

Kv1, 2015

Delårsrapport januari – mars 2015

Jämfört med fjärde kvartalet 2014

- Förbättrat resultat under extraordinära marknadsförhållanden
- God kostnadskontroll
- Fortsatt utlåningstillväxt i Sverige
- Stabilt räntenetto men pressat av lägre marknadsräntor
- Provisionsnettot påverkat av säsongsmässigt lägre kundaktivitet, minskad aktivitet inom kapitalanskaffningar och sänkta fondavgifter
- Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde gynnades av hög aktivitet inom ränte- och valutahandeln
- Fortsatt låga kreditförluster
- Fortsatt stark kapitalisering. Högre värdering av pensionskulden och växande lånevolymerna hade en negativ påverkan på kärnprimärkapitalrelationen
- Swedbank genomförde sin första emission av primärkapitaltillskott enligt de nya europeiska kapitalreguleringarna för att optimera kapitalstrukturen
- Internationell expansion inom kortinlösen genom avtal med finsk kund

”Jag är nöjd med hur vi hanterat första kvartalets utmaningar. Vår starka finansiella utgångspunkt ger oss styrkan att fortsätta forma framtidens bank.”

Michael Wolf,
VD och koncernchef

Finansiell information mkr	2015		2014		2014	
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%	
Totala intäkter	9 618	9 379	3	9 320	3	
varav räntenetto	5 719	5 809	-2	5 483	4	
Totala kostnader	4 168	4 293	-3	4 226	-1	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 450	5 086	7	5 094	7	
Kreditförluster	59	254	-77	-100		
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Sw edbank AB	4 320	3 795	14	3 953	8	
Resultat per aktie för total verksamhet, kr, efter utspädning	3,88	3,41		3,57		
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	14,9	13,3		14,5		
K/I-tal	0,43	0,46		0,45		
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,5	21,2		18,3		
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,07		-0,03		

VD-kommentar

Exceptionella marknadsförutsättningar

Marknadsrörelserna under första kvartalet var extra-ordinära, efter ageranden från världens centralbanker. Riksbankens räntesänkningar förändrade marknadsförutsättningarna både för oss och våra kunder. Negativa räntor ställer nya krav på banken som rådgivare samtidigt som intäkterna pressas. Räntesänkningarna påverkar också prisutvecklingen på flera tillgångsslag, vilket föranleder försiktighet. Vår bedömning är att den negativa räntan skjuter över målet – och till och med riskerar att dämpa tillväxt och produktivitet. Det Sverige behöver är åtgärder för ökat bostadsbyggande och fler infrastruktursatsningar. Samtidigt behövs kompletterande åtgärder för att dämpa de strukturella riskerna. Det är olyckligt att Finansinspektionens amorteringskrav nu dras tillbaka. Swedbank kommer dock fortsatt att rekommendera sina kunder amortering ner till 50 procents belåningsgrad.

Förbättrat kundvärde – fortsatt hög aktivitet bland våra kunder

Kvartalet visade fortsatt hög kundaktivitet. Utlånings-tillväxten i den svenska verksamheten, särskilt inom fastighetssektorn, var stabil och vår konkurrenskraft i bolåneaffären fortsatt god. Tillväxttakten avtog dock i slutet av kvartalet i enlighet med våra intentioner.

Inom kortinlösen slöt vi avtal med en stor och viktig finsk kund, vars butiker står för cirka 25 procent av kortbetalningarna i Finland. Det öppnar möjligheter för fler internationella affärer, och är ett viktigt steg i expansionen av en av våra kärnprodukter.

Vi har gjort ytterligare avgiftssänkningar på flertalet fonder, för att skapa ett attraktivare erbjudande och som en anpassning till det låga ränteläget.

Digitaliseringen fortsätter i rask takt. För de flesta kunder är den digitala kanalen Banken. Inom ett par år kommer i stort sett alla vardagsärenden skötas digitalt, liksom det mesta av service och försäljning. I vår baltiska verksamhet har vi redan kommit långt inom detta område, 48 procent av all nyförsäljning skedde digitalt under första kvartalet. Vi för en nära dialog med många av våra kunder för att förstå vad som är viktigast för dem och vad vi kan göra för att bli ännu bättre. Hittills har det gett en kundnöjdhet på 91 procent avseende våra digitala tjänster.

Ökad möjlighet att erbjuda våra kunder mer

Jag är oerhört stolt över vår nuvarande effektivitetsnivå, med ett K/I-tal på 0,43. Det gör Swedbank till en av världens mest kostnadseffektiva banker. Det har blivit betydligt svårare att göra lönsamma affärer i rådande räntemiljö och i ljuset av ökande regulatoriska krav. När lönsamheten sätts under press blir kostnadseffektivitet än viktigare. Som vi informerat om tidigare är vår ambition att sänka de totala kostnaderna för 2016 ner mot 16 mdkr. Hög effektivitet och stabil

lönsamhet är en förutsättning för att kunna stärka kunderbudandet genom ökade investeringar i bättre produkter, distributionsformer och service. Det är också det som gör att vi klarar att bära kostnaderna för den negativa räntan och inte tvingats lasta våra kunder för detta, annat än i något enstaka fall bland finansiella institutioner.

Våra medarbetare är bankens viktigaste tillgång. Vi måste hela tiden utmana oss själva och de sätt vi utför våra arbetsuppgifter på. Vi måste våga tänka nytt. Jag kommer under året att ägna mycket tid åt att säkerställa att mina medarbetare även fortsättningsvis har de rätta förutsättningarna och verktygen för att lyckas i detta. Initiativ som redan tagits för att ta tillvara och utveckla våra medarbetares potential är beslutet i höstas att öka den interna rörligheten i banken, och minimera extern rekrytering. Vi har sedan dess lanserat en intern karriärportal och utvecklat våra interna rekryteringsannonser. Vi börjar redan nu se resultat. Den externa rekryteringen har minskat markant samtidigt som allt fler tjänster tillsätts med interna kandidater. Detta innebär möjligheter för våra medarbetare att bredda sin kompetens och ökar samtidigt samarbetet mellan enheter.

Stabilt resultat i en orolig omvärld

Trots de negativa räntorna presenterar vi ett stabilt resultat för årets första kvartal.

I vår svenska verksamhet syns påverkan från sänkta fondavgifter och de negativa räntorna samtidigt som ökad marknadsvolatilitet ökat kundaktiviteten inom ränte- och valutahandeln.

Vår baltiska verksamhet visar en god motståndskraft – avseende såväl lönsamhet som kreditkvalité. Våra kunder står fortsatt starka och vi ser till och med en liten ökning i utlåningsportföljen i lokal valuta. Från och med i år ingår även Litauen i den europeiska valutaunionen, vilket förbättrar riskbilden ytterligare för vår verksamhet nu när alla tre baltiska länder är medlemmar.

Vår kapitalisering är fortsatt stark med en kärnprimärkapitalrelation på 20,5 procent.

Jag är nöjd med hur vi hanterat första kvartalets utmaningar. Vår starka finansiella utgångspunkt ger oss styrkan att fortsätta forma framtidens bank.

Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Första kvartalet 2015 jämfört med fjärde kvartalet 2014	5
Resultat	5
Första kvartalet 2015 jämfört med första kvartalet 2014	6
Resultat	6
Volymutveckling	7
Kredit- och tillgångskvalité	7
Operativa risker	8
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	8
Kapital och kapitaltäckning	8
Övriga händelser	9
Händelser efter 31 mars	10
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	18
Produktområden	19
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	26
Balansräkning i sammandrag	27
Förändringar i eget kapital i sammandrag	28
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	29
Moderbolag	52
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	57
Revisorsgranskning	57
Kontaktuppgifter	58

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2015	2014	%	2014	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	5 719	5 809	-2	5 483	4
Provisionsnetto	2 744	2 882	-5	2 693	2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	320	69		345	-7
Övriga intäkter	835	619	35	799	5
Summa intäkter	9 618	9 379	3	9 320	3
Personalkostnader	2 472	2 452	1	2 437	1
Övriga kostnader	1 696	1 841	-8	1 789	-5
Summa kostnader	4 168	4 293	-3	4 226	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 450	5 086	7	5 094	7
Nedskrivning av materiella tillgångar	15	33	-55	135	-89
Kreditförluster, netto	59	254	-77	-100	
Rörelseresultat	5 376	4 799	12	5 059	6
Skatt	1 101	1 000	10	1 074	3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 275	3 799	13	3 985	7
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	49	-3		-27	
Periodens resultat	4 324	3 796	14	3 958	9
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 320	3 795	14	3 953	9

Nyckeltal och data per aktie	2015	2014	2014
	Kv1	Kv4	Kv1
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	14,8	13,3	14,6
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	14,9	13,3	14,5
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,87	3,45	3,62
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,84	3,42	3,59
K/I-tal	0,43	0,46	0,45
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	96,7	106,3	93,0
Utlåning/inlåning, %	182	201	195
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,5	21,2	18,3
Primärkapitalrelation, %	23,1	22,4	19,4
Total kapitalrelation, %	26,2	25,5	22,0
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,07	-0,03
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,39	0,41	0,45
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	54	53	60
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	140	120	144
NSFR (net stable funding ratio), % ²⁾	101	98	102

Balansräkningsdata mdkr	2015	2014	%	2014	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 342	1 325	1	1 219	10
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	737	661	11	625	18
Aktieägarnas eget kapital	107	117	-9	102	4
Balansomslutning	2 275	2 121	7	1 922	18
Riskenponeringsbelopp	422	414	2	449	-6

1) Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 51.

2) NSFR enligt Swedbanks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation (BCBS295).

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

Nyckeltal och kommentarer i texten avseende utlåning och inlåning avser volymer exklusive Riksgälden och repor.

Översikt

Marknad

Ekonomi i Europa fortsatte att växa i måttlig takt. I euroländerna steg BNP med 0,9 procent i årstakt för fjärde kvartalet 2014, efter en tillfällig inbromsning. Försvagningen av euron och det kraftiga oljeprisfallet hade en positiv effekt under första kvartalet. Samtidigt steg inköpschefsindex och hushållens optimism stärktes. Konjunkturåterhämtningen stöds av en expansiv penningpolitik från ECB som i mars lanserade ett omfattande obligationsköpsprogram motsvarande 60 miljarder euro per månad fram till september 2016. Långräntorna i euroländerna, förutom i Grekland, sjönk på bred front. Tillväxten i den amerikanska ekonomin minskade till 2,2 procent i årstakt under fjärde kvartalet 2014. Även om den nedåtgående trenden fortsatte under årets första kvartal skapades 200 000 nya jobb i genomsnitt och arbetslösheten sjönk ytterligare. En amerikansk räntehöjning senare i år kommer allt närmare, vilket stärker dollarn mot euron och kronan. Tidpunkten för räntehöjningen är dock fortsatt osäker efter något svagare makrodata.

Den svenska ekonomin växte mer än förväntat under fjärde kvartalet och BNP steg med 2,7 procent i årstakt. Den privata konsumtionen ökade och investeringarna steg kraftigt – i synnerhet bostadsinvesteringarna. Återhämtningen var tydligast inom tjänstesektorena, medan utveckling i industrin var fortsatt trög. Antalet sysselsatta steg under årets första månader, men arbetslösheten var fortsatt hög på omkring 8 procent av arbetskraften. I februari sänkte Riksbanken för första gången reporäntan till negativ (-0,10 procent) samtidigt som köp av statsobligationer introducerades. Ytterligare en räntesänkning till -0,25 procent och utvidgade obligationsköp gjordes i mars för att höja inflationen. Inflationsmålet på sikt är 2 procent och fler penningpolitiska åtgärder väntas i närtid. Den expansiva penningpolitiken tenderar att leda till ökande tillgångspriser från redan höga nivåer, på exempelvis börsen och bostadsmarknaden.

De baltiska ekonomierna uppvisade god motståndskraft under 2014, trots externa osäkerhetsfaktorer. Det minskade beroendet av Ryssland, samt förmågan att anpassa produktionen och styra om exporten mot andra marknader, har bidragit. Goda realinkomstökningar för hushållen gav robust privat konsumtion samtidigt som arbetslösheten sjönk. I Estland accelererade tillväxten medan den avtog i Lettland och Litauen. I årstakt växte den estniska ekonomin med 3 procent under fjärde kvartalet jämfört med 2,4 procent i Litauen och 2,1 procent i Lettland. Framöver stöttar även ljusnande exportutsikter till Tyskland. Tillväxttalen blir dock sammantaget måttliga det närmaste året när rysk ekonomi krymper, och företagsinvesteringarna skjuts på framtiden i ljuset av den osäkra ekonomiska utvecklingen i Europa.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg med 15 procent under första kvartalet. Tallinnbörsen (OMXTGI) steg med 14 procent och Rigabörsen (OMXRGI) med 3 procent, medan Vilniusbörsen (OMXVGI) steg med 9 procent.

Viktigt att notera

Litauen införde euron som valuta 1 januari 2015.

Första kvartalet 2015

Jämfört med fjärde kvartalet 2014

Resultat

Kvartalets resultat ökade med 14 procent till 4 320 mkr (3 795). Intäkterna ökade medan kostnader och kreditförluster minskade. Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent till 5 450 mkr (5 086). Resultatet var stabilt i Svensk och Baltisk bankverksamhet och ökade i Stora företag & Institutioner samt i Koncernfunktioner & Övrigt – där resultatet inom Group Treasury stärktes. Räntabiliteten på eget kapital ökade till 14,9 procent (13,3). K/I-talet förbättrades till 0,43 (0,46).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv1
Svensk bankverksamhet	2 970	2 888	2 986
Baltisk bankverksamhet	887	870	905
Stora företag & Institutioner	1 103	1 026	1 264
Koncernfunktioner & Övrigt	490	312	-7
Summa exkl valutakurseffekter	5 450	5 096	5 148
Valutakurseffekter		-10	-54
Summa	5 450	5 086	5 094

Intäkterna ökade med 3 procent till 9 618 mkr (9 379). Räntenettet och provisionsnettot minskade något medan övriga intäkter och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde förbättrades.

Räntenettet minskade med 2 procent till 5 719 mkr (5 809). Färre antal dagar i kvartalet påverkade räntenettet negativt med cirka 80 mkr. Räntenettet minskade något i alla affärsområden men ökade i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt. Group Treasurys räntenetto gynnades av fallande marknadsräntor, medan de påverkade inlåningsmarginalerna inom samtliga affärsområden negativt. Högre utlåningsvolymerna främst inom Svensk bankverksamhet bidrog positivt. Utlåningsmarginalerna för svenska bolån ökade.

