tredje kvartalet övertogs fastigheter till ett värde av 297 mkr. Av fastighetsvärdet står Norden för 438 mkr, Estland för 347 mkr, Lettland för 227 mkr, Litauen för 104 mkr samt USA för 121 Mkr. Dessutom har fastigheter för ytterligare 593 mkr förvärvats, men ännu inte tillträtts, framför allt i Lettland. På grund av marknadsutvecklingen och en i vissa länder långsam process kring pantrealisation beräknas övertagandet fortgå fram till 2013. Tidigare har kommunicerats att Ektornet vid slutet av 2010 förväntades ha övertagit tillgångar till ett värde om 4 mdkr, men det är tveksamt om denna volym kommer att nås i år.

Arbetet inom Ektornet har initialt fokuserats på övertagande av tillgångar, men i takt med att portföljen av övertagna fastigheter växer byggs en organisation upp för att utveckla och förvalta beståndet med värdeskapande åtgärder. Utöver den värdering som görs i samband med övertagandet, avser Ektornet även att göra årliga värderingar av fastigheterna. Vid dessa värderingar ingår inte de fastigheter som förvärvats under året, då övertagandevärderingen fortfarande antas gälla, om ingenting väsentligt hänt som kan påverka värdet. Eftersom Ektornet redovisar fastigheter till anskaffningsvärde och inte till verkligt värde, redovisas endast nedskrivningar, medan eventuell värdeökning endast kommer att kommenteras i text.

Under perioden fram till den sista september har fastigheter, främst bestående av mindre och udda objekt, sålts för 48 mkr, med ett redovisat nollresultat. Under september lämnades fastigheten i USA för försäljning. Försäljningsaktiviteterna kommer successivt att öka.

Värdet av övertagna tillgångar fram till 2013 (tidigare prognos för 2012) beräknas uppgå till 5-10 mdkr. De baltiska länderna uppskattas stå för cirka 75 procent av de övertagna fastigheterna, och av dessa förväntas merparten utgöras av ägarlägenheter eller projekt, vilka inte genererar några intäkter förrän de säljs. Under 2010 och 2011 kommer därför de baltiska länderna att ha störst prioritet, då värdeutvecklingen för dessa fastigheter kommer att ha en betydande resultatpåverkan. De nordiska och amerikanska fastighetsinnehavarna utgörs för närvarande huvudsakligen av ett fåtal värdemässigt stora kommersiella fastigheter. Ektornet planerar för ytterligare intag av fastigheter i Norden och USA samt i Ukraina och, på längre sikt, även i Ryssland.

Eftersom en stor del av portföljen utgörs av icke intäktsgenererande objekt förväntas kassaflödet under de närmaste åren vara negativt. För 2010 och 2011 beräknas ett negativt resultat om cirka 200-300 mkr. Resultatet är dock i stor utsträckning beroende av intag och eventuella försäljningar.

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

Gemensam service & koncernstaber

Resultaträkning

m kr	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	-210	-330	-36	73		-686	-240	
Provisionsnetto	-5	-1		-7	-29	1	-21	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	252	347	-27	-240		659	-589	
Andel av intresseföretags resultat							1	
Övriga intäkter	926	947	-2	931	-1	2 850	2 892	-1
Summa intäkter	963	963	0	757	27	2 824	2 043	38
Personalkostnader	494	506	-2	407	21	1 448	1 258	15
Rörliga personalkostnader	10	-3		3		9	12	-25
Övriga kostnader	517	444	16	556	-7	1 557	1 706	-9
Avskrivningar	87	86	1	106	-18	254	309	-18
Summa kostnader	1 108	1 033	7	1 072	3	3 268	3 285	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-145	-70		-315	-54	-444	-1 242	-64
Kreditförluster, netto	9	22	-59	9	0	35	13	
Rörelseresultat	-154	-92	67	-324	-52	-479	-1 255	-62
Skatt	-68	10		-74	-8	-94	-308	-69
Periodens resultat	-86	-102	-16	-250	-66	-385	-947	-59
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-86	-102	-16	-250	-66	-385	-947	-59
Heltidstjänster	2 323	2 331	0	2 298	1	2 323	2 298	1

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

Elimineringar

Resultaträkning

m kr	2010	2010	%	2009	%	2010	2009	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	-6	-15	-60	-2		-9		
Provisionsnetto	-1	-2	-50	5		-1	-1	0
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde							1	
Övriga intäkter	-853	-867	-2	-850	0	-2 659	-2 693	-1
Summa intäkter	-860	-884	-3	-847	2	-2 669	-2 693	-1
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-860	-884	-3	-847	2	-2 669	-2 693	-1
Summa kostnader	-860	-884	-3	-847	2	-2 669	-2 693	-1

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	26
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Resultaträkning, kvartal	27
Balansräkning i sammandrag	28
Förändringar i eget kapital i sammandrag	29
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	29
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	30
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	30
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	31
Not 4 forts. Geografisk fördelning	34
Not 4 forts. Produktområden	35
Not 5 Räntenetto	36
Not 6 Provisionsnetto	37
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	38
Not 8 Personalkostnader	38
Not 9 Antal anställda	39
Not 10 Övriga kostnader	39
Not 11 Kreditförluster, netto	40
Not 12 Skatt	40
Not 13 Utlåning	41
Not 14 Osäkra fordringar m.m.	43
Not 15 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	43
Not 16 Kreditriskexponeringar	43
Not 17 Räntebärande värdepapper	44
Not 18 Immateriella tillgångar	44
Not 19 Sparande och placeringar	45
Not 20 Emitterade värdepapper	46
Not 21 Derivat	47
Not 22 Finansiella instrument till verkligt värde	48
Not 23 Ställda säkerheter, ansvarsförbindelser och åtaganden	49
Not 24 Kapitaltäckning	50
Not 25 Risker och osäkerhetsfaktorer	52
Not 26 Transaktioner med närstående	52
Not 27 Swedbanks aktie	53
Not 28 Rating	53
Not 29 Valutakurser	54
Moderbolag	
Resultaträkning	55
Rapport över totalresultat	55
Balansräkning	56
Förändringar i eget kapital	56
Kassaflödesanalys	56
Kapitaltäckning	57

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen m kr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Ränteintäkter	11 245	10 729	5	13 115	-14	33 924	44 108	-23
Räntekostnader	-7 265	-6 930	5	-8 098	-10	-22 122	-28 045	-21
Räntenetto (not 5)	3 980	3 799	5	5 017	-21	11 802	16 063	-27
Provisionsintäkter	3 189	3 297	-3	3 085	3	9 622	8 219	17
Provisionskostnader	-879	-902	-3	-877	0	-2 635	-2 667	-1
Provisionsnetto (not 6)	2 310	2 395	-4	2 208	5	6 987	5 552	26
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	574	822	-30	87		2 043	2 508	-19
Försäkringspremier	357	389	-8	391	-9	1 161	1 208	-4
Försäkringsavsättningar	-185	-216	-14	-231	-20	-696	-743	-6
Försäkringsnetto	172	173	-1	160	8	465	465	0
Andel av intresseföretags resultat	191	160	19	183	4	497	743	-33
Övriga intäkter	420	423	-1	487	-14	1 292	1 469	-12
Summa intäkter	7 647	7 772	-2	8 142	-6	23 086	26 800	-14
Personalkostnader (not 8)	2 280	2 423	-6	2 448	-7	7 078	7 271	-3
Övriga kostnader (not 10)	1 721	1 781	-3	1 857	-7	5 310	5 590	-5
Avskrivningar	237	219	8	221	7	664	687	-3
Summa kostnader	4 238	4 423	-4	4 526	-6	13 052	13 548	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 409	3 349	2	3 616	-6	10 034	13 252	-24
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 18)	23					37	1 305	-97
Nedskrivning av materiella tillgångar	30	128	-77	77	-61	194	97	100
Kreditförluster, netto (not 11)	120	963	-88	6 121	-98	3 293	19 638	-83
Röreliseresultat	3 236	2 258	43	-2 582		6 510	-7 788	
Skatt (not 12)	638	672	-5	734	-13	1 779	866	
Periodens resultat	2 598	1 586	64	-3 316		4 731	-8 654	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 591	1 567	65	-3 337		4 694	-8 707	
Minoriteten	7	19	-63	21	-67	37	53	-30
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	2,23	1,36		-3,57		4,05	-9,32	
Eget kapital per aktie, kr	80,07	78,48		99,15		80,07	99,15	
Räntabilitet på eget kapital, %	11,3	7,0		-16,9		6,9	-14,1	
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,28		1,75		0,32	1,85	

Se sidan 53 för antal aktier.

Rapport över totalresultat i sammandrag

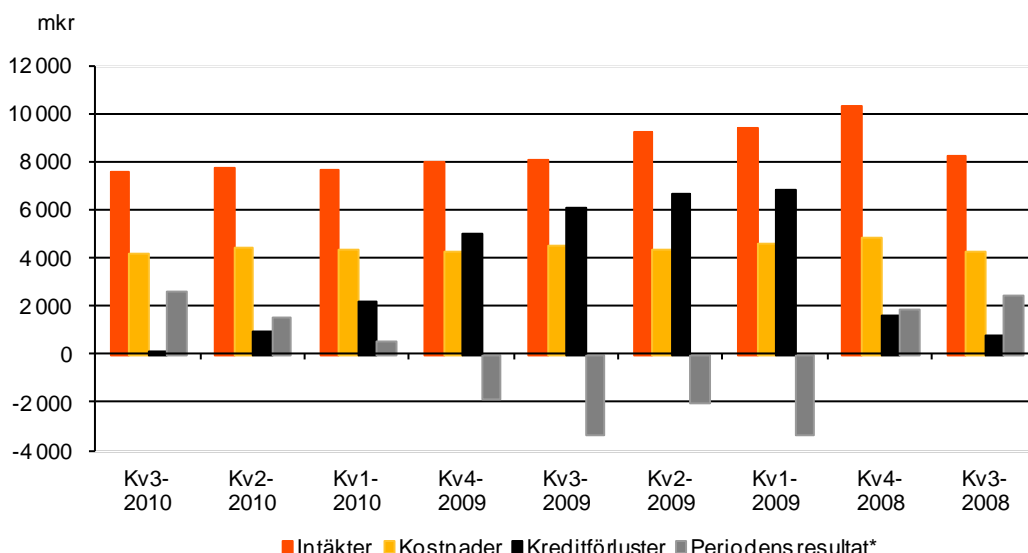
Koncernen m kr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	2 598	1 586	64	-3 316		4 731	-8 654	
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-1 441	-595		-2 006	-28	-3 669	-2 059	78
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinsters/förluster uppkomna under perioden	687	399	72	1 283	-46	2 103	1 468	43
Kassaflödessäkringar:								
Vinsters/förluster uppkomna under perioden	44	337	-87	-120		220	-643	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	209	214	-2	202	3	612	618	-1
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde				31			112	
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-25	-7		16		-38	29	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-248	-250	-1	-367	-32	-773	-391	98
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-774	98		-961	-19	-1 545	-866	78
Periodens totalresultat	1 824	1 684	8	-4 277		3 186	-9 520	
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 823	1 667	9	-4 298		3 160	-9 582	
Minoriteten	1	17	-94	21	-95	26	62	-58

