

# Delårsrapport januari – mars

Stockholm den 28 april 2014

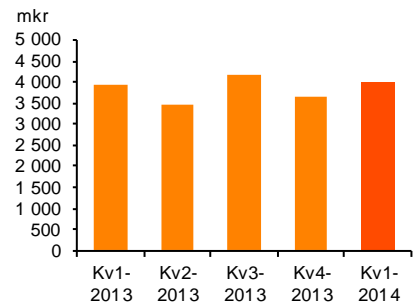


## Första kvartalet 2014

Jämfört med fjärde kvartalet 2013

- Kvartalets resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 3 980 mkr (3 660)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till 3,62 kronor (3,34) och efter utspädning till 3,59 kronor (3,31)
- Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet var 14,6 procent (13,6)
- K/I-talet uppgick till 0,45 (0,46)
- Räntenettet uppgick till 5 483 mkr (5 626)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 1 procent till 5 094 mkr (5 168)
- Swedbank redovisade återvinningar, netto om 100 mkr (32)
- Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 18,3 procent (18,3 procent den 31 december 2013)<sup>3)</sup>

Kvartalets resultat, kvarvarande verksamhet<sup>2)</sup>



Resultat per aktie efter utspädning<sup>1)</sup>, kvarvarande verksamhet<sup>2)</sup>

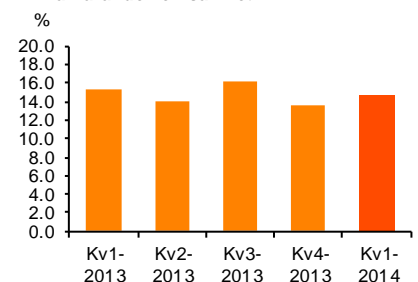


## Första kvartalet 2014

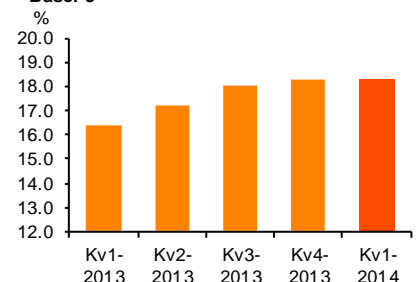
Jämfört med första kvartalet 2013

- Periodens resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 3 980 mkr (3 916)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till 3,62 kronor (3,57)<sup>1)</sup> och efter utspädning 3,59 kronor (3,54)<sup>1)</sup>
- Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet var 14,6 procent (15,3)
- K/I-talet uppgick till 0,45 (0,45)
- Räntenettet ökade med 2 procent till 5 483 mkr (5 353)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 1 procent till 5 094 mkr (5 039)
- Swedbank redovisade återvinningar, netto om 100 mkr (kreditförluster 60 mkr)

Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet<sup>2)</sup>



Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3<sup>3)</sup>



<sup>1)</sup> Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för kv1 2013 1,63 kronor för total verksamhet efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 49.

<sup>2)</sup> Ryssland och Ukraina redovisas som avvecklade verksamheter.

<sup>3)</sup> Kärnprimärkapitalrelationerna för 2013 baseras på Swedbanks dåvarande beräkning enligt det nya regelverket.

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

## VD-kommentar

Svensk ekonomi har under de första tre månaderna fortsatt att visa styrketecken. Tillväxten tog fart främst driven av en ökad inhemsk efterfrågan. Samtidigt har kvartalet präglats av händelserna i Ukraina, vilket skapar osäkerhet kring den internationella ekonomin. Sanktioner mot Ryssland har hittills varit begränsade, men kan om de trappas upp äventyra den globala tillväxten – i synnerhet i Europa. De baltiska länderna är särskilt sårbara vid sanktioner mot och av Ryssland. Ån ser vi dock inte några finansiella effekter av krisen i vår verksamhet.

### Stabilt resultat

Swedbanks resultat för första kvartalet var stabilt med en räntabilitet på kvarvarande verksamhet på 14,6 procent. Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet inom Svensk bankverksamhet negativt, medan omprissättning och högre Euriborränta bidrog positivt inom Baltisk bankverksamhet. Kundaktiviteten inom Stora företag & Institutioner är god och intresset för nya börsintroduktioner och det gynnsammare börsklimatet stärkte resultatet. Det intensiva arbetet med att ytterligare öka kostnadseffektiviteten och produktiviteten i bankens alla verksamheter fortsätter.

Vår kärnprimärkapitalrelation var oförändrad under kvartalet på 18,3 procent enligt Basel 3. Vi väntar fortfarande besked om hur framtida kapitalkrav kommer att implementeras i Sverige för att därefter kunna slå fast ett nytt kapitalmål.

### Stabilitet och låg risk skapar möjligheter

Bankens låga risk och goda kapitalisering har gjort att vi under kvartalet kunnat finansiera oss till mycket goda villkor. I februari emitterade Swedbank en efterställd obligation på 750 miljoner euro. Den emitterades till det hittills lägsta priset för denna typ av obligation gjord av någon bank i världen sedan Lehman Brothers gick i konkurs. Konkurrenskraftig upplåning är en förutsättning för möjligheten att erbjuda prisvärda och kvalitativa lösningar till våra kunder.

### Ökad kundinsikt ska förbättra kundvärdet

Arbetet med att förbättra kundvärdet fortsätter. Resultatet från vinterns stora kundundersökning, där 40 000 av våra kunder har svarat på frågor om hur de ser på oss och vårt erbjudande, ger varje kontor insikt om vilka områden som just de behöver förbättra och utveckla. Utmaningarna ligger framförallt i att vi på kontoren måste bli bättre på att ta emot kunder med mer komplexa behov och stärka servicen till företagskunder. Här har våra rådgivare en viktig uppgift att fylla. Samtidigt kan vi konstatera att våra kunder är nöjda med våra digitala tjänster.

Användandet av den bankgemensamma betalningslösningen Swish har ökat stadigt till drygt en miljon användare. Under första kvartalet anslöt sig så många som trehundra tusen kunder till Swish. Våra och sparbänkarnas kunder bidrog till den största ökningen. Antalet transaktioner bland våra kunder uppgick till närmare en miljon, motsvarande knappt en halv miljard kronor, under första kvartalet. Den ökande digitaliseringen ger oss möjlighet att minska antalet manuella rutiner, liksom att förenkla vår produktutveckling och vårt utbud. Den frigör också resurser som kan användas till fler och bättre kundmöten. Vårt påbörjade arbete med att omallokera resurser till kundnära verksamhet samtidigt som vi effektiviserar interna processer är

avgörande för bankens framtida lönsamhet och konkurrenskraft.

Utvecklingen av vår baltiska verksamhet är glädjande och ett föredöme för övriga affärsområden. Kundnöjdheten är hög, lönsamheten god och effektiviteten ökar. Detta trots att vår utlåning inte är större än vår inlåning på dessa marknader. Vår affärsmodell i Baltikum visar att ökat kundvärde kan skapas på ett kostnadseffektivt sätt som gynnar både kunden och banken.

### Stärkt marknadsposition i södra Sverige

I februari presenterade vi vårt förvärv av Sparbanken Öresund, vilket gör oss starkare i en viktig tillväxtregion. Integrationsarbetet pågår för fullt och redan nu är de viktigaste delarna av den nya strukturen planlagda. Köpet har godkänts av ägarstiftelserna i Sparbanken Öresund och av Konkurrensverket. Vi inväntar nu det slutgiltiga beskedet från Finansinspektionen för att kunna slutföra den faktiska integrationen. Våra sydsvenska kunder når fördelarna med en fullservicebank, samtidigt som de behåller det familjära i sin lokala bank. Jag har under kvartalet träffat många medarbetare och kunder tillhörande Sparbanken Öresund och fått uppleva den dynamik, det affärsmannaskap och den drivkraft som präglar hela regionen. Jag ser med tillförsikt fram emot att välkomna alla dessa som medarbetare och kunder i Swedbank.

### En hållbar bostadsmarknad

Bankföreningen har i mars kommit med en amoreringsrekommendation som innebär att alla som tar ett nytt bolån ska få en individuell amoreringsplan på de delar av lånet som ligger över en belåningsgrad på sjuttio procent. Det hjälper våra kunder till en långsiktig och trygg privatekonomi, men det löser inte underskottet på bostäder i tillväxtregionerna. Fler långsiktiga insatser krävs för att åstadkomma en balans i bostadsmarknaden där vi gärna är med och finansierar byggnationen av nya bostäder.

### Framtidsutsikter

Under mina resor i Sverige och de baltiska länderna träffar jag många företagare, privatkunder och politiker – här finns en ökad optimism samtidigt som osäkerheten kring den globala ekonomin präglar investeringsviljan negativt. I Baltikum har händelserna i Ukraina skapat osäkerhet, vilket troligtvis kommer att försena den förväntade kreditefterfrågan ytterligare. Jag kommer fortsätta att spendera mycket av min tid på att stötta organisationen i kundmöten, men också på att öka kostnadsmedvetenheten och se till att den energi som finns hos mina medarbetare används till att skapa bättre och enklare processer. Det är avgörande för att vi ska kunna säkerställa att vi långsiktigt kan erbjuda konkurrenskraftiga tjänster och produkter till våra kunder. I juni tar vi också ett stort steg när vi flyttar vårt huvudkontor till nya moderna och kostnadseffektiva lokaler, som möjliggör ett effektivare arbetssätt och ökat samarbete mellan avdelningar – väl mött i Sundbyberg!



Michael Wolf  
Verkställande direktör och koncernchef

# Innehållsförteckning

	Sida
<b>Finansiell översikt</b>	<b>4</b>
<b>Översikt</b>	<b>5</b>
Marknad	5
Viktiga händelser under kvartalet	5
<b>Första kvartalet 2014 jämfört med fjärde kvartalet 2013</b>	<b>5</b>
Resultat	5
<b>Första kvartalet 2014 jämfört med första kvartalet 2013</b>	<b>6</b>
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Marknadsrisk	10
Operativa risker	10
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 mars 2014	11
<b>Affärssegment</b>	
Svensk bankverksamhet	12
Stora företag & Institutioner	14
Baltisk bankverksamhet	16
Koncernfunktioner & Övrigt	18
Elimineringar	20
Produktområden	21
<b>Finansiell information</b>	
<b>Koncern</b>	
Resultaträkning i sammandrag	26
Rapport över totalresultat i sammandrag	27
Nyckeltal	27
Balansräkning i sammandrag	28
Förändringar i eget kapital i sammandrag	29
Kassaflödesanalys i sammandrag	30
Noter	30
<b>Moderbolag</b>	<b>51</b>
<b>Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter</b>	<b>55</b>
<b>Revisorsgranskning</b>	<b>55</b>
<b>Kontaktuppgifter</b>	<b>56</b>

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

## Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
Räntenetto	5 483	5 626	-3	5 353	2
Provisionsnetto	2 693	2 699		2 388	13
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	345	461	-25	557	-38
Övriga intäkter	799	866	-8	784	2
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 320</b>	<b>9 652</b>	<b>-3</b>	<b>9 082</b>	<b>3</b>
Personalkostnader	2 437	2 574	-5	2 358	3
Övriga kostnader	1 789	1 910	-6	1 685	6
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 226</b>	<b>4 484</b>	<b>-6</b>	<b>4 043</b>	<b>5</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 094</b>	<b>5 168</b>	<b>-1</b>	<b>5 039</b>	<b>1</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		12			
Nedskrivning av materiella tillgångar	135	311	-57	85	59
Kreditförluster, netto	-100	-32		60	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 059</b>	<b>4 877</b>	<b>4</b>	<b>4 894</b>	<b>3</b>
Skatt	1 074	1 212	-11	976	10
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 985</b>	<b>3 665</b>	<b>9</b>	<b>3 918</b>	<b>2</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-27	-48	-44	-390	-93
Periodens resultat	3 958	3 617	9	3 528	12
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 953</b>	<b>3 612</b>	<b>9</b>	<b>3 525</b>	<b>12</b>

Nyckeltal och data per aktie	2014 Kv1	2013 Kv4	2013 Kv1
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	14,6	13,6	15,3
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	14,5	13,4	13,8
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor <sup>1)</sup>	3,62	3,34	3,57
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor <sup>1)</sup>	3,59	3,31	3,54
K/I-tal	0,45	0,46	0,45
Utlåning/inlåning, %	195	203	189
Känpriärkapitalrelation, %, Basel 3 <sup>2)</sup>	18,3	18,3	16,4
Primärkapitalrelation, %, Basel 3 <sup>2)</sup>	19,4	19,6	17,8
Total kapitalrelation, %, Basel 3 <sup>2)</sup>	22,0	20,7	19,4
Kreditförlustnivå, %	-0,03	-0,01	0,02
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,45	0,55	0,77
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	60	54	57

Balansräkningsdata mdkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
Utlåning till allmänheten	1 279	1 265	1	1 237	3
Inlåning från allmänheten	655	621	5	650	1
Aktieägarnas eget kapital	102	110	-7	96	7
Balansomslutning	1 922	1 824	5	1 920	
Riskenponeringsbelopp, Basel 3 <sup>2)</sup>	449	441	2	465	-3

<sup>1)</sup> Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för kv1 2013 1,63 kronor för total verksamhet efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 49.

<sup>2)</sup> Kapitalrelationerna för 2013 baseras på Swedbanks dåvarande beräkning enligt det nya regelverket.

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

# Översikt

## Marknad

Den globala ekonomin växer, där Nordamerika och Europa fortsätter att utgöra grundbulten i den globala konjunkturåterhämtningen medan expansionen i tillväxtekonomierna har dämpats. I EMU-länderna fortsätter den långsamma återhämtningen, men den låga inflationen och det låga resursutnyttjandet har samtidigt ökat risken för deflation. Ytterligare penningpolitiska stimulansåtgärder från Europeiska Centralbanken (ECB) kan därför inte uteslutas. Rysslands annektering av Krim och den ökade militära aktiviteten kring Ukraina har lett till ökad geopolitisk spänning. Sanktionerna mot Ryssland har hittills varit begränsade, men en förvärrad konflikt kan äventyra den globala tillväxten, i synnerhet i Europa.

Sedan årsskiftet har de långa obligationsräntorna sjunkit både i Europa och i USA, trots amerikanska centralbankens minskade obligationsköp. Låg global inflation, osäker geopolitisk utveckling och förväntningar om fortsatt låga styrräntor drog ned obligationsräntorna.

Tillväxten i svensk ekonomi tog fart under fjolårets fjärde kvartal drivet av en starkare inhemsk efterfrågan och ökade lagerinvesteringar. Exporten hölls tillbaka av svag extern efterfrågan, men förbättrades i slutet av 2013. I genomsnitt steg BNP med 1,5 procent under 2013. Konjunkturinstitutets konfidensindikatorer för årets första kvartal tyder på en fortsatt återhämtning i svensk ekonomi. Trots starkare tillväxt var inflationen väsentligt lägre än förväntat under första kvartalet, vilket ökar trycket på Riksbanken att sänka styrräntan ytterligare, även om räntan behölls oförändrad vid senaste räntemötet i april.

Tillväxten i de baltiska ekonomierna saktade in under 2013, främst beroende på trög exportefterfrågan. Tillväxten för privatkonsumtion var fortsatt god, driven av en stark inhemsk arbetsmarknad. Investeringarna i Estland och Lettland var mycket låga medan Litauen rapporterade god tillväxt om än från en låg nivå. Av de baltiska ekonomierna visade den lettiska starkast BNP-tillväxt under 2013 (4,1 procent), följd av den litauiska (3,3 procent) och den estniska (0,8 procent). I början av 2014 var hushållens syn på framtiden god, i linje med den minskande arbetslösheten. Ytterligare minskad inflation under de senaste månaderna fortsatte att stärka hushållens konsumtionskraft. Lägre globala råvarupriser och en relativt stark euro har dämpat prispressen. Förväntningarna i tillverkningsindustrin är oförändrade även om risken för en nedgång har ökat på grund av konflikten mellan Ryssland och Ukraina. Eventuell minskad handel med Ryssland kommer att påverka de baltiska länderna negativt under 2014, samtidigt som en återhämtning inom EU kommer att generera positiv tillväxt. Den direkta påverkan från Ryssland kommer att ske inom specifika företag och sektorer, där tillverkningsindustrin och transportsektorn påverkas mest. Skulle konflikten eskalera, får Baltikum en mer negativ påverkan på investeringar och konsumtion, vilket påverkar hela ekonomin negativt.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg med 3,9 procent under första kvartalet. Tallinnbörsen (OMXTGI) sjönk med 2,6 procent och Rigabörsen (OMXRGI) med 9,6 procent, medan Vilniusbörsen (OMXVGI) steg med 7,1 procent.

## Viktiga händelser under kvartalet

Under första kvartalet förvärvade Swedbank Sparbanken Öresund, och i en samtidig strukturaffär bildades en helt ny regional sparbank – Sparbanken Skåne. Swedbanks ägarandel i Sparbanken Skåne kommer att uppgå till 22 procent. Affären är ett led i Swedbanks ambition att stärka marknadspositionen på sina hemmamarknader och erbjuda stora möjligheter till långsiktigt värdeskapande för såväl kunder som aktieägare. Köpet har godkänts av ägarstiftelserna i Sparbanken Öresund och av Konkurrensverket. Affären är villkorad av beslut från Finansinspektionen, vilket väntas under andra kvartalet 2014. Först härfter kommer Sparbanken Öresund att ingå i Swedbanks räkenskaper. Den positiva resultatpåverkan för 2014 beräknas till 200 mkr, efter skatt. Affären ökar riskexponeringsbeloppet med 16 mdkr och kärnprimärkapitalrelationen påverkas negativt med 0,6 procentenheter. I samband med förvärvet justerades tidigare kostnadsguidning för banken avseende 2014 upp med 650 mkr. Tidigare guidning var kostnader på samma nivå som 2013. Lars Ljungälv, är utsedd till ny regionchef för Södra regionen och kommer att ingå i Swedbanks koncernledning.

## Första kvartalet 2014

### Jämfört med fjärde kvartalet 2013

## Resultat

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 1 procent till 5 094 mkr (5 168). Stora företag & Institutioner bidrog positivt. Baltisk bankverksamhets resultat var stabilt, medan Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt stod för den största minskningen. Även resultat före kreditförluster och nedskrivningar inom Svensk bankverksamhet minskade något.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment mkr			
	2014 Kv1	2013 Kv4	2013 Kv1
Svensk bankverksamhet	2 979	3 010	2 979
Stora företag & Institutioner	1 265	1 109	1 074
Baltisk bankverksamhet	858	853	728
Koncernfunktioner & Övrigt	-8	205	284
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>5 094</b>	<b>5 177</b>	<b>5 065</b>
Valutakurseffekter		-9	-26
<b>Summa</b>	<b>5 094</b>	<b>5 168</b>	<b>5 039</b>

Nettoåtervinningarna uppgick till 100 mkr (32). Svensk bankverksamhet visade lägre kreditförluster än föregående kvartal och Stora företag & Institutioner nettoåtervinningar. Baltisk bankverksamhet visade fortsatta nettoåtervinningar, om än något lägre än föregående kvartal.

Nedskrivning av materiella tillgångar uppgick till 135 mkr (311) och avser en nedskrivning av fastighetsvärdet i Ektornet. Merparten av nedskrivningarna är hänförliga till Ukraina och USA. Ingen nedskrivning av immateriella tillgångar gjordes under kvartalet (12).

Kvartalets resultat ökade med 9 procent till 3 953 mkr (3 612), främst på grund av lägre kostnader, lägre nedskrivningar av materiella tillgångar samt lägre skattekostnader. Resultat för kvarvarande verksamhet

uppgick till 3 980 mkr (3 660). Resultat från avvecklade verksamheter var -27 mkr (-48) och avser främst resultatet från den ryska verksamheten.

Räntabiliteten på eget kapital för kvarvarande verksamhet uppgick till 14,6 procent (13,6). K/I-talet var 0,45 (0,46).

Intäkterna minskade med 3 procent till 9 320 mkr (9 652), främst på grund av ett lägre räntenetto, men också lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och minskade övriga intäkter. Provisionsnettot var stabilt.

Räntenettet minskade med 3 procent till 5 483 mkr (5 626). Alla affärssegment förutom Baltisk bankverksamhet visade minskat räntenetto. Närmare hälften av minskningen beror på färre antal dagar under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet. Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet inom Svensk bankverksamhet negativt. Högre marknadsräntor bidrog positivt inom Baltisk bankverksamhet. Marginalen på företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner var stabil, men med något fortsatt marginalpress på nyutlåningen. Bolånemarginalerna för den svenska portföljen som helhet var stabila.