Provisionsnettot minskade med 5 procent och uppgick till 2 744 mkr (2 882). Samtliga affärsområden bidrog till minskningen. Provisionsnettot avseende kort och betalningar var säsongsmässigt lägre. Införandet av euro i Litauen bidrog också till minskningen för betalningsprovisioner. Lägre aktivitet avseende kapitalanskaffningar minskade provisionsnettot inom Stora företag & Institutioner. Kapitalförvaltningsintäkterna var stabila, ett netto av positiv börsutveckling och lägre fondförvaltningsavgifter. De utlåningsrelaterade provisionerna var högre. Färre antal dagar i kvartalet hade en negativ effekt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade och uppgick till 320 mkr (69). Resultatet inom Stora företag & Institutioner förbättrades, främst gynnat av hög aktivitet och volatilitet inom ränte- och valuta-handeln. Resultatet för Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt förbättrades men var fortfarande negativt. Precis som föregående kvartal påverkade återköp av säkerställda obligationer resultatet negativt medan fallande marknadsräntor hade

en positiv effekt. Ökade kreditspreadar hade en negativ påverkan men i mindre utsträckning än i fjärde kvartalet.

Övriga intäkter ökade med 35 procent till 835 mkr (619). Förbättringen skedde främst inom Svensk bankverksamhet, där andel av intresseföretags resultat ökade till följd av högre resultat i kreditkortsbolaget Entercard och Sparbanken Skåne. Övriga intäkter påverkades också positivt av reavinster på cirka 90 mkr från försäljningen av Svensk Fastighetsförmedling samt från en såld fastighet i Sparbanken Öresund.

Kostnaderna minskade med 3 procent till 4 168 mkr (4 293), främst inom Svensk och Baltisk bankverksamhet. Det var främst övriga kostnader och IT som minskade. Personalkostnaderna var stabila. Antalet heltidstjänster minskade med 249, främst inom Baltisk och Svensk bankverksamhet.

Kreditförlusterna minskade till 59 mkr (254). Kreditförlusterna var lägre i Stora företag & Institutioner samt i Svensk bankverksamhet, medan Baltisk bankverksamhet fortsatt redovisade små återvinningar.

Skattekostnaden uppgick till 1 101 mkr (1 000), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 20,5 procent (20,8).

Resultatet från avvecklade verksamheter var 49 mkr (-3). Ett netto av en positiv skatteeffekt och små kreditförluster.

Första kvartalet 2015

Jämfört med första kvartalet 2014

Resultat

Periodens resultat ökade med 9 procent till 4 320 mkr (3 953). Intäkterna ökade och kostnaderna var stabila medan kreditförluster redovisades att jämföra med återvinningar 2014. Nedskrivningarna minskade. Valutakursförändringar, framför allt den svenska kronans försvagning mot euron ökade resultatet med 47 mkr. Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent till 5 450 mkr (5 094). Resultatet inom Koncernfunktioner & Övrigt ökade medan det inom Svensk och Baltisk bankverksamhet var stabilt. Inom Stora företag & Institutioner minskade resultatet. Råntabiliteten på eget kapital förbättrades och uppgick till 14,9 procent (14,5). K/I-talet förbättrades till 0,43 (0,45).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter	2015	2014	Δ
mkr	Kv1	Kv1	mkr
Svensk bankverksamhet	2 970	2 986	-16
Baltisk bankverksamhet	887	905	-18
Stora företag & Institutioner	1 103	1 264	-161
Koncernfunktioner & Övrigt	490	-7	497
Summa exkl valutakurseffekter	5 450	5 148	302
Valutakurseffekter		-54	54
Summa	5 450	5 094	356

Intäkterna ökade med 3 procent till 9 618 mkr (9 320). Förvärvet av Sparbanken Öresund ökade intäkterna inom Svensk bankverksamhet. Även Koncernfunktioner & Övrigt bidrog till ökade intäkter medan intäkterna inom

Stora företag & Institutioner minskade. Starkare räntenetto bidrog mest till intäktsökningen i koncernen. Även övriga intäktslag utvecklades positivt. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 94 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent till 5 719 mkr (5 483). Group Treasurys räntenetto förbättrades gynnat av fallande marknadsräntor. Inom Svensk bankverksamhet minskade räntenettet mest. Lägre marknadsräntor påverkade negativt medan ökade utlåningsvolymerna och högre bolånemarginaler bidrog positivt. Räntenettet inom Baltisk bankverksamhet pressades av lägre inlåningsmarginaler. Lägre marknadsräntor hade en negativ effekt även inom Stora företag & Institutioner, men motverkades av högre utlåningsvolymerna. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 57 mkr.

Provisionsnettot var stabilt och uppgick till 2 744 mkr (2 693). Provisionsintäkterna från kapitalförvaltning ökade, främst till följd av positiv börsutveckling men även positiva nettoflöden. Härtill kommer ökade provisioner relaterade till kort medan intäkterna från corporate finance minskade.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde var stabilt på 320 mkr (345). Resultatet inom Stora företag & Institutioner ökade något, men var lägre inom Koncernfunktioner & Övrigt. I Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade resultatet främst på grund av negativa effekter från en större återköpsvolym av säkerställda obligationer samt ökande kreditspreadar. Fallande marknadsräntor hade en positiv effekt.

Övriga intäkter ökade med 5 procent till 835 mkr (799). Intäkterna ökade som en följd av reavinster från försäljningen av Svensk fastighetsförmedling och en fastighetsförsäljning i Sparbanken Öresund. Intäkterna i Ektornet minskade.

Kostnaderna minskade med 1 procent och uppgick till 4 168 mkr (4 226). Kostnaderna ökade inom Svensk bankverksamhet där kostnader avseende förvärvet av Sparbanken Öresund tillkom först under andra kvartalet 2014. Inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade kostnaderna som ett resultat av fortsatta effektiviseringsåtgärder samt en engångskostnad på 79 mkr i samband med huvudkontorsflytten 2014. Inom Baltisk bankverksamhet minskade kostnaderna i lokal valuta. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 40 mkr.

Personalkostnaderna var stabila trots tillkomna kostnader från Sparbanken Öresund. Antalet heltidstjänster ökade något, främst inom Svensk bankverksamhet som en följd av förvärvet av Sparbanken Öresund. Inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade antalet tjänster till följd av lägre antal anställda inom Group Products – en följd av ökad effektivitet och digitaliserade processer. Även Baltisk bankverksamhet minskade antalet tjänster. Antalet heltidstjänster inom Stora företag & Institutioner ökade, främst relaterat till fler anställda inom IT.

Kreditförlusterna ökade till 59 mkr (återvinningar på 100). Främst en effekt av att Baltisk bankverksamhet redovisade lägre återvinningar. Nedskrivning av materiella tillgångar minskade till 15 mkr (135), en minskning hänförlig till Ektornet.

Skattekostnaden uppgick till 1 101 mkr (1 074), motsvarande en effektiv skattesats på 20,5 procent

(21,2). Den lägre skattesatsen beror främst på att 2014 påverkades av ej avdragsgilla nedskrivningar i Ektornet.

Volymutveckling

Swedbanks utlåning ökade med 17 mdkr eller 1 procent under första kvartalet till 1 342 mdkr, varav 1 mdkr är hänförligt till valutakurseffekter.

I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder med 8 mdkr till 647 mdkr under kvartalet. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten var i nivå med den totala marknadsandelen på 25 procent (25 procent per 31 december).

Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med 8 mdkr till 441 mdkr. Tillväxttakten minskade i jämförelse med andra hälften av 2014. Av tillväxten var 4 mdkr hänförligt till valutakurseffekter. Marknadsandelarna stärktes och uppgick totalt till 18,9 procent per sista februari (18,7). I Baltisk bankverksamhet ökade utlåningsportföljen något i lokal valuta till totalt 125 mdkr. Företagsutlåningen växte med 2 procent i lokal valuta, med störst ökning i Litauen. Även i Estland ökade företagsutlåningen, medan den fortsatte att minska i Lettland. Bolåneportföljerna var stabila.

Swedbanks inlåning växte under kvartalet med 76 mdkr till totalt 737 mdkr. Ökningen var hänförlig till ökad inlåning i Group Treasury avseende amerikanska penningmarknadsfonder. Stora företag & Institutioner ökade volymerna med 11 mdkr medan de inom Svensk bankverksamhet minskade med 12 mdkr, där den största minskningen avsåg företagsinlåning. Minskningen var främst ett resultat av att kommuner och landsting reglerade premier för tjänstepensioner samt gjorde större skattebetalningar under kvartalet. I Baltisk bankverksamhet var inlåningsvolymerna stabila i lokal valuta. Marknadsandelarna i Sverige förbättrades och uppgick per sista februari till 21,2 procent (21,1) för hushållsinlåning och för företagsinlåning till 19,2 procent (18,7).

Det förvaltade fondkapitalet uppgick till 786 mdkr (715), varav 755 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 360 mdkr (337). Ökningen i förvaltad kapital berodde i huvudsak på positiv marknadsutveckling. Nettoflödet för perioden var 2 mdkr med inflöde i blandfonder och utflöden i ränte- och aktiefonder. Den diskretionära förvaltningen hade ett inflöde på 4 mdkr. Swedbank Roburs marknadsandel avseende nettoinflöde var 4 procent (13 procent för 2014). Under första kvartalet hade Robur ett ökat inflöde från Swedbank och Sparbanker, men däremot ett större utflöde i PPM samt från institutionella investerare där volatiliteten tenderar att vara större. Swedbank är även distributör för andra förvaltares fonder, bankens andel av den totala nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden uppgick under kvartalet till 9 procent (22 procent för 2014).

Läs mer under produktområden från sidan 19.

Kredit- och tillgångskvalité

Första kvartalet präglades fortsatt av den geopolitiska instabiliteten och den osäkra internationella makrobilden kombinerad med penningpolitisk stimulans. Bankens fyra hemmamarknader påverkas främst av konflikten mellan Ryssland och Ukraina, sjunkande priser på vissa jordbruksprodukter som följd av låg efterfrågan samt låga energi- och oljepriser. Trots osäkerheten detta innebär, syns ingen försämrad kreditkvalité i form av ökade kreditförluster eller ökad volym förfallna fordringar. Det syns heller ingen ökning av betalningsproblem bland svenska jordbrukskunder, mycket tack vare diversifierade verksamheter och låga belåningsgrader. De lägre energipriserna är positiva för den absoluta majoriteten av bankens kunder men har en negativ påverkan på företag inom offshore-sektorn. Bankens exponeringar mot företag inom denna sektor avser dock främst börsnoterade företag med hög kreditvärdighet och långa kundkontrakt. De förväntas därmed kunna hantera en längre period med lågt oljepris, även om det medför ekonomiska påfrestningar. Swedbank för kontinuerlig dialog med utsatta kunder för att i ett tidigt skede gemensamt hitta åtgärder som minskar risken för båda parter, vilket under kvartalet skedde med några baltiska jordbruks- och exportföretag samt några företag inom offshore-sektorn.

Bostadspriserna i Sverige fortsatte att öka, påverkade av för lågt utbud i förhållande till efterfrågan. Riksbankens åtgärder för att uppnå inflationsmålet med bland annat negativ ränta har också påverkat prisutvecklingen på bostäder och kommersiella fastigheter. Prisökningen, som under flera år varit högre än tillväxten i ekonomin, bedöms inte som långsiktigt hållbar. Swedbanks kreditvillkor, för såväl bolån som fastighetsbolag, har därför anpassats för att säkerställa fortsatt god kreditkvalité. Bland annat har högre amorteringskrav införts och krav på att kunna hantera betydligt högre räntenivåer. Kundernas goda betalningsförmåga och låga belåningsgrad gör att bankens direkta kreditrisk är fortsatt låg, vilket bekräftats i stresstester.

Under första kvartalet amorterade 94 procent av de nyutbetalda bolånen i Sverige med en belåningsgrad över 70 procent och 51 procent av de med en belåningsgrad mellan 50 och 70 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen under den senaste 12-månadersperioden uppgick till cirka 10,4 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån var i Sverige 59,7 procent (60,1 per 31 december 2014), i Estland 53,0 procent (53,9), i Lettland 96,7 procent (108,2) och i Litauen 81,5 procent (84,8), beräknad på fastighetsnivå. För mer information se sidan 19 och faktaboken sid 56-57.

Osäkra fordringar minskade under kvartalet med 0,4 mdkr till 5,9 mdkr och uppgår till 0,39 procent (0,41) av total utlåning. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 35 procent (35), och inklusive portföljreserveringar 54 procent (53). I Baltisk bankverksamhet fortsatte osäkra fordringar att minska och uppgår nu till 3,6 mdkr. Andelen bolån i Sverige förfallna mer än 60 dagar var fortsatt låg, 0,07 procent av portföljen (0,07). För mer information om kreditrisk se faktaboken sid 48-55.

Osäkra fordringar per affärssegment mkr	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv1
Svensk bankverksamhet	1 661	1 642	1 389
Baltisk bankverksamhet	3 646	3 991	4 700
Estland	1 241	1 312	1 322
Lettland	1 368	1 465	1 929
Litauen	1 037	1 214	1 449
Stora företag & Institutioner	583	648	159
Summa	5 890	6 281	6 248

Kreditförlusterna uppgick till 59 mkr under kvartalet (254 för fjärde kvartalet 2014), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,02 procent. Kreditförlusterna avsåg främst nya reserveringar för befarade kreditförluster i Sverige. Reserveringarna avser ett fåtal engagemang. Baltisk bankverksamhet redovisade fortsatta återvinningar om än på en lägre nivå. Övertagna tillgångar fortsatte att minska till 788 mkr. Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 35.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv1
Svensk bankverksamhet	52	147	31
Baltisk bankverksamhet	-9	-10	-101
Estland	14	6	-9
Lettland	-10	-12	-64
Litauen	-13	-4	-27
Övrigt			-1
Stora företag & Institutioner	16	120	-30
Koncernfunktioner & Övrigt		-3	
Summa	59	254	-100

Operativa risker

Bankens direkta förluster hänförliga till operativa risker var fortsatt låga under första kvartalet. Trenden från föregående år fortsätter och antalet incidenter avseende IT-drift minskar.

De senaste två åren har ett arbete genomförts för att förbättra hanteringen av operativa risker i banken. I mars beslutade Swedbanks styrelse om att ansöka hos Finansinspektionen att få använda intermätningmetoden AMA (Advanced Measurement Method), för att beräkna operativa risker.