Resultaträkning, kvartal

Koncernen mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv3	2009 Kv2	2009 Kv1	2008 Kv4
Räntenetto	3 980	3 799	4 023	4 702	5 017	5 243	5 803	5 742
Provisionsnetto	2 310	2 395	2 282	2 273	2 208	1 970	1 374	2 011
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	574	822	647	262	87	710	1 711	1 244
Försäkringsnetto	172	173	120	182	160	175	130	139
Andel av intresseföretags resultat	191	160	146	123	183	463	97	136
Övriga intäkter	420	423	449	440	487	673	309	1 074
Summa intäkter	7 647	7 772	7 667	7 982	8 142	9 234	9 424	10 346
Personalkostnader	2 280	2 423	2 375	1 930	2 448	2 282	2 541	2 602
Övriga kostnader	1 721	1 781	1 808	2 168	1 857	1 895	1 838	2 004
Avskrivningar	237	219	208	202	221	226	240	269
Summa kostnader	4 238	4 423	4 391	4 300	4 526	4 403	4 619	4 875
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 409	3 349	3 276	3 682	3 616	4 831	4 805	5 471
Nedskrivning av immateriella tillgångar	23		14				1 305	1 403
Nedskrivning av materiella tillgångar	30	128	36	352	77	8	12	27
Kreditförluster, netto	120	963	2 210	5 003	6 121	6 672	6 845	1 633
Rörelseresultat	3 236	2 258	1 016	-1 673	-2 582	-1 849	-3 357	2 408
Skatt	638	672	469	115	734	145	-13	500
Periodens resultat	2 598	1 586	547	-1 788	-3 316	-1 994	-3 344	1 908
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 591	1 567	536	-1 804	-3 337	-2 012	-3 358	1 915
Minoriteten	7	19	11	16	21	18	14	-7
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	2,23	1,36	0,46	-1,83	-3,57	-2,16	-3,59	2,90
Eget kapital per aktie, kr	80,07	78,48	77,04	77,33	99,15	104,71	107,05	121,39
Räntabilitet på eget kapital, %	11,3	7,0	2,4	-8,3	-16,9	-9,9	-15,6	10,1
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,28	0,64	1,44	1,75	1,87	1,93	0,48

Se sidan 53 för antal aktier.

Resultatutveckling, kvartal



* Avser periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen m kr	2010	2009	%	2009	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	17 925	37 879	-53	25 412	-29
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	206 346	92 131		148 354	39
Utlåning till allmänheten (not 13)	1 214 302	1 290 667	-6	1 244 800	-2
Räntebärande värdepapper (not 17)	167 582	170 615	-2	190 701	-12
Fondandelar där kunder bär placeringsrisken	88 685	78 194	13	72 170	23
Aktier och andelar	9 420	9 505	-1	6 397	47
Aktier och andelar i intresseföretag	2 596	2 740	-5	2 585	0
Derivat (not 21)	92 276	72 969	26	82 860	11
Immateriella anläggningstillgångar (not 18)	16 058	17 555	-9	17 532	-8
Materiella tillgångar	4 189	3 815	10	3 605	16
Aktuella skattefordringar	1 454	881	65	1 759	-17
Uppskjutna skattefordringar	1 281	1 209	6	927	38
Övriga tillgångar	17 308	9 806	77	10 437	66
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 510	6 721	-3	7 264	-10
Summa tillgångar	1 845 932	1 794 687	3	1 814 803	2
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut (not 19)	175 741	231 687	-24	303 627	-42
In- och upplåning från allmänheten (not 19)	523 683	504 424	4	476 819	10
Emitterade värdepapper (not 20)	720 687	703 258	2	674 926	7
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	94 941	80 132	18	73 716	29
Derivat (not 21)	92 074	72 172	28	87 305	5
Aktuella skatteskulder	717	1 495	-52	948	-24
Uppskjutna skatteskulder	1 566	720		2 222	-30
Skuld inlånade värdepapper	66 029	40 411	63	37 354	77
Övriga skulder	26 798	11 819		19 732	36
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 617	14 400	22	14 865	19
Avsättningar	4 210	6 212	-32	6 062	-31
Efterställda skulder	28 757	37 983	-24	40 327	-29
Eget kapital	93 112	89 974	3	76 900	21
-Minoritetens	261	304	-14	252	4
-Aktieägarnas	92 851	89 670	4	76 648	21
Summa skulder och eget kapital	1 845 932	1 794 687	3	1 814 803	2

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Kassa- flödes- säkring	Balan- serad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital*	Ej regist- rerade aktier	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet					Totalt
Ingående balans 1 januari 2009	14 918	8 939	3 010	3 951	-2 905	-958	59 275	86 230	232	86 462
Utdelningar									-45	-45
Registrering av aktier	1 316	1 694	-3 010							
Tillskott									3	3
Periodens totalresultat				-2 027	1 093	59	-8 707	-9 582	62	-9 520
Utgående balans 30 september 2009	16 234	10 633		1 924	-1 812	-899	50 568	76 648	252	76 900
Ingående balans 1 januari 2009	14 918	8 939	3 010	3 951	-2 905	-958	59 275	86 230	232	86 462
Utdelningar									-45	-45
Registrering av aktier	1 316	1 694	-3 010							
Nyemission	8 117	6 957						15 074	39	15 113
Kostnader i samband med nyemission		-438						-438		-438
Tillskott									3	3
Intresseföretags köp av aktier i Sw edbank AB							-58	-58		-58
Rörelseavyttring									-6	-6
Periodens totalresultat				-1 808	978	203	-10 511	-11 138	81	-11 057
Utgående balans 31 december 2009	24 351	17 152		2 143	-1 927	-755	48 706	89 670	304	89 974
Ingående balans 1 januari 2010	24 351	17 152		2 143	-1 927	-755	48 706	89 670	304	89 974
Utdelningar									-75	-75
Aktierelaterade ersättningar till anställda							21	21		21
Intresseföretags avyttring av aktier i Sw edbank AB							50	50		50
Intresseföretags köp av aktier i Sw edbank AB							-50	-50		-50
Rörelseförvärv									6	6
Periodens totalresultat				-3 701	1 550	617	4 694	3 160	26	3 186
Utgående balans 30 september 2010	24 351	17 152		-1 558	-377	-138	53 421	92 851	261	93 112

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

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2010	2009	2009
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamhet	13 824	-61 828	16 926
Kassaflöde från investeringsverksamhet	1 580	-718	-1 217
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	22 117	137 407	92 396
Periodens kassaflöde	37 521	74 861	108 105
Likvida medel vid periodens början	131 498	57 707	57 707
Periodens kassaflöde	37 521	74 861	108 105
Kursdifferenser i likvida medel	-3 504	-1 070	-1 384
Likvida medel vid periodens slut	165 515	131 498	164 428

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34.

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

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

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

Under tredje kvartalet lanserade Swedbank ett nytt prestationsbaserat ersättningsprogram. Det nya ersättningsprogrammet innehåller en del som innebär att anställda tilldelas aktier emitterade av Swedbank AB. Från och med kvartal tre tillämpar därför koncernen IFRS 2 – *Aktierelaterade ersättningar* för den del som är aktierelaterad. Enligt IFRS 2 skall det sammanlagda

värdet av erhållna aktier kostnadsförs över intjänandeperioden. Intjänandeperioden är den period som den anställda måste kvarvara i tjänst på Swedbank för att tilldelas dessa aktier. För att tilldelas aktier i ersättningsprogrammet för 2010 krävs ett anställningsförhållande vid tilldelning 2014. Vid övergången till aktierelaterad ersättning uppstår en skillnad mot tidigare kontantbaserade program då dessa endast kostnadsförts under innevarande år. Den skillnad som uppstår mellan ursprungligt och det nya ersättningsprogrammet redovisades i resultaträkningen för tredje kvartalet.

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

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

Reserveringar för kreditförluster

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

Under 2010 har det ekonomiska läget stabiliserats i framförallt Baltikum men även i Ukraina. Koncernens reserveringar i den baltiska delen minskade under året från 15 276 mkr till 15 160 mkr. Reserveringarna i den ukrainska delen minskade från 6 390 mkr till 5 639 mkr. Reserveringsförändringarna baserades på de förluster

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncerninterna strukturförändringar

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

Indelningen av rörelsesegment har förändrats under 2010. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation. Jämförelsetal har räknats om. Från Svensk bankrörelse har de största företagskunderna flyttats till det nya affärsområdet Stora företag & Institutioner. Finansavdelningen inom Swedbank Hypotek har samtidigt flyttats till Group Treasury inom Gemensam service och koncernstaber. I det nya affärsområdet Stora företag & Institutioner ingår förutom stora företag från Svensk bankrörelse, de internationella filialerna från tidigare Internationell bankrörelse samt det gamla affärsområdet Swedbank Markets. I det nya affärsområdet Ryssland & Ukraina ingår verksamheten i nämnda länder.

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

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill uppskattas framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och har allokerats till. I möjligaste mån fastställs använda antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Antagandena sätts utifrån en oändlig innehavstid för tillgången. Koncernens goodwill uppgick per 30 september till 13 944 mkr, varav 11 066 mkr avsåg investeringen i den baltiska verksamheten. Till och med 2001 hade 60 procent av den baltiska verksamheten förvärvats. Under 2005 förvärvades resterande 40 procent. 9 958 mkr av goodwillen uppkom i och med förvärvet av återstående minoritet och motsvarade då 40 procent av verksamhetens totala värde. Då ekonomierna i de baltiska länderna stabiliserats har inga indikationer identifierats som föranlett förnyad prövning jämfört med den som gjordes per årsskiftet 2009.

Inom Swedbank AS koncernen har ett antal mindre finansbolag fusionerats till Swedbank Liising AS.

Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2010 Jan-sep mkr	Stora					Gemensam			
	Svensk bankrörelse	företag & institutioner	Baltisk bankrörelse	Ryssland & Ukraina	Kapital- förvaltning	Ektornet	service & koncernstaber	Elim- ineringar	Koncernen
Räntenetto	7 126	2 318	2 602	479	-5	-13	-686	-9	11802
Provisionsnetto	3 415	1 184	1 150	61	1 177		1	-1	6 987
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	107	1010	222	25	7	13	659		2 043
Andel av intresseföretags resultat	497								497
Övriga intäkter	820	55	580	20	13	78	2 850	-2 659	1757
Summa intäkter	11 965	4 567	4 554	585	1 182	78	2 824	-2 669	23 086
Personalkostnader	3 042	903	806	296	290	54	1448	0	6 839
Rörliga personalkostnader	27	185	-13		31		9		239
Övriga kostnader	3 538	1077	1 108	35	260	124	1557	-2 669	5 310
Avskrivningar	137	38	132	49	37	17	254		664
Summa kostnader	6 744	2 203	2 033	660	618	195	3 268	-2 669	13 052
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 221	2 364	2 521	-75	564	-117	-444		10 034
Nedskrivning av immateriella tillgångar			23	14					37
Nedskrivning av materiella tillgångar			188	4		2			194
Kreditförluster, netto	132	-62	3 526	-338			35		3 293
Rörelseresultat	5 089	2 426	-1 216	245	564	-119	-479		6 510
Skatt	1404	597	-217	-32	130	-9	-94		1779
Periodens resultat	3 685	1829	-999	277	434	-110	-385		4 731
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 678	1 799	-999	277	434	-110	-385		4 694
Mino riteten	7	30							37
Utlåning	842 083	426 327	137 352	14 886					1420 648
Aktier i intresseföretag	1440		3	1			152		2 596
Övriga tillgångar	102 035	208 404	45 079	3 224	1761	1991	60 194		422 688
Summa tillgångar*	945 558	634 731	182 434	18 111	1 761	1 991	61 346		1 845 932
Inlåning	329 122	98 018	91326	5 217					523 683
Övriga skulder	595 365	519 216	55 844	9 290	-393	962	49 114		1229 398
Summa skulder*	924 487	617 234	147 170	14 507	-393	962	49 114		1 753 081
Allokerat eget kapital	21071	17 497	35 264	3 604	2 154	1029	12 232		92 851
Summa skulder och eget kapital	945 558	634 731	182 434	18 111	1 761	1 991	61 346		1 845 932
Osäkra fordringar, brutto	1 813	1 123	25 012	10 683					38 631
Riskvägda tillgångar	2 11 155	177 247	142 777	20 062	3 242	2 098	3 128		559 709
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,9	13,6	-3,6	9,6	26,8	-20,5	-6,4		6,9
Utlåning/inlåning	256	236	149	260					233
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,02	2,88	-2,28					0,32
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	87	92	61	65					64
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,21	0,26	16,40	49,05					2,67
K/I-tal	0,56	0,48	0,45	1,13	0,52	2,50	1,16		0,57
Heltidstjänster	5 689	1 199	5 797	2 043	297	141	2 323		17 489

* Exklusive koncerninterna mellanhavanden

2009 Jan-sep mkr	Stora					Gemensam		Elim- ineringar	Koncernen
	Svensk bankrörelse	företag & institutioner	Baltisk bankrörelse	Ryssland & Ukraina	Kapital- förvaltning	Ektornet	service & koncernstaber		
Räntenetto	8 351	3 105	3 381	1482	-16		-240		16 063
Provisionsnetto	2 885	1010	1214	77	388		-21	-1	5 552
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	112	2 521	616	-193	40		-589	1	2 508
Andel av intresseföretags resultat	741		1				1		743
Övriga intäkter	1091	83	530	11	20		2 892	-2 693	1934
Summa intäkter	13 180	6 719	5 742	1 377	432		2 043	-2 693	26 800
Personalkostnader	3 056	845	1080	381	245		1258		6 865
Rörliga personalkostnader	99	449	-198	18	26		12		406
Övriga kostnader	3 458	999	1418	440	262		1706	-2 693	5 590
Avskrivningar	93	23	159	65	38		309		687
Summa kostnader	6 706	2 316	2 459	904	571		3 285	-2 693	13 548
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 474	4 403	3 283	473	-139		-1 242		13 252
Nedskrivning av immateriella tillgångar		5		1300					1305
Nedskrivning av materiella tillgångar			51	46					97
Kreditförluster, netto	920	627	11533	6 545			13		19 638
Rörelseresultat	5 554	3 771	-8 301	-7 418	-139		-1 255		-7 788
Skatt	1386	999	-970	-185	-56		-308		866
Periodens resultat	4 168	2 772	-7 331	-7 233	-83		-947		-8 654
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 161	2 724	-7 331	-7 231	-83		-947		-8 707
Minoriteten	7	48		-2					53
Utlåning	830 452	359 737	179 400	23 565					1393 154
Aktier i intresseföretag	1314		4	1			1266		2 585
Övriga tillgångar	84 038	128 649	49 289	2 747	1930		152 285		419 064
Summa tillgångar*	915 804	488 386	228 693	26 313	1 930		153 551		1 814 803
Inlåning	300 596	73 918	97 300	5 005					476 819
Övriga skulder	596 627	399 451	102 400	18 252	386		144 094		1261336
Summa skulder*	897 223	473 369	199 700	23 257	386		144 094		1 738 155
Allokerat eget kapital	18 581	15 017	28 993	3 056	1544		9 457		76 648
Summa skulder och eget kapital	915 804	488 386	228 693	26 313	1 930		153 551		1 814 803
Osäkra fordringar, brutto	2 246	745	25 527	7 252					35 770
Risikvägda tillgångar	224 653	183 100	169 242	25 557	2 231		2 542		607 457
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	28,3	21,9	-31,5	-255,9	-7,2		-12,9		-14,1
Utlåning/inlåning	275	275	184	400					257
Kreditförlustnivå, %	0,16	0,24	6,65	24,28					185
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	98	100	51	91					63
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,27	0,21	13,26	24,06					2,53
K/I-tal	0,51	0,34	0,43	0,66	1,32		1,61		0,51
Heltidstjänster	5 957	1 138	6 496	4 102	281		2 298		20 272

* Exklusive koncerninterna mellanhavanden

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

Baltisk bankrörelse består av Baltisk bankrörelse affärsverksamhet och investering. Baltisk bankrörelse bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken. I Baltisk bankrörelse investering redovisas effekterna av Swedbanks ägande i Swedbank AS i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen identifierade vid förvärvet 2005.

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

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

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

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

Not 4 forts. Geografisk fördelning

2010								
Jan-sep								
mkr	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Ukraina	Ryssland	Övriga	Totalt
Räntenetto	8 101	1 128	805	722	317	202	527	11 802
Provisionsnetto	5 131	540	372	375	33	11	525	6 987
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 562	111	182	78	13	18	79	2 043
Andel av intresseföretags resultat	279						218	497
Övriga intäkter	1 083	44	227	318	16	4	65	1 757
Summa intäkter	16 156	1 823	1 586	1 493	379	235	1 414	23 086
Personalkostnader	5 192	420	248	305	140	133	401	6 839
Rörliga personalkostnader	173	-5	-3	-4			78	239
Övriga kostnader	3 869	90	444	447	132	125	203	5 310
Avskrivningar	361	133	46	41	28	20	35	664
Summa kostnader	9 595	638	735	789	300	278	717	13 052
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 561	1 185	851	704	79	-43	697	10 034
Nedskrivning av immateriella tillgångar		23				14		37
Nedskrivning av materiella tillgångar	2	1	25	162	6	-2		194
Kreditförluster, netto	38	944	1 777	806	-211	-62	1	3 293
Rörelseresultat	6 521	217	-951	-264	284	7	696	6 510
Skatt	1 720	-1	-137	-53	3	4	243	1 779
Periodens resultat	4 801	218	-814	-211	281	3	453	4 731
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 795	218	-814	-211	281	3	422	4 694
Minoriteten	6						31	37
Utlåning	1 190 098	60 507	39 477	37 393	7 105	7 560	78 508	1 420 648
Aktier i intresseföretag	1 821	3			1		771	2 596
Övriga tillgångar	336 313	26 315	8 978	11 895	1 964	1 268	35 955	422 688
Summa tillgångar*	1 528 232	86 825	48 455	49 288	9 070	8 828	115 234	1 845 932
Inlåning	418 363	42 636	19 498	32 099	2 172	2 655	6 260	523 683
Övriga skulder	1 058 018	31 960	15 041	7 061	4 729	4 731	107 858	1 229 398
Summa skulder*	1 476 381	74 596	34 539	39 160	6 901	7 386	114 118	1 753 081
Allokerat eget kapital	51 851	12 229	13 916	10 128	2 169	1 442	1 116	92 851
Summa skulder och eget kapital	1 528 232	86 825	48 455	49 288	9 070	8 828	115 234	1 845 932
Osäkra fordringar, brutto	2 681	5 134	12 907	6 971	8 531	2 152	255	38 631
Riskvägda tillgångar	367 482	63 365	46 139	37 152	10 568	9 515	25 488	559 709
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	13,7	2,3	-7,5	-2,7	16,8	0,3	21,3	6,9
K/I-tal	0,59	0,35	0,46	0,53	0,79	1,19	0,51	0,57
Heltidstjänster	8 318	2 572	1 726	2 325	1 644	396	508	17 489

Den geografiska fördelningen är inte jämförbar med affärsområdesredovisningen.