Provisionsnettot var stabilt och uppgick till 2 693 mkr (2 699). Utvecklingen inom Stora företag & Institutioner var positiv där en engångsintäkt på 30 mkr stärkte resultatet. Inom Svensk bankverksamhet var intäkterna stabila, medan de minskade inom Baltisk bankverksamhet samt Koncernfunktioner & Övrigt. Högre intäkter ifrån aktiehandeln, utlåning och fastighetsförmedling bidrog positivt. Intäkterna ifrån kort och betalningar minskade säsongsmässigt. Intäkterna ifrån Corporate Finance var fortsatt starka, om än lägre än föregående kvartal. Fjärde kvartalet 2013 innehöll prestationsrelaterade kapitalförvaltningsintäkter på 38 mkr (0).

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade och uppgick till 345 mkr (461). Intäkterna från handeln med företagsobligationer och aktier inom Stora företag & Institutioner bidrog positivt. Group Treasury stod för den största delen av minskningen, vilket främst beror på effekter från återköp av säkerställda obligationer – vilka över tiden ger positiva effekter på räntenettet. Under kvartalet redovisades en negativ valutakurseffekt på 74 mkr i Ektornet inom Koncernfunktioner & Övrigt relaterad till försvagningen av den ukrainska valutan hryvnia.

Övriga intäkter minskade med 8 procent till 799 mkr (866). Försäljningsaktiviteten inom Ektornet var fortsatt god men storleken på transaktionerna mindre, vilket påverkade negativt. Under första kvartalet såldes en fastighet i Ryssland, vilket påverkade intäkterna positivt med 83 mkr inom Koncernfunktioner & Övrigt.

Kostnaderna minskade med 6 procent till 4 226 mkr (4 484) jämfört med föregående kvartal, då kostnaderna var säsongsmässigt högre för marknadsföring, konsulter och IT. De rörliga personalkostnaderna minskade jämfört med föregående kvartal. Under första kvartalet redovisas en kostnad på 79 mkr relaterad till den förestående flytten av huvudkontoret, att jämföra med 16 mkr under fjärde kvartalet. Fjärde kvartalets kostnader innehöll en avsättning till omställningsreserv på 100 mkr inom Koncernfunktioner & Övrigt. Avskrivningarna var högre under fjärde kvartalet till följd

av en engångseffekt kopplad till leasingverksamheten i Estland.

<b>Kostnadsanalys</b>			
<b>Koncernen</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>mkr</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>Kv1</b>
Svensk bankverksamhet	2 443	2 526	2 399
Stora företag & Institutioner	834	876	722
Baltisk bankverksamhet	607	666	613
Koncernfunktioner & Övrigt samt elimineringsar	342	413	325
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>4 226</b>	<b>4 482</b>	<b>4 059</b>
Valutakurseffekter		2	-16
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 226</b>	<b>4 484</b>	<b>4 043</b>

Antalet heltidstjänster var stabilt under kvartalet. Inom Svensk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner ökade antalet heltidstjänster något, medan ökningen var högre inom Koncernfunktioner & Övrigt, bland annat till följd av ett högre antal IT-relaterad personal. Antalet heltidstjänster inom Baltisk bankverksamhet minskade med 82.

Skattekostnaden uppgick till 1 074 mkr (1 212), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 21,2 procent (24,9). Under första kvartalet 2014 antog Swedbank AB en ny utdelningspolicy för vinstöverföringar ifrån den baltiska verksamheten. Denna innebär att cirka 60 procent av vinsterna som genereras i de baltiska dotterbolagen från 2014 och framöver ska delas ut till moderbolaget. Vinst i Estland beskattas först vid utdelning. Skattesatsen i Estland uppgår till 21 procent för vinster som löpande delas ut. Uppskjuten skatt redovisas för denna utdelning. Den nya utdelningspolicy höjde den effektiva skattesatsen för koncernen med drygt en procentenhet under kvartalet. Utöver förändrad utdelningspolicy påverkades skattesatsen i kvartalet negativt på grund av icke avdragsgilla nedskrivningar på fastigheter i USA och Ukraina.

Den relativt höga skattesatsen i fjärde kvartalet förklaras främst av en större skattepliktig engångsutdelning av tidigare års vinster ifrån det estniska försäkringsbolaget till Swedbank AB. Även en ny bedömning av uppskjutna skattefordringar och en icke avdragsgill nedskrivning på fastigheter inom Ektornet påverkade skatten negativt.

Den effektiva skattesatsen framöver uppskattas till 20-22 procent.

## Första kvartalet 2014

### Jämfört med första kvartalet 2013

#### Resultat

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 1 procent till 5 094 mkr (5 039). Inom Stora företag & Institutioner samt Baltisk bankverksamhet ökade resultatet medan Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt stod för den största minskningen. Resultatet inom Svensk bankverksamhet var stabilt. Starkare räntenetto och högre provisionsintäkter påverkade positivt, medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde var lägre än motsvarande period föregående år. Kostnaderna ökade jämfört med föregående år.

Första kvartalet 2014 redovisas nettoåtervinningar på 100 mkr att jämföra med kreditförluster på 60 mkr första kvartalet 2013. Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner redovisade återvinningar medan Svensk bankverksamhet redovisade små kreditförluster. Nedskrivning av materiella tillgångar var 135 mkr (85), en ökning hänförlig till Ektornet.

Periodens resultat ökade med 12 procent till 3 953 mkr (3 525). Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans försvagning mot euron och den litauiska Litas ökade resultatet med 27 mkr. Resultatet för kvarvarande verksamhet var 3 980 mkr (3 916) och det för avvecklade verksamheter -27 mkr (-390). Under första kvartalet 2013 gjordes en nedskrivning relaterat till försäljningen av den ukrainska verksamheten på 340 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital för kvarvarande verksamhet uppgick till 14,6 procent (15,3). K/I-talet var 0,45 (0,45).

Intäkterna ökade med 3 procent till 9 320 mkr (9 082), främst drivet av Stora företag & Institutioner och Baltisk bankverksamhet. Provisionsnettot ökade mest medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 42 mkr.

Räntenettot ökade med 2 procent till 5 483 mkr (5 353). Ökade utlåningsvolymerna i Svensk bankverksamhet och omprissättning av företagsutlåningen i Baltisk bankverksamhet bidrog positivt liksom högre Euribor-räntor. Lägre inlåningsmarginaler i Sverige till följd av fallande Stibor-räntor påverkade räntenettot negativt. Avgiften för den statsgaranterade upplåningen var 30 mkr lägre än under första kvartalet 2013. Valutakursförändringar ökade räntenettot med 22 mkr.

Provisionsnettot ökade med 13 procent och uppgick till 2 693 mkr (2 388). Högre provisionsintäkter från kapitalförvaltning till följd av ett ökat förvaltad kapital bidrog mest till ökningen. Härtill kommer också ökade lånerelaterade intäkter och intäkter ifrån corporate finance inom Stora företag & Institutioner. Outsourcing av insättnings- och uttagsautomater inom Svensk bankverksamhet har minskat provisionsnettot med 34 mkr, läs mer på sid 12.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 38 procent till 345 mkr (557). Detta är främst en följd av återköp av säkerställda obligationer, vilket dock ger positiva effekter på räntenettot över tiden. Under första kvartalet 2014 redovisades en negativ omräkningsdifferens på 74 mkr i Ektornet inom Koncernfunktioner & Övrigt, relaterad till ukrainska valutan hryvnia. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Stora företag & Institutioner var stabilt.

Övriga intäkter ökade med 2 procent till 799 mkr (784). En fastighetsförsäljning i Ryssland påverkade intäkterna positivt med 83 mkr. Försäljningsaktiviteten inom Ektornet var fortsatt god men storleken på transaktionerna mindre, vilket påverkade övriga intäkter negativt.

Kostnaderna ökade med 5 procent och uppgick till 4 226 mkr (4 043). Kostnaderna ökade mest inom Stora företag & Institutioner. Personalkostnaderna inom koncernen ökade som en följd av ökat antal rådgivare och IT-relaterad personal, samt lönejusteringar. Även

kostnaderna för IT-utveckling ökade. Minskad kontanthantering samt outsourcing av insättnings- och uttagsautomater har lett till lägre kostnader för transport och bevakning. Inom Koncernfunktioner & Övrigt redovisas under första kvartalet 2014 en kostnad på 79 mkr relaterad till den förestående flytten av huvudkontoret, samtidigt fortsatte kostnaderna för Ektornet att minska. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 16 mkr.

Antalet heltidstjänster minskade jämfört med motsvarande period föregående år med 143, där 482 avser Baltisk bankverksamhet och 110 Ektornet (Koncernfunktioner & Övrigt). Inom Svensk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner ökade antalet heltidstjänster med 143 respektive 51. Resterande ökning avser främst IT-relaterad personal inom Koncernfunktioner & Övrigt.

Skattekostnaden uppgick till 1 074 mkr (976), motsvarande en effektiv skattesats på 21,2 procent (19,9). Skillnaden i effektiv skattesats beror i huvudsak på Swedbank AB:s nya utdelningspolicy, som antogs under första kvartalet 2014, för vinstöverföringar ifrån den baltiska verksamheten. Denna innebär att cirka 60 procent av vinsterna som genereras i de baltiska dotterbolagen från 2014 och framöver ska delas ut till moderbolaget. Vinst i Estland beskattas först vid utdelning. Skattesatsen i Estland uppgår till 21 procent för vinster delas ut. Uppskjuten skatt redovisas för denna utdelning. Den nya utdelningspolicyn höjde den effektiva skattesatsen för koncernen med drygt en procentenhet under kvartalet.

Den effektiva skattesatsen framöver uppskattas till 20-22 procent.

### Kredit- och tillgångskvalitet

Kvalitén i koncernens kreditportfölj är fortsatt stabil. Utlåningen inom utvalda segment ökade något under kvartalet, osäkra fordringar minskade och riskprofilen stärktes. De politiska oroligheterna i Ryssland och Ukraina påverkade inte kreditportföljen. Koncernens direkta kreditexponeringar mot Ryssland och Ukraina per den 31 mars var låga, cirka 1,5 mdkr. Av dessa uppgår lånefordringar till 1,0 mdkr, exponeringar inom Trade Finance till 0,4 mdkr (av vilka majoriteten förfaller inom ett år) samt bankexponeringar till 0,1 mdkr. Härutöver finns övertagen egendom i Ukraina uppgående till 124 mkr samt andra fastigheter bokförda till 8 mkr.

Swedbanks utlåning ökade med 4,1 mdkr eller 0,3 procent under första kvartalet, varav 1,5 mdkr är hänförlig till valutakurseffekter. I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder med 5,1 mdkr. Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med sammanlagt 4,8 mdkr. Inom Stora företag & Institutioner var aktiviteten låg och kreditportföljen minskade med 2,5 mdkr. I Baltisk bankverksamhet minskade utlåningsportföljen något i Estland och Lettland, räknat i lokal valuta, medan den ökade något i Litauen.

Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 61,8 procent (62,2 per 31 december), beräknad på fastighetsnivå per 31 mars. Den genomsnittliga belåningsgraden för nya bolån i Sverige var 71,0 procent under kvartalet (69,9). Den genomsnittliga belåningsgraden i Baltisk bankverksamhet var 85,1 procent (84,9) medan den för

nyutlåningen var 67,7 procent under kvartalet. Avseende nytutlåningen i Sverige under den senaste 12-månadersperioden amorterar 92 procent av de hushåll som har en belåningsgrad över 75 procent. Av de som inte har någon amorteringsplan har de flesta en avtalad plan om att påbörja amortering inom två år från det att lånet togs. Totalt i den svenska portföljen amorterar 73 procent (74) av hushållen som har en belåningsgrad överstigande 75 procent av fastighetens värde, vilket utgör 15,7 procent (16,3) av portföljen. Räknat på den totala bolåneportföljen amorterar 59 procent (60) av hushållen. I mars kom Svenska Bankföreningen med en rekommendation om amorteringar på nya bolån med en belåningsgrad över 70 procent. Av nytutbetalda bolån i Sverige under de senaste 12 månaderna har 55 procent en belåningsgrad över 70 procent.

Osäkra fordringar minskade under kvartalet med 1,3 mdkr till 6,2 mdkr och uppgår till 0,45 procent (0,55) av den totala utlåningen. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 40 procent. Härutöver finns portföljreserveringar för ännu inte identifierade osäkra fordringar som en extra säkerhetsmarginal. Detta ger en total reserveringsgrad på 60 procent (54). Ett fåtal större engagemang inom Stora företag & Institutioner står för 0,7 mdkr av de minskade osäkra fordringarna. I Baltisk bankverksamhet minskade osäkra fordringar med 0,3 mdkr till 4,7 mdkr, framförallt på grund av avveckling av problemengagemang från krisåren 2008 - 2009 samt förbättrad kvalitet i låneportföljen. I Svensk bankverksamhet var de osäkra fordringarna oförändrade under kvartalet.

Andelen bolån i Sverige förfallna mer än 60 dagar var fortsatt låg och uppgick till 0,09 procent av portföljen (0,09). I Baltisk bankverksamhet minskade andelen förfallna bolån, främst i Litauen. Andelen bolån förfallna mer än 60 dagar uppgick till 0,7 procent i Estland (0,7), 7,3 procent i Lettland (7,4) och 4,2 procent i Litauen (4,4).

Osäkra fordringar per affärssegment mkr	2014	2013	2013
	Kv1	Kv4	Kv1
Svensk bankverksamhet	1 389	1 547	1 828
Stora företag & Institutioner	159	906	613
Baltisk bankverksamhet	4 700	5 046	7 817
Estland	1 322	1 338	1 955
Lettland	1 929	2 145	3 856
Litauen	1 449	1 563	2 006
<b>Summa</b>	<b>6 248</b>	<b>7 499</b>	<b>10 258</b>

Nettoåtervinningarna under kvartalet uppgick till 100 mkr (kreditförluster om 60 mkr). Återvinningarna är främst hänförliga till bolån till privatpersoner inom Baltisk bankverksamhet, ett fåtal engagemang inom Stora företag & Institutioner samt att flera engagemang inte längre klassas som osäkra till följd av den fortsatt positiva makrouvecklingen. Kreditförlusterna inom Svensk bankverksamhet var fortsatt låga.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2014	2013	2013
	Kv1	Kv4	Kv1
Svensk bankverksamhet	31	140	55
Stora företag & Institutioner	-30	5	74
Baltisk bankverksamhet	-101	-177	-70
Estland	-9	-139	-54
Lettland	-65	50	4
Litauen	-27	-88	-20
Koncernfunktioner & Övrigt			1
<b>Summa</b>	<b>-100</b>	<b>-32</b>	<b>60</b>

Övertagna tillgångar uppgick till 1 730 mkr vid kvartalsskiftet, varav 1 552 mkr i Ektornet, varav 18 mkr avser aktier och andelar. Värdet på övertagna tillgångar i koncernen minskade under kvartalet med 385 mkr, varav 304 mkr i Ektornet. Fastigheter inom Ektornet har sålts till ett värde om 175 mkr. Fastighetsvärdet skrevs ned med 138 mkr, främst avseende Ukraina och USA. Försäljningarna under kvartalet avsåg främst ett flertal mindre transaktioner. Kvarvarande övertagen egendom i Ukraina uppgick till 124 mkr per sista mars. Antalet fastigheter, inklusive ägarlängheter och liknande, uppgick vid kvartals slutet till 1 219 (1 366 per 31 december), varav 683 i Lettland (783). Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 35.

## Utplåning och likviditet

Under första kvartalet 2014 emitterade Swedbank totalt 37 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 20 mdkr avsåg säkerställda och 15 mdkr icke säkerställda obligationer. Av de säkerställda obligationerna emitterades 17 mdkr i svenska kronor. Efterfrågan på private placements var fortsatt hög. För helåret 2014 planerar banken att emittera totalt cirka 120 mdkr, för att möta förfall om nominellt 103 mdkr av långfristig upplåning beräknat från årets början. Likviditet utöver refinansieringsbehovet används i samband med den löpande hanteringen av återköp av säkerställda obligationer.

Under första kvartalet emitterade Swedbank dessutom 750 miljoner euro i efterställd skuld (Tier 2) med en löptid på 10 år, med möjlighet att förtidsinlösa efter 5 år. Skuldinstrumentet uppfyller kraven för CRDIV.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning inom bankens korta och långa program var 29 månader per 31 mars 2014 (29 per 31 december 2013). Den genomsnittliga löptiden för emissioner av långfristig upplåning under första kvartalet var 70 månader. Bankens kortfristiga upplåning används främst som ett cash management-verktyg, inte för att finansiera bankens utlåning till allmänheten. Utestående volym av kortfristig upplåning ökade med 53 mdkr under kvartalet till 153 mdkr.

Swedbanks likviditetsreserv, som redovisas i enlighet med Bankföreningens definition för likviditetsrapportering och hanteras av Group Treasury, uppgick till 243 mdkr per 31 mars 2014 (184 per 31 december). I tillägg till likviditetsreserven återfinns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen som uppgick till 59 mdkr (53 per 31 december). Likviditetsreserv och likviditetstäckningsgrad (LCR) kommer att fluktuera över tiden, bland annat beroende på hur förfallostrukturen för bankens emitterade värdepapper ser ut. Enligt nuvarande svenska regelverk från 1 januari 2013, uppgick koncernens LCR till 144 procent per den 31 mars (142 per 31 december). Fördelat på USD och EUR var LCR 312 (618 per 31 december) respektive 586 procent (662 per 31 december). Baselkommittén publicerade i början av 2013 en ny definition på LCR-måttet. Enligt Swedbanks tolkning av denna skulle LCR per den 31 mars uppgå till 163 procent (168 per 31 december).

Koncernens NSFR (Net Stable Funding Ratio) uppgick, enligt Swedbanks tolkning av Baselkommitténs ursprungliga definition från 2010, till 89 procent per 31 mars (89 per 31 december). Enligt Swedbanks tolkning av Baselkommitténs senaste förslag till förändringar i definitionen från januari 2014 skulle NSFR uppgå till 102 procent. Styrelsens och ledningens främsta styrmått för



likviditeten är den så kallade överlevnadshorisonten. Den visar hur länge banken klarar sig under perioder av stress i kapitalmarknaderna då tillgången till ny finansiering är begränsad. För närvarande skulle banken klara helt stängda kapitalmarknader i mer än 12 månader. Detta gäller såväl koncernens totala likviditet, som likviditeten i USD och EUR.

För mer information om ovanstående se faktaboken sid 65-66.

## Kreditbetyg

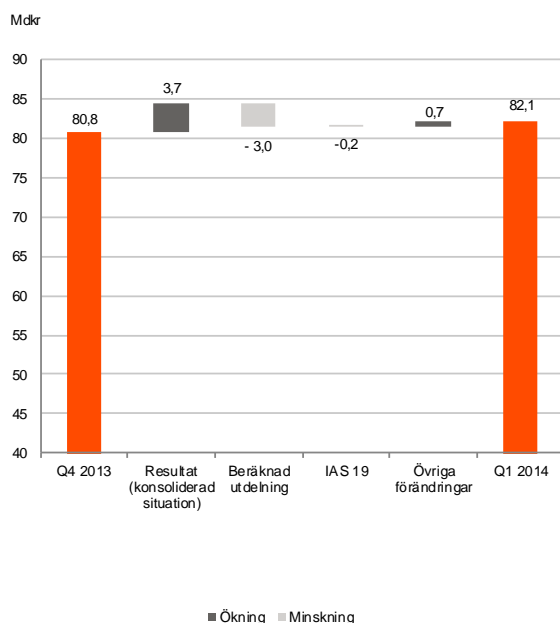
Under första kvartalet 2014 har inga förändringar skett i Swedbanks kreditbetyg.

## Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var oförändrad under kvartalet och uppgick till 18,3 procent vid kvartalets slut (18,3 procent 31 december 2013). Det nya EU-regelverket baserat på Basel 3, som reglerar beräkningen trädde i kraft 1 januari 2014, medan införandet av nya kapitalbuffertar kräver implementering i svensk lagstiftning och träder sannolikt i kraft 1 augusti 2014. I och med att det nya regelverket trätt ikraft upphör Swedbanks kapitaltäckningsrapportering enligt Basel 2.

Kärnprimärkapitalet (Basel 3) ökade under första kvartalet med 1,3 mdkr till 82,1 mdkr. Förändringen av kärnprimärkapitalet enligt Basel 3 under kvartalet förklaras främst av bankens resultat, efter avdrag för förväntad utdelning. Den förändrade redovisningen av pensioner (redovisningsstandarden IAS 19) som trädde ikraft 2013, skapar volatilitet i den beräknade pensionskulden, vilket även påverkar eget kapital via övrigt totalresultat. Under första kvartalet har kärnprimärkapitalet till följd av sjunkande diskonteringsränta minskat med cirka 0,2 mdkr. Övergången från Basel 2 till Basel 3 minskade kärnprimärkapitalet med 3,5 mdkr, i linje med den beräkning enligt Basel 3 som redovisades i Swedbanks delårsrapport per 31 december 2013.