Upplåning och likviditet

Första kvartalet präglades av fortsatt god efterfrågan på Swedbanks obligationer. Kreditspreadarna för såväl säkerställda som icke säkerställda obligationer var stabila. Swedbank genomförde fyra internationella publika (benchmark) transaktioner, bland annat en emission på 1 miljard euro i säkerställda obligationer på historiskt låga nivåer.

Swedbank emitterade 65 mdkr i långfristiga skuldinstrument under kvartalet. Säkerställda obligationer som är den viktigaste finansieringskällan för banken stod för 47 mdkr. Vid slutet av första kvartalet uppgick total volym kortfristig upplåning till 213 mdkr (195), samtidigt placerades 224 mdkr hos centralbanker. Under 2015 kommer Swedbank att öka emissionsvolymen långfristig upplåning för att matcha högre utlåningsvolym. Hänsyn kommer att tas till utlåningstillväxten och förfall av långfristiga obligationer, som i början av året uppgick till nominellt 110 mdkr.

Swedbanks viktigaste styrmått för likviditeten är överlevnadshorisonten, vilken visade att banken per sista mars skulle klara helt stängda kapitalmarknader i mer än 12 månader – både vad gäller total likviditet och

likviditet i US-dollar och euro. För mer information om bankens upplåning och likviditet se faktaboken från sidan 68.

Kreditbetyg

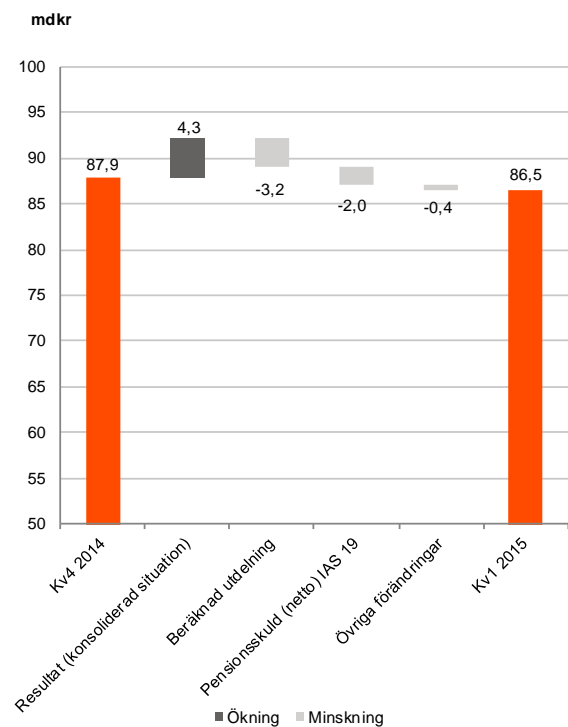
Moody's meddelade i mars att man granskar kreditbetyget för samtliga banker på grund av metodförändring. I samband med detta bedömde Moody's att detta tillsammans med Swedbanks goda riskprofil och starka kapitalisering kommer att kompensera den negativa effekten av EU:s kredithanteringsdirektiv. Resultatet av Moody's granskning av Swedbank väntas under andra kvartalet 2015.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 20,5 procent (21,2 procent 31 december 2014).

Kärnprimärkapitalet minskade under kvartalet med 1,4 mdkr till 86,5 mdkr. Förändringen förklaras främst av omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19, vilket minskade kärnprimärkapitalet med cirka 2,0 mdkr, främst till följd av sjunkande diskonteringsränta och ökade inflationsförväntningar. Bankens resultat efter avdrag för förväntad utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 1,0 mdkr. Under första kvartalet implementerade Swedbank (förväntad slutlig version av teknisk standard från EBA (European Banking Authority)) avseende försiktig värdering (prudent valuation). Denna syftar till att göra justeringar i kapitalbasen för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde i balansräkningen. Detta påverkade kärnprimärkapitalet negativt med cirka 0,4 mdkr per 31 mars.

Förändring av kärnprimärkapital 2015, Swedbank konsoliderad situation



I februari emitterade Swedbank ett primärkapitaltillskott om 750 miljoner US-dollar för att optimera kapitalstrukturen. Emissionen avsåg skuldinstrument som konverteras till stamaktier om bankens kapitalbas minskar till en viss nivå. Instrumentet uppfyller de nya europeiska kapitalregelverken, som syftar till att undvika

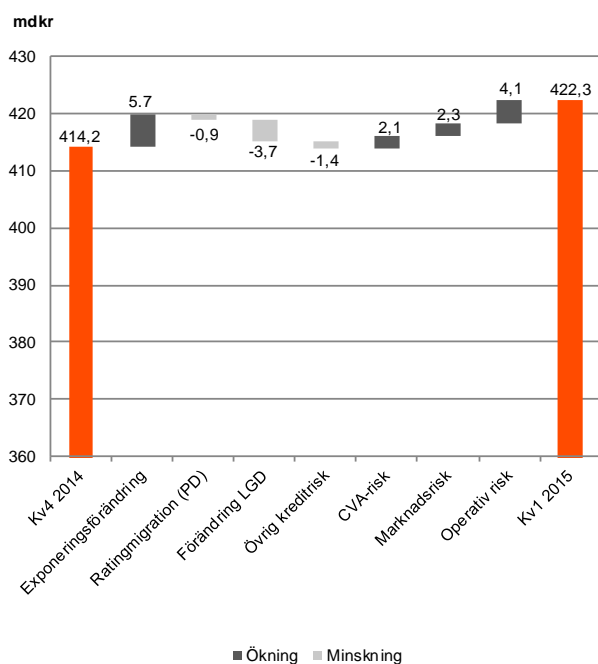
att skattebetalarna måste stötta banker i stressade situationer. Emissionen stärkte Swedbanks primärkapitalrelation med 1,5 procentenheter. I och med den genomförda emissionen bedöms Swedbanks behov av att emittera förlagslån tillgodosett för de närmaste åren.

Rissexponeringsbeloppet (REA) ökade under första kvartalet med drygt 8 mdkr till 422,3 mdkr (414,2 mdkr 31 december). REA för kreditrisker var i stort sett oförändrat. Exponeringar avseende bolån och företagskunder i Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade samtidigt som exponeringar som kapitaltäcks enligt schablonmetod minskade REA. Positiva ratingmigrationer (för PD och LGD) minskade REA med 4,6 mdkr. Av detta avser Litauens införande av euron en minskning av REA med 0,8 mdkr, i och med att tillägg för lån i annan valuta än den pantsatta säkerheten kunde tas bort. Valutakursförändringar, hänförliga till den baltiska kreditportföljen, minskade REA för kreditrisker främst genom den svenska kronans förstärkning mot euron medan försvagningen mot US-dollar hade en motverkande effekt.

REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) ökade med 2,1 mdkr, vilket främst var ett resultat av stigande marknadsvärden orsakade av det låga svenska ränteläget och stärkt dollarkurs. REA för marknadsrisker ökade med 2,3 mdkr – ett netto av att REA för valutakursrisker minskade med cirka 2 mdkr till följd av Litauens eurointräde och ökade med 4,4 mdkr för risker som beräknas med VaR-modell.

REA för operativa risker ökade med 4,1 mdkr. Detta beror på att Swedbanks intäkter var högre 2014 än 2011 vilket påverkar kapitalkravet för operativa risker som beräknas på ett rullande treårigt genomsnitt av intäkter.

Förändring av rissexponeringsbelopp, 2015, Swedbank konsoliderad situation



Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår

FI presenterade i slutet av 2014 förslag till standardiserade modeller för pelare 2-risker, vilka kommer att implementeras under 2015. Därmed kommer sannolikt även kapitalkravet för dessa att

klargöras, inklusive de svenska bankernas totala kapitalkrav. Kapitalkravet för Swedbank motsvarar en kärnprimärkapitalrelation på 19,2 procent beräknat per 31 mars, inklusive riskviktsgolvet på 25 procent för den svenska bolåneportföljen och med antagande att Swedbanks kapitalkrav för Pelare 2-risker är i linje med FI:s schablonvärde för svenska banker (1,5 procent). Hänsyn är även tagen till kommande införande av kontracyklisk buffert (september 2015). Swedbanks kärnprimärkapitalrelation var 20,5 procent per 31 mars. FI meddelade i april att man överväger att höja det kontracykliska buffertvärdet i juni. I normalfallet tillämpas en höjning ett år efter beslut.

Samtidigt som de svenska kapitalkraven klarnat pågår ett internationellt arbete rörande framtida kapitalkrav för banker. Bland annat gör Baselkommittén en större översyn i syfte att förbättra jämförbarheten i bankernas kapitalrelationer. Översynen omfattar framtida schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker samt föreslår ett eventuellt införande av kapitalgolv baserade på dessa schablonmetoder för de banker som använder interna modeller. På grund av osäkerhet kring de nya regelverkens utformning, samt hur och när de kommer att implementeras, är det ännu för tidigt att dra några slutsatser gällande eventuell påverkan på Swedbank.

En utvärdering avseende bruttosoliditet (leverage ratio) sker också, inför införandet av ett eventuellt minimikrav 2018. Swedbanks bruttosoliditet per 31 mars var 4,4 procent (4,5 procent per 31 december 2014).

Övriga händelser

Swedbank Franchises tidigare förvärv av Svensk Fastighetsförmedling återgick i mars i sin helhet till DnB Bank. Efter att förvärvet återgått till DnB i mars förvärvade merparten av franchisetagarna i Svensk Fastighetsförmedling bolaget. Swedbank AB tecknade i samband med detta ett samarbetsavtal med Svensk Fastighetsförmedling. Avtalet breddar Swedbanks nätverk av fastighetsförmedlare.

Under kvartalet sålde Swedbank dotterbolaget Juristbyrå AB till Familjens jurist AB. Genom samarbetsavtal med Familjens jurist fortsätter Swedbank att erbjuda rådgivning i privat- och familjerätt, nu på fler orter i landet och med ett bredare produktutbud. Förvärvet är godkänt av Konkurrensverket.

Beslut vid årsstämman den 26 mars

Anders Sundström omvaldes till styrelseordförande. Omvaldes gjorde även styrelseledamöterna Ulrika Francke, Göran Hedman, Lars Idermark, Anders Igel, Pia Rudengren, Karl-Henrik Sundström, Siv Svensson och Maj-Charlotte Wallin.

Det beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2014 skulle ske till aktieägarna med 11,35 kr per aktie. Avstämningsdag för utdelningen var 30 mars 2015. Styrelsens bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier förnyades. 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.

Styrelsen beviljades 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.

Det beslutades om ett generellt och ett individuellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för år 2015. Härutöver beslutades om överlåtelse av aktier med anledning av dessa samt av tidigare stämmor beslutade program.

Händelser efter 31 mars 2015

I december 2014 lämnade Aktiespararna in en grupp talan till Allmänna Reklamationsnämnden (ARN) mot Swedbank Robur. Aktiespararna hävdar att förvaltningen av de två fonderna Allemansfond Komplet och Kapitalinvest inte bedrivits aktivt under en längre period, och att Swedbank Robur därför borde återbetala en del av förvaltningsavgiften. Swedbanks uppfattning är att förvaltningen har varit aktiv och att man varit tydlig med hur den bedrivits och med vilken avgift som utgått. Den 13 april 2015 lämnade Swedbank Robur in ett

omfattande svar till ARN med en begäran att ärendet ska avvisas, eftersom det inte lämpar sig för en prövning i ARN med dess förenklade och enbart skriftliga förfarande. Därutöver begärs att anmälan ogillas av flera skäl, bland annat på grund av att förvaltningen varit aktiv av de två fonderna. Frågan om aktiv kontra passiv förvaltning är omfattande och berör inte bara Swedbank Robur utan är principiellt viktig för branschen, både i Sverige och utomlands.

I april 2015 meddelade Finansinspektionen (FI) att man inte kommer att gå vidare med det tidigare föreslagna amorteringskravet där nya bolån skulle amorteras ner till en nivå på 50 procents belåningsgrad. FI har inte ändrat sin ståndpunkt om att ett amorteringskrav behövs, men konstaterar att deras mandat att införa ett sådant krav behöver förtydligas. Ett amorteringskrav kommer därmed inte att införas i augusti 2015.

Svensk bankverksamhet

- Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet negativt
- Förbättrade utlåningsmarginaler
- Kreditförluster på fortsatt låga nivåer

Resultaträkning

mkr	2015	2014	%	2014	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	3 190	3 301	-3	3 316	-4
Provisionsnetto	1 781	1 790	-1	1 633	9
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	54	80	-33	51	6
Andel av intresseföretags resultat	278	94		256	9
Övriga intäkter	226	243	-7	150	51
Summa intäkter	5 529	5 508	0	5 406	2
Personalkostnader	919	917	0	874	5
Rörliga personalkostnader	54	59	-8	49	10
Övriga kostnader	1 558	1 614	-3	1 481	5
Avskrivningar	28	30	-7	16	75
Summa kostnader	2 559	2 620	-2	2 420	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 970	2 888	3	2 986	-1
Kreditförluster, netto	52	147	-65	31	68
Rörelseresultat	2 918	2 741	6	2 955	-1
Skatt	611	565	8	635	-4
Periodens resultat	2 307	2 176	6	2 320	-1
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 303	2 176	6	2 316	-1
Minoriteten	4			4	0
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	17,9	20,0		28,5	
Utlåning/inlåning, %	260	249		250	
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,06		0,01	
K/I-tal	0,46	0,48		0,45	
Utlåning, mdkr	1 039	1 024	1	948	10
Inlåning, mdkr	400	412	-3	379	6
Heltidstjänster	4 898	5 008	-2	4 591	7

Utvecklingen januari - mars

Periodens resultat var stabilt i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 303 mkr. Intäkterna ökade främst på grund av högre provisionsnetto och Sparbanken Öresund. Kostnaderna ökade, främst som ett resultat av förvärvet av Sparbanken Öresund. Avkastningen var lägre som en följd av högre kapitalkrav på bolån.