* Exklusive koncerninterna mellanavanden

Not 4 forts. Produktområden

2010 Jan-sep mkr	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknads- produkter	Övrigt	Totalt
Räntenetto	8 474	1 405	2 714	918	-1 709	11 802
Provisionsnetto	191	3 188	2 497	720	391	6 987
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		19	42	1 369	613	2 043
Andel av intresseföretags resultat	355		26		116	497
Övriga intäkter	391	487	466	15	398	1 757
Summa intäkter	9 411	5 099	5 745	3 022	-191	23 086
Summa kostnader	3 734	3 045	3 472	2 066	735	13 052
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 677	2 054	2 273	956	-926	10 034
Nedskrivning av immateriella tillgångar					37	37
Nedskrivning av materiella tillgångar	177				17	194
Kreditförluster, netto	3 290		7		-4	3 293
Rörelseresultat	2 210	2 054	2 266	956	-976	6 510
Skatt	834	511	466	143	-175	1 779
Periodens resultat	1 376	1 543	1 800	813	-801	4 731
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 376	1 540	1 800	788	-810	4 694
Minoriteten		3		25	9	37
Utlåning	1 148 930		370	271 348		1 420 648
Inlåning		283 628	208 395	31 660		523 683
Fonder		469 089				469 089
Privat- och indexobligationer				27 490		27 490
Diskretionär förvaltning		241 778				241 778
Allockerat eget kapital	48 375	3 429	6 785	5 986	28 276	92 851
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	3,8	63,0	40,6	17,6	-3,9	6,9
K/I-tal	0,40	0,60	0,60	0,68	-3,85	0,57

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

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

(1) Finansiering:

- boendefinansiering
- konsumentkrediter
- kreditkort (inklusive EnterCard)
- företagsfinansiering
- leasing
- kreditgarantier
- övriga finansieringsprodukter

(2) Sparande & Placeringar

- sparkonton
- fond- och försäkringssparande
- pensionssparande
- övriga livförsäkringsprodukter
- institutionell kapitalförvaltning
- övriga sparande- och placeringsprodukter

(3) Betalningar & Kort

- transaktionskonton (inkl. cash management)
- kontanthantering
- nationella betalningar
- internationella betalningar
- dokumentbetalningar
- bankkort
- kortinlösen
- andra betalningsprodukter

(4) Handel & Kapitalmarknadsprodukter

- aktiehandel
- strukturerade produkter
- corporate finance
- förvaringstjänster
- räntehandel
- valutahandel
- övriga kapitalmarknadsprodukter

(5) Övrigt

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

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

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

Not 5 Räntenetto

Koncernen m kr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	201	221	-9	100		610	523	17
Utlåning till allmänheten	9 315	8 778	6	10 653	-13	27 146	37 214	-27
Räntebärande värdepapper	259	315	-18	544	-52	922	1 849	-50
Derivat	1 393	1 381	1	1 773	-21	5 077	4 409	15
Övriga	77	34		45	71	169	113	50
Summa ränteintäkter	11 245	10 729	5	13 115	-14	33 924	44 108	-23
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-311	-375	-17	-361	-14	-975	-2 849	-66
In- och upplåning från allmänheten	-989	-934	6	-1 259	-21	-3 033	-5 146	-41
<i>varav insättargarantavgifter</i>	<i>-121</i>	<i>-101</i>	<i>20</i>	<i>-106</i>	<i>14</i>	<i>-327</i>	<i>-311</i>	<i>5</i>
Emitterade värdepapper	-5 572	-5 286	5	-5 392	3	-16 302	-16 471	-1
<i>varav provisioner statsgaranterad upplåning</i>	<i>-384</i>	<i>-400</i>	<i>-4</i>	<i>-534</i>	<i>-28</i>	<i>-1 221</i>	<i>-1 297</i>	<i>-6</i>
Efterställda skulder	-344	-330	4	-444	-23	-1 079	-1 534	-30
Derivat	25	69	-64	-435		-509	-1 813	-72
Övriga	-74	-74	0	-207	-64	-224	-232	-3
<i>varav avgift statlig stabiliseringsfond</i>	<i>-61</i>	<i>-58</i>	<i>5</i>	<i>-195</i>	<i>-69</i>	<i>-176</i>	<i>-195</i>	<i>-10</i>
Summa räntekostnader	-7 265	-6 930	5	-8 098	-10	-22 122	-28 045	-21
Räntenetto	3 980	3 799	5	5 017	-21	11 802	16 063	-27
Medelsaldon								
Utlåning till kreditinstitut	210 670	192 185	10	123 768	70	177 158	141 619	25
Utlåning till allmänheten	1 221 549	1 224 639	0	1 254 765	-3	1 230 665	1 274 876	-3
Räntebärande värdepapper	104 921	161 419	-35	140 007	-25	142 033	121 852	17
Räntebärande tillgångar	1 537 140	1 578 243	-3	1 518 540	1	1 549 856	1 538 347	1
Derivat	89 853	86 288	4	87 871	2	83 499	110 711	-25
Övriga tillgångar	159 401	160 212	-1	174 166	-8	161 420	135 905	19
Summa tillgångar	1 786 394	1 824 743	-2	1 780 577	0	1 794 775	1 784 963	1
Skulder till kreditinstitut	201 726	258 362	-22	288 335	-30	230 266	324 896	-29
In- och upplåning från allmänheten	519 282	518 905	0	470 804	10	516 556	481 414	7
Emitterade värdepapper	721 134	711 193	1	663 828	9	712 597	641 150	11
Efterställda skulder	31 555	32 956	-4	41 256	-24	33 784	44 151	-23
Räntebärande skulder	1 473 697	1 521 416	-3	1 464 223	1	1 493 203	1 491 611	0
Derivat	82 869	78 286	6	90 033	-8	78 206	103 189	-24
Övriga skulder	137 883	134 995	2	147 565	-7	132 766	107 926	23
Summa skulder	1 694 449	1 734 697	-2	1 701 821	0	1 704 175	1 702 726	0
Eget kapital	91 945	90 046	2	78 756	17	90 600	82 237	10
Summa skulder och eget kapital	1 786 394	1 824 743	-2	1 780 577	0	1 794 775	1 784 963	1
Genomsnittlig räntesats, %								
Utlåning till kreditinstitut	0,38	0,46		0,32		0,46	0,49	
Utlåning till allmänheten	3,05	2,87		3,40		2,94	3,89	
Räntebärande värdepapper	0,99	0,78		1,55		0,87	2,02	
Räntebärande tillgångar	2,54	2,36		2,98		2,47	3,43	
Tillgångar	2,52	2,35		2,95		2,52	3,29	
Skulder till kreditinstitut	0,62	0,58		0,50		0,56	1,17	
In- och upplåning från allmänheten	0,76	0,72		1,07		0,78	1,43	
Emitterade värdepapper	3,09	2,97		3,25		3,05	3,43	
Efterställda skulder	4,36	4,01		4,30		4,26	4,63	
Räntebärande skulder	1,96	1,82		2,04		1,91	2,32	
Skulder	1,72	1,60		1,90		1,73	2,20	
Skulder och eget kapital	1,63	1,52		1,82		1,64	2,09	
Placeringsmarginal	0,89	0,83		1,13		0,88	1,20	

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

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	% Jan-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	1 425	1 377	3	1 400	2	4 114	4 052	2
Kapitalförvaltning	990	1 020	-3	884	12	3 013	1 834	64
Livförsäkringar	117	120	-3	104	13	351	280	25
Courtage	95	161	-41	152	-38	425	437	-3
Övriga värdepapper	31	61	-49	37	-16	130	113	15
Corporate finance	57	111	-49	52	10	229	126	82
Utlåning	153	153	0	142	8	440	425	4
Garantier	49	52	-6	73	-33	166	214	-22
Inlåning	17	17	0	17	0	59	59	0
Fastighetsförmedling	44	47	-6	38	16	124	108	15
Sakförsäkringar	10	9	11	7	43	36	25	44
Övriga provisionsintäkter	201	169	19	179	12	535	546	-2
Summa provisionsintäkter	3 189	3 297	-3	3 085	3	9 622	8 219	17
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-561	-547	3	-510	10	-1 641	-1 514	8
Kapitalförvaltning	-9	-29	-69	-8	13	-57	-35	63
Livförsäkringar	-41	-66	-38	-48	-15	-155	-120	29
Courtage	-2	-2	0	-6	-67	-6	-19	-68
Övriga värdepapper	-53	-63	-16	-62	-15	-176	-231	-24
Utlåning och garantier	-28	-5		-26	8	-63	-76	-17
Övriga provisionskostnader	-185	-190	-3	-217	-15	-537	-672	-20
Summa provisionskostnader	-879	-902	-3	-877	0	-2 635	-2 667	-1
Provisionsnetto	2 310	2 395	-4	2 208	5	6 987	5 552	26

Provisionsintäkter för kapitalförvaltning har belastats med 480 mkr första kvartalet 2009 och 60 mkr andra kvartalet 2009 i kompensation till svenska kunder för att de fondförvaltningsarvoden som tagits ut sedan 2004 inte varit i överensstämmelse med fondbestämmelserna i två av Swedbank Roburs fonder (Rysslandsfonden och Mixfonden).

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och relaterade derivat	-16	337		212		731	805	-9
<i>varav utdelning</i>	5	148	-97	17	-71	193	169	14
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-3 341	-2 263	48	-6 317	-47	-11 038	-9 339	18
Lån	-1 270	-288		825		-1 877	731	
Finansiella skulder	4 786	2 610	83	5 067	-6	13 017	9 533	37
Andra finansiella instrument	-16	-1		18		-32	41	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	143	395	-64	-195		801	1 771	-55
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-7	39		-1		-4	4	
<i>varav säkringsinstrument</i>	813	2 104	-61	-108		4 295	-291	
<i>varav säkrad post</i>	-820	-2 065	-60	107		-4 299	295	
Ineffektiv del vid kassaflödessäkring				-31			-112	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet							3	
Summa säkringsredovisning	-7	39		-32	-78	-4	-105	-96
Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	28	30	-7	52	-46	87	119	-27
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	122					122		
Valutakursförändringar	288	358	-20	262	10	1 037	723	43
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	574	822	-30	87		2 043	2 508	-19
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	525	742	-29	370	42	1 897	2 773	-32
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	49	80	-39	-283		146	-265	
<i>varav värdeförändring öppen ränteposition, Swedbank Hypotek</i>	-85	-5		-327	-74	-80	-299	-73
Summa	574	822	-30	87		2 043	2 508	-19

Under september 2010 köpte banken tillbaka 2,2 mdkr i utestående förlagslån, så kallade Tier 2 obligationer. Skulderna har i balansräkningen redovisats som efterställda skulder. Återköpen skedde till marknadspriser och medförde en realisationsvinst om 122 mkr.