### Förändring av kärnprimärkapital Basel 3, första kvartalet 2014, Swedbank konsoliderad situation



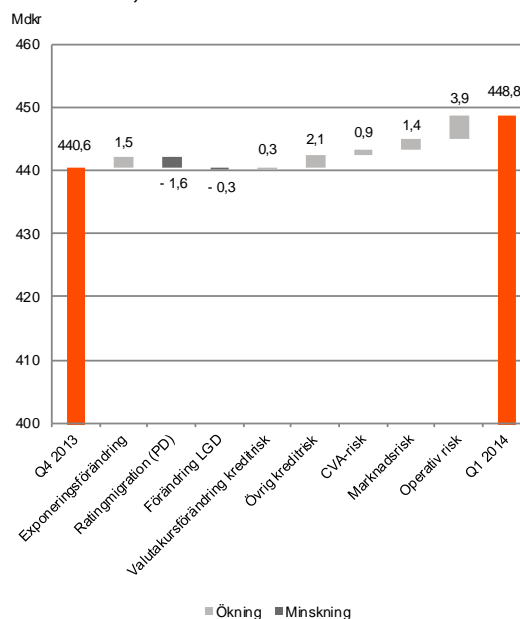
Kapitalbasen (Basel 3) ökade under kvartalet med 7,9 mdkr vilket, utöver ovan nämnda förklaringar avseende kärnprimärkapitalet, främst förklaras av att Swedbank i mitten av februari emitterade ett supplementärkapitallån om 750 miljoner euro.

Risnexponeringsbeloppet (REA) – vilket tidigare benämns riskvägt belopp (RWA) – ökade med 8,2 mdkr under första kvartalet, från 440,6 mdkr vid årsskiftet till 448,8 mdkr per 31 mars (båda beloppen enligt Basel 3). Övergången från Basel 2 till Basel 3 minskade risnexponeringsbeloppet med 10,4 mdkr, ett netto av såväl ökning som minskningar och i linje med den beräkning enligt Basel 3 som redovisades i Swedbanks delårsrapport per 31 december 2013.

Risnexponeringsbelopp för kreditrisker (Basel 3) ökade med 2,0 mdkr. Ökade exponering, främst mot företagskunder i Svensk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner, ökade risnexponeringsbeloppet med 1,5 mdkr. Positiva ratingmigrationer, främst bland företag i Baltisk bankverksamhet, minskade risnexponeringsbeloppet med 1,6 mdkr. Lettlands införande av euron minskade risnexponeringsbeloppet med 1,4 mdkr, i och med att tillägg för lån i annan valuta än den pantsatta säkerheten kunde tas bort. Andra förändringar av säkerheter ökade risnexponeringsbeloppet med 1,8 mdkr. Valutakursförändringar, främst hänförliga till den baltiska kreditportföljen, ökade risnexponeringsbeloppet för kreditrisker med 0,3 mdkr genom den svenska kronans försvagning mot euron.

Risnexponeringsbeloppet för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) som tillkommit i och med införandet av Basel 3 ökade med 0,9 mdkr under första kvartalet. Risnexponeringsbelopp för marknadsrisk (Basel 3) ökade med 1,4 mdkr under första kvartalet, främst till följd av ökade exponeringar inom Stora företag & Institutioner. Risnexponeringsbelopp för operativa risk (Basel 3) ökade med 3,9 mdkr. Detta beror på att Swedbanks intäkter var högre 2013 än 2010 vilket påverkar kapitalkravet för operativa risker som beräknas på ett rullande treårigt genomsnitt.

### Förändring av risnexponeringsbelopp Basel 3, första kvartalet 2014, Swedbank konsoliderad situation



I maj 2013 meddelade Finansinspektionen (FI) att man beslutat att införa ett riskviktsgolvet på 15 procent för den svenska bolåneportföljen. Golvet införs som en tillsynsåtgärd inom pelare 2 och påverkar därmed inte de redovisade kapitalrelationerna. Baserat på 4,2 procent genomsnittlig riskvikt enligt pelare 1 i Swedbanks svenska bolåneportfölj per 31 mars och det svenska kärnprimärkapitalkravet på 12 procent (från och med 2015), behöver Swedbank enligt FI:s beslut hålla ett extra kärnprimärkapital på 9,7 mdkr för svenska bolån, motsvarande 2,2 procentenheter kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1. I den interna styrningen allokera Swedbank redan extra kapital till bolåneaffären motsvarande det beslutade riskviktsgolvet. I november 2013 meddelade FI en avsikt att höja riskviktsgolvet ytterligare, till 25 procent. Enligt samma beräkningsmetodik som ovan skulle denna höjning innebära ytterligare 8,9 mdkr kärnprimärkapital för Swedbanks del. Sammantaget skulle ett riskviktsgolvet på 25 procent innebära att Swedbank skulle behöva hålla ett extra kärnprimärkapital på totalt 18,6 mdkr för svenska bolån, motsvarande 4,2 procentenheter kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1. FI ansvarar också för beslut om den kontracykliska bufferten i samband med den svenska implementeringen av CRD IV senare under 2014. Vid aviseringen av höjningen av riskviktsgolvet angav FI att det kan vara motiverat att prioritera denna till förmån för en lägre kontracyklisk buffert.

FI har annonserat att de under våren 2014 ska kommunicera hur de ser på den interna kapitalutvärderingen enligt pelare 2. I nuläget är interaktionen mellan pelare 1 och pelare 2 oklar, liksom vilka kapitalkrav som FI:s framtida tillsynsåtgärder enligt pelare 2 kommer att medföra för svenska banker.

Genom att delar av implementeringen inom EU av Basel 3 kräver införande genom nationell lagstiftning föreslog regeringen i början av april nya regler för tillsyn, sanktioner och kapitalbuffertar. Den nya lagstiftningen förväntas träda ikraft 1 augusti 2014. Från denna tidpunkt ges FI bemyndigande att besluta om de slutgiltiga svenska kapitalkraven.

När det nya EU-regelverket trädde i kraft, 1 januari 2014, infördes en möjlighet för FI att medge banker undantag från nuvarande Basel 1-golv. Basel 1-golvet är en säkerhetsspärr för den lägsta nivån på kapitalbaskravet, som infördes vid övergången från Basel 1 till Basel 2. Svenska myndigheter har tidigare annonserat att detta golv skulle tas bort i samband med införandet av de nya högre kapitalkraven. FI beslutade i mars att inte ta bort golvet, vilket innebär att Basel 1-golvet kommer att gälla i Sverige på samma sätt som tidigare, det vill säga utformat som 80 procent av kapitalkravet beräknat i enlighet med Basel 1-regelverket. Swedbank bedömer att detta inte kommer att utgöra några restriktioner för bankens kapitalisering, utan att restriktionerna snarare utgörs av kapitalbehovet beräknat enligt Basel 3 (inklusive kapitalbuffertar) och pelare 2.

Sedan EU:s nya kapitaltäckningsregler trädde i kraft 1 januari 2014 är bankerna skyldiga att rapportera bruttosoliditet (leverage ratio) till tillsynsmyndigheterna. Måttet kommer att utvärderas av tillsynsmyndigheterna inför ett eventuellt införande av ett minimikrav 2018. Swedbanks bruttosoliditet var 4,5 procent per den 31 mars (4,6 procent per 31 december 2013).

## Marknadsrisk

Merparten av koncernens marknadsrisk är av strukturell eller strategisk natur och hanteras av Group Treasury. Strukturella ränterisker uppstår då löptiden mellan koncernens tillgångar och skulder, såsom in- och utlåning, skiljer sig åt. Riskerna hanteras inom givna mandat genom att löptiderna matchas, direkt eller via olika derivat som exempelvis ränteswappar. Räntenettokänsligheten påverkas också av strukturella risker inom bankens inlåningsverksamhet, där olika produkter är olika känsliga för förändringar i marknadsräntor. Strategiska valutarisker uppstår i huvudsak genom risker i innehav i de utländska dotterbolagen och deras finansiering.

Marknadsriskerna uppstår även i tradingverksamheten inom Stora företag & Institutioner, i anslutning till kundaffärer och genom upprätthållande av en andrahandsmarknad för olika värdepapperstyper.

Swedbank mäter marknadsriskerna bland annat genom en Value-at-Risk-modell (VaR<sup>1)</sup>).

mkr	Jan-mar 2014 (2013)			2014	2013
	Max	Min	Medel	31 mar	31 dec
Ränterisk	87 (97)	66 (64)	77 (80)	77	66
Valutakursrisk	16 (12)	3 (2)	9 (5)	6	10
Aktiekursrisk	7 (9)	1 (3)	3 (5)	4	3
Diversifiering			-12 (-15)	-13	-13
<b>Summa</b>	<b>87 (87)</b>	<b>67 (59)</b>	<b>77 (75)</b>	<b>74</b>	<b>66</b>

<sup>1)</sup> VaR-modellen har under 2013 kompletterats med nya riskfaktorer varför siffrorna för 2014 inte är direkt jämförbara med dem för 2013.

För enskilda risktyper kompletteras VaR med olika riskmått som baseras på känslighet för förändringar av marknadspriser. Risktagandet följs även upp genom stresstester. En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 31 mars 2014 ha ökat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 192 mkr (75 per 31 december 2013). I denna beräkning ingår delar av bankens inlåning som har en duration på två till tre år. Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha varit 405 mkr (250) och positioner i utländsk valuta skulle ha minskat med 213 mkr (-175). Koncernens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde per den 31 mars 2014, skulle ha minskat med 816 mkr (-608), där de stora bidragen kommer från koncernens likviditetsportfölj samt tradingverksamheten inom affärsområdet Stora företag & Institutioner.

## Operativa risker

IT-driften och tillgängligheten i internet- och telefonbanken var stabil under kvartalet. I jämförelse med första kvartalet 2013 har antalet större IT-relaterade incidenter minskat med 11 procent.

## Övriga händelser

Vid Swedbanks årsstämma 20 mars omvaldes Anders Sundström till styrelseordförande. Omvaldes gjorde också Ulrika Francke, Göran Hedman, Lars Idermark, Anders Igel, Pia Rudengren, Karl-Henrik Sundström och Siv Svensson. Maj-Charlotte Wallin nyvaldes som ledamot. Deloitte AB valdes till revisor till slutet av årsstämman 2018.

På stämman beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2013 skulle ske till aktieägarna med 10,10 kr per aktie. Utdelningsdag var 27 mars 2014.

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

Årsstämman beviljade styrelsen mandat att kunna emittera konvertibla skuldebrev i form av förlagslån som kan konverteras till aktier. Högst 100 miljoner nya stamaktier ska kunna ges ut till följd av konvertering, eller motsvarande antal till följd av fondemission, nyemission, konvertering av konvertibler, uppdelning av aktier, sammanslagning av aktier eller motsvarande.

Annika Hellström utsågs till ny chef för Swedbanks mellersta region. Hon efterträder Johan Smedman som vid årsskiftet utsågs till ny chef för Sparbanksaffären i Swedbank. Annika tillträdde sin tjänst i mars.

## Händelser efter 31 mars 2014

Christer Trägårdh utsågs till ny chef för Swedbanks Östra Region och efterträder Marie Halling i koncernledningen. Christer tillträder sin tjänst under augusti månad.

Under andra kvartalet kommer Swedbank Litauen att redovisa en engångsintäkt på 35 mkr. Det är ett resultat av en tidigare reservering av en straffavgift som Swedbank i Litauen påfördes under fjärde kvartalet 2012, på grund av en överenskommelse om kontanthantering som påstods påverka konkurrensen negativt. Beslutet ändrades till Swedbanks fördel.

# Svensk bankverksamhet

- Lägre marknadsräntor pressade räntenettot
- Ökade fondvolymen bidrog positivt till provisionsnettot
- Stärkt marknadsposition i södra Sverige

## Resultaträkning

mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
Räntenetto	3 314	3 448	-4	3 331	-1
Provisionsnetto	1 649	1 649	0	1 590	4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	50	31	61	34	47
Andel av intresseföretags resultat	256	210	22	204	25
Övriga intäkter	153	198	-23	219	-30
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 422</b>	<b>5 536</b>	<b>-2</b>	<b>5 378</b>	<b>1</b>
Personalkostnader	919	888	3	861	7
Rörliga personalkostnader	51	67	-24	48	6
Övriga kostnader	1 442	1 528	-6	1 460	-1
Avskrivningar	31	43	-28	30	3
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 443</b>	<b>2 526</b>	<b>-3</b>	<b>2 399</b>	<b>2</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 979</b>	<b>3 010</b>	<b>-1</b>	<b>2 979</b>	<b>0</b>
Kreditförluster, netto	31	140	-78	55	-44
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 948</b>	<b>2 870</b>	<b>3</b>	<b>2 924</b>	<b>1</b>
Skatt	640	616	4	631	1
Periodens resultat	2 308	2 254	2	2 293	1
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 304</b>	<b>2 249</b>	<b>2</b>	<b>2 291</b>	<b>1</b>
Minoriteten	4	5	-20	2	100
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	28,3	27,7		28,1	
Utlåning/inlåning, %	250	244		246	
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,06		0,02	
K/I-tal	0,45	0,46		0,45	
Utlåning, mdkr	949	937	1	915	4
Inlåning, mdkr	379	385	-2	371	2
Heltidstjänster	4 996	4 984		4 853	3

### Utvecklingen januari - mars

Periodens resultat uppgick till 2 304 mkr (2 291), intäkter samt kostnader var stabila och kreditförlusterna något lägre än första kvartalet 2013.

Räntenettot var stabilt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Högre marginaler på företagskrediter samt högre volymer på både in- och utlåningssidan motverkade till stor del de lägre inlåningsmarginalerna, som påverkats negativt av fortsatt sjunkande marknadsräntor. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettot främst på grund av lägre inlåningsmarginaler samt färre antal dagar i perioden. Bolånemarginalerna var stabila under kvartalet.

Hushållens inlåningsvolym i banken minskade med 6 mdkr under kvartalet, både inom transaktionskonton och sparandekonton. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick vid periodens slut till 21 procent (21 procent per 31 december 2013). Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet minskade med 2 mdkr under kvartalet, motsvarande 2 procent. Marknadsandelen uppgick till 19 procent per sista februari (18 procent per 31 december 2013), inklusive företagsinlåningen inom Stora företag & Institutioner. Fondvärdet ökade något under kvartalet både på grund av positiv börsutveckling samt nettoinflöde.

Marknadsandelen mätt som förvalt kapital var 23 procent (24 procent per 31 december 2013).

Swedbanks bolånevolym till hushåll ökade med 5 mdkr under första kvartalet, vilket motsvarar en andel av marknadens nettotillväxt på 18 procent (jämfört med 14 procent i fjärde kvartalet 2013). Swedbanks andel av den totala marknaden var 25 procent (25 procent per 31 december 2013). Utlåningsvolymen till företag inom Svensk bankverksamhet ökade med 5 mdkr under kvartalet. Swedbanks marknadsandel av företagsutlåningen var stabil på 17 procent (17 procent per 31 december 2013), inklusive företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner.

Provisionsnettot ökade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på ökade fondvolymen i spåren av positiv börsutveckling under 2013, men också på nettoinflöde den senaste tolv månadersperioden – i huvudsak till blandfonder och avtalspensioner. Sedan januari 2013 har Bankomat AB successivt övertagit ansvaret för Swedbanks insättnings- och uttagsautomater och sedan sista september 2013 är överföringen helt genomförd. Effekten blir att såväl provisionsnetto som kostnader minskar. Detta har under första kvartalet påverkat provisionsnettot negativt med 34 mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Provisionsnettot var

stabil jämfört med fjärde kvartalet. Intäkter från betalningsprovisioner ökade tillsammans med fastighetsförmedlingsprovisioner, medan övriga provisioner minskade.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Främst är det personalkostnader som ökar till följd av ökat antal anställda rådgivare samt löneökningar. Överlåtandet av ansvaret för insättnings- och uttagsautomaterna till Bankomat AB minskade kostnaderna. Minskad kontanthantering har också lett till lägre kostnader för transport och bevakning. Kostnaderna under första kvartalet var lägre än under fjärde kvartalet, som säsongsmässigt är högre.

Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlusterna minskade både jämfört med föregående år och föregående kvartal. Andelen osäkra fordringar var 0,14 procent (0,16 procent).

Risken för exponeringsbeloppet enligt Basel 3 ökade med 4 mdkr under kvartalet och uppgick till 189 mdkr. Risken för exponeringsbeloppet avseende operativa risker bidrog till den största ökningen, 2,6 mdkr. Detta beror på att Swedbanks intäkter var högre 2013 än 2010 vilket påverkar kapitalkravet för operativa risker, som beräknas på ett rullande treårigt genomsnitt. Risken för exponeringsbeloppet för kreditrisk ökade med 1,6 mdkr, vilket främst förklaras av ökade företagsexponeringar.

Under första kvartalet förvärvade Swedbank Sparbanken Öresund. Affären är ett led i Swedbanks ambition att stärka marknadspositionen på sina hemmamarknader. Genom förvärvet stärks kunderbudandet samtidigt som banken förbättrar marknadspositionen i en betydelsefull tillväxtregion. Köpet har godkänts av ägarstiftelserna i Sparbanken

Öresund och av Konkurrensverket. Affären är villkorad av beslut från Finansinspektionen som väntas under andra kvartalet 2014 och Sparbanken Öresund kommer först då att ingå i Swedbanks räkenskaper. Den positiva resultatpåverkan för 2014 beräknas till 200 mkr efter skatt, risken för exponeringsbeloppet förväntas initialt öka med 16 mdkr och kärnprimärkapitalrelationen påverkas därmed negativt med 0,6 procentenheter.

Swish utsågs vid Telekomgalan i februari till "Årets tjänst" för att vara den tjänst som bidragit mest till utvecklingen av den svenska telekommarknaden och för att ha gjort det lättare än någonsin att föra över pengar mellan privatpersoner. Swish är en bankgemensam betaltjänst via mobilen och möjliggör realtidsbetalningar. Antalet användare av Swish uppgick vid kvartalets utgång till 1 030 000, en ökning med 300 000 användare från årsskiftet. Swedbanks och sparbankernas andel ökade till 40,8 (39,6) procent.

Inom ramen för Swedbanks och Sparbankernas initiativ Unga Jobb har 100 praktikplatser skapats inom Telefonbanken under kvartalet. Praktikanterna fokuserar i första hand på att göra det enklare för bankens kunder att komma igång med bankens digitala tjänster.

Antalet användare av Swedbanks digitala kanaler fortsatte att öka. Internetbanken ökade sina användare med 29 000 till 3,6 miljoner vid kvartalets utgång. Mobilbankens användare uppgick till 1,65 miljoner (+96 000) och iPad-bankens till 438 000 (+53 000).

**Sverige är Swedbanks största marknad** med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom våra digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av närsamhället. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 306 kontor i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 21.

## Stora företag & Institutioner

- Starkare kundrelationer fortsatte att öka inlåningsvolymerna
- Gynnsammare börsklimat och fler börsintroduktioner stärkte provisionsnettot
- God kundaktivitet i obligationshandeln, medan ränte- och valutahandeln präglades av lågt risktagande

### Resultaträkning

mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
Räntenetto	867	889	-2	783	11
Provisionsnetto	630	558	13	420	50
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	565	491	15	579	-2
Övriga intäkter	37	48	-23	31	19
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 099</b>	<b>1 986</b>	<b>6</b>	<b>1 813</b>	<b>16</b>
Personalkostnader	322	303	6	288	12
Rörliga personalkostnader	75	118	-36	88	-15
Övriga kostnader	415	443	-6	344	21
Avskrivningar	22	17	29	13	69
<b>Summa kostnader</b>	<b>834</b>	<b>881</b>	<b>-5</b>	<b>733</b>	<b>14</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 265</b>	<b>1 105</b>	<b>14</b>	<b>1 080</b>	<b>17</b>
Kreditförluster, netto	-30	5		74	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 295</b>	<b>1 100</b>	<b>18</b>	<b>1 006</b>	<b>29</b>
Skatt	292	360	-19	216	35
Periodens resultat	1 003	740	36	790	27
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 003</b>	<b>740</b>	<b>36</b>	<b>790</b>	<b>27</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	26,9	20,1		16,8	
Utlåning/inlåning, %	153	173		185	
Kreditförlustnivå, %	-0,06	0,01		0,13	
K/I-tal	0,40	0,44		0,40	
Utlåning, mdkr	152	154	-1	150	1
Inlåning, mdkr	99	89	11	81	22
Heltidstjänster	1 094	1 069	2	1 043	5

#### Utvecklingen januari - mars

Resultatet uppgick till 1 003 mkr för kvartalet, en ökning med 27 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatet påverkades positivt av ökade utlåningsrelaterade intäkter och intäkter från Corporate Finance. Obligationshandeln i Norge och aktiehandeln bidrog också till det förbättrade resultatet jämfört med föregående år. Räntabiliteten på allokerat eget kapital uppgick till 26,9 procent (16,8).