Räntenettet minskade 4 procent jämfört med första kvartalet 2014, vilket var ett resultat av lägre inlåningsmarginaler på grund av lägre marknadsräntor. Detta har till viss del motverkats av högre utlåningsvolymerna samt ökade bolånemarginaler, både gällande nyutlåning och för stocken. Marginalerna har successivt ökat sedan halvårsskiftet 2014 för att kompensera för de högre kapitaltäckningskraven i form av högre riskvikter för bolån. Från och med fjärde kvartalet 2014 allokeras kapital motsvarande 25 procents riskviktsgolv för svenska bolån till affärsområdet vilket ökar kapitalet och minskar lönsamheten inom affärsområdet. Under första kvartalet sjönk marknadsräntorna under noll som en konsekvens av Riksbankens sänkningar av reporäntan under februari och mars. Swedbank har inga planer på att införa minusränta på inlåningskonton för privatpersoner eller det breda företagssegmentet inom Svensk bankverksamhet. Jämfört med fjärde kvartalet 2014 minskade räntenettet med 3 procent. Ökade utlåningsvolymerna och förbättrade bolånemarginaler kompenserade inte fullt för de lägre inlåningsmargina-

lerna. Färre dagar i kvartalet påverkade räntenettet negativt med cirka 30 mkr.

Hushållens inlåningsvolym minskade med 2 mdkr sedan årsskiftet. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick per sista februari till 21 procent (21 procent per 31 december 2014). Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet minskade med 10 mdkr sedan årsskiftet, delvis till följd av att kommuner och landsting reglerat premier för tjänstepensioner samt gjort större skatteinbetalningar. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåningen inom Stora företag & Institutioner, uppgick till 19 procent per sista februari (19 procent per 31 december 2014).

Swedbanks bolånevolym till hushåll ökade med 8 mdkr sedan årsskiftet. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten var i nivå med den totala marknadsandelen på 25 procent (25 per 31 december 2014). Utlåningsvolymerna till företag ökade med 5 mdkr sedan årsskiftet, främst inom sektorn fastighetsförvaltning men med en lägre tillväxttakt i jämförelse med andra halvåret 2014. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner, var stabil på 19 procent per sista februari (19 procent per 31 december 2014).

Provisionsnettot ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror främst på ökade intäkter från strukturerade produkter, utlåning och

försäkringsaffären. Även ökade fondvolymerna i spåren av positiv börsutveckling samt nettoinflöde bidrog positivt. Marknadsandelen mätt som totalt förvaltad kapital var 22 procent (23 procent per 31 december 2014). Jämfört med fjärde kvartalet var provisionsnettot stabilt. Intäkterna från kapitalförvaltning minskade något. Under fjärde kvartalet 2014 och första kvartalet 2015 genomfördes prissänkningar av förvaltningsavgifter för fonder för att skapa ett attraktivare kunderbudande och till följd av den låga räntan. Det förvaltade kapitalet ökade till följd av positiv börsutveckling. Trenden med utflöden i räntefonder och inflöden i blandfonder stärktes under kvartalet. Aktieindexfonderna visade inflöden medan aktivt förvaltade aktiefonder redovisade utflöden. Under kvartalet ökade inflödet till investeringsspar-konton (ISK) drivet av lågräntemiljön. Även minskad avdragsrätt gällande individuellt pensionssparande bidrog till inflödet. Med anledning av den minskade avdragsrätten har breda informationsaktiviteter gjorts kring byte av sparform till ISK för att undvika att kunder dubbelbeskattas.

Andel av intresseföretags resultat ökade. Under första kvartalet ökade intäkterna som en följd av försäljning av avskrivna krediter i EnterCard och att Sparbanken Skåne redovisade en reavinst i samband med kontorsförsäljningar.

Övriga intäkter påverkades positivt av engångsintäkter om totalt cirka 90 mkr avseende reavinst för en såld fastighet i Sparbanken Öresund samt försäljningen av Svensk Fastighetsförmedling.

Kostnaderna ökade jämfört med första kvartalet 2014 som en följd av förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet 2014, vilket var orsaken till att såväl personalkostnader som kostnaderna för IT-utveckling och IT-drift ökade. Jämfört med fjärde kvartalet 2014 minskade kostnaderna något, främst på grund av minskade kostnader för lokaler och IT-utveckling. Kostnader förknippade med att integrera Sparbanken Öresund var lägre. Personalkostnaderna var stabila.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Kreditförlusterna ökade något jämfört med föregående år, men minskade jämfört med föregående kvartal. Under första kvartalet uppgick kreditförlusterna till 52 mkr, främst bestående av mindre reserveringar för befarade kreditförluster inom olika sektorer på företagsidan. Andelen osäkra fordringar var 0,15 procent (0,15 per 31 december).

Antalet användare av Swedbanks digitala kanaler fortsätter att öka. Internetbanken hade 3,8 miljoner användare den sista mars, en ökning med 35 000 under året. Mobilbankens användare uppgick till 2,1 miljoner (+107 000) och iPad-bankens till 0,6 miljoner (+38 000). Den ökande digitaliseringen var starkt bidragande till att antalet kassatransaktioner på kontor minskade med 16 procent under första kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Svensk bankverksamhet har sedan 1 januari 2015 en ny organisation. Birgitte Bonnesen, tidigare chef för Baltisk bankverksamhet utsågs vid årsskiftet till chef för affärsområdet.

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, mobilbank och iPad) och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av näringslivet. 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 304 kontor i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 19.

Baltisk bankverksamhet

- Låga räntor pressade räntenettot
- Ingen finansiell påverkan från situationen i Ryssland
- Tillväxt i utlåningsportföljen i lokal valuta

Resultaträkning

mkr	2015	2014	%	2014	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	831	863	-4	874	-5
Provisionsnetto	469	505	-7	429	9
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	50	64	-22	53	-6
Övriga intäkter	149	102	46	109	37
Summa intäkter	1 499	1 534	-2	1 465	2
Personalkostnader	210	216	-3	187	12
Rörliga personalkostnader	19	20	-5	20	-5
Övriga kostnader	345	400	-14	364	-5
Avskrivningar	38	37	3	36	6
Summa kostnader	612	673	-9	607	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	887	861	3	858	3
Nedskrivning av materiella tillgångar	-2	10		-5	-60
Kreditförluster, netto	-9	-10	-10	-101	-91
Rörelseresultat	898	861	4	964	-7
Skatt	131	128	2	137	-4
Periodens resultat	767	733	5	827	-7
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	767	733	5	827	-7
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	15,0	13,9		15,2	
Utlåning/inlåning, %	92	91		101	
Kreditförlustnivå, %	-0,03	-0,04		-0,34	
K/I-tal	0,41	0,44		0,41	
Utlåning, mdkr	125	126	-1	118	6
Inlåning, mdkr	135	138	-2	117	15
Heltidstjänster	3 811	3 920	-3	3 858	-1

Utvecklingen januari - mars

Resultatet för första kvartalet 2015 uppgick till 767 mkr, en minskning med 12 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Intäkterna i lokal valuta minskade, främst som ett resultat av lägre marknadsräntor. Kostnaderna minskade till följd av fortsatta effektivitetsåtgärder. Affärsområdet redovisade fortsatta återvinningar, om än på en lägre nivå. Valutakursförändringar förbättrade resultatet med 41 mkr.

Räntenettot i lokal valuta minskade med 10 procent jämfört med motsvarande period 2014, låga marknadsräntor pressade inlåningsmarginalerna. Valutakursförändringar förbättrade räntenettot med 44 mkr. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettot med 5 procent i lokal valuta. Räntenettot påverkades negativt av lägre räntor, avsättning till resolutionsfond enligt EU:s direktiv för finanskrishantering (BRRD) samt färre antal dagar i kvartalet.

Utlåningsvolymerna ökade med 1 procent i lokal valuta från årsskiftet, trots externa osäkerhetsfaktorer. Portföljerna för företagsutlåning och leasing ökade, medan konsumtionslån och privata bolån var stabila. Utlåningsportföljen växte i Estland och Litauen men fortsatte att minska i Lettland. Swedbanks marknadsandel för utlåning var 29 procent per 31 december 2014.

Inlåningsvolymen i lokal valuta var oförändrad från föregående kvartal. Inlåningen ökade i Estland och minskade något i Lettland och Litauen. Swedbanks

marknadsandel för inlåning var 28 procent per 31 december 2014. Utlånings-/inlåningskvoten var 92 procent (91 procent per 31 december 2014).

Provisionsnettot ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande kvartal 2014, en följd av ökade kortintäkter. Antalet kortköp ökade med 14 procent. Jämfört med fjärde kvartalet 2014 minskade provisionsnettot i lokal valuta med 8 procent, främst på grund av färre internationella betalningar, en följd av eurointrädet i Litauen, samt säsongsmässigt lägre aktivitet.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 11 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet 2014. Minskningen hänförs främst till lägre intäkter från valutahandeln i Litauen – ett resultat av eurointrädet.

Övriga intäkter ökade med 30 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet 2014. Övriga intäkter ökade på grund av högre försäkringsrelaterade intäkter, vilka främst ökade på grund av en metodförändring avseende reservering av garanterad avkastning för produkter inom traditionell förvaltning. Premieintäkterna avseende livförsäkringar ökade med 8 procent och med 14 procent avseende sakförsäkringar. Övriga intäkter påverkades negativt av en reversering av en tidigare återförd moms om 16 mkr avseende en koncernintern fakturering i Lettland.

Totala kostnader minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet 2014, vilket främst var ett resultat av lägre kostnader för lokaler och IT. Personalkostnaderna ökade på grund av löneökningar, främst bland personal på kontor. I takt med att kunder i allt högre grad väljer bankens digitala tjänster har antalet kontor minskats med 24 till 154 under senaste året, av vilka 47 är kontantsmarta kontor med fokus på rådgivning. Härutöver har den digitala försäljningen ökat och servicen till kunder förbättrats markant genom automatiserade och specifikt riktade erbjudanden till utvalda kundgrupper. IT-kostnaderna minskade efter att arbetet med euroövergången i Litauen i stort har slutförts. Under 2015 kommer Baltisk bankverksamhet att fortsätta arbeta med effektiviseringsåtgärder för att möta ökade regulatoriska kostnader och för att anpassa organisationen till det förändrade kundbeteendet. Jämfört med fjärde kvartalet minskade kostnaderna med 10 procent i lokal valuta, främst på grund av säsongs- mässigt högre kostnader i fjärde kvartalet. K/I-talet var stabilt på 0,41 (0,41).

Återvinningarna uppgick till 9 mkr (101 första kvartalet 2014). Lettland och Litauen redovisade återvinningar och Estland kreditförluster. De mest drabbade sektorerna från den ryska recessionen är jordbruk och transport, men Swedbanks exponering mot dessa direkt eller indirekt påverkade sektorer är begränsad. Swedbank arbetar fortsatt i förebyggande syfte för att hjälpa de kunder som kan komma att drabbas av situationen i Ryssland. Inga spridningseffekter syns ännu i kundernas ekonomi eller affärsaktivitet.

Osäkra fordringar uppgick till 3,6 mdkr (4,0 per 31 december 2014). Kreditkvalitén har förbättrats till en sådan nivå att minskningen av osäkra fordringar nu sker i en måttligare takt.

Priit Perens, tidigare chef för bankverksamheten i Estland, utsågs till affärsområdeschef för Baltisk bankverksamhet per 1 januari 2015. Han efterträddes Birgitte Bonnesen som utsetts till affärsområdeschef för Svensk bankverksamhet.

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 40 kontor i Estland, 46 i Lettland och 68 i Litauen. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 19.

Stora företag & Institutioner

- Hög kundaktivitet och volatilitet på ränte- och valutamarknaden ökade intäkterna
- Lägre marknadsräntor pressade räntenettet
- Lägre aktivitet för kapitalanskaffningar minskade provisionsintäkterna

Resultaträkning

mkr	2015	2014	%	2014	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	862	890	-3	868	-1
Provisionsnetto	496	534	-7	628	-21
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	587	434	35	564	4
Övriga intäkter	35	20	75	37	-5
Summa intäkter	1 980	1 878	5	2 097	-6
Personalkostnader	359	363	-1	326	10
Rörliga personalkostnader	82	67	22	75	9
Övriga kostnader	420	411	2	419	0
Avskrivningar	16	16	0	22	-27
Summa kostnader	877	857	2	842	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 103	1 021	8	1 255	-12
Nedskrivning av immateriella tillgångar					
Kreditförluster, netto	16	120	-87	-30	
Rörelseresultat	1 087	901	21	1 285	-15
Skatt	251	217	16	290	-13
Periodens resultat	836	684	22	995	-16
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	836	684	22	995	-16
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,9	15,1		26,5	
Utlåning/inlåning, %	152	165		154	
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,21		-0,06	
K/I-tal	0,44	0,46		0,40	
Utlåning, mdkr	178	175	2	153	16
Inlåning, mdkr	117	106	10	99	18
Heltidstjänster	1 209	1 193	1	1 111	9

Utvecklingen januari - mars

Resultatet uppgick till 836 mkr för kvartalet, en minskning med 16 procent jämfört med första kvartalet 2014 – som var ett ovanligt starkt kvartal. Resultatet minskade främst på grund av lägre provisionsnetto, ett resultat av lägre aktivitet inom corporate finance. Kostnaderna ökade något.

Räntenettet var stabilt jämfört med samma period 2014. Lägre inlåningsmarginaler motverkades av ökade volymer och stabila utlåningsmarginaler. Utlåningsvolymerna ökade främst inom fastighetssektorn. Valutakursförändringar påverkade volymen positivt med 8 mdkr. Inlåningsvolymen ökade, såväl relaterad till stora företag som finansiella institutioner. Det finns i nuläget inga planer på att införa negativa inlåningsräntor som en konsekvens av negativ styrränta för bankens storföretagskunder och finansiella institutioner, annat än i enstaka fall. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettet med 3 procent till 862 mkr, ett resultat av färre räntedagar och försämrade inlåningsmarginaler på grund av lägre marknadsräntor. Inlåningsvolymen ökade i slutet av kvartalet på grund av insättningar från enstaka kunder. Kreditefterfrågan var fortsatt låg på grund av god likviditet och relativt låga investeringar bland storföretagskunder. Lånevolymerna ökade något på grund av valutaeffekter, exklusive valutaeffekter minskade utlåningsvolymen något. Utlåningsmarginalen var stabil.