Not 8 Personalkostnader

Koncernen mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Löner och arvoden	1 492	1 600	-7	1 631	-9	4 637	4 821	-4
Pensionskostnader	298	267	12	261	14	822	767	7
Socialförsäkringsavgifter	430	469	-8	486	-12	1 388	1 430	-3
Utbildningskostnader	15	23	-35	19	-21	55	72	-24
Övriga personalkostnader	45	64	-30	51	-12	176	181	-3
Summa personalkostnader	2 280	2 423	-6	2 448	-7	7 078	7 271	-3
<i>varav rörliga personalkostnader</i>	19	141	-87	207	-91	239	604	-60
<i>varav kostnader för personalomställning</i>	16	73	-78	19	-15	130	45	

Not 9 Antal anställda

Koncernen Antal heltidstjänster	2010	2009	2009		
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%
Svensk bankrörelse	5 689	5 894	-3	5 957	-4
Stora företag & Institutioner	1 199	1 147	5	1 138	5
<i>Sverige</i>	688	661	4	654	5
<i>Norge</i>	270	262	3	269	0
<i>Baltikum</i>	135	142	-5	135	0
<i>Övriga filialer</i>	84	67	25	65	29
<i>Övrigt</i>	22	15	47	15	47
Baltisk bankrörelse	5 797	6 105	-5	6 496	-11
<i>Estland</i>	2 084	2 109	-1	2 211	-6
<i>Lettland</i>	1 566	1 684	-7	1 856	-16
<i>Litauen</i>	2 147	2 312	-7	2 429	-12
Ryssland & Ukraina	2 043	3 472	-41	4 102	-50
<i>Ryssland</i>	393	567	-31	575	-32
<i>Ukraina</i>	1 640	2 880	-43	3 498	-53
<i>Övrigt</i>	10	25	-60	29	-66
Kapitalförvaltning	297	291	2	281	6
<i>Sverige</i>	274	269	2	258	6
<i>Baltikum</i>	23	22	5	23	0
Ektornet	141	39			
Gemensam service & koncernstaber	2 323	2 329	0	2 298	1
<i>Sverige</i>	1 699	1 677	1	1 641	4
<i>Baltikum</i>	624	652	-4	657	-5
Totalt	17 489	19 277	-9	20 272	-14

Not 10 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2010	2010	%	2009	2010		2009	
	Kv3	Kv2		Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	317	347	-9	364	-13	1 025	1 164	-12
Datakostnader	372	410	-9	445	-16	1 177	1 329	-11
Telefon och porto	70	63	11	81	-14	208	247	-16
Reklam och marknadsföring	67	88	-24	82	-18	229	296	-23
Konsulter och köpta tjänster	397	435	-9	392	1	1 243	1 118	11
Värdetransporter och larm	134	73	84	110	22	315	360	-13
Materialanskaffning	65	51	27	61	7	182	182	0
Resor	41	60	-32	39	5	151	152	-1
Representation	16	20	-20	20	-20	59	69	-14
Reparation och underhåll av inventarier	49	44	11	45	9	144	134	7
Andra kostnader	193	190	2	218	-11	577	539	7
Summa övriga kostnader	1 721	1 781	-3	1 857	-7	5 310	5 590	-5

Konsulter och köpta tjänster med anknytning till hantering av problemengagemang och övertagna panter ingår med 61 mkr i tredje kvartalet 2010, 53 mkr andra kvartalet 2010 och 68 mkr tredje kvartalet 2009. Kostnader för övertagen egendom ingår med 34 mkr i andra kostnader tredje kvartalet 2010, 59 mkr andra kvartalet 2010 och 36 mkr tredje kvartalet 2009.

Konsulter och köpta tjänster med anknytning till hantering av problemengagemang och övertagna panter ingår med 198 mkr januari-september 2010 och 142 mkr januari-september 2009. Kostnader för övertagen egendom ingår med 121 mkr i andra kostnader januari-september 2010 och 36 mkr januari-september 2009.

Not 11 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra								
Reserveringar	775	1 158	-33	5 117	-85	3 234	11 179	-71
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-196	-289	-32	6		-1 024	-289	
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-189	451		57		1 626	274	
Summa	390	1 320	-70	5 180	-92	3 836	11 164	-66
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-498	-581	-14	101		-1 430	6 792	
Bortskrivningar av osäkra lån								
Konstaterade kreditförluster	650	642	1	958	-32	2 099	1 985	6
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-367	-345	6	-145		-970	-273	
Återvinningar	-79	-180	-56	-30		-379	-102	
Summa	204	117	74	783	-74	750	1 610	-53
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskeponeringar	24	107	-78	57	-58	137	72	90
Kreditförluster, netto	120	963	-88	6 121	-98	3 293	19 638	-83
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,28		1,75		0,32	1,85	

Not 12 Skatt

Koncernen mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Skatt avseende tidigare år	-1	49		71		94	-26	
Aktuell skatt	610	635	-4	615	-1	1 878	2 100	-11
Uppskjuten skatt	29	-12		48	-40	-193	-1 208	
Summa skatt	638	672	-5	734	-13	1 779	866	
Sverige	534	708	-25	648	-18	1 720	1 871	-8
Estland	-3	0		-1		-1	5	
Lettland	-7	-27		-201		-137	-770	
Litauen	29	-33		50	-43	-53	-184	
Ryssland	2	-23		-28		4	-20	
Ukraina	2	0		248	-99	3	-127	
Övriga	82	47	74	18		243	91	
Summa skatt	638	672	-5	734	-13	1 779	866	

Not 13 Utlåning

Koncernen mkr	2010 30 sep	2009 31 dec	%
Utlåning till kreditinstitut			
Banker	130 384	70 227	86
Återköpsavtal - banker	68 645	19 984	
Övriga kreditinstitut	7 317	1 443	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut		477	
Utlåning till kreditinstitut	206 346	92 131	
Utlåning till allmänheten			
Privatpersoner	650 651	644 846	1
<i>Hypoteksutlåning, privat</i>	603 872	593 277	2
<i>Övrigt, privat</i>	46 779	51 569	-9
Företagsutlåning	498 217	547 352	-9
<i>Jordbruk, skogsbruk och fiske</i>	58 556	57 825	1
<i>Tillverkningsindustri</i>	29 518	34 062	-13
<i>Offentliga tjänster och samhällsservice</i>	15 532	15 792	-2
<i>Byggnadsverksamhet</i>	13 516	13 642	-1
<i>Handel</i>	23 845	28 265	-16
<i>Transport</i>	13 273	15 988	-17
<i>Sjötransport</i>	15 734	13 407	17
<i>Hotell och restaurang</i>	7 034	7 552	-7
<i>Informations- och kommunikationsverksamhet</i>	1 360	1 845	-26
<i>Finans och försäkring</i>	16 451	9 936	66
<i>Fastighetsförvaltning</i>	155 232	166 380	-7
<i>Bostadsrättsföreningar</i>	66 509	70 890	-6
<i>Företags tjänster</i>	33 993	37 977	-10
<i>Övrig företagsutlåning</i>	47 664	73 791	-35
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 148 868	1 192 198	-4
Riksgäldskontoret	2	60 001	-100
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	27 239	19 235	42
Återköpsavtal - allmänheten	38 193	19 233	99
Utlåning till allmänheten	1 214 302	1 290 667	-6
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 420 648	1 382 798	3

Koncernen Sektor/bransch 30 sep 2010 mkr	Reserveringar		Redovisat värde			Fordringar	
	Redovisat värde före beaktande av reserveringar	för lån som individuellt bedömts osäkra	Portfölj- reserveringar	för lån efter beaktande av reserveringar	Redovisat värde för osäkra fordringar	Osäkra fordringar brutto	förfallna mer än 60 dagar som inte är osäkra
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	130 490	106		130 384	-1	105	
Återköpsavtal - banker	68 645			68 645			
Övriga kreditinstitut	7 317			7 317			
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut							
Utlåning till kreditinstitut	206 452	106		206 346	-1	105	
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	655 223	4 022	550	650 652	6 144	10 166	
Hypoteksutlåning, privat	606 513	2 402	239	603 872	4 285	6 686	
Övrigt, privat	48 710	1 620	311	46 779	1 859	3 480	
Företagsutlåning	518 213	16 940	3 056	498 217	11 420	28 360	1 556
Jordbruk, skogsbruk och fiske	59 023	375	92	58 556	406	781	6
Tillverkningsindustri	33 389	3 355	516	29 518	2 131	5 486	149
Offentliga tjänster och samhällsservice	15 612	35	45	15 532	30	65	6
Byggnadsverksamhet	15 362	1 675	171	13 516	944	2 619	28
Handel	26 316	2 157	314	23 845	1 230	3 387	584
Transport	14 038	603	162	13 273	674	1 277	305
Sjötransport	15 825	33	58	15 734	13	46	
Hotell och restaurang	7 470	336	100	7 034	337	673	6
Informations- och kommunikationsverksamhet	14 16	28	28	1360	33	61	
Finans och försäkring	16 555	53	51	16 451	31	84	
Fastighetsförvaltning	162 376	6 233	911	155 232	3 921	10 155	1 231
Bostadsrättsföreningar	66 592	21	62	66 509	18	39	
Företagstjänster	34 869	576	300	33 993	464	1 040	343
Övrig företagsutlåning	49 370	1 460	246	47 664	1 188	2 647	6
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 173 436	20 962	3 606	1 148 868	17 564	38 526	1 556
Riksgäldskontoret	2			2			
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	27 239			27 239			
Återköpsavtal - allmänheten	38 193			38 193			
Utlåning till allmänheten	1 238 870	20 962	3 606	1 214 302	17 564	38 526	1 556
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 445 322	21 068	3 606	1 420 648	17 563	38 631	1 556
Koncernen Sektor/bransch 31 dec 2009 mkr	Redovisat värde före beaktande av reserveringar	Reservering för lån som individuellt bedömts osäkra	Portfölj- reserveringar	Redovisat värde för lån efter beaktande av reserveringar	Redovisat värde för osäkra fordringar	Osäkra fordringar brutto	Fordringar förfallna mer än 60 dagar som inte är osäkra
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	70 408	181		70 227		181	
Återköpsavtal - banker	19 984			19 984			
Övriga kreditinstitut	1 443			1 443			
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	477			477			
Utlåning till kreditinstitut	92 312	181		92 131		181	
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	649 315	3 688	781	644 846	5 897	9 585	281
Hypoteksutlåning, privat	595 649	1 924	448	593 277	3 943	5 867	
Övrigt, privat	53 666	1 764	333	51 569	1 954	3 718	
Företagsutlåning	568 715	17 013	4 350	547 352	13 353	30 366	580
Jordbruk, skogsbruk och fiske	58 274	338	111	57 825	452	790	56
Tillverkningsindustri	38 031	2 817	1 152	34 062	2 094	4 911	34
Offentliga tjänster och samhällsservice	15 872	52	28	15 792	20	72	
Byggnadsverksamhet	15 777	1 903	232	13 642	1 069	2 972	10
Handel	30 943	2 057	621	28 265	1 288	3 345	67
Transport	16 954	713	253	15 988	765	1 478	1
Sjötransport	13 454	36	11	13 407	1	37	
Hotell och restaurang	7 996	318	26	7 552	361	679	
Informations- och kommunikationsverksamhet	1 881	26	10	1 845	34	60	
Finans och försäkring	10 047	72	39	9 936	36	108	
Fastighetsförvaltning	173 756	6 481	895	166 380	5 726	12 207	205
Bostadsrättsföreningar	70 913	23		70 890	18	41	
Företagstjänster	38 811	638	196	37 977	170	808	
Övrig företagsutlåning	76 006	1 539	676	73 791	1 319	2 858	207
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 218 030	20 701	5 131	1 192 198	19 250	39 951	861
Riksgäldskontoret	60 001			60 001			
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	19 235			19 235			
Återköpsavtal - allmänheten	19 237		4	19 233			
Utlåning till allmänheten	1 316 503	20 701	5 135	1 290 667	19 250	39 951	861
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 408 815	20 882	5 135	1 382 798	19 250	40 132	861