Räntenettet ökade med 11 procent jämfört med samma period 2013. Marginalerna i utlåningsportföljen förbättrades något, högre genomsnittliga utlåningsvolymerna samt ökade uppläggningsavgifter bidrog också till förbättringen. Utlåningsvolymerna ökade med 1 procent, eller 2 mdkr jämfört med första kvartalet 2013. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettet med 2 procent till 867 mkr, ett resultat av färre antal dagar i kvartalet samt lägre inlåningsmarginaler. Utlåningsvolymerna minskade något under kvartalet. Utlåningsmarginalen på hela lånestocken var stabil med viss marginalpress på nyutlåningen. Inlåningsvolymerna var högre jämfört med fjärde kvartalet och motsvarande period föregående år, ett resultat av utökade affärer med befintliga kunder samt tillfälliga insättningsökningar från enstaka större kunder.

Provisionsnettot ökade med 50 procent jämfört med föregående år till 630 mkr. Ökningen är främst relaterad till intäkter från börsintroduktioner samt utlåningsrelaterade intäkter där en engångsintäkt på drygt 30 mkr erhöles under första kvartalet i samband med förtidsinlösen av låneavtal. Detta samt högre

intäkter från aktiehandeln ökade provisionsnettot med 13 procent jämfört med fjärde kvartalet 2013. Inom obligationsemissioner genomfördes flera stora affärer i Sverige och Norge under första kvartalet, bland annat för Real Kredit, SPP och Stolt Nielsen. Efterfrågan på marknaden var fortsatt hög med pressade priser och marginaler på obligationer som följd. Swedbanks marknadsandel för svenska emissioner uppgick till 17,6 procent för 2014 (20,6 procent per 31 december). Motsvarande siffra i Norge var också 17,6 procent (18,4 procent per 31 december). Detta gjorde Swedbank till tredje största aktör i såväl Sverige som Norge. Börsklimatet förbättrades under kvartalet, och inom den svenska verksamheten var Swedbank rådgivare i börsintroduktionerna av Hemfosa och Oscar Properties där Swedbanks kunder visade stort intresse.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 2 procent till 565 mkr jämfört med första kvartalet föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade nettoresultat finansiella poster till verkligt värde med 15 procent. Handeln med företagsobligationer i framförallt Norge var stark under kvartalet och bidrog till ökade intäkter. Även intäkterna från aktiehandel ökade under perioden. Under första kvartalet präglades dock ränte- och valutahandeln av relativt låg kundaktivitet och intjänningen påverkades negativt av det låga ränteläget och avsaknad av tydliga trender i marknaden.

Totala kostnader ökade med 14 procent till 834 mkr jämfört med samma period föregående år, främst relaterat till IT-utveckling och personal. Kostnad för rörlig lön minskade. Jämfört med föregående kvartal

minskade de totala kostnaderna med 5 procent, då kostnader för IT-utveckling och kundaktiviteter var säsongsmässigt högre i slutet av förra året.

Kreditkvaliteten i låneportföljen är fortsatt god och under kvartalet redovisades nettoåtervinningar om 30 mkr att jämföra med kreditförluster på 74 mkr under första kvartalet 2013. Andelen osäkra fordringar var 0,06 procent (0,38). Ett fåtal större engagemang står för minskningen av de osäkra fordringarna.

Riskenxponeringsbeloppet enligt Basel 3 ökade med 5 mdkr under kvartalet och uppgick till 149 mdkr. Riskexponeringsbeloppet för kreditrisk ökade med 3,4 mdkr, främst hänförligt till ökade åtaganden inom företagsutlåning. Riskexponeringsbeloppet för marknadsrisker ökade med 0,9 mdkr och de för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) med 0,9 mdkr.

**Stora företag & Institutioner** ansvarar för Swedbanks erbjudande till kunder med en omsättning på över två miljarder kronor, samt kunder vars behov kan anses komplexa som följd av verksamhet i flera länder eller behov av avancerade finansieringslösningar. Affärssegmentet ansvarar också för framtagning av företags- och kapitalmarknadsprodukter till övriga delar av banken och de svenska sparbankerna. Stora företag & Institutioner arbetar nära kunderna, som får råd att fatta beslut som långsiktigt skapar arbetstillfällen och hållbar tillväxt. Affärssegmentet har omkring 1 100 medarbetare fördelade på kontor i Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Finland, Luxemburg, Kina och USA.

## Baltisk bankverksamhet

- Omprissättning och högre marknadsräntor bidrog till ökat räntenetto
- Införande av euron i Lettland minskade riskerna men pressade intäkterna
- God underliggande kundaktivitet

### Resultaträkning

mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
Räntenetto	874	844	4	742	18
Provisionsnetto	429	454	-6	388	11
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	53	84	-37	62	-15
Övriga intäkter	109	130	-16	90	21
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 465</b>	<b>1 512</b>	<b>-3</b>	<b>1 282</b>	<b>14</b>
Personalkostnader	187	204	-8	197	-5
Rörliga personalkostnader	20	20		18	11
Övriga kostnader	364	384	-5	341	7
Avskrivningar	36	56	-36	33	9
<b>Summa kostnader</b>	<b>607</b>	<b>664</b>	<b>-9</b>	<b>589</b>	<b>3</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>858</b>	<b>848</b>	<b>1</b>	<b>693</b>	<b>24</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1			
Nedskrivning av materiella tillgångar	-5	16		4	
Kreditförluster, netto	-101	-177	-43	-70	44
<b>Rörelseresultat</b>	<b>964</b>	<b>1 008</b>	<b>-4</b>	<b>759</b>	<b>27</b>
Skatt	137	182	-25	60	
Periodens resultat	827	826		699	18
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>827</b>	<b>826</b>		<b>699</b>	<b>18</b>
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	15,2	15,0		12,6	
Utlåning/inlåning, %	101	100		109	
Kreditförlustnivå, %	-0,34	-0,59		-0,25	
K/I-tal	0,41	0,44		0,46	
Utlåning, mdkr	118	119	-1	113	4
Inlåning, mdkr	117	120	-3	104	13
Heltidstjänster	3 853	3 935	-2	4 335	-11

#### Utvecklingen januari - mars

Resultatet för första kvartalet uppgick till 827 mkr jämfört med 699 mkr föregående år. Ökningen förklaras främst av högre räntenetto och starkare provisionsnetto medan kostnaderna i stort sett var oförändrade.

Räntenettet ökade med 13 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet 2013. Högre marknadsräntor och omprissättning påverkade räntenettet positivt. Omprissättning av företagslån väntas fortsätta under 2014 då priset på nyutlåning i större utsträckning ska reflektera ökade kostnader för kapital och regleringar. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 35 mkr. Räntenettet i lokal valuta steg med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2013.

Utlåningsvolymen minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med 31 december 2013. Minskningen beror i första hand på lägre nyutlåning under kvartalet. Utlåningsportföljerna i Estland och Lettland minskade något, medan den litauiska portföljen var i stort sett stabil. Swedbanks marknadsandel avseende utlåning i Baltikum uppgick till 28 procent per 31 januari (28 procent 31 december 2013).

Inlåningsvolymen i lokal valuta minskade med 2 procent från föregående kvartal. Inlåningen minskade i samtliga länder efter säsongsmässigt högre nivåer för företagsinlåning under fjärde kvartalet. Under fjärde kvartalet 2013 ökade inlåningen bland privatpersoner i

Lettland, då mer kontanter än vanligt sattes in inför euroövergången vid årsskiftet. Swedbanks marknadsandel för inlåning var 29 procent per 31 januari (30 procent per 31 december 2013).

Utlånings/inlåningskvoten var 101 procent (100 procent per 31 december 2013).

Provisionsnettot ökade med 6 procent i lokal valuta i jämförelse med första kvartalet 2013. Ökningen beror huvudsakligen på högre provisioner från fondförvaltning och ökad kundaktivitet. Antalet aktiva kunder har ökat med 65 000 sedan 31 mars 2013 och uppgår nu till 2,6 miljoner. Jämfört med fjärde kvartalet 2013 minskade provisionsnettot med 6 procent i lokal valuta, framförallt på grund av säsongsmässiga variationer och negativa effekter av euroövergången i Lettland. Provisionsnettot minskade med uppskattningsvis 20 mkr under kvartalet relaterat till färre internationella betalningar till följd av att betalningar i euro nu klassificeras som lokala.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 18 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet 2013 och med 36 procent jämfört med fjärde kvartalet. Minskningen beror huvudsakligen på 20 mkr lägre intäkter från valutaaffären i Lettland – en följd av övergången till euron.



Totala kostnader minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år, främst på grund av lägre personal-, lokal- och marknadsföringskostnader. Antalet heltidsanställda vid utgången av första kvartalet var 11 procent lägre än vid motsvarande period föregående år. Samtidigt har antalet kontor minskat med 14 till 178 det senaste året. Euroövergångskostnaderna uppgick till 16 mkr för första kvartalet att jämföra med 2 mkr under första kvartalet 2013 och avsåg främst Lettland. Under 2014 beräknas ytterligare kostnader om 50 mkr uppstå i samband den förväntade euroövergången i Litauen. Avskrivningarna var högre under fjärde kvartalet till följd av en engångseffekt kopplad till leasingverksamheten i Estland. K/I-talet förbättrades under första kvartalet till 0,41 (0,46).

Nettoåtervinningarna var 101 mkr, jämfört med 70 mkr första kvartalet 2013. Samtliga tre länder redovisade återvinningar. De största återvinningarna redovisades i bolåneportföljen i Lettland.

Osäkra fordringar fortsatte att minska under första kvartalet till 4,7 mdkr (5,0 mdkr per 31 december 2013), främst i Lettland och Litauen. Kreditkvalitén har förbättrats till en sådan nivå att minskningen av osäkra fordringar väntas ske i en måttligare takt 2014, jämfört med de två senaste åren.

Riskenxponeringsbeloppet enligt Basel 3 minskade med 4 mdkr under kvartalet till 81 mdkr. Riskexponeringsbeloppet för kreditrisker stod för hela minskningen. Denna hänförs framförallt till en positiv ratingmigration i företagsportföljen samt Lettlands införande av euron vilket minskade riskenxponeringsbeloppet med 1,4 mdkr, i och med att tillägg för lån i annan valuta än den pantsatta säkerheten kunde tas bort.

Litauen förbereder sig inför konverteringen till euron från 1 januari 2015. Beslutet avseende eurointrädet kommer att fattas i juni 2014. Sannolikheten att så kommer att ske bedöms som mycket hög – samtliga baltiska länder kommer då att vara en del av euroområdet.

Under första kvartalet 2014 antog Swedbank en ny utdelningspolicy för vinstöverföringar ifrån den baltiska verksamheten. Denna innebär att cirka 60 procent av vinsterna som genereras i de baltiska dotterbolagen från 2014 och framöver ska delas ut till moderbolaget, Swedbank AB. Vinst i Estland beskattas först vid utdelning. Det innebär att uppskjuten skatt redovisas på utdelningen från Estland nu, även om den först betalas under första kvartalet 2015. För första kvartalet 2014 redovisas uppskjuten skatt på kommande utdelning på 54 mkr.

**Swedbank är största banken**, med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 50 kontor i Estland, 54 i Lettland och 74 i Litauen. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 21.

# Koncernfunktioner & Övrigt

## Resultaträkning

mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
Räntenetto	424	461	-8	496	-15
Provisionsnetto	-31	4		-27	15
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-323	-145		-118	
Andel av intresseföretags resultat		-1		2	
Övriga intäkter	322	375	-14	300	7
<b>Summa intäkter</b>	<b>392</b>	<b>694</b>	<b>-44</b>	<b>653</b>	<b>-40</b>
Personalkostnader	810	915	-11	787	3
Rörliga personalkostnader	53	72	-26	71	-25
Övriga kostnader	-553	-603	-8	-587	-6
Avskrivningar	90	105	-14	95	-5
<b>Summa kostnader</b>	<b>400</b>	<b>489</b>	<b>-18</b>	<b>366</b>	<b>9</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>-8</b>	<b>205</b>		<b>287</b>	
Nedskrivning av immateriella tillgångar		11			
Nedskrivning av materiella tillgångar	140	295	-53	81	73
Kreditförluster, netto				1	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-148</b>	<b>-101</b>	<b>47</b>	<b>205</b>	
Skatt	5	54	-91	69	-93
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-153</b>	<b>-155</b>	<b>-1</b>	<b>136</b>	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-27	-48	-44	-390	-93
Periodens resultat	-180	-203	-11	-254	-29
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-181</b>	<b>-203</b>	<b>-11</b>	<b>-255</b>	<b>-29</b>
Minoriteten	1			1	
Heltidstjänster	4 327	4 277	1	4 182	3

### Utvecklingen januari - mars

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto och nettoresultat finansiella poster, som främst härrör från Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbankerna samt försäljningsintäkter och driftintäkter från Ektornet. Intäkterna uppgick till 392 mkr (653). Större återköp av säkerställda obligationer inom Group Treasury påverkade nettoresultat finansiella poster till verkligt värde negativt. Härutöver redovisades en negativ valutakurseffekt på 74 mkr i Ektornet, relaterat till försvagningen av den ukrainska valutan hryvnia. Övriga intäkter ökade med 7 procent till 322 mkr (300), vilket hänförs till försäljning av en fastighet i Ryssland, vilken påverkade övriga intäkter positivt med 83 mkr. Försäljningsaktiviteten inom Ektornet var fortsatt god, men storleken på transaktionerna mindre vilket påverkade övriga intäkter negativt.

Kostnaderna för Koncernfunktioner & Övrigt ökade med 9 procent till 400 mkr jämfört med motsvarande period föregående år (366). Exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, ökade kostnaderna med 8 procent till 1 786 mkr (1 659). Ökningen förklaras framförallt av ökade IT-utvecklingskostnader och engångskostnader på 79 mkr i samband med den förestående flytten av huvudkontoret. Detta motverkades delvis av lägre kostnader i Ektornet, där kostnaderna för driften av fastigheter minskar i takt med att fastighetsbeståndet avyttras. Jämfört med fjärde kvartalet minskade personalkostnaderna då fjärde kvartalet innehöll en avsättning för omställningsreserv på 100 mkr.

Fastighetsvärdet i Ektornet skrevs ned med 138 mkr (81). Nedskrivningarna är hänförliga till Ukraina och USA.

### Group Products

Swedbanks produktverksamhet, Group Products (GP), är centraliserad till koncernnivå för att skapa snabbare kunddriven anpassning av produktutbudet och en effektiv produktorganisation. GP består av cirka 1 800 anställda i Sverige, Estland, Lettland och Litauen och ansvarar för större delen av Swedbanks produktområden. De har också uppdraget att stödja affärsområdena genom att minska komplexiteten i produktutbudet och förenkla försäljningen i de olika distributionskanalerna. De produktområden som GP ansvarar för är utlåning och inlåning, betalningar, kort, kapitalförvaltning samt försäkringar. Dessa produktområden beskrivs mer i detalj från sidan 21. Till GP hör också dotterkoncernen Swedbank Franchise AB som omfattar Fastighetsbyrån, Svensk Fastighetsförmedling, Juristbyrån och Företagsförmedling.

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

Kostnaderna, exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, uppgick till 853 mkr för första kvartalet (788). Kostnadsökningen berodde främst på ökade kostnader för IT-drift och avskrivningar.

### Group Treasury

Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering. Koncernens eget kapital allokeras till respektive affärssegment med hänsyn till kapitaltäckningsregler och bedömning av hur mycket kapital som fordras baserat på bankens interna kapitalutvärdering. Group Treasury prissätter alla flöden

i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

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

Räntenettet första kvartalet 2014 var 447 mkr jämfört med 526 mkr under motsvarande period föregående år. Fjärde kvartalet föregående år uppgick räntenettet till 496 mkr. Förändringen är till stor del driven av implementeringen av den modell för att förfina internprissättningen som tagits i bruk från och med 2014. Samtidigt stärktes räntenettet inom Group Treasury av positioner som gynnats av fallande marknadsräntor.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde för första kvartalet 2014 var -247 mkr, jämfört med -118 mkr under motsvarande period föregående år. Fjärde kvartalet 2013 uppgick nettoresultat finansiella poster till verkligt värde till -139 mkr. Huvudorsaken till det försämrade nettoresultatet för finansiella poster till verkligt värde är effekter från något större återköp av säkerställda obligationer, vilka återspeglas av motsvarande positiva effekter i räntenettet över tiden.

## **Ryssland**

Den ryska verksamheten redovisas sedan 2013 som avvecklad verksamhet. Resultatet för avvecklade verksamheter för första kvartalet var -37 mkr (-398 mkr). Under första kvartalet 2013 ingick det ukrainska dotterbolaget i avvecklade verksamheter och påverkade resultatet med -383 mkr. Den ukrainska verksamheten såldes under andra kvartalet 2013.

Den formella likvidationsprocessen av den legala enheten OAO Swedbank fortsätter. Banken ansökte om och beviljades under 2013 upphävd banklicens i Ryssland. Swedbanks nettoutlåning i Ryssland (inklusive leasing) uppgick till 1 mdkr vid utgången av mars. Utlåningsportföljen i Ryssland, som huvudsakligen består av företagslån av god kvalitet, kommer att minska i takt med att kunderna amorterar sina lån. Swedbank äger fastigheter till ett värde av cirka 2 mkr i Ryssland, vilka kommer att säljas.

**Koncernfunktioner & Övrigt** består av affärsstödande centrala enheter: produktorganisationen Group Products, koncerngemensamma staber och rester av tidigare verksamhet i Ryssland. Staberna omfattar Ekonomi & Finans (inklusive Treasury och Kommunikation), Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Staberna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd.

# Elimineringar

## Resultaträkning

<b>mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>		<b>2013</b>	
	<b>Kv1</b>	<b>Kv4</b>	<b>%</b>	<b>Kv1</b>	<b>%</b>
Räntenetto	4	-16		1	
Provisionsnetto	16	34	-53	17	-6
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde					
Övriga intäkter	-78	-94	17	-62	-26
<b>Summa intäkter</b>	<b>-58</b>	<b>-76</b>	<b>24</b>	<b>-44</b>	<b>32</b>
Personalkostnader		-13			
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-58	-63	8	-44	32
Avskrivningar					
<b>Summa kostnader</b>	<b>-58</b>	<b>-76</b>	<b>24</b>	<b>-44</b>	<b>32</b>

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

## Produktområden

Ansvaret för produktenheterna finns inom Group Products (Koncernfunktioner & Övrigt) men resultatet redovisas i flera legala enheter och i de tre affärssegmenten.

### Utlåning/inlåning

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

Swedbanks totala utlåning till privatpersoner och företag uppgår till 1 219 mdkr (1 215 per 31 december 2013). Största delen är utlåning till hushåll, där bolån till privatpersoner och bostadsrättsföreningar i Sverige står för cirka 50 procent av den totala utlåningen. Swedbanks marknadsandel avseende bolån i Sverige är 25 procent. Över en miljon kunder har sina bostadslån i Swedbank Hypotek och utlåningen är geografiskt spridd över hela landet.

Swedbank är även en av de större aktörerna vad gäller utlåning till företag i Sverige, med en utlåning på 335 mdkr och en marknadsandel på 17 procent per 28 februari (oförändrat per 31 december 2013). Större sektorer i Sverige är exempelvis fastighetsrelaterad utlåning med 140 mdkr samt skog och lantbruk med 65 mdkr, där Swedbank har en dominerande ställning. I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören, med marknadsandelar på 25-45 procent. Estland står för knappt hälften av Swedbanks baltiska utlåningsportfölj och här har Swedbank en marknadsandel på drygt 45 procent av utlåningen. Den totala utlåningen i Baltikum uppgår till 118 mdkr, varav ungefär hälften är till hushåll och hälften till företag. Exempel på större sektorer för företagsutlåning i Baltikum är kommersiella fastigheter och tillverkningsindustri.

Swedbank är också en stor aktör på hemmamarknaderna när det gäller inlåning. Den totala inlåningsvolymen uppgick till 625 mdkr per 31 mars (599) varav 338 mdkr (341) till privatkunder och 287 mdkr till företagskunder (258). Drygt 75 procent av Swedbanks totala inlåningsvolym finns i Sverige.

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

### Betalningsverksamheten

Swedbank är ledande på betalnings- och cash managementprodukter på bankens fyra hemmamarknader. Tillväxten inom betalningsområdet bygger dels på ekonomisk tillväxt men också på att kunderna i allt större utsträckning använder andra betalningsmedel än kontanter.