Provisionsnettot minskade med 21 procent jämfört med föregående år till 496 mkr. Minskningen är främst relaterad till lägre intäkter från obligationsemissioner i Norge och från börsintroduktioner i Sverige. Intäkterna relaterade till depåförvaltning ökade. Jämfört med föregående kvartal minskade provisionsnettot med 7 procent, en följd av lägre aktivitet inom kapitalanskaffningar. Osäkerhet kring utvecklingen av oljepriset har haft stor påverkan på den oljeberoende norska ekonomin och bidrog till lägre antal emissioner av företagsobligationer utan rating i Norge. Aktiviteten kring företagsförvärv (M&A), var fortsatt hög, vilket väntas påverka intäkterna positivt under andra halvåret. Swedbanks marknadsandel avseende svenska obligationsemissioner (SEK) uppgick till 24,4 procent för 2015 (20 procent per 31 december) och i Norge (NOK) till 17,3 procent (18 procent per 31 december). Detta gjorde Swedbank till störst aktör i Sverige respektive tredje störst i Norge.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade något jämfört med första kvartalet föregående år och uppgick till 587 mkr. Jämfört med föregående kvartal ökade nettoresultat finansiella poster till verkligt värde med 35 procent. Riksbankens besked om negativ reporänta bidrog till volatilitet och hög kundaktivitet inom valuta- och räntehandeln. Det låga ränteläget gjorde att många kunder valde att räntesäkra. Detta ökade intäkterna inom valuta- och räntehandeln. Intäkterna

från emissioner av företagsobligationer i Norge sjönk under kvartalet medan andrahandsmarknaden var stabil.

Totala kostnader för första kvartalet ökade med 4 procent till 877 mkr jämfört med samma period föregående år, främst relaterat till ökade personalkostnader. Detta är ett resultat av fler anställda inom IT – en följd av investeringar i kundlösningar samt drivet av regelverksförändringar. Jämfört med föregående kvartal ökade kostnaderna med 2 procent, ett resultat av högre övriga kostnader.

Kreditförlusterna var 16 mkr (återvinningar på 30 mkr för första kvartalet 2014). Andelen osäkra fordringar var 0,20 procent (0,22 procent per 31 december).

Kreditkvaliteten i låneportföljen är god. Det fortsatt låga oljepriset kan dock komma att ha en negativ påverkan på riskprofilen bland de storföretagskunder vars intäkter är direkt beroende av oljepriset. Bankens exponeringar mot företag inom offshore-sektorn avser dock främst börsnoterade företag med hög kreditvärdighet och långa kundkontrakt. Kunderna förväntas därmed kunna hantera en längre period med lågt oljepris, även om det medför ekonomiska påfrestningar.

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. De ansvarar också för framtagning av företags- och kapitalmarknadsprodukter till övriga delar av banken och de svenska sparbankerna. Stora företag & Institutioner arbetar nära kunderna, rådgivningen syftar till att skapa långsiktig lönsamhet och hållbar tillväxt. Stora företag & Institutioner finns representerat i Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Finland, Luxemburg, Kina, USA och Sydafrika.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2015	2014	%	2014	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	836	750	11	421	99
Provisionsnetto	-20	31		-12	67
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-372	-510	-27	-323	15
Andel av intresseföretags resultat	1	-1			
Övriga intäkter	189	242	-22	325	-42
Summa intäkter	634	512	24	411	54
Personalkostnader	746	757	-1	851	-12
Rörliga personalkostnader	83	54	54	55	51
Övriga kostnader	-782	-707	11	-595	31
Avskrivningar	97	92	5	105	-8
Summa kostnader	144	196	-27	416	-65
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	490	316	55	-5	
Nedskrivning av immateriella tillgångar					
Nedskrivning av materiella tillgångar	17	23	-26	140	-88
Kreditförluster, netto		-3			
Rörelseresultat	473	296	60	-145	
Skatt	108	90	20	12	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	365	206	77	-157	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	49	-3		-27	
Periodens resultat	414	203		-184	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	414	202		-185	
Minoriteten		1		1	
Heltidstjänster	4 416	4 462	-1	4 710	-6

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto och nettoresultat finansiella poster, främst från Group Treasury, samt övriga intäkter främst i form av intäkter från sparbankerna men också från Ektornet. Kostnaderna avser främst Group Products och gemensamma staber. Kostnaderna allokeras i stor utsträckning till affärsområdena. Produktområdena beskrivs mer i detalj från sidan 19.

Utvecklingen januari - mars

Resultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 365 mkr i kvartalet (-157 för första kvartalet 2014). Resultatet inom Group Treasury var 332 mkr (150).

Räntenettet ökade jämfört med första kvartalet 2014 till 836 mkr (421). Detta härrörs främst till Group Treasury där räntenettet ökade till 848 mkr (447). Även jämfört med fjärde kvartalet sågs en ökning hänförd till Group Treasury där räntenettet ökade med 8 procent. Förbättringen var ett resultat av fallande marknadsräntor, vilket bland annat medförde lägre upplåningskostnader.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde för första kvartalet minskade till -372 mkr (-323). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -386 mkr (-247), främst på grund av negativa effekter från en större återköpsvolym av säkerställda obligationer samt ökade kreditspreadar. Fallande marknadsräntor hade en positiv effekt. I jämförelse med fjärde kvartalet 2014 förbättrades resultatet något. Inom Group Treasury påverkade, precis som föregående kvartal, återköp av säkerställda obligationer resultatet negativt medan fallande marknadsräntor hade en positiv effekt. Ökade kreditspreadar hade en fortsatt negativ påverkan men i mindre utsträckning än under fjärde kvartalet.

Övriga intäkter minskade jämfört med motsvarande period föregående år på grund av lägre intäkter i Ektornet. Under första kvartalet 2014 redovisades även en engångsintäkt på 82 mkr avseende en fastighetsförsäljning.

Kostnaderna minskade jämfört med motsvarande period föregående år till 144 (416). Exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade kostnaderna med 12 procent till 1 593 mkr (1 819). Lägre kostnader redovisades inom Group Products som ett resultat av effektiviseringar. Även Ektornet redovisade lägre kostnader, där kostnader för drift av fastigheter minskar i takt med att fastighetsbeståndet avyttras. Under första kvartalet 2014 redovisades engångskostnader på 79 mkr i samband med flytten av huvudkontoret.

Fastighetsvärdet i Ektornet skrevs ned med 17 mkr (140).

Avvecklad verksamhet

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 49 mkr (-3 mkr). Resultatet var ett netto av en positiv skatteeffekt och små kreditförluster. Swedbanks nettoutlåning i Ryssland fortsatte att minska och uppgick till 0,5 mdkr.

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödande centrala enheter samt produktorganisationen Group Products. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Group Products arbete syftar till att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter. Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering. Group Treasury prissätter alla interna in- och utlåningsflöden i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

Elimineringar

Resultaträkning

m kr	2015 Kv1	2014 Kv4	%	2014 Kv1	%
Räntenetto		5		4	
Provisionsnetto	18	22		15	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1	1			
Övriga intäkter	-43	-81		-78	
Summa intäkter	-24	-53		-59	
Personalkostnader		-1			
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-24	-57		-59	
Avskrivningar		5			
Summa kostnader	-24	-53		-59	

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

Produktområden

Ansvaret för produktområdena ligger inom Group Products (GP) inom Koncernfunktioner & Övrigt. GP:s uppdrag är att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter samt att säkra att kunderbjudandet är relevant till sitt innehåll, konkurrenskraftigt prissatt och av hög kvalitet. Detta innebär högt fokus på att harmonisera, effektivisera och digitalisera processerna för alla produkter. Antalet produkter ska minska, vilket syftar till att förenkla för kund men också till att öka kostnadseffektiviteten. Antalet fonder reduceras och effektiviseringar görs i bolåneprocessen samtidigt som den digitala tillgängligheten förbättras. Inom mobil e-handel introduceras nya kortbetalningslösningar för att möta den ökade efterfrågan av e-handelslösningar. Produktområdenas resultat redovisas i flera legala enheter och i de tre affärsområdena. Mer information nedan samt i de tre affärsområdesbeskrivningarna.

Swedbank är ledande inom flertalet produktområden – kapitalförvaltning, kort och betalningar samt hypotekslån och inlåning för att nämna några. Efterfrågan på digitaliserade banktjänster ökar. De flesta kunder efterfrågar digitala självbetjäningssystem i allt större utsträckning och den ökade tillgänglighet dessa medför. Digitalisering är därför ett viktigt område för Swedbank. Antalet anslutna kunder till och användandet av bankens digitala kanaler fortsätter att öka.

Antal anslutna kunder i digitala kanaler, miljoner	2015	2014	2014
	Mar 31	Dec 31	Mar 31
Internetbanken	7.5	7.5	7.3
varav Sverige	3.8	3.7	3.6
varav Baltikum	3.8	3.7	3.7
Mobilbanken	2.9	2.8	2.3
varav Sverige	2.1	2.0	1.7
varav Baltikum	0.9	0.8	0.6
Mobilt BankID, Sverige	1.6	1.4	0.9
Antal kassatransaktioner på kontor	1.7	2.0	2.3
varav Sverige	0.8	1.0	0.9
varav Baltikum	0.9	1.0	1.4

Låna och finansiera

Omvärldsfaktorer

Efterfrågan på bolånemarknaden är fortsatt hög, delvis på grund av att bostadsbristen fortsätter att driva upp bostadspriserna, men också som ett resultat av det låga ränteläget. Detta har ökat kreditefterfrågan inom fastighetssektorn, som sedan 2014 stått för större delen av tillväxten inom företagsutlåning. Som en åtgärd för att dämpa prisökningstakten och skuldsättningen bland privatpersoner har skärpta rekommendationer för amorteringar införts. Det grundläggande problemet på bostadsmarknaden är dock ett för lågt utbud i förhållande till efterfrågan.

Högre kapitalkrav för bolån och ökande krav på transparens från kunder och myndigheter skapar nya förutsättningar för de svenska låneaktörerna. Genom den ökande digitaliseringen ökar samtidigt möjligheten för kunder att jämföra erbjudanden från olika leverantörer. Digitaliseringen gör också att kundernas förväntningar på att enkelt kunna ta lån digitalt ökar. Här är marknaden för konsumtionskrediter ett tydligt exempel där enkelhet och snabbhet har premierats de senaste åren, och där Swedbank behöver bli bättre på att tillgängliggöra sina erbjudanden i samband med köptillfället.

Verksamhet och marknadsposition

Swedbank bedriver framför allt låneverksamhet på hemmamarknaderna samt i Norge. Låneprodukterna står för merparten av tillgångarna i balansräkningen, och utlåningen uppgick den 31 mars till 1 341 mdkr (1 325 per 31 december 2013). Största andelen avsåg utlåning till hushåll, främst bolån till privatpersoner och bostadsrättsföreningar i Sverige. Marknadsandelen avseende bolån var 25 procent sista februari. I Sverige är Swedbank även en av de större aktörerna vad gäller

utlåning till företag med en marknadsandel på 19 procent. Banken har en stark ställning inom områdena fastighetsförvaltning, service och handel samt skog och lantbruk. För konsumtionslån på den svenska marknaden har Swedbank en marknadsandel på cirka 10 procent, motsvarande en volym på 25 mdkr. I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören, med marknadsandelar på 20-45 procent. Baltikum står för 9 procent av Swedbanks totala utlåning, ungefär hälften avser utlåning till privatpersoner och hälften företagsutlåning. Estland står för knappt hälften av den baltiska portföljen.

Utlåning mdkr	2015	2014	2014
	Mar 31	Dec 31	Mar 31
Bostadsutlåning till privatpersoner	704	696	661
varav Sverige	647	639	607
varav Baltikum	53	54	51
Övrig privatutlåning inkl BRF	136	134	121
varav Sverige	124	122	110
varav Baltikum	10	10	10
Företagsutlåning	502	495	436
varav Sverige	389	381	335
varav Baltikum	61	61	58
varav Norge	35	37	31
Total	1 342	1 325	1 219

Utlåning till privatpersoner – utveckling

Utlåningen till privatpersoner uppgick till 839 mdkr, en ökning med 9 mdkr under första kvartalet. Den största delen av volymen består av svenska bolån, totalt 647 mdkr. Tillväxttakten på den svenska bolånemarknaden var fortsatt hög, med en tillväxttakt på cirka 6,5 procent under senaste 12-månadersperioden. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten var i nivå med den totala marknadsandelen på 25 procent per sista februari (25 per 31 december 2014). Marginalerna ökade något under kvartalet. Bolåneportföljen i Baltikum var stabil.

De högre kapitalkraven för bolån kommer att göra att kundens individuella riskprofil i större utsträckning kommer att påverka prissättningen av bolånet. Swedbank arbetar därför med att bli tydligare med vilka faktorer som avgör prissättningen, så att man som kund lättare kan se hur man kan påverka sina bolånekostnader. Från och med 1 juni ska banker redovisa snittet av sina bolånekunders faktiska ränta. Detta ökar transparensen och gör det än viktigare med en tydlig och förutsägbar prismodell.

Swedbank ändrade under kvartalet sin ränteberäkningsmetod för bolån för privatpersoner och jordbrukskrediter med 3-månaders räntebindning. Införandet sker succesivt i samband med att ordinarie ränteändringsdag infaller.

Under första kvartalet amorterade 94 procent av de nyutbetalda bolånen i Sverige med en belåningsgrad över 70 procent och 51 procent av de med en belåningsgrad mellan 50 och 70 procent. De årliga

amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgår till cirka 10,4 mdkr. Swedbank rekommenderar idag sina kunder amortering ner till 50 procents belåningsgrad.

I april meddelade Finansinspektionen (FI) att man inte kommer att gå vidare med det tidigare föreslagna amorteringskravet där nya bolån skulle amorteras ner till en nivå på 50 procents belåningsgrad. FI har inte ändrat sin ståndpunkt om att ett amorteringskrav behövs, men konstaterar att deras mandat att införa ett sådant krav behöver förtydligas. Ett amorteringskrav kommer därmed inte att införas i augusti 2015.

Arbetet med att konvertera krediter från Sparbanken Öresund till Swedbank pågår. En stor andel av kunderna från Sparbanken Öresund har sina bolån hos en extern kreditgivare, utifrån ett tidigare förmedlingsavtal. Aktiviteter pågår för att dessa kunder istället ska bli lånekunder i Swedbank.

Under 2014 inleddes arbetet med att förbättra Swedbanks marknadsposition för konsumtionslån i Sverige, bland annat genom samarbete med de största låneförmedlarna. Arbetet fortgår genom översyn av ansökningsprocess och produktvillkor för att ytterligare förenkla för våra kunder. I slutet av 2014 bröts Swedbanks nedåtgående volymtrend inom området. En trend som fortsatte med svagt ökande volymer under första kvartalet. I Baltikum var volymerna stabila.