Not 14 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2010	2009	2009	
	30 sep	31 dec	%	30 sep
Osäkra fordringar, brutto	38 631	40 132	-4	35 770
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	16 627	17 653	-6	14 733
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	4 441	3 229	38	849
Osäkra fordringar, netto	17 563	19 250	-9	20 188
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	3 606	5 135	-30	6 922
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,67	2,85		2,53
Andel osäkra fordringar, netto, %	1,24	1,39		1,45
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	55	52		44
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	64	65		63
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	5 958	10 426	-43	9 551
<i>varav med förfallet belopp, 5-30 dagar</i>	<i>3 635</i>	<i>5 874</i>	<i>-38</i>	<i>5 394</i>
<i>varav med förfallet belopp, 31-60 dagar</i>	<i>1 470</i>	<i>3 691</i>	<i>-60</i>	<i>3 185</i>
<i>varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer</i>	<i>853</i>	<i>861</i>	<i>-1</i>	<i>972</i>

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

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

Koncernen mkr	2010	2009	2009	
	30 sep	31 dec	%	30 sep
Byggnader och mark	1 380	663		402
Aktier och andelar	103	207	-50	188
Annan övertagen egendom	13	1		2
Summa övertagen egendom	1 496	871	72	592
Återtagna leasingobjekt	435	870	-50	996
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	1 931	1 741	11	1 588
<i>varav byggnader och mark förvaldade av Ektornet</i>	<i>1 237</i>	<i>517</i>		

Not 16 Kreditriskexponeringar

Koncernen mkr	2010	2009	2009	
	30 sep	31 dec	%	30 sep
Utlåning till allmänheten	1 214 302	1 290 667	-6	1 244 800
<i>varav återköpsavtal</i>	<i>65 432</i>	<i>38 468</i>	<i>70</i>	<i>u.s.</i>
<i>varav Riksgäldskontoret exklusive återköpsavtal</i>	<i>2</i>	<i>60 001</i>	<i>-100</i>	<i>u.s.</i>
Utlåning till kreditinstitut	206 346	92 131		148 354
<i>varav återköpsavtal</i>	<i>68 645</i>	<i>20 461</i>		<i>u.s.</i>
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	58 454	55 932	5	53 493
Beviljade ej utnyttjade krediter	115 680	126 190	-8	121 715
Kreditgarantier	8 128	12 457	-35	13 642
Övriga fullgörandegarantier	17 913	16 504	9	20 019
Accepterade och endosserade växlar	143	227	-37	211
Derivat	92 276	72 969	26	82 860
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	90 342	88 724	2	115 466
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	77 240	81 891	-6	75 235
Övrigt	1 967	2 254	-13	2 678
Totalt	1 882 791	1 839 946	2	1 878 473

Not 17 Räntebärande värdepapper

Koncernen mkr	2010	2009	2009	
	30 sep	31 dec	%	30 sep
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Belåningsbara svenska statspapper m.m.	74 201	72 920	2	101 460
Belåningsbara utländska statspapper m.m.	14 851	14 643	1	12 845
Svenska bostadsinstitut	45 151	48 315	-7	35 518
Svenska finansiella företag	7 908	7 494	6	8 960
Svenska icke-finansiella företag	4 811	6 823	-29	10 007
Utländska finansiella företag	11 114	9 372	19	11 332
Utländska icke-finansiella företag	2 372	2 239	6	1 220
Summa	160 408	161 806	-1	181 342
Värderingskategori, hålles till förfall				
Belåningsbara utländska statspapper m.m.	1 290	1 161	11	1 161
Utländska bostadsinstitut	4 711	6 371	-26	6 234
Utländska finansiella företag	884	1 224	-28	1 638
Utländska icke-finansiella företag	289	53		326
Summa	7 174	8 809	-19	9 359
Summa räntebärande värdepapper	167 582	170 615	-2	190 701

Not 18 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2010	2009	2009	
	30 sep	31 dec	%	30 sep
Med obestämbar nyttjandetid				
Goodwill	13 944	15 368	-9	15 293
Summa	13 944	15 368	-9	15 293
Med bestämbar nyttjandetid				
Kundbas	1 140	1 276	-11	1 306
Övrigt	974	911	7	933
Summa	2 114	2 187	-3	2 239
Summa immateriella tillgångar	16 058	17 555	-9	17 532

Goodwill	2010	2009	2009
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
Anskaffningsvärde			
Ingående balans	17 962	18 711	18 711
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv	12		
Avyttringar		-2	
Valutakursdifferenser	-1 399	-747	-824
Utgående balans	16 575	17 962	17 887
Ackumulerade nedskrivningar			
Ingående balans	-2 594	-1 403	-1 403
Nedskrivningar	-37	-1 191	-1 191
Utgående balans	-2 631	-2 594	-2 594
Redovisat värde	13 944	15 368	15 293

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 2010 har hittills inga indikationer identifierats som föranlett förnyad nedskrivningsprövning utöver nedanstående poster.

Med undantag för redovisade nedskrivningar i det första kvartalet 2010 om 14 mkr i den ryska verksamheten och om 23 mkr i det tredje kvartalet avseende immateriella tillgångar i den baltiska leasingverksamheten är det företagsledningens bedömning är att inget ytterligare nedskrivningsbehov förelåg för redovisad goodwill eller andra immateriella tillgångar per 30 september 2010.

Not 19 Sparande och placeringar

Koncernen mkr	2010 30 sep	2009 31 dec	%	2009 30 sep	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	34 589	116 199	-70	165 034	-79
Banker	110 201	92 860	19	92 807	19
Övriga kreditinstitut	5 921	4 383	35	2 478	
Återköpsavtal - banker	18 377	16 910	9	42 788	-57
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	6 653	1 335		520	
Skulder till kreditinstitut	175 741	231 687	-24	303 627	-42
Inlåning från allmänheten i svenska kronor					
Privat	240 139	226 140	6	224 877	7
Företag	138 708	142 997	-3	125 440	11
Totalt	378 847	369 137	3	350 317	8
Inlåning från allmänheten i utländsk valuta					
Privat	54 426	58 526	-7	51 947	5
Företag	58 750	69 073	-15	68 143	-14
Totalt	113 176	127 599	-11	120 090	-6
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	492 023	496 736	-1	470 407	5
Riksgäldskontoret	8	7	14	8	0
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	7 675	4 956	55	1 725	
Återköpsavtal - allmänheten	23 977	2 725		4 679	
In- och upplåning från allmänheten	523 683	504 424	4	476 819	10
Diskretionär förvaltning *	241 778	222 222	9	220 217	10
Fondförmögenhet	469 089	450 420	4	421 721	11
Fondförsäkringssparande	93 026	80 261	16	73 829	26
Varav fondförsäkring i egna bolag	-80 348	-72 363	11	-67 704	19
Privatobligationer, räntebärande	1 440	2 616	-45	2 606	-45
Privatobligationer, aktieindex	26 050	27 755	-6	28 801	-10
Totalt sparande och placeringar	1 450 459	1 447 022	0	1 459 917	-1

* Exklusive placeringar i Sw edbank Roburs fonder

Not 20 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2010	2009	%	2009	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Statligt garanterade certifikat		60 689		97 143	
Övriga certifikat	79 736	49 884	60	47 537	68
Säkerställda obligationslån	411 983	341 372	21	268 617	53
Statligt garanterade obligationslån	165 261	181 587	-9	180 431	-8
Övriga räntebärande obligationslån	35 494	32 721	8	45 650	-22
Strukturerade produkter	28 213	37 004	-24	35 548	-21
Summa emitterade värdepapper	720 687	703 257	2	674 926	7

Omsättning under perioden	2010	2009	2009	
	Jan-sep	Helår	Jan-sep	
Statligt garanterade certifikat				
Ingående balans	60 688	79 472	79 472	
Emitterat		140 406	145 705	
Återköpt				
Återbetalat	-60 567	-160 574	-120 919	
Marknadsvärdeförändring	-131	156	-515	
Valutakursförändring	10	1 229	-6 600	
Utgående balans		60 689	97 143	
Övriga certifikat				
Ingående balans	49 884	60 458	60 458	
Emitterat	212 854	215 133	132 816	
Återköpt				
Återbetalat	-175 531	-226 466	-143 966	
Marknadsvärdeförändring	-222	23	135	
Valutakursförändring	-7 249	736	-1 906	
Utgående balans	79 736	49 884	47 537	
Säkerställda obligationslån				
Ingående balans	341 372	271 236	271 236	
Emitterat	164 212	169 962	134 793	
Återköpt	-37 637	-80 348	-62 143	
Återbetalat	-30 725	-19 275	-70 039	
Marknadsvärdeförändring	-25 239	-203	-5 254	
Valutakursförändring			24	
Utgående balans	411 983	341 372	268 617	
Statligt garanterade obligationslån				
Ingående balans	181 587	60 295	60 295	
Emitterat		131 301	130 352	
Återköpt				
Återbetalat	-5 696	-921		
Marknadsvärdeförändring	732	1 004	790	
Valutakursförändring	-11 362	-10 092	-11 006	
Utgående balans	165 261	181 587	180 431	
Övriga räntebärande obligationslån				
Ingående balans	32 721	86 530	86 530	
Emitterat	23 354	3 622	6 447	
Återköpt	-24		-1 222	
Återbetalat	-17 888	-56 169	-44 676	
Marknadsvärdeförändring	474	-580	-517	
Valutakursförändring	-3 143	-682	-912	
Utgående balans	35 494	32 721	45 650	
Strukturerade produkter				
Ingående balans	37 004	35 374	35 374	
Emitterat	2 811	14 637	30 782	
Återköpt	-5	-10 522	-16	
Återbetalat	-9 738	-2 431	-35 231	
Marknadsvärdeförändring	-1 855	-4	4 645	
Valutakursförändring	-4	-50	-6	
Utgående balans	28 213	37 004	35 548	

Not 21 Derivat

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

Koncernen mkr	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade mm		Totalt	
	2010 30 sep	2009 31 dec	2010 30 sep	2009 31 dec	2010 30 sep	2009 31 dec	2010 30 sep	2009 31 dec
Positiva säkringsredovisade derivat								
Sw appar, verkligt värdesäkring	7 323	2 455	71	62			7 393	2 517
Summa	7 323	2 455	71	62			7 393	2 517
Positiva övriga derivat								
Optioner	1 424	1 039	623	275	2 789	3 274	4 836	4 588
Terminer	3 924	6 261	20 910	9 108	3	4	24 837	15 373
Sw appar	47 096	49 107	9 938	4 747	962		57 996	53 854
Övriga			10	3	43	12	53	15
Summa	52 444	56 407	31 481	14 133	3 797	3 290	87 722	73 830
Nominellt belopp	4 890 026	4 567 839	540 911	439 806	59 007	92 654	5 489 944	5 100 299
Negativa säkringsredovisade derivat								
Sw appar, verkligt värdesäkring	207	185					207	185
Sw appar, kassaflödessäkring	417	798	3 136				3 553	798
Summa	624	983	3 136				3 760	983
Negativa övriga derivat								
Optioner	1 223	776	605	398	1 622	1 597	3 450	2 771
Terminer	4 199	5 946	25 715	13 240	6	12	29 920	19 198
Sw appar	48 269	47 336	8 824	5 248	640		57 733	52 584
Övriga			9	3	40	11	49	14
Summa	53 691	54 058	35 153	18 889	2 308	1 620	91 152	74 567
Nominellt belopp	4 532 930	3 995 925	723 881	608 278	53 414	78 501	5 310 225	4 682 704

Derivat till ett värde av 2 839 mkr (3 378) har netto redovisats i balansräkningen, då dessa regleras netto gentemot clearingorganisation eller omfattas av andra för redovisningen godtagbara nettningsavtal.