Betalingar Nyckeltal	2014	2013	%
	Jan-mar	Jan-mar	
Internationella betalningar (miljoner)	2,5	2,3	6
varav Sverige	1,1	1,0	8
varav Baltikum	1,3	1,3	4
Nationella betalningar (miljoner) <sup>1)</sup>	218,2	208,3	5
varav Sverige	164,6	155,0	6
varav Baltikum	53,6	53,4	0
E-betalningar (miljoner) <sup>2)</sup>	67,4	42,1	60
varav Sverige	58,3	36,5	60
varav Baltikum	9,1	5,6	62
Factoringportfölj, mkr	3 978	4 006	-1
varav Sverige	2 220	2 023	10
varav Baltikum	1 758	1 810	-3

<sup>1)</sup> Nationella betalningar inkluderar lönebetalningar, massbetalningar, girobetalningar, direktbetalningar och betalningar via Internet.

<sup>2)</sup> E-betalningar inkluderar E-faktura, betalningar via Bank Link, Kontantkortspåfyllningar till mobiltelefon, antal signerade transaktioner och ID-transaktioner via E-ID och BankID.

Betalningsområdet påverkas starkt av förändringar i omvärlden. Den snabba tekniska utvecklingen innebär utmaningar i form av ökad konkurrens från framförallt e-handelsföretag. Här står Swedbank väl rustat i termer av infrastruktur och kundstock, samt med möjlighet att utnyttja stordriftsfördelar när en gemensam europeisk lagstiftning underlättar gränsöverskridande handel med produkter och tjänster. Utvecklingen mot ett gemensamt betalningsområde för euro gör att banken kan erbjuda tjänster till kunder med verksamhet i euroländerna, utan att behöva etablera verksamhet i dessa länder. Utvecklingen möjliggör också ökad samordning och effektivisering avseende produkter och system inom banken. Ett exempel är lanseringen av en gemensam clearinglösning för euro i Estland och Lettland under första kvartalet. I Estland lanserades också en automatiserad betalningslösning för e-fakturor.

Online-baserade betaltjänster är ett viktigt tillväxtområde för Swedbank. Idag har över 3 miljoner kunder i Sverige och 2,2 miljoner kunder i de baltiska länderna tillgång till betaltjänster via internet- och mobilbanken. Antalet transaktioner via dessa kanaler är cirka 15 procent fler jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet användare av mobilt BankID, som underlättar betalningar via internet och mobil, ökar stadigt och överstiger nu 900 000. Även antalet användare av den bankgemensamma lösningen Swish, för betalningar via mobilnumret, ökar och uppgick vid kvartalsskiftet till över 1 030 000 kunder, varav drygt 420 000 är kunder i Swedbank och sparbankerna.

Inom Trade Finance erbjuds främst dokumentinkasso, remburs och bankgarantier. Bankens kunder efterfrågar i allt större utsträckning skräddarsydda lösningar och nya sätt att förbättra likviditeten. En utmaning för bankens erbjudande inom Trade Finance är nya betalnings- och finansieringslösningar mellan importerande och exporterande företag, vilka under de senaste åren stått för en större andel av den växande världshandeln.

Betalingar Intäkter, mkr	2014	2013	
	Jan-mar	Jan-mar	%
Provisionsnetto	232	269	-14
varav Norden	110	152	-28
varav Baltikum	122	117	4

Per den sista september 2013 hade Bankomat AB tagit över ansvaret för samtliga Swedbanks insättnings- och uttagsautomater. För detta betalar Swedbank provisioner till Bankomat AB, vilket förklarar 34 mkr av det minskade provisionsnettot jämfört med första kvartalet 2013, se mer information inom Svensk bankverksamhet på sidan 12.

### Kortverksamheten

Swedbank bedriver kortverksamhet som utgivare och inlösare på samtliga fyra hemmamarknader samt i Danmark och Norge. I Finland har banken en nystartad inlösenverksamhet. Kreditkortverksamheten i Sverige, Danmark och Norge bedrivs via Entercard AB, ett joint venture med Barclays Bank. Övrig kortverksamhet sker inom banken. Swedbanks totala marknadsandel för utgivning och inlösen på bankens fyra hemmamarknader är närmare 50 procent. När ett kortköp görs där Swedbank är inlösare, får Swedbank en inlösenintäkt från butiker och handlare. Varje gång ett köp görs med ett kort utgivet av Swedbank får banken en kortutgivningsintäkt (mellanbanksersättning) från butikens bank (inlösaren). På motsvarande sätt betalar Swedbank mellanbanksersättning till andra kortutgivare när deras kort använts i butiker där Swedbank är inlösare.

Swedbank är Europas femte största kortinlösare mätt i antal transaktioner. Som inlösare möjliggör Swedbank för butiker att ta betalt i kortterminaler och vid e-handel. Bankens kortintäkter kommer huvudsakligen från transaktionspriser som erhålls som ersättning för infrastruktur, administration och betalningsgarantier. Som utgivare får banken intäkter genom kortavgifter, valutaväxlingsavgifter vid utlandsköp och i form av ränteintäkter på kreditkort. Inom inlösen är den snabbt växande e-handeln ett av de viktigaste tillväxtområdena för Swedbank. Här är ambitionen att bli en betydande aktör på bankens hemmamarknader. Potentialen ligger bland annat i bankens starka marknadsposition inom den fysiska korthandeln och kunskap om betalområdet. För handlarna erbjuder banken e-handelslösningar som ett komplement till övriga betalningslösningar. Swedbanks inlösenvolym inom e-handel har ökat med drygt 110 procent sedan första kvartalet 2013.

Swedbank är den 11:e största bankkortutgivaren i Europa, mätt i antal transaktioner. Sverige tillhör de länder i världen med högst kortanvändning. I Sverige betalas nästan 80 procent av butiksinköpen med kort samtidigt som antalet kontantuttag i uttagsautomater minskar. Transaktionstillväxten för kortbetalningar i Sverige är cirka 10 procent per år och volymtillväxten cirka 8 procent. Under första kvartalet lanserade Swedbank en ny kortprodukt, det förbetalda kortet, som förenklar för kunden och bidrar till minskad kontantanvändning. Kortet, som fungerar som ett vanligt bankkort, gör det bland annat möjligt för kommuner att ersätta kontanta bidragsutbetalningar med bankens förbetalda kort. Förbetalda kort används också av arbetsgivare som ersättare för lunchkuponger. I Estland är andelen korttransaktioner i butik hög (55 procent) med en årlig tillväxttakt på cirka 9 procent. I Lettland och Litauen är kortanvändningen lägre (35 respektive 20

procent av alla butiksköp) men här väntas den framtida tillväxttakten bli högre än i Sverige och Estland. Inom kortutgivning i Baltikum finns de största tillväxtpotentialerna inom företagskort, där banken historiskt varit svagare och där det stora antalet mindre företag utgör en betydande potential.

Nyckeltal, kort	2014	2013	
	Jan-mar	Jan-mar	%
Antal inlösta transaktioner, miljoner	439	401	9
varav Norden	371	337	10
varav Baltikum	68	64	6
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	104	96	9
varav Norden	95	87	8
varav Baltikum	9	8	16
Antal utgivna kort, miljoner	7,7	7,8	-1
varav Sverige	3,8	3,8	0
varav Baltikum	3,9	4,0	-2
Antal kortköp, miljoner	299	266	12
varav Norden	220	198	11
varav Baltikum	79	69	15
Andel köp av total omsättning kort, %	67	65	
varav Norden, %	84	84	
varav Baltikum, %	16	16	

Kortintäkter mkr	2014	2013	
	Jan-mar	Jan-mar	%
Totala intäkter, mkr	725	686	6
varav Norden	405	395	3
varav Baltikum	174	163	7
varav Entercard <sup>1)</sup>	146	129	14

<sup>1)</sup> Avser Swedbanks kapitalandel avseende Entercard.

De totala intäkterna ökade med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Knappt hälften av ökningen kom från Entercard och är främst en effekt av växande kreditvolym.

I Baltikum ökar intäkterna för kortutgivning som en effekt av såväl ökat antal transaktioner som högre avgifter. Ökningarna av inlösenintäkterna är lägre än tillväxten på grund av prispress, ökad konkurrens och ökad prisreglering.

Intäkterna för kortaffären i Sverige ökar långsammare än volymtillväxten vilket beror på prispress av butikernas avgifter och ökad konkurrens. Expansionen av inlösenverksamheten till Norge och Danmark genererar nu 5 procent av det totala antalet transaktioner, men en högre andel av inlösenintäkterna då marginalerna är högre på dessa marknader.

## Kapitalförvaltningsverksamheten

Kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur-koncernen på Swedbanks fyra hemmamarknader samt i Norge. Totalt erbjuder Swedbank Robur cirka 140 fonder samt diskretionär kapitalförvaltning, inklusive förvaltning av pensionskapital. Det förvaltade fondkapitalet uppgick till 626 mdkr, varav 602 mdkr hänförs till den svenska verksamheten.

Marknadsandelen var 23,5 procent i Sverige mätt som förvaltad fondkapital. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 290 mdkr.

Av det totala nettoinflödet på den svenska fondmarknaden gick merparten framförallt till räntefonder (23 mdkr) och blandfonder (10 mdkr). Aktiefonder visade ett nettoutflöde. Det totala nettoinflödet till Swedbank Roburs fonder i Sverige var 2,2 mdkr med inflöde i räntefonder (2,8 mdkr) och blandfonder (1,5 mdkr) medan aktiefonder (-1,8 mdkr) och hedgefonder visade ett utflöde (-0,3 mdkr). Swedbanks marknadsandel av nettoinflödet uppgick till 7,6 procent under första kvartalet. Inflödet till den diskretionära förvaltningen uppgick till 12 mdkr under kvartalet.

I januari startade Konsumentverket en granskning av Swedbank Roburs marknadsföring av aktiv förvaltning avseende fonderna Allemansfond Komplet och Kapitalinvest. Detta för att undersöka om denna varit vilseledande. I mars meddelade Konsumentverket att man avslutat undersökningen utan åtgärd.

Kapitalförvaltning	2014	2013	
Nyckeltal, mdkr	Jan-mar	Jan-mar	%
Totala intäkter, mkr	1 072	962	11
Förvaltad fondkapital	626	555	13
varav Sverige	602	536	12
varav Baltikum	21	17	24
varav Norge	3	2	43
Förvaltad kapital, diskretionärt	290	259	12
varav Sverige	288	257	12
varav Baltikum	2	2	

Intäkterna från kapitalförvaltningsprodukter uppgick till 1 072 mkr under perioden, vilket är 11 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Intäktsökningen beror främst på den positiva marknadsutvecklingen vilket medförde att det genomsnittligt förvaltade kapitalet ökade. Jämfört med föregående kvartal har intäkterna minskat med 17 mkr. Under fjärde kvartalet 2013 redovisades prestationsrelaterade intäkter om 38 mkr. Färre dagar i första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet minskade intäkterna med cirka 10 mkr.

## Försäkringsverksamheten

Swedbank bedriver livförsäkringsverksamhet på samtliga hemmamarknader samt sakförsäkringsverksamhet i de baltiska länderna. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via tredjepartslösning genom försäkringsbolaget Tre Kronor. Försäljningen av försäkringsprodukter sker via Swedbanks och sparbankernas distributionskanaler.

Premiebetalningar	2014	2013	
mkr	Jan-mar	Jan-mar	%
Sverige	5 719	5 402	6
varav Avtalspension	2 420	2 526	-4
varav Kapitalförsäkring	2 438	2 087	17
varav Tjänstepension	516	468	10
varav Riskförsäkringar	184	185	-1
varav Övrigt	161	136	18
Baltikum	283	241	17
varav Livförsäkring	175	149	17
varav Sakförsäkring	108	92	18

### Sverige

Swedbanks livförsäkringsbolag har en marknadsandel avseende premiebetalningar på cirka 7 procent, vilket motsvarar en delad femteplats på den svenska livförsäkringsmarknaden. Under första kvartalet har de totala premiebetalningarna ökat med 6 procent till 5,7 mdkr. Ökningen återfinns både inom spar- och riskprodukter. Inom sparprodukter fortsätter framförallt företagsbetald kapitalförsäkring att öka, vilket är ett resultat av informations- och utbildningsinsatser.

Försäljningen av Swedbanks trygghetserbjudande, Trygga, vilket ingår i gruppen riskförsäkringar, uppgick under perioden till drygt 26 000 försäkringar, en ökning med 4 procent jämfört med föregående år.

En åldrande befolkning i kombination med ansvarsförskjutning från samhälle till individ gör att efterfrågan på både pensions- och trygghetsprodukter väntas fortsätta öka. Den största potentialen bedöms finnas inom riskförsäkring, till exempel liv- och sjukförsäkring, samt inom tjänstepension. Endast 20 procent av Swedbanks och sparbankernas företagskunder, med omsättning på 1-100 mkr, har en tjänstepensionslösning från Swedbank Försäkring.

Premiebetalningar avseende tjänstepension ökade till 516 mkr (468) under första kvartalet. Ökningen förklaras av att beståndet ökat, vilket har lett till fler försäkringar med avtalad löpande årspremie.

Sedan 1 juli 2013 och fram till sommaren 2018 är Swedbank Försäkring valbart inom fondförsäkring för ITP-kollektivet. Det ger möjlighet att erbjuda avtalspension till 1,5 miljoner privatanställda tjänstemän. Swedbank Försäkrings erbjudande består av 22 fonder (varav cirka hälften är fonder från Swedbank Robur), med den högsta samlade rankingen av alla valbara bolag. Sedan juli 2013 har drygt 8 000 nya avtal tecknats och därutöver har 258 mkr flyttats in från andra försäkringsgivare. Av detta är omkring 1 500 avtal respektive 154 mkr hänförligt till första kvartalet 2014.

I samband med denna delårsrapport publicerar banken för första gången "European Embedded Value" (EEV) avseende den svenska livförsäkringsverksamheten. EEV anger värdet av affären beräknad efter vedertagna principer, vilket redovisar nuvärdet av framtida kassaflöden redan det år kontraktet tecknas. I värderingen ingår värdet av framtida utdelningsbara vinster samt allokerat bundet och fritt eget kapital. Värderingen exkluderar värdet av framtida nyteckning av försäkringar. EEV beräknas årsvis och uppgick för Swedbank Försäkring AB till 6 894 mkr per sista december 2013 (5 357). Förändringen förklaras till största del av en gynnsam börsutveckling och högre marknadsräntor. För mer information se faktaboken sid 41 och rapporten "2013 European Embedded Value" på

bankens hemsida, [www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/swedbanks-dotterbolag/ovriga-dotterbolag/index.htm](http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/finansiell-information-och-publikationer/swedbanks-dotterbolag/ovriga-dotterbolag/index.htm).

### Baltiska länderna

I Estland och Litauen är Swedbank största livförsäkringsbolag med marknadsandelar på 37 respektive 22 procent. Marknadsandelen i Lettland var 15 procent. Livförsäkringsverksamheten är uppdelad i riskförsäkring och sparprodukter. Swedbank fokuserar främst på riskförsäkring bland befintliga lånekunder på privatmarknaden. Möjligheterna att genom riskförsäkringar främja en sund och hållbar ekonomi är stor i de baltiska länderna, eftersom samhällets sociala skyddsnät är begränsat.

Premiebetalningarna för riskförsäkring ökade under första kvartalet med 11 procent i lokal valuta och uppgår till 31 mkr, främst drivet av en ökad efterfrågan på rena livförsäkringsprodukter. I slutet av 2013 ökade efterfrågan på långsiktigt sparande, inklusive pensionsförsäkringar, samt mer kortsiktigt sparande i kapitalförsäkringar. Den trenden har hållit i sig även under första kvartalet 2014, vilket har lett till att antalet nytecknade sparprodukter ökat med 57 procent jämfört med samma period föregående år. Premiebetalningarna för den totala livförsäkringsverksamheten uppgick till 175 mkr, en ökning med 13 procent i lokal valuta.

Marknadsandelen för sakförsäkring är 14 procent i Estland, 3 procent i Lettland och 1 procent i Litauen. Inom sakförsäkring erbjuder Swedbank främst försäkringslösningar till privatkunder. De största produktområdena är bil- och hemförsäkring, vilka erbjuds tillsammans med leasing respektive bolån. Total premieinkomst för sakförsäkring under första kvartalet uppgick till 108 mkr, en ökning med 13 procent i lokal valuta. Ökningen återfinns inom samtliga produkter, men framförallt inom hemförsäkring där en mer aktiv försäljning på bankkontoren lett till större volymer.

Förvaltad kapital mdkr	2014		2013	%
	31 mar	31 mar		
Sverige	122,7	118,2	4	
varav Avtalspension	50,5	47,6	6	
varav Kapitalförsäkring	50,7	49,6	2	
varav Tjänstepension	12,8	12,4	4	
varav Övrigt	8,7	8,6	1	
Baltikum	3,5	3,1	10	
varav Livförsäkring	3,5	3,1	10	

Under perioden ökade det förvaltade kapitalet inom försäkringsverksamheten i Sverige med 4 procent till 123 mdkr, varav 107 mdkr avser fond- och depåförsäkring. Ökningen förklaras av positiv börsutveckling och positivt nettoflöde. Nettoflödet under årets första kvartal är högre än övriga kvartal under året, vilket förklaras av premiebetalningar för avtalspension. I det baltiska livbolaget är det förvaltade kapitalet i lokal valuta på samma nivå som vid periodens början, och uppgick till 3,5 mdkr. Fondförsäkring ökar och stod för 2,1 mdkr. Den traditionellt förvaltade portföljen minskade till följd av att en stor andel av försäkringarna förföll till pensionsutbetalning.

Försäkringsintäkter mkr	2014		2013	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	%
Sverige	359	417	-14	
varav Livförsäkring	348	392	-11	
varav Sakförsäkring	11	25	-54	
Baltikum	103	93	11	
varav Livförsäkring	49	50	-2	
varav Sakförsäkring	54	43	26	
<b>Summa försäkringsintäkter</b>	<b>463</b>	<b>510</b>	<b>-9</b>	

### Intäkter

Swedbanks samlade försäkringsintäkter uppgick till 463 mkr (510). Minskningen inom svensk livförsäkring förklaras framförallt av att första kvartalet 2013 innehöll en upplösning av reserver avseende riskresultatet. En del av riskförsäkringspremien reserveras löpande för att täcka kommande skadeutbetalningar, vilket bygger på antaganden om framtida skadeutveckling. Även minskningen inom svensk sakförsäkring förklaras av positiva engångseffekter under 2013.

Intäkterna från den baltiska livförsäkringsrörelsen uppgick till 49 mkr, vilket är en minskning med 6 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet 2013. Minskningen är hänförlig till att utdelning till moderbolaget har lett till lägre ränteintäkter på kapitalet. Inom den baltiska sakförsäkringsrörelsen ökade intäkterna på grund av ett förbättrat riskresultat framförallt till följd av en mild och förhållandevis snöfattig vinter. Skadekostnadsprocenten för första kvartalet uppgick till 52,7 procent jämfört med 59,5 procent samma period föregående år.