Företagsutlåning – utveckling

Företagsutlåningen uppgick till 502 mdkr, en ökning med 7 mdkr under kvartalet. Marknadstillväxten i Sverige fortsatte i samma takt som under 2014 och uppgick till 3,4 procent på årsbasis. Swedbanks andel av nyutlåningen till företag var fortsatt högre än den underliggande marknadstillväxten. I Baltikum växte företagsutlåningen med 2 procent i lokal valuta under första kvartalet till 61,4 mdkr. Utlåningsportföljen växte mest i Litauen, men även i Estland medan den fortsatte att minska i Lettland.

Den negativa reporäntan påverkar ett antal låneprodukter för företag och innebär att krediter kopplade till Stibor under första kvartalet periodvis hade en negativ referensränta (basränta). Swedbank arbetar med en översyn av lånevillkoren för att kunna möjliggöra att referensräntan sätts till 0 procent så länge referensräntan är negativ.

Spara och placera

Omvärldsfaktorer

Sparandemarknaden är under omvandling. Den demografiska strukturen med en åldrande befolkning i kombination med ökat individuellt ansvar för pension och annat långsiktigt sparande gör att efterfrågan på spara- och trygghetsprodukter ökar och att behovet av rådgivning är stort. Den ökande digitaliseringen och förändrade regelverk bidrar till att transparensen och konkurrensen ökat och att produkterna blir mer standardiserade, vilket leder till prispress. Kommande regelverk avseende det svenska provisionsförbudet är ett exempel på det och väntas medföra att provisioner inte får betalas till de distributörer som säljer produkter genom rådgivning. Regelverket väntas introduceras 2017. Tydliga trender är också att sparandet har blivit mer lättflyktigt när överföringar mellan aktörer förenklats, och kunder reagerar nu snabbare på marknadsförändringar än tidigare. Swedbank ser positivt på debatten kring krav på utökad flytträtt av pensionskapital och är inte främmande för ökad

reglering för att skapa en fungerande flyttmarknad med ökad transparens för kunder. En högre andel av nysparandet sker i pensionsprodukter och passivt förvaltade fonder med lägre marginaler. Samtidigt pressas inlåningsmarginalerna av det låga ränteläget och priserna på andra sparandeprodukter, såsom aktiehandel, räntefonder och aktieindexobligationer. Marginalpressen behöver främst mötas med effektiviseringar och kostnadsbesparingar.

Verksamhet och marknadsposition

Swedbank är ledande på inlåning på hemmamarknaderna. Marknadsandelen i Sverige uppgick till 21 procent för inlåning från privatpersoner och till 19 procent avseende företagsinlåning. I Baltikum låg marknadsandelarna inom inlåning från privatpersoner på mellan 27 och 54 procent och för företagsinlåningen mellan 12 och 38 procent. Andelarna i Estland var högst.

Kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur-koncernen på Swedbanks fyra hemmamarknader samt i Norge. I Sverige är Swedbank Robur den största aktören med en marknadsandel på 22,4 procent, mätt som förvaltad fondkapital.

Inom livförsäkringar i Sverige är Swedbank sjätte störst med en marknadsandel på cirka 7 procent, avseende premieinbetalningar. I Estland är Swedbank det största livförsäkringsbolaget och i Litauen det näst största med marknadsandelar på 38 respektive 23 procent. Marknadsandelarna i Lettland är 18 procent. Marknadsandelarna för sakförsäkringsverksamhet i de baltiska länderna uppgår till mellan 2 och 15 procent, med störst andel i Estland. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via försäkringsbolaget Tre Kronor.

Inlåning – utveckling

Inlåning mdkr	2015	2014	2014
	Mar 31	Dec 31	Mar 31
Inlåning från privatpersoner	369	372	338
varav Sverige	287	289	269
varav Baltikum	81	82	69
Företagsinlåning	368	289	287
varav Sverige	215	211	202
varav Baltikum	60	62	53
varav övriga länder	93	16	32
Total	737	661	625

Den totala inlåningsvolymen ökade till 737 mdkr (661 mdkr per sista december 2013) varav 369 mdkr (372) till privatkunder och 368 mdkr till företagskunder (289). Ökningen var hänförlig till ökad inlåning i Group Treasury avseende penningmarknadsfonder i USA. Stora företag & Institutioner ökade volymerna med 11 mdkr medan de inom Svensk bankverksamhet minskade med 12 mdkr, där den största minskningen avsåg företagsinlåning. Minskningen var främst ett resultat av att kommuner och landsting reglerade premier för tjänstepensioner samt gjorde större skatteinbetalningar under kvartalet. Swedbank förbättrade sina marknadsandelar både avseende inlåning från privatpersoner och företagsinlåning. Knappt 70 procent av Swedbanks totala inlåningsvolym finns i Sverige

På inlåningssidan pågår en förenkling av produktutbudet med färre antal inlåningskonton samt förberedelser för att konvertera volymer från Sparbanken Öresund. Under kvartalet har ett arbete pågått för att säkerställa att bankens IT-system klarar av att hantera negativa räntor.

Kapitalförvaltning – utveckling

Det förvaldade fondkapitalet uppgick till 786 mdkr (715 per sista december 2014), varav 755 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 360 mdkr (337).

Robur hade ett nettoinflöde under första kvartalet på 2 mdkr på den svenska fondmarknaden. Trenden med utflöden i räntefonder (-4 mdkr) och inflöden iblandfonder (6 mdkr) stärktes under kvartalet. Aktieindexfonderna visade inflöden medan aktivt förvaldade aktiefonder redovisade utflöden.

Nettoinflöden svensk fondmarknad, mdkr	Totalt	Varav		Totalt	Varav
		Robur	Robur		
	kv1 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv4 2014	
Räntefonder	-2	-4	1	1	
Blandfonder	33	6	31	7	
Aktiefonder	6	-1	6	-2	
varav indexfonder	9	1	8	1	
Övriga fonder	4	0	3	0	
Totalt inflöde	41	2	41	6	

Swedbank Roburs marknadsandel avseende nettoinflöde var 4 procent (13 procent för 2014). Under första kvartalet hade Robur ett ökat inflöde från Swedbank och Sparbanker, men däremot ett större utflöde i PPM och från institutionella investerare där volatiliteten tenderar att vara större. Swedbank är även distributör för andra förvaltares fonder, bankens andel av den totala nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden uppgick under kvartalet till 9 procent (22). Minskad total försäljning för Swedbank förklarar även av minskad försäljning av externa fonder.

I syfte att förenkla och effektivisera fondutbudet är bankens tidigare Luxemburgbaserade fonder nu registrerade i Sverige.

Förvaltad kapital och intäkter mdkr	2015		2014	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	%
Totala intäkter, mkr	1 134	1 072	6	
Förvaltad fondkapital	786	626	26	
varav Sverige	755	602	25	
varav Baltikum	27	21	28	
varav Norge	4	3	29	
Förvaltad kapital, diskretionärt	360	290	24	
varav Sverige	358	288	24	
varav Baltikum	2	2	0	

Intäkterna från kapitalförvaltningsintäkter ökade med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på positiv marknadsutveckling, vilken ökade genomsnittligt förvaltad kapital med 23 procent, men också på nettoinflöde. Samtidigt sker en förflyttning av kapital till produkter med lägre marginaler.

I jämförelse med föregående kvartal minskade intäkterna med 1 procent. Detta trots en positiv marknadsutveckling där det genomsnittliga förvaldade kapitalet växte med 10 procent. Intäktsminskningen beror främst på senaste halvårets sänkningar av förvaltningsavgifter. Under kvartalet genomfördes prissänkningar av 23 aktivt förvaldade aktiefonder för att skapa ett attraktivare erbjudande samt två penningmarknadsfonder kopplat till rådande ränteläge. Färre antal dagar under kvartalet påverkade också intäkterna negativt.

Försäkring – utveckling

Premieinbetalningar mkr	2015		2014	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	%
Sverige	5 888	5 719	3	
varav Avtalspension	2 275	2 420	-6	
varav Kapitalförsäkring	2 764	2 438	13	
varav Tjänstepension	509	516	-1	
varav Riskförsäkringar	199	184	8	
varav Övrigt	142	161	-12	
Baltikum	330	283	17	
varav Livförsäkring	199	175	14	
varav Sakförsäkring	131	108	21	

Under första kvartalet ökade premieinbetalningarna avseende livförsäkringsverksamheten i Sverige med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Inom sparprodukter avser förbättringen företagssåld kapitalförsäkring där framför allt nyteckning, men också högre volymer från befintliga avtal bidrog positivt. Avtalspension minskade, främst inom SAF-LO-kollektivet, där löpande kontrakt inte förnyats. Samtidigt har inflyttat kapital från andra försäkringsgivare ökat med 74 procent för avtalspension jämfört med samma period föregående år. Minskningen inom tjänstepensionsflyttar var 10 procent, vilket förklarar den lägre premievolymer mot föregående år. Riskförsäkringar ökar inom både liv- och sjukförsäkringar.

Från och med 2015 minskas avdragsrätten för privat pensionssparande i Sverige. För att undvika att kunder dubbelbeskattas har breda informationsaktiviteter genomförts kring byte av sparform till exempelvis ISK (investeringssparkonto) och kapitalförsäkring. Nya funktioner i mobilbanken under slutet av 2014 förenklade öppnandet av ISK-konto och möjligheten att göra fondbyten. Jämfört med utgången av första kvartalet 2014 har totalt antal ISK-konton mer än fyrdubblats och månadssparandet har stigit. Swedbank bedömer inte att minskad avdragsrätt kommer att påverka det totala inflödet av privat sparande nämnvärt.

I den baltiska livförsäkringsrörelsen ökade premieinbetalningarna med 8 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år, med störst ökning inom riskprodukter som till exempel livförsäkring. Ökningen förklaras av stigande nyteckning på löpande kontrakt under föregående år och fortsatt ökad nyteckning under första kvartalet 2015. Kundens efterfrågan på livförsäkringsprodukter och möjlighet till självbetjäning via digitala kanaler ökar. Swedbanks internetbaserade lösning för elektronisk identifiering, vilken gör att kunder nu kan teckna, ändra försäkringar och göra skadeanmälan via internet, har resulterat i att omkring 25 procent (0) av skadeanmälningarna och 43 procent (36) av samtliga försäkringsärenden numera görs via internet.

Den positiva trenden för premieinbetalningar inom sakförsäkring i den baltiska verksamheten fortsatte. Totalt ökade premierna med 14 procent i lokal valuta. Ökningen avsåg samtliga produkter, men framför allt hemförsäkring där såväl reklamkampanjer som en mer aktiv försäljning på bankkontoren ledde till högre volymer. Den gradvis ökade försäljningen via internet bidrog till högre premieinbetalningar framför allt för rese- och trafikförsäkringar.

Förvalt kapital mkr	2015		2014	
	31 mar	31 mar	31 mar	%
Sverige	151	123	23	
varav Avtalspension	66	51	31	
varav Kapitalförsäkring	59	50	19	
varav Tjänstepension	16	12	33	
varav Övrigt	10	9	13	
Baltikum	4	3	35	

Förvalt kapital i den svenska försäkringsverksamheten steg, främst på grund av positiv börsutveckling, men också positivt nettoflöde.

Försäkringsintäkter mkr	2015		2014	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	%
Sverige	354	360	-2	
varav Livförsäkring	342	349	-2	
varav Sakförsäkring	12	11	2	
Baltikum	156	103	52	
varav Livförsäkring	95	49	93	
varav Sakförsäkring	61	54	14	
Summa försäkringsintäkter	511	463	10	

Swedbanks samlade försäkringsintäkter steg med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Intäkterna från den svenska livförsäkringsverksamheten sjönk på grund av ett försämrat riskresultat med ökat sjuktal samt att avkastningen på eget kapital minskade till följd av lägre räntnivåer. Ökat förvalt kapital har samtidigt lett till högre resultatet för sparprodukterna. Intäkterna från baltisk livförsäkring steg med 84 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2014. Ökningen hänförs främst till en metodförändring avseende reservering av garanterad avkastning för traditionellt förvaltade produkter. Inom baltisk sakförsäkring ökade intäkterna främst på grund av förbättrat riskresultat till följd av högre premievolymer. Skadekostnadsprocenten för perioden steg något till 53,4 procent (52,7), en jämförelsevis låg nivå.

Betala

Omvärldsfaktorer

Betalnings- och kortområdena hör till de produktområden som kommer att påverkas mest av förändrade regleringar och digital utveckling under kommande år. Nya betaltjänster lanseras digitalt, och avregleringen av betalningsmarknaden kommer att öppna upp för nya aktörer på de gamla etablerade plattformarna. Strukturellt finns en prispress inom kort- och betalningsområdet, vilken hittills motverkats av volymtillväxt. Tillväxten inom betalningsområdet byggs på ekonomisk tillväxt, samt på att konsumenter och företag i allt högre grad väljer kortbetalningar och elektroniska betalningar. Detta ställer krav på nya lösningar och ökad kostnadseffektivitet samtidigt som det innebär utmaningar i form av ökad konkurrens från framför allt betalningsinstitut som specialiserat sig på handelns betalningstjänster, såväl fysisk handel som e-handel. I Sverige sker cirka 80 procent av alla butiksbetalningar med kort, en ökning med cirka 2 procentenheter under 2014. I Estland är motsvarande siffra 50 procent och i Lettland och Litauen lägre, men stadigt växande. Marknadstillväxten i Sverige och Estland bedöms som fortsatt god, med en årlig tillväxt på cirka 9 procent. I Lettland och Litauen, där kontantanvändningen är högre bedöms den framtida tillväxten ligga på mellan 20 och 30 procent årligen. Inom detaljhandeln har e-handeln en tillväxttakt som kraftigt överstiger tillväxten inom fysisk handel.

Swedbank står inom e-handeln väl rustat i termer av infrastruktur, stordriftsfördelar och konsumentskydd.

Verksamhet och marknadsposition

Swedbank är ledande på betalnings- och cash managementprodukter på bankens fyra hemmamarknader. I Sverige har Swedbank en marknadsandel på 34 procent avseende bankgirobetalningar. I de baltiska länderna ligger marknadsandelarna för inhemska betalningar på mellan 42 och 59 procent och för internationella betalningar mellan 23 och 35 procent, med högst andel i Estland.

Swedbank ger ut kort till allmänheten (kortutgivning) och löser in kortköp från handeln via kortterminaler och onlinebetalningar (kortinlösen) på samtliga hemmamarknader samt i Norge, Danmark, Finland och Polen. Inlösen inom e-handel sker i ytterligare ett antal EU-länder. Swedbank är Europas femte största inlösare, mätt i antal inlösta kortköp. Marknadsandelarna på bankens hemmamarknader ligger på mellan 33 och 64 procent. Mätt i antal transaktioner är Swedbank den 11:e största kortutgivaren i Europa med marknadsandelar på mellan 44 och 60 procent.