Not 22 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 30 sep 2010 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	89 052			89 052
Utlåning till kreditinstitut	152	68 353		68 505
Utlåning till allmänheten	16	503 472		503 488
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40 126	30 548	682	71 356
Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	88 685			88 685
Aktier och andelar	8 841	52	151	9 044
Derivat	2 882	89 394		92 276
Summa	229 754	691 819	833	922 406
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		25 045		25 045
In- och upplåning från allmänheten		31 783		31 783
Emitterade värdepapper m.m.	72 198	217 739	128 420	418 357
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken		94 941		94 941
Derivat	3 455	88 602	17	92 074
Summa	75 653	458 110	128 437	662 200

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per 30 september 2010 fördelade per värderingsnivå. Nivå 1 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Nivå 2 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på observerbar marknadsdata. Nivå 3 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras i huvudsak på observerbar marknadsdata, men där det finns inslag av egna uppskattningar. Nivå 3 innehåller i huvudsak företagsobligationer på tillgångssidan och egna emitterade värdepapper på skuldsidan. För företagsobligationerna där det inte finns någon observerbar notering för aktuell kreditspread används ett rimligt antagande om denna spread, såsom jämförelse med liknande motparter där det finns observerbar notering av kreditspread. För emitterade värdepapper, under statligt garantiprogram, skedde emissioner till villkor som var unika för varje emission och som även inkluderade garantiavgift till staten. Värdering av dessa emissioner har baserats på observerbara marknadsdata i form av observerbar interbankränta, som justerats för den skillnad mellan interbankränta och emissionsvillkor som existerade vid emissionstillfället.

Finansiella instrument till verkligt värde baserat på Nivå 3 mkr	30 sep 2010	
	Tillgångar	Skulder
Ingående balans	670	142 373
Årets köp	22	
Emitterat		
Överfört till Nivå 3		
Årets försäljningar/förfall		-5 306
Överfört från Nivå 3	-49	-62
Erhållen utdelning från intressebolag	144	
Vinst eller förlust *	46	-8 568
<i>varav i resultaträkningen</i>	46	-8 568
<i>varav i övrigt totalresultat</i>		
Utgående balans	833	128 437
Totalt resultat redovisat i Nettoresultat		
finansiella poster till verkligt värde	46	-8 568
<i>varav finansiella instrument som innehas per balansdagen</i>	46	-8 568

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

Koncernen 30 sep 2009 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 statssskuld förbindelser m.m.	115 421	15		115 436
Utlåning till kreditinstitut	358	59 683		60 041
Utlåning till allmänheten	21	567 141		567 162
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 507	8 766	705	68 978
Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	72 170			72 170
Aktier och andelar	6 077	82		6 159
Derivat	196	82 664		82 860
Summa	253 750	718 351	705	972 806
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		24 965		24 965
In- och upplåning från allmänheten		35 060		35 060
Emitterade värdepapper m m	147 890	215 026	180 431	543 347
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken		73 716		73 716
Derivat	308	86 997		87 305
Summa	148 198	435 764	180 431	764 393
Finansiella instrument till verkligt värde baserat på Nivå 3				
Koncernen	30 sep 2009			
mkr	Tillgångar	Skulder		
Ingående balans	664	61 522		
Årets köp	48			
Emitterat		130 352		
Överfört till Nivå 3				
Årets försäljningar/förfall				
Överfört från Nivå 3				
Erhållen utdelning från intressebolag				
Vinst eller förlust	-7	-11 443		
varav i resultaträkningen	-7	-11 443		
varav i övrigt totalresultat				
Utgående balans	705	180 431		
Totalt resultat redovisat i Nettoresultat				
finansiella poster till verkligt värde	-7	-11 443		
varav finansiella instrument som innehålls per balansdagen	-7	-11 443		

Not 23 Ställda säkerheter, ansvarsförbindelser och åtaganden

Koncernen mkr	2010	2009	%	2009	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Ställda säkerheter	824 245	749 456	10	784 317	5
varav lånefordringar	628 745	610 456	3	604 909	4
varav fondandelar pantsatta för försäkringstagare	87 460	80 647	8	74 235	18
varav övriga ställda pantar	108 040	58 353	85	105 173	3
Ansvarsförbindelser	28 151	31 415	-10	36 286	-22
varav kreditgarantier	8 128	12 457	-35	13 642	-40
varav övriga fullgörandegarantier	17 913	16 504	9	20 019	-11
varav accepterade och endosserade växlar	143	227	-37	211	-32
varav beviljade ej disponerade rembursar	1 510	1 878	-20	1 979	-24
varav övriga ansvarsförbindelser	457	349	31	435	5
Åtaganden	174 134	182 122	-4	175 208	-1
varav beviljade ej utbetalade krediter	115 680	126 190	-8	121 715	-5
varav beviljade ej utbetalade räkningskrediter	58 454	55 932	5	53 493	9

Not 24 Kapitaltäckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2010 30 sep	2009 31 dec	% eller %-enheter	2009 30 sep	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	92 851	89 670	4	76 648	21
Minoritetskapital	261	304	-14	252	4
Antagen utdelning	-1 889				
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-1 260	-1 130	-12	-939	-34
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	1 254	1 659	-24	1 289	-3
Eget kapital finansiell företagsgrupp	91 217	90 503	1	77 250	18
Värdeförändring i egen kreditvärdighet	-35				
Goodwill	-13 173	-14 594	10	-14 519	9
Uppskjuten skattefordran	-1 270	-1 206	5		
Immateriella tillgångar	-1 812	-2 352	23	-2 401	25
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-78	-309	75	-730	89
Kassaflödessäkringar	138	769	-82	912	-85
Avdrag aktieinnehav, primärkapital	-37	-27	-37	-26	-42
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag		-313		-313	
Totalt kärnprimärkapital	74 950	72 471	3	60 173	25
Primärkapitaltillskott med step up	6 688	8 683	-23	8 621	-22
Primärkapitaltillskott utan step up	535	535	0	535	0
Totalt primärt kapital	82 173	81 689	1	69 329	19
Eviga förlagslån	3 455	4 273	-19	4 239	-18
Tidsbundna förlagslån	18 479	23 687	-22	25 839	-28
Avdrag för återstående löptid		-1 249		-1 242	
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-78	-309	75	-730	89
Avdrag aktieinnehav, supplementärkapital	-37	-27	-37	-26	-42
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag		-313		-313	
Totalt supplementärt kapital	21 819	26 062	-16	27 767	-21
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-2 657	-1 966	-35	-1 964	-35
Total kapitalbas	101 335	105 785	-4	95 132	7
Riskvägda tillgångar	559 709	603 431	-7	607 457	-8
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	2 946	3 454	-15	3 727	-21
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	34 578	37 997	-9	38 370	-10
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	15	0		1	
Kapitalkrav för marknadsrisker	2 673	2 579	4	2 255	19
<i>varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning</i>	<i>841</i>	<i>784</i>	<i>7</i>	<i>508</i>	<i>66</i>
<i>varav valutarisk utanför VaR-beräkning</i>	<i>1 517</i>	<i>1 468</i>	<i>3</i>	<i>1 397</i>	<i>9</i>
<i>varav risker där VaR-modeller tillämpas</i>	<i>315</i>	<i>327</i>	<i>-4</i>	<i>350</i>	<i>-10</i>
Kapitalkrav för operativ risk	4 565	4 244	8	4 244	8
Kapitalkrav	44 777	48 274	-7	48 597	-8
Tillägg under övergångsperiod	16 317	14 483	13	14 169	15
Kapitalkrav inklusive tillägg	61 094	62 757	-3	62 766	-3
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,26	2,19	0,07	1,96	0,31
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	13,4	12,0	1,4	9,9	3,5
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	14,7	13,5	1,1	11,4	3,3
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	18,1	17,5	0,6	15,7	2,4
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,66	1,69	-0,03	1,52	0,14
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	9,8	9,2	0,6	7,7	2,1
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,8	10,4	0,3	8,8	1,9
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	13,3	13,5	-0,2	12,1	1,1

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

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 30 september 2010 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Vimmerby Sparbank AB, Bankernas Depå AB och Finansiell ID-teknik. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen men ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskskydd			Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav		
	2010	2009		2010	2009	2010	2009	
	30 sep	31 dec	%	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	%
Institutexponeringar	104 317	79 011	32	19	29	1 603	1 834	-13
varav återköpsavtal	3 707	1 327		7	7	20	7	
varav övrig utlåning	100 610	77 684	30	20	29	1 583	1 827	-13
Företagsexponeringar	406 325	447 224	-9	76	77	24 534	27 582	-11
varav återköpsavtal	1 952	1 657	18	18	3	28	4	
varav övrig utlåning	404 373	445 567	-9	76	77	24 506	27 577	-11
Hushållsexponeringar	841 104	833 222	1	11	11	7 327	7 407	-1
varav återköpsavtal	21	6		66	22	1	0	
varav fastighetskrediter	755 009	740 507	2	7	8	4 483	4 613	-3
varav övrig utlåning	86 074	92 709	-7	41	38	2 843	2 794	2
Värdepapperisering	4 994	6 753	-26	12	12	47	64	-27
Motpartslösa exponeringar	14 887	15 165	-2	90	92	1 067	1 110	-4
Totalt kreditrisk enligt IRK	1 371 627	1 381 375	-1	32	34	34 578	37 997	-9

Kapitalbasen

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

Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden

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

Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK har minskat med 9 procent jämfört med årsskiftet. Genomsnittlig riskvikt för de baltiska portföljerna uppgår till 70 procent, för Swedbank Finans portföljer till 52 procent och för resterande portföljer till 26 procent. Riskvikt för hushållsexponeringar var 39 procent i de baltiska portföljerna, 17 procent för Swedbank Finans och 8 procent för övriga portföljer.