## Förteckning finansiell information

<b>Koncernen</b>	Sida
Resultaträkning i sammandrag	26
Rapport över totalresultat i sammandrag	27
Nyckeltal	27
Balansräkning i sammandrag	28
Förändringar i eget kapital i sammandrag	29
Kassaflödesanalys i sammandrag	30
<b>Noter</b>	
Not 1 Redovisningsprinciper	30
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	31
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	31
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	32
Not 5 Räntenetto	34
Not 6 Provisionsnetto	35
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	36
Not 8 Övriga kostnader	37
Not 9 Kreditförluster, netto	37
Not 10 Utlåning	38
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	39
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	39
Not 13 Kreditexponeringar	39
Not 14 Immateriella tillgångar	40
Not 15 Skulder till kreditinstitut	41
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	41
Not 17 Emitterade värdepapper	41
Not 18 Derivat	42
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	42
Not 20 Ställda säkerheter	45
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	45
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	46
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	48
Not 24 Avvecklade verksamheter	48
Not 25 Transaktioner med närstående	48
Not 26 Swedbanks aktie	49
Not 27 Effekter av förändrade redovisningsprinciper	50
<b>Moderbolag</b>	
Resultaträkning i sammandrag	51
Rapport över totalresultat i sammandrag	51
Balansräkning i sammandrag	52
Förändringar i eget kapital i sammandrag	53
Kassaflödesanalys i sammandrag	53
Kapitaltäckning	54

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

## Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2014	2013	%	2013	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Ränteintäkter	10 539	10 919	-3	11 069	-5
Räntekostnader	-5 056	-5 293	-4	-5 716	-12
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>5 483</b>	<b>5 626</b>	<b>-3</b>	<b>5 353</b>	<b>2</b>
Provisionsintäkter	3 874	3 957	-2	3 420	13
Provisionskostnader	-1 181	-1 258	-6	-1 032	14
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>2 693</b>	<b>2 699</b>		<b>2 388</b>	<b>13</b>
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	345	461	-25	557	-38
Försäkringspremier	493	421	17	498	-1
Försäkringsavsättningar	-343	-240	43	-305	12
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>150</b>	<b>181</b>	<b>-17</b>	<b>193</b>	<b>-22</b>
Andel av intresseföretags resultat	256	209	22	206	24
Övriga intäkter	393	476	-17	385	2
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 320</b>	<b>9 652</b>	<b>-3</b>	<b>9 082</b>	<b>3</b>
Personalkostnader	2 437	2 574	-5	2 358	3
Övriga kostnader (not 8)	1 610	1 689	-5	1 514	6
Avskrivningar	179	221	-19	171	5
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 226</b>	<b>4 484</b>	<b>-6</b>	<b>4 043</b>	<b>5</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 094</b>	<b>5 168</b>	<b>-1</b>	<b>5 039</b>	<b>1</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)		12			
Nedskrivning av materiella tillgångar	135	311	-57	85	59
Kreditförluster, netto (not 9)	-100	-32		60	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 059</b>	<b>4 877</b>	<b>4</b>	<b>4 894</b>	<b>3</b>
Skatt	1 074	1 212	-11	976	10
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 985</b>	<b>3 665</b>	<b>9</b>	<b>3 918</b>	<b>2</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-27	-48	-44	-390	-93
Periodens resultat	3 958	3 617	9	3 528	12
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 953</b>	<b>3 612</b>	<b>9</b>	<b>3 525</b>	<b>12</b>
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 980	3 660	9	3 916	2
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-27	-48	-44	-391	-93
Minoriteten	5	5		3	67
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	5	5		2	
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	0			1	

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>3 958</b>	<b>3 617</b>	<b>9</b>	<b>3 528</b>	<b>12</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-221	-318	-31	674	
Andel hänförlig till intresseföretag	-7	-10	-30	-16	-56
Skatt	50	71	-30	-145	
<b>Summa</b>	<b>-178</b>	<b>-257</b>	<b>-31</b>	<b>513</b>	
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	157	1 185	-87	-1 347	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-148	-927	-84	1 085	
Kassaflödessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-79	-112	-29	-40	98
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	5	12	-58	22	-77
Andel hänförlig till intresseföretag	28	-10		-53	
Skatt	54	228	-76	-236	
<b>Summa</b>	<b>17</b>	<b>376</b>	<b>-95</b>	<b>-569</b>	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>-161</b>	<b>119</b>		<b>-56</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 797</b>	<b>3 736</b>	<b>2</b>	<b>3 472</b>	<b>9</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 792</b>	<b>3 730</b>	<b>2</b>	<b>3 469</b>	<b>9</b>
Minoriteten	5	6	-17	3	67

Under första kvartalet 2014 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 178 mkr (-513 mkr) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Kostnaden uppkom främst till följd av att diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av pensionsskulden, sänkts från 3,44% till 3,32%.

Under första kvartalet 2014 redovisades en positiv omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 157 mkr (-1 347). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 28 mkr i Andel hänförlig till intresseföretag. Intäkten avseende dotterföretag och intresseföretag uppkom till följd av att den svenska kronan försvagades emot euron, den litauiska valutan som rör sig korrelerat med euron och den norska kronan. Nettointäkten om 185 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med -148 mkr (1 085) före skatt.

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omräkning av nettoinvesteringar i utländska verksamheter kan vara volatila enskilda perioder utifrån hur diskonteringsränta respektive valutakurser rör sig.

## Nyckeltal

Koncernen	2014 Kv1	2013 Kv4	2013 Kv1
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr <sup>1)</sup>	3,62	3,34	3,57
efter utspädning <sup>1)</sup>	3,59	3,31	3,54
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr <sup>1)</sup>	-0,02	-0,04	-0,36
efter utspädning <sup>1)</sup>	-0,02	-0,04	-0,35
Resultat per aktie, total verksamhet, kr <sup>1)</sup>	3,60	3,30	3,21
efter utspädning <sup>1)</sup>	3,57	3,27	3,19
Eget kapital per aktie, kr	92,97	99,82	84,57
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	14,6	13,6	15,3
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	14,5	13,4	13,8
Kreditförlustnivå, %	-0,03	-0,01	0,02

<sup>1)</sup> Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för helår kv1 2013 1,63 kr för total verksamhet Beräkningarna specificeras på sidan 49.

## Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	126 465	59 382		210 251	-40
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	91 121	82 278	11	86 932	5
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 278 780	1 264 910	1	1 236 583	3
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	404	62		16	
Räntebärande värdepapper	172 577	182 399	-5	137 859	25
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	126 264	122 743	3	111 747	13
Aktier och andelar	10 235	7 109	44	6 552	56
Aktier och andelar i intresseföretag	3 829	3 640	5	3 602	6
Derivat (not 18)	67 855	64 352	5	83 960	-19
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 669	13 658		13 123	4
Förvaltningsfastigheter	446	685	-35	1 512	-71
Materiella tillgångar	2 935	3 140	-7	4 210	-30
Aktuella skattefordringar	1 066	895	19	580	84
Uppskjutna skattefordringar	369	417	-12	500	-26
Övriga tillgångar	17 202	9 578	80	7 904	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 029	6 992	1	8 391	-16
Tillgångar som innehas för försäljning (not 24)	1 937	1 862	4	5 945	-67
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 922 183</b>	<b>1 824 102</b>	<b>5</b>	<b>1 919 667</b>	
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	119 118	121 621	-2	137 198	-13
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	654 674	620 608	5	650 333	1
Emitterade värdepapper (not 17)	779 042	726 275	7	778 445	
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	130 082	125 548	4	115 405	13
Derivat (not 18)	56 845	55 011	3	75 126	-24
Aktuella skatteskulder	1 056	1 893	-44	885	19
Uppskjutna skatteskulder	2 369	2 383	-1	2 827	-16
Korta positioner värdepapper	14 943	17 519	-15	14 763	1
Övriga skulder	25 831	14 269	81	11 453	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 734	14 194	-3	16 101	-15
Avsättningar	4 923	4 698	5	6 268	-21
Efterställda skulder	16 920	10 159	67	13 827	22
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (not 24)	153	219	-30	1 149	-87
Eget kapital	102 493	109 705	-7	95 887	7
varav minoritetens	170	165	3	157	8
varav aktieägarnas	102 323	109 540	-7	95 730	7
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 922 183</b>	<b>1 824 102</b>	<b>5</b>	<b>1 919 667</b>	

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Kassa- flödes- säkring	Balans- serad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital <sup>1)</sup>	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet					
<b>Januari-mars 2013</b>									
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-3 848</b>	<b>1 001</b>	<b>-42</b>	<b>63 742</b>	<b>103 032</b>	<b>154</b>	<b>103 186</b>
Utdelningar						-10 880	-10 880		-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda						107	107		107
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						16	16		16
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-14	-14		-14
Periodens totalresultat			-1 400	846	-15	4 038	3 469	3	3 472
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-5 248</b>	<b>1 847</b>	<b>-57</b>	<b>57 009</b>	<b>95 730</b>	<b>157</b>	<b>95 887</b>
<b>Januari-december 2013</b>									
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-3 848</b>	<b>1 001</b>	<b>-42</b>	<b>63 742</b>	<b>103 032</b>	<b>154</b>	<b>103 186</b>
Utdelningar						-10 880	-10 880	-5	-10 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						418	418		418
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						83	83		83
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-14	-14		-14
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						14	14		14
Periodens totalresultat			3 015	-708	-97	14 677	16 887	16	16 903
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-833</b>	<b>293</b>	<b>-139</b>	<b>68 040</b>	<b>109 540</b>	<b>165</b>	<b>109 705</b>
<b>Januari-mars 2014</b>									
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-833</b>	<b>293</b>	<b>-139</b>	<b>68 040</b>	<b>109 540</b>	<b>165</b>	<b>109 705</b>
Utdelningar						-11 133	-11 133		-11 133
Aktierelaterade ersättningar till anställda						125	125		125
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-1	-1		-1
Periodens totalresultat			185	-110	-58	3 775	3 792	5	3 797
<b>Utgående balans 31 mars 2014</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-648</b>	<b>183</b>	<b>-197</b>	<b>60 806</b>	<b>102 323</b>	<b>170</b>	<b>102 493</b>

<sup>1)</sup> Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2014	2013	2013
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	5 059	19 355	4 894
Resultat för avvecklad verksamhet	-27	-2 340	-390
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-494	-500	-2 190
Betalda skatter	-1 990	-2 961	-773
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-8 674	2 597	-3 949
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-12 602	-28 775	-5 645
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	6 779	-46 814	264
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	33 429	37 772	75 050
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-2 781	-1 811	20 256
Ökning/minskning av övriga fordringar	-9 223	32 732	16 571
Ökning/minskning av övriga skulder	10 704	-35 605	-20 897
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>20 180</b>	<b>-26 350</b>	<b>83 191</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Rörelseförvärv		-254	
Rörelseavyttringar		119	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-4	-2
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-252	-835	-55
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	356	2 482	1 097
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>104</b>	<b>1 508</b>	<b>1 040</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av räntebärande värdepapper	34 915	103 085	24 583
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-35 782	-126 236	-47 373
Emission av certifikat m.m.	168 504	493 982	131 766
Återbetalning av certifikat m.m.	-109 781	-506 627	-101 560
Utbetald utdelning	-11 133	-10 885	-10 880
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>46 723</b>	<b>-46 681</b>	<b>-3 464</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>67 007</b>	<b>-71 523</b>	<b>80 767</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>59 383</b>	<b>130 058</b>	<b>130 058</b>
Periodens kassaflöde	67 007	-71 523	80 767
Valutakursdifferenser i likvida medel	75	807	-574
Likvida medel i förvärvade bolag		41	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>126 465</b>	<b>59 383</b>	<b>210 251</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2013 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2013 har inte skett med undantag för nedanstående nya standard och ändringar.

### Koncernredovisning (IFRS 10)

IFRS 10 ersätter reglerna om konsolidering i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter och SIC 12 När ska ett företag för särskilt ändamål, ett SPE, omfattas av koncernredovisning. Den nya standarden fastställer en enhetlig definition av bestämmande inflytande och kräver att företag konsoliderar andra företag som det har bestämmande inflytande över. Med bestämmande inflytande avses att det rapporterade företaget har förmåga att styra företaget, är exponerad för och har rätt till avkastning som kan variera samt har möjlighet att styra aktiviteterna i företaget som påverkar avkastningen. Införandet av IFRS 10 medförde att en investeringsfond konsolideras som tidigare inte konsoliderats. Se not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

### Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller förändrade standarder eller tolkningar som har införts har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. För mer information se sidorna 74 och 75 i årsredovisningen för 2013.

### **Framtida ändringar av IFRS**

#### **IFRIC 21 Myndighetsavgifter (Levies)**

IFRIC 21 är en tolkning av IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar. Tolkingen gäller för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2014, men har ännu inte antagits av EU. Myndighetsavgifter avser avgifter, exklusive inkomstskatter och böter, som betalas till myndigheter och liknande organisationer i enlighet med lagar och regler. Ett företag ska redovisa en skuld för myndighetsavgifter när den händelse som ger upphov till betalningen inträffar, i enlighet med relevant regelverk. Införandet av tolkingen kommer inte att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning eller resultat.

#### **Årliga förbättringar 2010-2012 och 2011-2013**

Årliga förbättringar ändrar befintliga standarder avseende presentation, redovisning och värdering och andra redaktionella rättningar. Förbättringarna börjar gälla för räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2014 eller senare och har ännu inte antagits av EU. Införandet förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning eller resultat.

### **Financial instruments (IFRS 9)**

De utfärdade delarna av IFRS 9 Financial Instruments avser klassificering och värdering av finansiella tillgångar, regler för redovisning av finansiella skulder, inarbetning av reglerna för bortbokning och allmänna regler för säkringsredovisning. Vid IASB:s styrelsemöte februari 2014 beslöts tentativt att obligatoriskt datum för ikraftträdande kommer att vara 1 januari 2018. Standarden har ännu inte godkänts av EU och det finns för närvarande inte någon tidsplan när det förväntas ske. De finansiella effekterna av införandet av IFRS 9 bedöms när standarden slutligen färdigställts.

För mer detaljerade upplysningar om förändringarna se sidan 75 i årsredovisningen för 2013.

#### **Påverkan på kapitalkrav m m**

IFRIC 21 och de årliga förbättringarna förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

## **Not 2 Viktiga redovisningsantaganden**

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder per balansdagen så väl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive: bedömningar om bestämmande inflytande över investeringsfonder föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, nedskrivningsprövning av förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter, nettoförsäljningsvärde för fastigheter värderade som varulager, uppskjutna skatter, avsättningar för förmånsbestämda pensioner och aktierelaterade ersättningar. Med undantag för redovisning av skatt i estniska dotterföretag, vilket beskrivs nedan, har inga

betydande ändringar gjorts i grunderna för hur de betydande redovisningsprinciperna och bedömningarna fastställts jämfört med 31 december 2013.

#### **Skatt**

För moderbolagets estniska dotterföretag, Swedbank AS, utlöses inkomstbeskattning endast om utdelning lämnas. Betalningar av utdelning bestäms av moderbolaget. För resultatet uppkommet efter 1 januari 2014 har moderföretaget fastställt en utdelningspolicy avseende Swedbank AS som innebär att cirka 60 % av resultatet före skatt kommer att delas ut. För denna del av resultatet redovisas därför en uppskjuten skatteskuld. För resultatet uppkommet före 1 januari 2014 förväntas liksom tidigare inte någon utdelning ske inom överskådlig framtid och för dessa vinstmedel finns därför fortsatt ingen uppskjuten skatt redovisad.

## **Not 3 Förändringar i koncernstrukturen**

#### **Koncernexterna**

Under första kvartalet 2014 såldes det helägda lettiska dotterbolaget Ektornet Kr. Valdemara. Bolagets främsta tillgång var en fastighet i Moskva, Ryssland. Erhållen köpeskilling för bolaget uppgick till 139 mkr och en reavinst om 83 mkr har redovisats.

## Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

2014 Jan-mar mkr	Svensk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Baltisk bank- verksamhet	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>						
Räntenetto	3 314	867	874	424	4	5 483
Provisionsnetto	1 649	630	429	-31	16	2 693
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	50	565	53	-323		345
Andel av intresseföretags resultat	256					256
Övriga intäkter	153	37	109	322	-78	543
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 422</b>	<b>2 099</b>	<b>1 465</b>	<b>392</b>	<b>-58</b>	<b>9 320</b>
varav interna intäkter	47		2	-120	71	
Personalkostnader	919	322	187	810		2 238
Rörliga personalkostnader	51	75	20	53		199
Övriga kostnader	1 442	415	364	-553	-58	1 610
Avskrivningar	31	22	36	90		179
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 443</b>	<b>834</b>	<b>607</b>	<b>400</b>	<b>-58</b>	<b>4 226</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 979</b>	<b>1 265</b>	<b>858</b>	<b>-8</b>		<b>5 094</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar			-5	140		135
Kreditförluster, netto	31	-30	-101			-100
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 948</b>	<b>1 295</b>	<b>964</b>	<b>-148</b>		<b>5 059</b>
Skatt	640	292	137	5		1 074
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 308	1 003	827	-153		3 985
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-27		-27
Periodens resultat	2 308	1 003	827	-180		3 958
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 304</b>	<b>1 003</b>	<b>827</b>	<b>-181</b>		<b>3 953</b>
Minoriteten	4			1		5
<b>Balansräkning, mdkr</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		1	2	123		126
Utlåning till kreditinstitut	41	307		201	-458	91
Utlåning till allmänheten	949	212	118			1 279
Räntebärande värdepapper		57	1	122	-7	173
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	124		2			126
Aktier och andelar i intresseföretag	3			1		4
Derivat		88		28	-48	68
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3		10	4		17
Övriga tillgångar	6	21	9	711	-709	38
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 126</b>	<b>686</b>	<b>142</b>	<b>1 190</b>	<b>-1 222</b>	<b>1 922</b>
Skulder till kreditinstitut	78	202		288	-449	119
In- och upplåning från allmänheten	382	126	117	36	-6	655
Emitterade värdepapper		16	1	778	-16	779
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	128		2			130
Derivat		82		23	-48	57
Övriga skulder	506	245		15	-703	63
Efterställda skulder				17		17
<b>Summa skulder</b>	<b>1 094</b>	<b>671</b>	<b>120</b>	<b>1 157</b>	<b>-1 222</b>	<b>1 820</b>
Allokerat eget kapital	32	15	22	33		102
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 126</b>	<b>686</b>	<b>142</b>	<b>1 190</b>	<b>-1 222</b>	<b>1 922</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på allokerat kpaital, kvarvarande verksamhet, %	28,3	26,9	15,2	-1,6		14,6
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,3	26,9	15,2	-1,8		14,5
K/I-tal	0,45	0,40	0,41	1,02		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,06	-0,34	0,00		-0,03
Utlåning/inlåning, %	250	153	101	1		195
Utlåning, mdkr	949	152	118			1 219
Inlåning, mdkr	379	99	117	30		625
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	189	149	81	30		449
Heltidstjänster	4 996	1 094	3 853	4 327		14 270



2013 Jan-mar mkr	Svensk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Baltisk bank- verksamhet	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>						
Räntenetto	3 331	783	742	496	1	5 353
Provisionsnetto	1 590	420	388	-27	17	2 388
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	34	579	62	-118		557
Andel av intresseföretags resultat	204			2		206
Övriga intäkter	219	31	90	300	-62	578
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 378</b>	<b>1 813</b>	<b>1 282</b>	<b>653</b>	<b>-44</b>	<b>9 082</b>
varav interna intäkter	31	18	1	-148	98	
Personalkostnader	861	288	197	787		2 133
Rörliga personalkostnader	48	88	18	71		225
Övriga kostnader	1 460	344	341	-587	-44	1 514
Avskrivningar	30	13	33	95		171
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 399</b>	<b>733</b>	<b>589</b>	<b>366</b>	<b>-44</b>	<b>4 043</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 979</b>	<b>1 080</b>	<b>693</b>	<b>287</b>		<b>5 039</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar			4	81		85
Kreditförluster, netto	55	74	-70	1		60
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 924</b>	<b>1 006</b>	<b>759</b>	<b>205</b>		<b>4 894</b>
Skatt	631	216	60	69		976
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 293	790	699	136		3 918
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-390		-390
Periodens resultat	2 293	790	699	-254		3 528
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 291</b>	<b>790</b>	<b>699</b>	<b>-255</b>		<b>3 525</b>
Minoriteten	2			1		3
<b>Balansräkning, mdkr</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		6	2	202		210
Utlåning till kreditinstitut	40	279	1	185	-418	87
Utlåning till allmänheten	915	203	113	6		1 237
Räntebärande värdepapper		55	1	88	-6	138
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	110		2			112
Aktier och andelar i intresseföretag	3			1		4
Derivat		109		32	-57	84
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	2	10	4		19
Övriga tillgångar	7	17	1	678	-674	29
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 078</b>	<b>671</b>	<b>130</b>	<b>1 196</b>	<b>-1 155</b>	<b>1 920</b>
Skulder till kreditinstitut	80	197		273	-413	137
In- och upplåning från allmänheten	371	105	104	76	-6	650
Emitterade värdepapper		16	1	771	-9	779
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	114		2			116
Derivat		105		27	-57	75
Övriga skulder	480	229	1	13	-670	53
Efterställda skulder				14		14
<b>Summa skulder</b>	<b>1 045</b>	<b>652</b>	<b>108</b>	<b>1 174</b>	<b>-1 155</b>	<b>1 824</b>
Allokerat eget kapital	33	19	22	22		96
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 078</b>	<b>671</b>	<b>130</b>	<b>1 196</b>	<b>-1 155</b>	<b>1 920</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på allokerat kpaital, kvarvarande verksamhet, %	28,1	16,8	12,6	1,9		15,3
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,1	16,8	12,6	-3,6		13,8
K/I-tal	0,45	0,40	0,46	0,56		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,13	-0,24	0,01		0,02
Utlåning/inlåning, %	246	185	109	6		189
Utlåning, mdkr	915	150	113	5		1 183
Inlåning, mdkr	371	81	104	72		628
Risikexponeringsbelopp, Basel2, mdkr	204	130	89	34		457
Heltidstjänster	4 853	1 043	4 335	4 182		14 413

## Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

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

## Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
<b>Ränteintäkter</b>					
Utlåning till kreditinstitut	200	98		213	-6
Utlåning till allmänheten	9 821	10 344	-5	10 498	-6
Räntebärande värdepapper	566	605	-6	522	8
Derivat	-141	-104	36	93	
Övriga	171	162	6	118	45
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>10 617</b>	<b>11 105</b>	<b>-4</b>	<b>11 444</b>	<b>-7</b>
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	78	186	-58	375	-79
<b>Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen</b>	<b>10 539</b>	<b>10 919</b>	<b>-3</b>	<b>11 069</b>	<b>-5</b>
<b>Räntekostnader</b>					
Skulder till kreditinstitut	-130	-122	7	-173	-25
In- och upplåning från allmänheten	-984	-1 225	-20	-1 330	-26
varav insättargarantiavgifter	-144	-144		-138	4
Emitterade värdepapper	-4 480	-4 620	-3	-4 838	-7
varav provisioner statsgaranterad upplåning	-19	-20	-5	-49	-61
Efterställda skulder	-141	-123	15	-189	-25
Derivat	630	693	-9	720	-13
Övriga	-143	-127	13	-147	-3
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-132	-114	16	-138	-4
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-5 248</b>	<b>-5 524</b>	<b>-5</b>	<b>-5 957</b>	<b>-12</b>
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-192	-231	-17	-241	-20
<b>Summa räntekostnader enligt resultaträkningen</b>	<b>-5 056</b>	<b>-5 293</b>	<b>-4</b>	<b>-5 716</b>	<b>-12</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>5 483</b>	<b>5 626</b>	<b>-3</b>	<b>5 353</b>	<b>2</b>
<b>Placeringsmarginal</b>	<b>1,12</b>	<b>1,20</b>		<b>1,16</b>	

## Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2014	2013	%	2013	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
<b>Provisionsintäkter</b>					
Betalningsförmedling	434	454	-4	416	4
Kortprovisioner	984	1 040	-5	895	10
Kundkoncept	125	114	10	108	16
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 336	1 394	-4	1 237	8
Livförsäkringar	124	119	4	124	
Värdepappershandel och övriga värdepapper	188	159	18	162	16
Corporate finance	126	163	-23	43	
Utlåning	255	227	12	167	53
Garantier	46	51	-10	47	-2
Inlåning	29	17	71	17	71
Fastighetsförmedling	66	43	53	31	
Sakförsäkringar	17	27	-37	28	-39
Övriga provisionsintäkter	144	149	-3	145	-1
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>3 874</b>	<b>3 957</b>	<b>-2</b>	<b>3 420</b>	<b>13</b>
<b>Provisionskostnader</b>					
Betalningsförmedling	-248	-256	-3	-186	33
Kortprovisioner	-478	-509	-6	-400	20
Kundkoncept	-4	-4		-4	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-264	-284	-7	-275	-4
Livförsäkringar	-53	-60	-12	-54	-2
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-75	-94	-20	-70	7
Utlåning och garantier	-14	-16	-13	-11	27
Övriga provisionskostnader	-45	-35	29	-32	41
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-1 181</b>	<b>-1 258</b>	<b>-6</b>	<b>-1 032</b>	<b>14</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>2 693</b>	<b>2 699</b>		<b>2 388</b>	<b>13</b>

## Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Aktier och aktierelaterade derivat	-36	32		21	
varav utdelning	109	3		70	56
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-782	3 681		-1 772	-56
Lån	41	596	-93	-1 345	
Finansiella skulder	188	-4 095		3 313	-94
Andra finansiella instrument	840			-1	
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>251</b>	<b>214</b>	<b>17</b>	<b>216</b>	<b>16</b>
<b>Säkringsredovisning</b>					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	9	14	-36	-5	
varav säkringsinstrument	1 571	-22		-3 158	
varav säkrad post	-1 562	36		3 153	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	2	-5		-52	
<b>Summa säkringsredovisning</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>-57</b>	
<b>Värderingskategori lånefordringar</b>					
		<b>34</b>		<b>26</b>	
<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>28</b>	<b>-2</b>		<b>-13</b>	
<b>Handelsrelaterade räntor</b>					
Ränteintäkter	78	186	-58	372	-79
Räntekostnader	-192	-231	-17	-238	-19
<b>Summa handelsrelaterade räntor</b>	<b>-114</b>	<b>-45</b>		<b>134</b>	
<b>Valutakursförändringar</b>	<b>169</b>	<b>251</b>	<b>-33</b>	<b>251</b>	<b>-33</b>
<b>Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</b>	<b>345</b>	<b>461</b>	<b>-25</b>	<b>557</b>	<b>-38</b>
<b>Fördelning på affärssyfte</b>					
<b>Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet</b>	<b>1 359</b>	<b>438</b>		<b>613</b>	
<b>Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid</b>	<b>-1 014</b>	<b>23</b>		<b>-56</b>	
<b>Summa</b>	<b>345</b>	<b>461</b>	<b>-25</b>	<b>557</b>	<b>-38</b>

## Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	364	319	14	289	26
Datakostnader	439	491	-11	353	24
Telefon och porto	42	34	24	41	2
Reklam och marknadsföring	73	114	-36	70	4
Konsulter	64	87	-26	50	28
Ersättning till sparbanker	169	162	4	170	-1
Övrigt köpta tjänster	168	178	-6	159	6
Värde transporter och larm	21	21		81	-74
Materialanskaffning	38	32	19	29	31
Resor	53	67	-21	46	15
Representation	11	17	-35	11	
Reparation och underhåll av inventarier	29	40	-28	36	-19
Andra kostnader	139	127	9	179	-22
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>1 610</b>	<b>1 689</b>	<b>-5</b>	<b>1 514</b>	<b>6</b>

## Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
<b>Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra</b>					
Reserveringar	47	221	-79	170	-72
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-103	-124	-17	-58	78
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-90	-281	-68	-46	96
<b>Summa</b>	<b>-146</b>	<b>-184</b>	<b>-21</b>	<b>66</b>	
<b>Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra</b>	<b>-1</b>	<b>-116</b>	<b>-99</b>	<b>-55</b>	<b>-98</b>
<b>Bortskrivningar av osäkra lån</b>					
Konstaterade kreditförluster	312	1 034	-70	534	-42
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-188	-576	-67	-365	-48
Återvinningar	-76	-120	-37	-68	12
<b>Summa</b>	<b>48</b>	<b>338</b>	<b>-86</b>	<b>101</b>	<b>-52</b>
<b>Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar</b>	<b>-1</b>	<b>-70</b>	<b>-99</b>	<b>-52</b>	<b>-98</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-100</b>	<b>-32</b>		<b>60</b>	
Kreditförlustnivå, %	-0,03	-0,01		0,02	

## Not 10 Utlåning

Koncernen	31 mar 2014			31 dec 2013	31 mar 2013		
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
mkr							
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>							
Banker	67 134	64	67 070	73 218	-8	74 544	-10
Återköpsavtal - banker	7 747		7 747	5 498	41	9 544	-19
Övriga kreditinstitut	10 224		10 224	1 342		217	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	6 080		6 080	2 220		2 627	
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>91 185</b>	<b>64</b>	<b>91 121</b>	<b>82 278</b>	<b>11</b>	<b>86 932</b>	<b>5</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>							
Privatpersoner	784 225	1 469	782 756	775 762	1	753 660	4
Hypoteksutlåning, privat	662 406	1 096	661 310	656 031	1	637 655	4
Bostadsrättsföreningar	88 984	37	88 947	87 135	2	83 430	7
Övrigt, privat	32 835	336	32 499	32 596		32 575	
Företagsutlåning	438 310	2 219	436 091	438 953	-1	429 254	2
Jordbruk, skogsbruk och fiske	68 483	124	68 359	67 912	1	66 201	3
Tillverkningsindustri	39 058	404	38 654	37 676	3	42 942	-10
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 343	42	21 301	21 410	-1	21 270	
Byggnadsverksamhet	14 016	118	13 898	14 531	-4	14 486	-4
Handel	29 776	228	29 548	28 816	3	29 171	1
Transport	12 079	63	12 016	12 190	-1	13 862	-13
Sjötransport och offshore	23 292	148	23 144	25 472	-9	22 965	1
Hotell och restaurang	5 885	45	5 840	5 937	-2	5 903	-1
Informations- och kommunikationsverksamhet	4 296	14	4 282	4 509	-5	2 683	60
Finans och försäkring	12 425	11	12 414	17 670	-30	19 275	-36
Fastighetsförvaltning	170 004	538	169 466	165 480	2	155 331	9
Bostäder	48 458	148	48 310	46 248	4	42 879	13
Kommersiella	73 398	102	73 296	71 814	2	73 264	
Industri och lager	29 849	56	29 793	30 054	-1	24 137	23
Övrigt	18 299	232	18 067	17 364	4	15 051	20
Företagstjänster	14 927	282	14 645	14 548	1	11 800	24
Övrig företagsutlåning	22 726	202	22 524	22 802	-1	23 365	-4
<b>Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>1 222 535</b>	<b>3 688</b>	<b>1 218 847</b>	<b>1 214 715</b>		<b>1 182 914</b>	<b>3</b>
Riksgäldskontoret	2 445		2 445	2 257	8	3 406	-28
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	99		99	11 163	-99		
Återköpsavtal - allmänheten	57 389		57 389	36 775	56	50 263	14
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 282 468</b>	<b>3 688</b>	<b>1 278 780</b>	<b>1 264 910</b>	<b>1</b>	<b>1 236 583</b>	<b>3</b>
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 373 653</b>	<b>3 752</b>	<b>1 369 901</b>	<b>1 347 188</b>	<b>2</b>	<b>1 323 515</b>	<b>4</b>

## Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
Osäkra fordringar, brutto	6 248	7 499	-17	10 258	-39
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 305	1 509	-14	2 497	-48
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	1 209	1 309	-8	1 932	-37
<b>Osäkra fordringar, netto</b>	<b>3 734</b>	<b>4 681</b>	<b>-20</b>	<b>5 829</b>	<b>-36</b>
varav privatpersoner	1 908	2 073	-8	2 605	-27
varav företagsutlåning	1 826	2 608	-30	3 224	-43
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 238	1 256	-1	1 420	-13
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,45	0,55		0,77	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,27	0,35		0,44	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	40	38		43	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % <sup>1)</sup>	60	54		57	
<b>Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra</b>	<b>5 243</b>	<b>4 969</b>	<b>6</b>	<b>6 377</b>	<b>-18</b>
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	3 001	2 956	2	3 977	-25
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	1 301	1 059	23	1 464	-11
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	941	954	-1	936	1

<sup>1)</sup> Total reservering, d.v.s samtliga reserveringar i relation till osäkra fordringar brutto.

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

Koncernen mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
Byggnader och mark	1 632	2 010	-19	3 924	-58
Aktier och andelar	20	22	-9	51	-61
Annan övertagen egendom	15	19	-21	17	-12
<b>Summa övertagen egendom</b>	<b>1 667</b>	<b>2 052</b>	<b>-19</b>	<b>3 993</b>	<b>-58</b>
Återtagna leasingobjekt	63	63		86	-27
<b>Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt</b>	<b>1 730</b>	<b>2 115</b>	<b>-18</b>	<b>4 079</b>	<b>-58</b>
varav förvaltade av Ektornet	1 552	1 856	-16	3 630	-57

## Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	126 465	59 382		210 251	-40
Räntebärande värdepapper	172 577	182 399	-5	137 859	25
Utlåning till kreditinstitut	95 002	82 278	15	86 932	9
Utlåning till allmänheten	1 278 899	1 264 910	1	1 236 583	3
Derivat	67 855	64 352	5	83 960	-19
Övriga finansiella tillgångar	23 465	15 403	52	14 775	59
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 764 263</b>	<b>1 668 724</b>	<b>6</b>	<b>1 770 360</b>	
<b>Ansvarsförbindelser och åtaganden</b>					
Lånegarantier	23 062	21 937	5	22 311	3
Lånelöften	202 046	198 209	2	185 180	9
<b>Summa ansvarsförbindelser och åtaganden</b>	<b>225 108</b>	<b>220 146</b>	<b>2</b>	<b>207 491</b>	<b>8</b>
<b>Summa kreditexponeringar</b>	<b>1 989 371</b>	<b>1 888 870</b>	<b>5</b>	<b>1 977 851</b>	<b>1</b>

## Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
<b>Med obestämbar nyttjandetid</b>					
Goodwill	11 807	11 760		11 176	6
<b>Summa</b>	<b>11 807</b>	<b>11 760</b>		<b>11 176</b>	<b>6</b>
<b>Med bestämbar nyttjandetid</b>					
Kundbas	833	856	-3	846	-2
Internt utvecklad programvara	359	386	-7	596	-40
Övrigt	670	656	2	505	33
<b>Summa</b>	<b>1 862</b>	<b>1 898</b>	<b>-2</b>	<b>1 947</b>	<b>-4</b>
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>13 669</b>	<b>13 658</b>		<b>13 123</b>	<b>4</b>

Goodwill	2014 Jan-mar	2013 Helår	2013 Jan-mar
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>13 701</b>	<b>15 682</b>	<b>15 682</b>
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv		19	
Avyttringar		-2 394	
Valutakursdifferenser	62	394	-369
<b>Utgående balans</b>	<b>13 763</b>	<b>13 701</b>	<b>15 313</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>-1 941</b>	<b>-4 230</b>	<b>-4 230</b>
Nedskrivningar			
Avyttringar		2 394	
Valutakursdifferenser	-15	-105	93
<b>Utgående balans</b>	<b>-1 956</b>	<b>-1 941</b>	<b>-4 137</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>11 807</b>	<b>11 760</b>	<b>11 176</b>

## Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

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

Den årliga nedskrivningsprövningen 2013 ledde inte till någon nedskrivning. Per 31 mars 2014 fanns inte heller några indikationer som föranledde ny nedskrivningsprövning av goodwill.

Under andra kvartalet 2013 skrevs internt utvecklad programvara ned med 170 mkr.



## Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
<b>Skulder till kreditinstitut</b>					
Centralbanker	7 951	7 618	4	8 983	-11
Banker	104 055	102 591	1	114 269	-9
Övriga kreditinstitut	1 281	3 289	-61	3 284	-61
Återköpsavtal - banker	5 592	7 873	-29	7 563	-26
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	239	250	-4	3 099	-92
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>119 118</b>	<b>121 621</b>	<b>-2</b>	<b>137 198</b>	<b>-13</b>

## Not 16 In-och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>					
Privatpersoner	337 909	340 533	-1	327 656	3
Företagsinlåning	286 840	258 132	11	299 741	-4
<b>Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>624 749</b>	<b>598 665</b>	<b>4</b>	<b>627 397</b>	
Riksgäldskontoret	1	3	-67	1	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		7 829			
Återköpsavtal - allmänheten	29 924	14 112		22 935	30
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>654 674</b>	<b>620 609</b>	<b>5</b>	<b>650 333</b>	<b>1</b>

## Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
Certifikat	152 985	100 170	53	145 964	5
Säkerställda obligationer	496 839	510 930	-3	509 276	-2
varav omräknade i enlighet med IFRS 10		-1 431		-1 306	
Statligt garanterade obligationer	8 436	8 578	-2	19 562	-57
Seniora icke säkerställda obligationer	107 271	92 898	15	89 347	20
Strukturerade privatobligationer	13 511	13 699	-1	14 296	-5
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>779 042</b>	<b>726 275</b>	<b>7</b>	<b>778 445</b>	

Omsättning under perioden	2014 Jan-mar	2013 Helår		2013 Jan-mar	
<b>Ingående balans</b>	<b>726 275</b>	<b>767 454</b>	<b>-5</b>	<b>767 454</b>	<b>-5</b>
Emitterat	198 512	597 067	-67	171 283	16
Återköpt	-16 311	-46 476	-65	-11 484	42
Återbetalat	-129 252	-582 361	-78	-137 450	-6
Marknadsvärdeförändring	-1 968	-2 803	-30	-8 285	-76
Valutakursförändring	1 786	-5 175		-1 767	
Omräkning i enlighet med IFRS 10		-1 431		-1 306	
<b>Utgående balans</b>	<b>779 042</b>	<b>726 275</b>	<b>7</b>	<b>778 445</b>	

## Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 31 mar 2014			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid			2014	2013	2014	2013	2014	2013
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	100 851	250 439	44 759	396 049	391 918	16 029	15 208	919	1 196
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	11 100	47 500	2 750	61 350	52 850		38	787	414
Derivat i kassafödessäkringar	328	13 548	9 287	23 163	23 748			3 071	3 115
Derivat i säkringar av netto-investering i utlandsverksamhet	1 327			1 327	1 510	18	9		
Övriga derivat	8 156 288	5 340 891	603 578	14 100 757	14 563 942	56 969	54 245	57 229	55 434
Kvittade belopp						-5 161	-5 148	-5 161	-5 148
<b>Summa</b>	<b>8 269 894</b>	<b>5 652 378</b>	<b>660 374</b>	<b>14 582 646</b>	<b>15 033 968</b>	<b>67 855</b>	<b>64 352</b>	<b>56 845</b>	<b>55 011</b>
varav clearat	3 031 288	2 067 902	42 212	5 141 402	3 090 375	1 227	1 696	1 830	2 364

## Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 mar 2014			31 dec 2013		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
<b>Tillgångar</b>						
<b>Finansiella tillgångar enligt IAS 39</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanken	126 465	126 465		59 382	59 382	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	52 070	52 019	51	56 852	56 814	38
Utlåning till kreditinstitut	91 121	91 121		82 231	82 278	-47
Utlåning till allmänheten	1 285 084	1 278 780	6 304	1 270 138	1 264 910	5 228
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	404	404		62	62	
Obligationer och räntebärande värdepapper	120 559	120 558	1	125 579	125 585	-6
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	126 264	126 264		122 743	122 743	
Aktier och andelar	10 235	10 235		7 109	7 109	
Derivat	67 855	67 855		64 352	64 352	
Övriga finansiella tillgångar	22 964	22 964		15 403	15 403	
<b>Summa</b>	<b>1 903 021</b>	<b>1 896 665</b>	<b>6 356</b>	<b>1 803 851</b>	<b>1 798 638</b>	<b>5 213</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>		<b>3 829</b>			<b>3 640</b>	
<b>Icke finansiella tillgångar</b>		<b>21 689</b>			<b>21 824</b>	
<b>Summa</b>		<b>1 922 183</b>			<b>1 824 102</b>	
<b>Skulder</b>						
<b>Finansiella skulder enligt IAS 39</b>						
Skulder till kreditinstitut	119 118	119 118		121 621	121 621	
In- och upplåning från allmänheten	655 011	654 674	337	620 571	620 608	-37
Emitterade värdepapper	785 458	779 042	6 416	732 125	726 275	5 850
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	130 082	130 082		125 548	125 548	
Efterställda skulder	16 874	16 920	-46	10 072	10 159	-87
Derivat	56 845	56 845		55 011	55 011	
Korta positioner värdepapper	14 943	14 943		17 519	17 519	
Övriga finansiella skulder	35 787	35 787		24 987	24 987	
<b>Summa</b>	<b>1 814 118</b>	<b>1 807 411</b>	<b>6 707</b>	<b>1 707 454</b>	<b>1 701 728</b>	<b>5 726</b>
<b>Icke finansiella skulder</b>		<b>12 279</b>			<b>12 669</b>	
<b>Summa</b>		<b>1 819 690</b>			<b>1 714 397</b>	

Koncernen 31 mar 2014 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	28 692	22 793		51 485
Utlåning till kreditinstitut		13 828		13 828
Utlåning till allmänheten		374 092		374 092
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	80 042	39 612		119 654
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	126 264			126 264
Aktier och andelar	10 013	165	57	10 235
Derivat	217	67 536	102	67 855
<b>Summa</b>	<b>245 228</b>	<b>518 026</b>	<b>159</b>	<b>763 413</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		5 831		5 831
In- och upplåning från allmänheten		32 429		32 429
Emitterade värdepapper	19 528	21 672		41 200
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		130 082		130 082
Derivat	820	56 025		56 845
Korta positioner värdepapper	14 943			14 943
<b>Summa</b>	<b>35 291</b>	<b>246 039</b>		<b>281 330</b>

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

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

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

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna uppskattningar eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske samt hur de interna antagandena förväntas påverka värderingen. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvaliteten på värderingsdata, samt om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna. Under kvartalet förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Koncernen 31 dec 2013 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	29 265	26 994		56 259
Utlåning till kreditinstitut		7 718		7 718
Utlåning till allmänheten		371 354		371 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 285	32 347		124 632
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	122 743			122 743
Aktier och andelar	6 912	140	57	7 109
Derivat	93	64 126	133	64 352
<b>Summa</b>	<b>251 298</b>	<b>502 679</b>	<b>190</b>	<b>754 167</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		8 123		8 123
In- och upplåning från allmänheten		24 407		24 407
Emitterade värdepapper	27 950	26 294		54 244
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		125 548		125 548
Derivat	762	54 230	19	55 011
Korta positioner värdepapper	17 519			17 519
<b>Summa</b>	<b>46 231</b>	<b>238 602</b>	<b>19</b>	<b>284 852</b>

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
<b>Januari-december 2013</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>		57	133	190	19
Försäljning av tillgångar					
Förfall					
Överfört från nivå 2 till nivå 3			32	32	
Överfört från nivå 3 till nivå 2			-103	-103	-25
Vinst eller förlust			40	40	6
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			40	40	6
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen			22	22	
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>		57	102	159	

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

För att skatta känsligheten i volatiliteten för de illikvida optionerna har två typer av skiften gjorts av denna. Skiftena har satts utifrån respektive produkttyp och anses vara rimliga förändringar. Vid en minskning av volatiliteten med 20 procent så skulle det verkliga värdet för alla optioner i nivå 3 minska med cirka 27 mkr. Vid en ökning av volatiliteten med 20 procent så skulle det verkliga värdet för alla optioner i nivå 3 öka med cirka 31 mkr. Motsvarande parerande värdeförändringar uppstår för finansiella instrument som rapporterats i nivå 2.

Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
<b>Januari-mars 2013</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	342	14	63	419	
Förfall	-342			-342	
Överfört från nivå 2 till nivå 3			120	120	26
Vinst eller förlust			12	12	
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			12	12	
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	0	14	195	209	26

## Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2014		%	2013	
	31 mar	31 dec		31 mar	%
Lånefordringar	742 377	740 215		707 577	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	123 120	118 627	4	109 813	12
Övriga ställda panter	43 337	41 376	5	59 180	-27
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>908 834</b>	<b>900 218</b>	<b>1</b>	<b>876 570</b>	<b>4</b>

## Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2014 31 mar	2013 31 dec	%
<b>Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal</b>						
Bruttobelopp	142 677	128 021	11	97 791	94 332	4
Kvittade belopp	-6 757	-10 454	-35	-6 757	-10 454	-35
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>135 920</b>	<b>117 567</b>	<b>16</b>	<b>91 034</b>	<b>83 878</b>	<b>9</b>
<b>Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>						
Finansiella instrument, nettningsavtal	66 932	59 977	12	66 932	59 977	12
Finansiella instrument, säkerheter	48 767	40 093	22	15 383	14 455	6
Kontanter, säkerheter	12 240	10 757	14	6 546	7 440	-12
<b>Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen</b>	<b>127 939</b>	<b>110 827</b>	<b>15</b>	<b>88 861</b>	<b>81 872</b>	<b>9</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>7 981</b>	<b>6 740</b>	<b>18</b>	<b>2 173</b>	<b>2 006</b>	<b>8</b>

## Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning Basel 3 <sup>1)</sup>	2014	2013	% eller	2013	% eller
mkr	31 mar	31 dec	%-enheter	31 mar	%-enheter
Kämprimärkapital	82 112	80 826	2	76 135	8
Primärkapital	87 129	86 371	1	82 711	5
Total kapitalbas	98 935	91 026	9	90 357	9
Risikexponeringsbelopp	448 769	440 620	2	464 899	-3
Kämprimärkapitalrelation, %	18,3	18,3	0,0	16,4	1,9
Primärkapitalrelation, %	19,4	19,6	-0,2	17,8	1,6
Total kapitalrelation, %	22,0	20,7	1,4	19,4	2,6

Kapitaltäckning <sup>2)</sup>	Basel 3	Basel 2	Basel 2
mkr	2014	2013	2013
	31 mar	31 dec	31 mar
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	102 323	109 540	95 730
Minoritetskapital	51	165	157
Beräknad utdelning	-2 965	-11 100	-2 644
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-2 202	-1 982	-2 760
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden		2 251	2 083
Förändringar i värdet på egna skulder	82	92	95
Kassaflödessäkringar	195	139	57
Goodwill	-11 898	-11 198	-10 616
Uppskjuten skattefordran	-43	-399	-414
Immateriella tillgångar	-1 627	-1 943	-1 865
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 804	-959	-895
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>82 112</b>	<b>84 606</b>	<b>78 928</b>
Primärkapitaltillskott	5 017	5 536	6 090
Avdrag för aktier, primärkapital		-1 527	-1 481
<b>Primärkapital</b>	<b>87 129</b>	<b>88 615</b>	<b>83 537</b>
Supplementärkapitalinstrument	11 806	4 643	7 758
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-959	-895
Avdrag för aktier, supplementärkapital		-1 527	-1 481
<b>Supplementärkapital</b>	<b>11 806</b>	<b>2 157</b>	<b>5 382</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>98 935</b>	<b>90 772</b>	<b>88 919</b>
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	2 646	1 936	2 094
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	26 532	28 041	28 332
Kapitalkrav obeståndsfond	2		
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	2	3	2
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 476	1 688	1 600
Handelslagret	1 171	1 095	924
varav VaR och SVaR	518	530	441
varav risker utanför VaR och SVaR	653	565	483
Valutakursrisk övrig verksamhet	305	593	676
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	627		
Kapitalkrav för operativ risk	4 617	4 486	4 534
<b>Kapitalkrav</b>	<b>35 902</b>	<b>36 154</b>	<b>36 562</b>
Risikexponeringsbelopp kreditrisker	364 747	374 711	380 316
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	26	40	32
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	18 447	21 103	20 003
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 834		
Risikexponeringsbelopp operativ risk	57 715	56 077	56 673
<b>Risikexponeringsbelopp</b>	<b>448 769</b>	<b>451 931</b>	<b>457 024</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	<b>18,3</b>	<b>18,7</b>	<b>17,3</b>
<b>Primärkapitalrelation, %</b>	<b>19,4</b>	<b>19,6</b>	<b>18,3</b>
<b>Total kapitalrelation, %</b>	<b>22,0</b>	<b>20,1</b>	<b>19,5</b>

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2014	2013	% eller	2013	% eller
mkr	31 mar	31 dec	%-enheter	31 mar	%-enheter
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	63 641	64 768	-2	62 608	2
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	100 739	92 690	9	90 709	11
<b>Överskott av kapital enligt Basel 1-golv</b>	<b>37 098</b>	<b>27 922</b>	<b>33</b>	<b>28 101</b>	<b>32</b>

<sup>1)</sup> Siffror för 2013 enligt Swedbanks dåvarande beräkning enligt det nya regelverket. Från 1 januari 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3)

<sup>2)</sup> Rapportering per 31 mars 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2)

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 mars 2014 Swedbank koncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick EnterCard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

Ytterligare periodisk information som ska lämnas enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr

575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2014 återfinns på Swedbanks web-plats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

Swedbank konsoliderad situation <sup>1)</sup> Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav	
	Basel 3	Basel 2	Basel 3	Basel 2	Basel 3	Basel 2
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Institutexponeringar	133 994	121 698	16	13	1 701	1 294
Företagsexponeringar	424 748	436 375	54	57	18 419	19 752
Hushållsexponeringar	885 229	896 994	8	9	5 661	6 226
varav fastighetskrediter	799 626	825 644	6	6	3 673	3 916
varav övrig utlåning	85 603	71 350	29	40	1 988	2 310
Värdepapperisering	841	941	12	11	8	8
Motpartslösa exponeringar	62 414	11 890	15	80	744	761
<b>Totalt kreditrisk enligt IRK</b>	<b>1 507 226</b>	<b>1 467 898</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>26 532</b>	<b>28 041</b>

<sup>1)</sup> Rapportering per 31 mars 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2)

## Kreditrisk

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank konsoliderad situation, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard, några mindre dotterföretag samt vissa exponeringsklasser, såsom exponeringar mot stater och kommuner. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Swedbank i Baltikum.

För exponeringar, exklusive kapitalkrav för obeståndsfond, som inte beräknas enligt IRK metoden tillämpas schablonmetoden.

## Marknadsrisk

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank Estland AS, Swedbank Lettland AS och Swedbank Litauen AB avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell.

Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker.

Strategiska valutarisker uppstår i huvudsak genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

## Kreditvärdighetsjustering

Risken för kreditvärdighetsjustering beräknas enligt schablonmetoden och tillkom i och med implementeringen av den nya EU-förordningen (CRR).

## Operativ risk

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

## Basel 1-golv

Övergångsreglerna innebär att minimikravet inte får understiga 80 procent av kapitalkravet beräknat enligt de äldre så kallade Basel 1-reglerna. Svenska myndigheter har tidigare annonserat att detta golv skulle tas bort i samband med införandet av de nya högre kapitalkraven under CRR. Finansinspektionen beslutade dock i mars 2014 att man inte tar bort Basel 1-golvet.





## Not 26 Swedbanks aktie

	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
<b>SWED A</b>					
Senast betalt, kr	173,70	181,00	-4	148,20	17
Antal utestående stamaktier	1 102 242 094	1 099 005 722		1 099 005 722	
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>191 459</b>	<b>198 920</b>	<b>-4</b>	<b>162 873</b>	<b>18</b>

Vid uträkning av börsvärden har justering gjorts för återköpta aktier.

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

Antal utestående aktier	2014 31 mar	2013 31 dec	2013 31 mar
<b>Utfärdade aktier</b>			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
<b>Återköpta aktier</b>			
SWED A	-29 763 628	-33 000 000	-33 000 000
<b>Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier</b>			
SWED A	-1 599 000	-1 599 000	-1 689 000
<b>Antalet utestående aktier på balansdagen</b>	<b>1 100 643 094</b>	<b>1 097 406 722</b>	<b>1 097 316 722</b>

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram överlät Swedbank AB, under första kvartalet 2014, 3 236 372 aktier verderlagsfritt till anställda

Resultat per aktie	2014 Kv1	2013 Kv4	2013 Kv1
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 099 162 387	1 097 406 722	1 097 366 722
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	8 888 554	9 393 291	6 915 406
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 108 050 941	1 106 800 013	1 104 282 128
<b>Resultat, mkr</b>			
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	3 953	3 612	3 525
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier			1 722
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	3 953	3 612	1 803
<b>Resultat per aktie, kr</b>			
Resultat per aktie före utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	3,60	3,30	3,21
Resultat per aktie efter utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	3,57	3,27	3,19
Resultat per aktie före utspädning <sup>1)</sup>	3,60	3,30	1,64
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	3,57	3,27	1,63

<sup>1)</sup> Vid beräkning av resultat per aktie enligt IAS 33, reduceras resultatet med utdelning till icke-kumulativa preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats. Avser kv1 2013.

## Not 27 Effekter av förändrade redovisningsprinciper

Balansräkning i sammandrag	Ny redovisning		Tidigare redovisning	Ny redovisning		Tidigare redovisning
Koncernen mkr	2013		2013	2013		2013
	31 mar	IFRS 10	31 mar	31 dec	IFRS 10	31 dec
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	210 251		210 251	59 382		59 382
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	86 932		86 932	82 278		82 278
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 236 583		1 236 583	1 264 910		1 264 910
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	16		16	62		62
Räntebärande värdepapper	137 859		137 859	182 399		182 399
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	111 747	2 440	109 307	122 743	3 295	119 448
Aktier och andelar	6 552		6 552	7 109		7 109
Aktier och andelar i intresseföretag	3 602		3 602	3 640		3 640
Derivat (not 18)	83 960		83 960	64 352		64 352
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 123		13 123	13 658		13 658
Förvaltningsfastigheter	1 512		1 512	685		685
Materiella tillgångar	4 210		4 210	3 140		3 140
Aktuella skattefordringar	580		580	895		895
Uppskjutna skattefordringar	500		500	417		417
Övriga tillgångar	7 904		7 904	9 578		9 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 391		8 391	6 992		6 992
Tillgångar som innehas för försäljning	5 945		5 945	1 862		1 862
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 919 667</b>	<b>2 440</b>	<b>1 917 227</b>	<b>1 824 102</b>	<b>3 295</b>	<b>1 820 807</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	137 198		137 198	121 621		121 621
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	650 333	-147	650 480	620 608	-245	620 853
Emitterade värdepapper (not 17)	778 445	-1 306	779 751	726 275	-1 431	727 706
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	115 405	3 893	111 512	125 548	4 971	120 577
Derivat (not 18)	75 126		75 126	55 011		55 011
Aktuella skatteskulder	885		885	1 893		1 893
Uppskjutna skatteskulder	2 827		2 827	2 383		2 383
Korta positioner värdepapper	14 763		14 763	17 519		17 519
Övriga skulder	11 453		11 453	14 269		14 269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 101		16 101	14 194		14 194
Avsättningar	6 268		6 268	4 698		4 698
Efterställda skulder	13 827		13 827	10 159		10 159
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1 149		1 149	219		219
Eget kapital	95 887		95 887	109 705		109 705
varav minoritetens	157		157	165		165
varav aktieägarnas	95 730		95 730	109 540		109 540
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 919 667</b>	<b>2 440</b>	<b>1 917 227</b>	<b>1 824 102</b>	<b>3 295</b>	<b>1 820 807</b>

Till följd av att en investeringsfond konsolideras ökar finansiella tillgångar och skulder där kunder bär placeringsrisken. I och med att investeringsfonden placerat i räntebärande instrument emitterade av Swedbank reduceras även utestående skulder.

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper.

## Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
Ränteintäkter	4 270	4 564	-6	5 091	-16
Räntekostnader	-1 917	-1 923		-2 317	-17
<b>Räntenetto</b>	<b>2 353</b>	<b>2 641</b>	<b>-11</b>	<b>2 774</b>	<b>-15</b>
Erhållna utdelningar	5 069	3 851	32	88	
Provisionsintäkter	1 781	1 730	3	1 556	14
Provisionskostnader	-402	-414	-3	-305	32
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 379</b>	<b>1 316</b>	<b>5</b>	<b>1 251</b>	<b>10</b>
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	629	613	3	426	48
Övriga intäkter	335	362	-7	303	11
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 765</b>	<b>8 783</b>	<b>11</b>	<b>4 842</b>	
Personalkostnader	1 946	1 914	2	1 827	7
Övriga kostnader	1 068	1 123	-5	955	12
Avskrivningar	136	144	-6	130	5
<b>Summa kostnader</b>	<b>3 150</b>	<b>3 181</b>	<b>-1</b>	<b>2 912</b>	<b>8</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 615</b>	<b>5 602</b>	<b>18</b>	<b>1 930</b>	
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	200	277	-28	425	-53
Kreditförluster, netto	3	148	-98	131	-98
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 412</b>	<b>5 177</b>	<b>24</b>	<b>1 374</b>	
Bokslutsdispositioner	-15	5		3	
Skatt	520	1 344	-61	412	26
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 907</b>	<b>3 828</b>	<b>54</b>	<b>959</b>	

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 Kv1	2013 Kv4	%	2013 Kv1	%
<b>Årets resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>5 907</b>	<b>3 828</b>	<b>54</b>	<b>959</b>	
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Kassaflödessakringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-4	-7	-44	-5	-13
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	5	12	-59	22	-77
Skatt		-1		-4	
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-75</b>	<b>13</b>	<b>-92</b>
<b>Årets övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-75</b>	<b>13</b>	<b>-92</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>5 908</b>	<b>3 832</b>	<b>54</b>	<b>972</b>	

## Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 31 mar	2013 31 dec	%	2013 31 mar	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	111 445	32 439		196 307	-43
Utlåning till kreditinstitut	415 294	388 521	7	352 688	18
Utlåning till allmänheten	351 288	346 320	1	347 319	1
Räntebärande värdepapper	164 116	166 735	-2	134 692	22
Aktier och andelar	66 043	63 197	5	63 753	4
Derivat	84 475	83 323	1	108 735	-22
Övriga tillgångar	28 298	19 645	44	14 999	89
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 220 959</b>	<b>1 100 180</b>	<b>11</b>	<b>1 218 493</b>	
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut	198 990	195 096	2	206 499	-4
In- och upplåning från allmänheten	539 430	501 294	8	547 707	-2
Emitterade värdepapper	280 417	214 605	31	262 796	7
Derivat	76 087	74 408	2	96 999	-22
Övriga skulder och reserveringar	43 621	34 006	28	29 338	49
Efterställda skulder	16 844	10 083	67	14 135	19
Obeskattade reserver	6 289	6 305		6 301	
Eget kapital	59 281	64 383	-8	54 718	8
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 220 959</b>	<b>1 100 180</b>	<b>11</b>	<b>1 218 493</b>	
För egna skulder ställda panter	43 397	38 819	12	64 761	-33
Övriga ställda panter	3 917	3 206	22	2 233	75
Ansvarsförbindelser	525 568	538 949	-2	536 177	-2
Åtaganden	183 520	180 548	2	163 264	12

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
<b>Januari-mars 2013</b>						
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-32</b>	<b>20 459</b>	<b>64 505</b>
Utdelning					-10 880	-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					107	107
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					14	14
Periodens totalresultat				13	959	972
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-19</b>	<b>10 659</b>	<b>54 718</b>
<b>Januari-december 2013</b>						
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-32</b>	<b>20 459</b>	<b>64 505</b>
Utdelning					-10 880	-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					418	418
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					73	73
Periodens totalresultat				25	10 242	10 267
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-7</b>	<b>20 312</b>	<b>64 383</b>
<b>Januari-mars 2014</b>						
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-7</b>	<b>20 312</b>	<b>64 383</b>
Utdelning					-11 133	-11 133
Aktierelaterade ersättningar till anställda					130	130
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-7	-7
Periodens totalresultat				1	5 907	5 908
<b>Utgående balans 31 mars 2014</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-6</b>	<b>15 209</b>	<b>59 281</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr			
	2014 Jan-mar	2013 Helår	2013 Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	17 911	-39 750	69 712
Kassaflöde från investeringsverksamhet	516	5 045	5 605
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	60 579	-42 754	11 092
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>79 006</b>	<b>-77 459</b>	<b>86 409</b>
Likvida medel vid periodens början	32 439	109 898	109 898
Periodens kassaflöde	79 006	-77 459	86 409
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>111 445</b>	<b>32 439</b>	<b>196 307</b>

## Kapitaltäckning

	Basel 3	Basel 2		Basel 2	
Kapitaltäckning, Moderbolaget <sup>1)</sup>	2014	2013		2013	
mkr	31 mar	31 dec		31 mar	
Kärnprimärkapital	59 084	56 147		54 844	
Primärkapital	64 093	60 188		59 475	
Total kapitalbas	75 787	62 748		65 590	
Kapitalkrav	27 897	25 831		26 095	
Risikexponeringsbelopp	348 714	322 882		326 183	
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,9	17,4		16,8	
Primärkapitalrelation, %	18,4	18,6		18,2	
Total kapitalrelation, %	21,7	19,4		20,1	
<b>Kapitalkrav enligt Basel 1-golv</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>% eller</b>	<b>2013</b>	<b>% eller</b>
<b>mkr</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>	<b>%-enheter</b>	<b>31 mar</b>	<b>%-enheter</b>
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	27 897	25 831	8	26 095	7
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	76 482	63 723	20	66 521	15
<b>Överskott av kapital enligt Basel 1-golv</b>	<b>48 585</b>	<b>37 892</b>	<b>28</b>	<b>40 426</b>	<b>20</b>

<sup>1)</sup> Rapportering per 31 mars 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2)

## Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 april 2014

Anders Sundström  
Ordförande

Lars Idermark  
Vice ordförande

Ulrika Francke  
Ledamot

Göran Hedman  
Ledamot

Anders Igel  
Ledamot

Pia Rudengren  
Ledamot

Karl-Henrik Sundström  
Ledamot

Siv Svensson  
Ledamot

Maj-Charlotte Wallin  
Ledamot

Kristina Kjell  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Jimmy Johnsson  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf  
Verkställande direktör

## Revisorsgranskning

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 31 mars 2014. 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 International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Stockholm den 27 april 2014  
Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor

## Publicering av ekonomisk information

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

Swedbank publicerar resultat följande datum 2014:

Delårsrapport för andra kvartalet 2014 den 16 juli 2014

Delårsrapport för tredje kvartalet 2014 den 21 oktober 2014

## För ytterligare information kontakta:

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

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

Gregori Karamouzis  
Chef Investor Relations  
Telefon 08 - 585 930 31  
072 - 740 63 38

Cecilia Hernqvist  
Koncernkommunikationsdirektör  
Telefon 08 - 585 907 41

Anna Sundblad  
Presschef  
Telefon 08 – 585 921 07  
070 – 321 39 95

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

## Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753  
Brunkebergstorg 8  
105 34 Stockholm  
Telefon 08 - 585 900 00  
[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)  
[info@swedbank.se](mailto:info@swedbank.se)