Betalningar – utveckling

Betalingar Nyckeltal	2015		2014	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	%
Internationella betalningar (miljoner)	2,7	2,5	10	
varav Sverige	1,2	1,1	7	
varav Baltikum	1,5	1,3	12	
Nationella betalningar (miljoner) ¹⁾	224,8	218,2	3	
varav Sverige	169,8	164,6	3	
varav Baltikum	55,0	53,6	3	
E-betalningar (miljoner) ²⁾	131,9	67,4	96	
varav Sverige	120,9	58,3		
varav Baltikum	11,0	9,1	21	

¹⁾ Nationella betalningar inkluderar lönebetalningar, girobetalningar, direktbetalningar och betalningar via Internet.

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

Löne- och girobetalningar hade en fortsatt stadigt positiv utveckling i samband med att allt fler företag erbjuder digitala lösningar via internet och mobil. Inom e-betalningar ses en markant ökning i och med ökad användning av mobila lösningar bland konsumenter.

Betalingar Provisionsnetto, mkr	2015		2014	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	%
Provisionsnetto	207	232	-11	
varav Norden	97	110	-12	
varav Baltikum	110	122	-10	

Provisionsnettot för betalningar minskade med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Norden minskade intäkterna något främst på grund av lägre intäkterna för inhemska betalningar. I Baltikum minskade intäkter i Litauen på grund av minskade intäkter för internationella betalningar till följd av euroövergången. I Estland och Lettland var intäkterna stabila.

Kort – utveckling

Nyckeltal, kort	2015		2014	%
	Jan-mar	Jan-mar		
Antal inlösta transaktioner, miljoner	499	439	14	
varav Norden	426	371	15	
varav Baltikum	74	68	8	
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	118	104	13	
varav Norden	107	95	14	
varav Baltikum	11	9	12	
Antal utgivna kort, miljoner	7,7	7,7	-1	
varav Sverige	3,9	3,8	2	
varav Baltikum	3,8	3,9	-4	
Antal kortköp, miljoner	330	299	10	
varav Norden	240	220	9	
varav Baltikum	90	79	14	

Under första kvartalet ökade värdet av betalningar med Swedbankkort i Sverige med 8 procent, samtidigt som uttagen volym i uttagsautomater minskade med 8 procent. Trenden i Estland var densamma. I Litauen, där Swedbank arbetar för att öka kortbetalningarna, ökade dessa med 22 procent, samtidigt som kontantuttagen sjönk. I Lettland var ökningen hela 27 procent. Ökade marknadsandelar samt ökat kortanvändande är huvudförklaringar till transaktionsutvecklingen i Norden medan ökningen i Baltikum i huvudsak beror på ökad kortanvändning.

Inom kortutgivning fortsätter den snabba tillväxten avseende företagskort, med en volymökning på 11 procent jämfört med första kvartalet 2014. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör en god potential till att öka denna affär. Antalet kort till privatpersoner minskade med 1 procent. E-handelsbetalningar med Swedbanks bankkort ökade under första kvartalet med 15 procent, att jämföra med den fysiska handelns ökning på 9 procent. Mobiltelefoner används också i allt högre grad för e-handel och kortbetalningar.

Betalningsregleringen inom EU skapar investeringsbehov både hos handlare och banker och väntas träda i kraft under juni 2015, med full effekt 2016. Syftet är att stärka konsumenternas ställning genom ökad konkurrens och att snabba upp övergången från kontanter till elektroniska betalningar. Definitivt beslut om införandet och detaljerade krav väntas under maj 2015. Regleringen innebär att inlösarens kostnader till

kortutgivaren i allmänhet sjunker och att konkurrensen i inlösenaffären ökar. I Sverige väntas mellanbanksersättningen som inlösare betalar till kortutgivare sjunka från cirka 0,9 procent till 0,3 procent av transaktionsvärdet avseende kreditkort. Förslaget innebär en mindre intäktsförstärkning eftersom Swedbank är en nettoinlösare. I Baltikum väntas mellanbanksersättningarna halveras på både bank- och kreditkort vilket pressar intäkterna. Bankens prismodeller och produktsortiment ses över för att kompensera för regleringens effekter och ta tillvara nya affärsmöjligheter.

Konkurrensen från andra EU-länder ökar i Sverige inom inlösenområdet bland annat till följd av nya regelverk. Dessa gör det samtidigt möjligt för Swedbank att bredda sin verksamhet till andra länder. Under kvartalet träffade Swedbank ett inlösenavtal med Finlands största detaljhandelsföretag, kooperationen SOK, vars butiker i Finland står för cirka 25 procent av antalet kortköp i butik. Avtalet väntas öka totalt antal inlösta transaktioner för Swedbank med 15 procent, när alla SOK-verksamheter flyttats över till Swedbank – vilket väntas vara klart under 2016.

Kortintäkter mkr	2015		2014	%
	Jan-mar	Jan-mar		
Totala intäkter, mkr	830	725	14	
varav Norden	441	405	9	
varav Baltikum	204	174	18	
varav Entercard ¹⁾	185	146	26	

¹⁾ Avser Swedbanks kapitalandel i Entercard.

De totala kortintäkterna ökade med 14 procent jämfört med motsvarande period föregående år framför allt på grund av högre kortutgivningsintäkter. Intäkterna i Sverige ökade i linje med ökningen i transaktionsvolym. I Baltikum hänför sig ökningen till ökad utgivning och ökad användning av bank- och kreditkort. Kortinlösenintäkterna ökade något som en följd av ökat kortanvändande på samtliga hemmamarknader samt ökade marknadsandelar inom inlösen i Norden. Det var också ett resultat av nya affärer i Sverige och internationellt. Fortsatt marginalpress och högre kostnader för mellanbanksersättningar samt till Visa och MasterCard pressade intjäningen. Resultatet i Entercard förbättrades främst till följd av en försäljning av avskrivna krediter.

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	26
Balansräkning i sammandrag	27
Förändringar i eget kapital i sammandrag	28
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	29
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	30
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	30
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	31
Not 5 Räntenetto	33
Not 6 Provisionsnetto	34
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	35
Not 8 Övriga kostnader	36
Not 9 Kreditförluster, netto	36
Not 10 Utlåning	37
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	38
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	38
Not 13 Kreditexponeringar	38
Not 14 Immateriella tillgångar	39
Not 15 Skulder till kreditinstitut	40
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	40
Not 17 Emitterade värdepapper	40
Not 18 Derivat	41
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	41
Not 20 Ställda säkerheter	44
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	44
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	45
Not 23 Internt kapitalbehov	51
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	52
Not 25 Rörelseförvärv	49
Not 26 Avvecklade verksamheter	50
Not 27 Transaktioner med närstående	51
Not 28 Swedbanks aktie	51
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	52
Rapport över totalresultat i sammandrag	52
Balansräkning i sammandrag	53
Förändringar i eget kapital i sammandrag	54
Kassaflödesanalys i sammandrag	54
Kapitaltäckning	55

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen m kr	2015 Kv1	2014 Kv4	%	2014 Kv1	%
Ränteintäkter	9 416	9 709	-3	10 539	-11
Räntekostnader	-3 697	-3 900	-5	-5 056	-27
Räntenetto (not 5)	5 719	5 809	-2	5 483	4
Provisionsintäkter	4 034	4 168	-3	3 874	4
Provisionskostnader	-1 290	-1 286	0	-1 181	9
Provisionsnetto (not 6)	2 744	2 882	-5	2 693	2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	320	69		345	-7
Försäkringspremier	527	503	5	493	7
Försäkringsavsättningar	-342	-329	4	-343	0
Försäkringsnetto	185	174	6	150	23
Andel av intresseföretags resultat	279	93		256	9
Övriga intäkter	371	352	5	393	-6
Summa intäkter	9 618	9 379	3	9 320	3
Personalkostnader	2 472	2 452	1	2 437	1
Övriga kostnader (not 8)	1 517	1 661	-9	1 610	-6
Avskrivningar	179	180	-1	179	0
Summa kostnader	4 168	4 293	-3	4 226	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 450	5 086	7	5 094	7
Nedskrivning av materiella tillgångar	15	33	-55	135	-89
Kreditförluster, netto (not 9)	59	254	-77	-100	
Rörelseresultat	5 376	4 799	12	5 059	6
Skatt	1 101	1 000	10	1 074	3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 275	3 799	13	3 985	7
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	49	-3		-27	
Periodens resultat	4 324	3 796	14	3 958	9
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 320	3 795	14	3 953	9
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 271	3 798	12	3 980	7
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	49	-3		-27	
Minoriteten	4	1		5	-20
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4	1		5	-20
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter					
Kr					
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr efter utspädning	3,87	3,45		3,62	
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr efter utspädning	0,04	0,00		-0,02	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	3,91	3,44		3,60	
	3,88	3,41		3,57	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2015 Kv1	2014 Kv4	%	2014 Kv1	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 324	3 796	14	3 958	9
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-2 450	1 437		-221	
Andel hänförlig till intresseföretag	-73	32		-7	
Skatt	555	-325		50	
Summa	-1 968	1 144		-178	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1 070	1 920		157	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	839	-1 459		-148	
Kassaflödessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	112	33		-79	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	3	31	-90	5	-40
Andel hänförlig till intresseföretag	24	-103		28	-14
Skatt					
Skatt	-208	315		55	
Omfört till resultaträkningen, skatt	-1	-7	-90	-1	
Summa	-301	730		17	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-2 269	1 874		-161	
Periodens totalresultat	2 055	5 670	-64	3 797	-46
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 050	5 671	-64	3 792	-46
Minoriteten	5	-1		5	0

För 2015 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 1 968 mkr (178 mkr) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Kostnaden 2015 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna sjönk väsentligt. Det ledde till att diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, sänkts från 2,29 % till 1,87 %. Trots det lägre ränteläget steg marknadens framtida inflationsförväntningar. Inflationsantagandet höjdes därför till 1,73 % från 1,28 %. Förändringarna av dessa båda antaganden medförde att skulden för förmånsbestämda pensionsplaner ökade. Ökningen reducerades delvis av att den faktiska avkastningen från förvaltningstillgångarna blev högre än beräknat.

För 2015 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om -1 070 mkr (157). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 24 mkr i Andel hänförlig till intresseföretag. Förlusten avseende dotterföretag uppkom till följd av att den svenska kronan stärktes emot euron. Nettoförlusten om 1 046 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med 839 mkr (-148) före skatt.

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

Nyckeltal

Koncernen	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv1
Eget kapital per aktie, kr	96,75	106,35	92,97
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	14,8	13,3	14,6
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	14,9	13,3	14,5
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,07	-0,03

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2015 31 mar	2014 31 dec	Δ mkr	%	2014 31 mar	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	225 474	113 768	111 706	98	126 465	78
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	93 352	113 820	-20 468	-18	91 121	2
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 403 137	1 404 507	-1 370	0	1 278 780	10
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 653	1 291	362	28	404	
Räntebärande värdepapper	200 065	170 680	29 385	17	172 577	16
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	157 389	143 319	14 070	10	126 264	25
Aktier och andelar	10 946	9 931	1 015	10	10 235	7
Aktier och andelar i intresseföretag	5 008	4 924	84	2	3 829	31
Derivat (not 18)	138 691	123 202	15 489	13	67 855	
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	14 046	14 319	-273	-2	13 669	3
Förvaltningsfastigheter	81	97	-16	-16	446	-82
Materiella tillgångar	2 358	2 653	-295	-11	2 935	-20
Aktuella skattefordringar	1 175	1 304	-129	-10	1 066	10
Uppskjutna skattefordringar	245	638	-393	-62	369	-34
Övriga tillgångar	13 313	10 103	3 210	32	17 202	-23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 982	6 126	856	14	7 029	-1
Tillgångar som innehas för försäljning (not 26)	614	615	-1	0	1 937	-68
Summa tillgångar	2 274 529	2 121 297	153 232	7	1 922 183	18
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	142 428	171 453	-29 025	-17	119 118	20
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	762 536	676 679	85 857	13	654 674	16
Emitterade värdepapper (not 17)	884 746	835 012	49 734	6	779 042	14
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	161 483	146 177	15 306	10	130 082	24
Derivat (not 18)	102 172	85 694	16 478	19	56 845	80
Aktuella skatteskulder	964	1 477	-513	-35	1 056	-9
Uppskjutna skatteskulder	970	1 684	-714	-42	2 369	-59
Korta positioner värdepapper	19 447	27 058	-7 611	-28	14 943	30
Övriga skulder	46 172	20 768	25 404		25 831	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 111	13 071	40	0	13 734	-5
Avsättningar	8 082	5 855	2 227	38	4 923	64
Efterställda skulder	25 310	18 957	6 353	34	16 920	50
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (not 26)	50	39	11	28	153	-67
Eget kapital	107 058	117 373	-10 315	-9	102 493	4
varav minoritetens	175	170	5	3	170	3
varav aktieägarnas	106 883	117 203	-10 320	-9	102 323	4
Summa skulder och eget kapital	2 274 529	2 121 297	153 232	7	1 922 183	18