Marknadsrisk

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

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

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

Operativ risk

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

Övergångsregler

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

Not 25 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Not 26 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 har förvärvat 3 720 000 aktier i Swedbank AB, bland annat i samband med de två nyemissionerna. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 58 mkr.

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 27 Swedbanks aktie

SWED A och SWED PREF	2010 30 sep	2009 31 dec	%	2009 30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	93,45	71,00	32	66,50	41
Antal utestående stamaktier	952 323 439	939 953 583	1	553 423 524	72
Börsvärde, mkr	88 995	66 737	33	36 803	
SWED PREF					
Senast betalt, kr	95,85	70,50	36	65,75	46
Antal emitterade och utestående preferensaktier	207 266 738	219 636 594	-6	219 636 594	-6
Börsvärde, mkr	19 867	15 484	28	14 441	38
Summa börsvärde, mkr	108 862	82 221	32	51 244	

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

Genomsnittligt antal utestående aktier	2010 Kv3	2010 Kv2	2010 Kv1	2009 Kv4	2009 Kv3	2009 Kv2	2009 Kv1	2008 Kv4
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	1 158 474 177	1 158 474 177	1 158 474 177	986 470 586	933 774 426	933 968 804	934 117 009	659 356 567

Per 26 november 2009 slutfördes en företrädesemission. Genomsnittligt antal utestående aktier har därför uppräknats med företrädesemissionens fondemissionselement, 21 procent, för samtliga perioder.

Antalet utestående aktier efter företrädesemissionen uppgick till 1 159 590 177 av vilka 219 636 594 var preferensaktier och 939 953 583 stamaktier. Efter avdrag för koncernens andel av intresseföretags innehav av Swedbankaktier uppgår antalet utestående aktier till 1 158 474 177.

Antalet utestående aktier på balansdagen	2010 30 sep	2009 31 dec	2009 30 sep
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning, från årets början	1 158 474 177	986 470 586	933 774 426
Stamaktier	952 323 439	939 953 583	553 423 524
Emitterade och fullt betalda preferensaktier	207 266 738	219 636 594	219 636 594
Intresseföretags förvärv av aktier	-1 116 000	-1 116 000	-600 000
Summa antalet utestående aktier på balansdagen	1 158 474 177	1 158 474 177	772 460 118

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

Not 28 Rating

Sep 2010	Swedbank		Swedbank Hypotek		Säkerställda obligationer	
	Rating	Utsikt	Rating	Utsikt	Rating	Utsikt
Standard & Poor's						
Kort	A-1	Stabil	A-1	Stabil		
Lång	A	Stabil	A	Stabil	AAA	Stabil
Moody's						
Kort	P-1	Stabil	P-1	Stabil		
Lång	A2	Stabil	A2	Stabil	Aaa	u.s.*
Finansiell styrka (BFSR)	D+					
Fitch						
Kort	F1	Stabil				
Lång	A	Stabil				

Fitch har tillkommit som ett tredje rating institut per den 6 oktober 2010

* Moody's använder inte någon utsikt i deras metodik för säkerställda obligationer

För mer information om rating, se sidan 12.

Not 29 Valutakurser

	2010 30 sep	2009 31 dec	2009 30 sep
SEK/EUR, snittkurs	9,668	10,615	10,686
SEK/EUR, balansdagskurs	9,152	10,283	10,225
SEK/EEK, snittkurs	0,618	0,678	0,683
SEK/EEK, balansdagskurs	0,585	0,657	0,654
SEK/UAH, snittkurs	0,916	0,953	0,976
SEK/UAH, balansdagskurs	0,846	0,893	0,848
SEK/RUB, snittkurs	0,241	0,241	0,241
SEK/RUB, balansdagskurs	0,219	0,237	0,233
SEK/USD, snittkurs	7,300	7,627	7,798
SEK/USD, balansdagskurs	6,710	7,191	7,003
UAH/USD, balansdagskurs	7,933	8,050	8,260
RUB/USD, balansdagskurs	30,586	30,305	30,064

Löpande snittkurs beräknas som snittet av föregående månads balansdagskurs och aktuell månads balansdagskurs för respektive månad i perioden.

Resulträkning

Moderbolaget mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Ränteintäkter	6 499	5 452	19	7 112	-9	18 164	24 855	-27
Räntekostnader	-4 752	-3 805	25	-4 805	-1	-12 915	-17 510	-26
Räntenetto	1 747	1 647	6	2 307	-24	5 249	7 345	-29
Erhållna utdelningar	18	180	-90	15	20	2 790	261	
Provisionsintäkter	1 453	1 546	-6	1 399	4	4 482	4 032	11
Provisionskostnader	-322	-324	-1	-378	-15	-970	-1 194	-19
Provisionsnetto	1 131	1 222	-7	1 021	11	3 512	2 838	24
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	371	184		61		826	985	-16
Övriga intäkter	308	360	-14	335	-8	956	1 341	-29
Summa intäkter	3 575	3 593	-1	3 739	-4	13 333	12 770	4
Personalkostnader	1 580	1 695	-7	1 664	-5	4 946	4 950	0
Övriga kostnader	1 158	1 153	0	1 094	6	3 444	3 483	-1
Avskrivningar	89	83	7	90	-1	255	274	-7
Summa kostnader	2 827	2 931	-4	2 848	-1	8 645	8 707	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	748	662	13	891	-16	4 688	4 063	15
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-133	-255	-48			29	4 092	-99
Nedskrivning av materiella tillgångar								
Kreditförluster, netto	-50	-2		348		-193	1 547	
Rörelseresultat	931	919	1	543	71	4 852	-1 576	
Bokslutsdispositioner				2			2	
Skatt	172	196	-12	160	8	621	551	13
Periodens resultat	759	723	5	385	97	4 231	-2 125	

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mkr	2010 Kv3	2010 Kv2	%	2009 Kv3	%	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	759	723	5	385	97	4 231	-2 125	
Kassaflödessakringar:								
-Vinster/förluster uppkomna under perioden	-73	107		-121	-40	-127	-644	-80
-Omfört till resultaträkningen, räntenetto	209	214	-2	202	3	612	591	4
-Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde				31			112	
Lämnade koncernbidrag	-2	-1	100	0		-3	-2	50
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-35	-85	-59	-30	17	-127	-16	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	99	235	-58	82	21	355	41	
Periodens totalresultat	858	958	-10	467	84	4 586	-2 084	

Balansräkning

Moderbolaget mkr	2010 30 sep	2009 31 dec	%	2009 30 sep	%
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	504 171	464 458	9	600 557	-16
Utlåning till allmänheten	355 110	413 350	-14	365 677	-3
Räntebärande värdepapper	199 976	262 851	-24	291 338	-31
Aktier och andelar	51 048	50 990	0	43 340	18
Derivat	108 556	80 438	35	90 679	20
Övriga tillgångar	25 191	38 770	-35	30 343	-17
Summa tillgångar	1 244 052	1 310 857	-5	1 421 934	-13
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	223 739	339 875	-34	428 158	-48
In- och upplåning från allmänheten	425 755	394 054	8	373 687	14
Emitterade värdepapper	300 487	340 929	-12	374 452	-20
Derivat	104 079	82 460	26	96 640	8
Övriga skulder och reserveringar	97 225	57 354	70	61 555	58
Efterställda skulder	29 130	37 151	-22	39 442	-26
Obeskattade reserver	815	816	0	5 852	-86
Eget kapital	62 822	58 218	8	42 148	49
Summa skulder och eget kapital	1 244 052	1 310 857	-5	1 421 934	-13
För egna skulder ställda panter	143 932	192 303	-25	267 309	-46
Övriga ställda panter	1 404	1 922	-27	2 944	-52
Ansvarsförbindelser	460 227	408 045	13	30 867	
Åtaganden	148 082	151 526	-2	141 486	5

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget mkr	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2009	14 918	4 871	6 489	-930	15 876	41 224
Nyemission	3 010					3 010
Periodens totalresultat				43	-2 129	-2 086
Utgående balans 30 september 2009	17 928	4 871	6 489	-887	13 747	42 148
Ingående balans 1 januari 2009	14 918	4 871	6 489	-930	15 876	41 224
Nyemission	9 433	8 650				18 083
Kostnader i samband med nyemission		-438				-438
Periodens totalresultat				187	-838	-651
Utgående balans 31 december 2009	24 351	13 083	6 489	-743	15 038	58 218
Ingående balans 1 januari 2010	24 351	13 083	6 489	-743	15 038	58 218
Aktierelaterade ersättnigar till anställda					18	18
Periodens totalresultat				357	4 229	4 586
Utgående balans 30 september 2010	24 351	13 083	6 489	-386	19 285	62 822

Kassaflödesanalys

Moderbolaget mkr	2010 Jan-sep	2009 Helår	2009 Jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamhet	-74 907	4 741	20 863
Kassaflöde från investeringsverksamhet	45 801	821	13 374
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-46 808	79 230	99 267
Periodens kassaflöde	-75 914	84 792	133 504
Likvida medel vid periodens början	271 910	187 118	187 118
Periodens kassaflöde	-75 914	84 792	133 504
Likvida medel vid periodens slut	195 996	271 910	320 622

Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2010 30 sep	2009 31 dec	% eller %-enheter	2009 30 sep	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	59 699	57 377	4	45 011	33
Hybridkapital	7 223	9 218	-22	8 480	-15
Totalt primärt kapital	66 922	66 595	0	53 491	25
Supplementärt kapital	20 890	25 952	-20	29 009	-28
Avgår aktier m.m.	-2 651	-555		-555	
Total kapitalbas	85 161	91 992	-7	81 945	4
Riskvägda tillgångar	422 295	465 046	-9	462 208	-9
Kapitalkrav	33 784	37 204	-9	36 977	-9
Kapitalkrav inklusive tillägg	33 784	37 204	-9	36 977	-9
Kapitaltäckningskvot*	2,52	2,47	0,05	2,22	0,30
Kärnprimärkapitalrelation, %*	14,1	12,3	1,8	9,7	4,4
Primärkapitalrelation, %*	15,8	14,3	1,5	11,6	4,3
Kapitaltäckningsgrad, %*	20,2	19,8	0,4	17,7	2,4

* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och Basel 2.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för tredje kvartalet 2010 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 oktober 2010

Lars Idermark
Ordförande

Anders Sundström
Vice ordförande

Ulrika Francke
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Berith Hägglund-Marcus
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Helle Kruse Nielsen
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Kristina Janson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Monica Hellström
Suppleant
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2010. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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 20 oktober 2010
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 2011:

Bokslutskommuniké för 2010 den 8 februari 2011
Delårsrapport för första kvartalet den 28 april 2011
Delårsrapport för andra kvartalet den 21 juli 2011
Delårsrapport för tredje kvartalet den 25 oktober 2011

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

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

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