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 153 mdkr sedan årsskiftet 2014. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka ökade med 112 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken efter att inlåningen från amerikanska penningmarknadsfonder ökat med 78 mdkr. Detta ökade också in- och upplåningen från allmänheten, vilken totalt ökade med 86 mdkr. Emitterade värdepapper ökade med 50 mdkr. Ökningen gjordes främst för att möta ökade utlåningsvolymerna till allmänheten under senaste halvåret. Räntebärande värdepapper ökade med 29 mdkr främst på grund av ökad likviditetsreserv inom Group Treasury. Utlåningen till kreditinstitut minskade med 20 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa minskade med 29 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat ökade med 15 mdkr på tillgångssidan och med 16 mdkr på skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Ökningen av finansiella tillgångar och skulder där kunder bär placeringsrisken var 14 mdkr främst till följd av positiv börsutveckling. Exklusive riksgäld- och återköpsavtal ökade utlåningsvolymerna med 16 mdkr i kvartalet på grund av högre utlåning avseende såväl bolån som utlåning till företag i Sverige. Efterställda skulder ökade med 6 mdkr till följd av en emission av ett primärkapitaltillskott om 750 miljoner US-dollar för att optimera kapitalstrukturen i enlighet med de nya europeiska kapitalregelverken. Eget kapital minskade med 10 mdkr främst till följd av beslutad utdelning om 12,5 mdkr avseende 2014. Då utdelningen vid kvartalsskiftet ännu inte var utbetald ökade övriga skulder med motsvarande belopp.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräkningsdifferens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	Kassaflödes-säkring				
Januari-mars 2014									
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
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
varav redovisat över resultaträkningen						3 953	3 953		3 953
varav redovisat över övrigt totalresultat			185	-110	-58	-178	-161		-161
Utgående balans 31 mars 2014	24 904	17 275	-648	183	-197	60 806	102 323	170	102 493
Januari-december 2014									
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Utdelningar						-11 133	-11 133	-9	-11 142
Aktierelaterade ersättningar till anställda						459	459		459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						16	16		16
Aktuell skatt på aktierelaterad ersättning						50	50		50
Återköp av egna aktier för handelsändamål						-32	-32		-32
Intresseföretags avyttring av aktier i Sw edbank AB						166	166		166
Periodens totalresultat			3 397	-2 094	34	16 800	18 137	14	18 151
varav redovisat över resultaträkningen						16 447	16 447	16	16 463
varav redovisat över övrigt totalresultat			3 397	-2 094	34	353	1 690	-2	1 688
Utgående balans 31 december 2014	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Januari-mars 2015									
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Utdelningar						-12 539	-12 539		-12 539
Aktierelaterade ersättningar till anställda						115	115		115
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-25	-25		-25
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						54	54		54
Avyttring av egna aktier för handelsändamål						33	33		33
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Periodens totalresultat			-1 047	655	90	2 352	2 050	5	2 055
varav redovisat över resultaträkningen						4 320	4 320	4	4 324
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 047	655	90	-1 968	-2 270	1	-2 269
Utgående balans 31 mars 2015	24 904	17 275	1 517	-1 146	-15	64 348	106 883	175	107 058

¹⁾ Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2015	2014	2014
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	5 376	21 026	5 059
Resultat för avvecklad verksamhet	49	-262	-27
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	757	-555	-494
Betalda skatter	-1 855	-5 494	-1 990
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	20 187	-26 662	-8 674
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-1 470	-115 813	-12 602
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-30 057	12 925	6 779
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	88 908	34 957	33 429
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-28 082	45 468	-2 781
Ökning/minskning av övriga fordringar	-23 510	-41 353	-9 223
Ökning/minskning av övriga skulder	41 295	84 693	10 704
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71 598	8 930	20 180
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-2 918	
Rörelseavyttringar	245	-590	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-10	-814	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-79	-1 111	-252
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	131	362	356
Kassaflöde från investeringsverksamheten	287	-5 071	104
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	64 755	114 936	34 915
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-38 114	-139 976	-35 782
Emission av certifikat m.m.	219 307	730 879	168 504
Återbetalning av certifikat m.m.	-192 866	-646 040	-109 781
Utbetald utdelning	-12 539	-11 138	-11 133
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40 543	48 661	46 723
Periodens kassaflöde	112 428	52 520	67 007
Likvida medel vid periodens början	113 768	59 382	59 382
Periodens kassaflöde	112 428	52 520	67 007
Valutakursdifferenser i likvida medel	-722	1 866	76
Likvida medel vid periodens slut	225 474	113 768	126 465

Under första halvåret 2014 förvärvades Sparbanken Öresund AB för 2 938 mkr. Förvärvade likvida medel uppgick till 20 mkr. I samband med förvärvet avyttrades ett antal bankkontor till Sparbanken Skåne AB. Erhållen köpeskilling tillsammans med betalning av den nettoskuld som förvärvaren övertog uppgick till ett kassaflöde om 913 mkr.

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 2014 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 beskrivit i årsredovisningen 2014 har inte skett med undantag för nedanstående nya standard och ändringar.

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 sidan 72 i årsredovisningen för 2014.

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. Inga betydande ändringar har gjorts i grunderna för hur de betydande redovisningsprinciperna och bedömningarna fastställts jämfört med 31 december 2014.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncernexterna

Under första kvartalet 2015 såldes det helägda dotterföretaget Svensk Fastighetsförmedling AB. Erhållen köpeskilling för företaget uppgick till 245 mkr och en realisationsvinst om 51 mkr har redovisats.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

2015 Jan-mars mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 190	831	862	836		5 719
Provisionsnetto	1781	469	496	-20	18	2 744
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	54	50	587	-372	1	320
Andel av intresseföretags resultat	278			1		279
Övriga intäkter	226	149	35	189	-43	556
Summa intäkter	5 529	1 499	1 980	634	-24	9 618
varav interna intäkter	44		31	-141	66	0
Personalkostnader	919	210	359	746		2 234
Rörliga personalkostnader	54	19	82	83		238
Övriga kostnader	1558	345	420	-782	-24	1517
Avskrivningar	28	38	16	97		179
Summa kostnader	2 559	612	877	144	-24	4 168
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 970	887	1 103	490		5 450
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar		-2		17		15
Kreditförluster, netto	52	-9	16	0		59
Rörelseresultat	2 918	898	1 087	473		5 376
Skatt	611	131	251	108		1 101
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 307	767	836	365		4 275
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				49		49
Periodens resultat	2 307	767	836	414		4 324
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 303	767	836	414		4 320
Mino riteten	4					4
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	1	222		225
Utlåning till kreditinstitut	22	0	309	180	-418	93
Utlåning till allmänheten	1037	125	240	1		1403
Räntebärande värdepapper		1	64	139	-4	200
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	156	3			-2	157
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			139	70	-70	139
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		2		16
Övriga tillgångar	5	17	22	728	-735	37
Summa tillgångar	1 226	159	775	1 344	-1 229	2 275
Skulder till kreditinstitut	76		223	250	-407	142
In- och upplåning från allmänheten	405	136	139	94	-11	763
Emitterade värdepapper	2		12	877	-6	885
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	158	3				161
Derivat			134	38	-70	102
Övriga skulder	533		246	46	-735	90
Efterställda skulder				25		25
Summa skulder	1 174	139	754	1 330	-1 229	2 168
Allokerat eget kapital	52	20	21	14		107
Summa skulder och eget kapital	1 226	159	775	1 344	-1 229	2 275
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	17,9	15,0	16,9	6,0		14,8
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	17,9	15,0	16,9	6,9		14,9
K/I-tal	0,46	0,41	0,44	0,23		0,43
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,03	0,02			0,02
Utlåning/inlåning, %	260	92	152			182
Utlåning, mdkr	1039	125	178			1342
Inlåning, mdkr	400	135	117	85		737
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	188	78	133	23		422
Heltidstjänster	4 898	3 811	1 209	4 416		14 334

2014 Jan-mars mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 316	874	868	421	4	5 483
Provisionsnetto	1633	429	628	-12	15	2 693
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	51	53	564	-323		345
Andel av intresseföretags resultat	256					256
Övriga intäkter	150	109	37	325	-78	543
Summa intäkter	5 406	1 465	2 097	411	-59	9 320
varav interna intäkter	46	2		-108	60	
Personalkostnader	874	187	326	851		2 238
Rörliga personalkostnader	49	20	75	55		199
Övriga kostnader	1481	364	419	-595	-59	1610
Avskrivningar	16	36	22	105	0	179
Summa kostnader	2 420	607	842	416	-59	4 226
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 986	858	1 255	-5		5 094
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar		-5		140		135
Kreditförluster, netto	31	-101	-30			-100
Rörelseresultat	2 955	964	1 285	-145		5 059
Skatt	635	137	290	12		1074
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 320	827	995	-157		3 985
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-27		-27
Periodens resultat	2 320	827	995	-184		3 958
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 316	827	995	-185		3 953
Minoriteten	4			1		5
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	1	123		126
Utlåning till kreditinstitut	41		307	105	-362	91
Utlåning till allmänheten	948	118	213			1279
Räntebärande värdepapper		1	57	122	-7	173
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	125	2			-1	126
Aktier och andelar i intresseföretag	3			1		4
Derivat			88	29	-49	68
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	10		4		17
Övriga tillgångar	6	9	22	699	-698	38
Summa tillgångar	1 126	142	688	1 083	-1 117	1 922
Skulder till kreditinstitut	77		203	191	-352	119
In- och upplåning från allmänheten	383	117	126	36	-7	655
Emitterade värdepapper		1	16	777	-15	779
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	128	2				130
Derivat			82	23	-48	57
Övriga skulder	506		246	6	-695	63
Efterställda skulder				17		17
Summa skulder	1 094	120	673	1 050	-1 117	1 820
Allokerat eget kapital	32	22	15	33		102
Summa skulder och eget kapital	1 126	142	688	1 083	-1 117	1 922
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	28,5	15,2	26,5	-1,6		14,6
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,5	15,2	26,5	-1,9		14,5
K/I-tal	0,45	0,41	0,40	101		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,34	-0,06			-0,03
Utlåning/inlåning, %	250	101	154	1		195
Utlåning, mdkr	949	119	151			1219
Inlåning, mdkr	379	117	99	30		625
Risken exponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	187	81	151	30		449
Heltidstjänster	4 591	3 858	1 111	4 710		14 270

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentsrapporteringen 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 allokerat eget kapital.

Not 5 Räntenetto

Koncernen m kr	2015 Kv1	2014 Kv4	%	2014 Kv1	%
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut	83	62	34	200	-59
Utlåning till allmänheten	8 813	9 298	-5	9 821	-10
Räntebärande värdepapper	418	431	-3	566	-26
Derivat	144	109	32	-141	
Övriga	256	220	16	171	50
Summa ränteintäkter	9 714	10 120	-4	10 617	-9
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	298	411	-27	78	
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	9 416	9 709	-3	10 539	-11
Räntekostnader					
Skulder till kreditinstitut	-65	-79	-18	-130	-50
In- och upplåning från allmänheten	-460	-559	-18	-984	-53
varav insättargarantiavgifter	-155	-175	-11	-144	8
Emitterade värdepapper	-3 874	-3 982	-3	-4 480	-14
varav provisioner statsgaranterad upplåning				-19	
Efterställda skulder	-221	-124	78	-141	57
Derivat	1 060	902	18	630	68
Övriga	-188	-244	-23	-143	31
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-175	-211	-17	-132	33
Summa räntekostnader	-3 748	-4 086	-8	-5 248	-29
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-51	-186	-73	-192	-73
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-3 697	-3 900	-5	-5 056	-27
Räntenetto	5 719	5 809	-2	5 483	4
Placeringsmarginal	1,05	1,13		1,12	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2015	2014	%	2014	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Provisionsintäkter					
Betalningsförmedling	417	476	-12	440	-5
Kortprovisioner	1 060	1 157	-8	984	8
Kundkoncept	134	123	9	125	7
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 461	1 443	1	1 336	9
Livförsäkringar	155	120	29	124	25
Värdepappershandel och övriga värdepapper	198	154	29	188	5
Corporate finance	50	160	-69	126	-60
Utlåning	269	200	35	255	5
Garantier	60	58	3	46	30
Inlåning	44	55	-20	47	-6
Fastighetsförmedling	71	73	-3	66	8
Sakförsäkringar	17	21	-19	17	0
Övriga provisionsintäkter	98	128	-23	120	-18
Summa provisionsintäkter	4 034	4 168	-3	3 874	4
Provisionskostnader					
Betalningsförmedling	-260	-252	3	-253	3
Kortprovisioner	-493	-548	-10	-478	3
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-326	-309	6	-264	23
Livförsäkringar	-49	-47	4	-54	-9
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-71	-61	16	-75	-5
Utlåning och garantier	-19	-19	0	-14	36
Övriga provisionskostnader	-68	-46	48	-39	74
Summa provisionskostnader	-1 290	-1 286	0	-1 181	9
Provisionsnetto	2 744	2 882	-5	2 693	2

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2015 Kv1	2014 Kv4	%	2014 Kv1	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen					
Aktier och aktierelaterade derivat	-73	183		-36	
varav utdelning	84	3		109	-23
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	218	46		-13	
Lån	-151	-148	2	455	
Finansiella skulder	-173	-508	-66	-154	12
Andra finansiella instrument	6	5	20	-1	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-173	-422	-59	251	
Säkringsredovisning					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-22	13		9	
varav säkringsinstrument	1 445	2 130	-32	1 571	-8
varav säkrad post	-1 467	-2 117	-31	-1 562	-6
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	13	5		2	
Summa säkringsredovisning	-9	18		11	
Värderingskategori lånefordringar	46	57	-19	0	
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde				28	
Handelsrelaterade räntor					
Ränteintäkter	298	412	-28	78	
Räntekostnader	-51	-185	-72	-192	-73
Summa handelsrelaterade räntor	247	227	9	-114	
Valutakursförändringar	209	189	11	169	24
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	320	69		345	-7
Fördelning på affärssyfte					
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	768	483	59	518	48
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	-448	-414	8	-173	
Summa	320	69		345	-7

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen m kr	2015	2014	%	2014	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	280	296	-5	364	-23
Datakostnader	449	478	-6	439	2
Telefon och porto	44	43	2	42	5
Reklam och marknadsföring	85	91	-7	73	16
Konsulter	74	85	-13	64	16
Ersättning till sparbanker	179	194	-8	169	6
Övrigt köpta tjänster	154	165	-7	168	-8
Värdetransporter och larm	18	22	-18	21	-14
Materialanskaffning	27	25	8	38	-29
Resor	41	66	-38	53	-23
Representation	10	24	-58	11	-9
Reparation och underhåll av inventarier	24	35	-31	29	-17
Andra kostnader	132	137	-4	139	-5
Summa övriga kostnader	1 517	1 661	-9	1 610	-6

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen m kr	2015	2014	%	2014	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra					
Reserveringar	151	-12		47	
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-84	-85	-1	-103	-18
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-10	-109	-91	-90	-89
Summa	57	-206		-146	
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-19	-19	0	-1	
Bortskrivningar av osäkra lån					
Konstaterade kreditförluster	241	847	-72	312	-23
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-149	-276	-46	-188	-21
Återvinningar	-71	-61	16	-76	-7
Summa	21	510	-96	48	-56
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar		-31		-1	
Kreditförluster, netto	59	254	-77	-100	
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,07		-0,03	

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 mar 2015			31 dec 2014		31 mar 2014	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	71 239	59	71 180	87 302	-18	67 070	6
Återköpsavtal - banker	9 093		9 093	12 473	-27	7 747	17
Övriga kreditinstitut	8 490		8 490	9 049	-6	10 224	-17
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	4 590		4 590	4 996	-8	6 080	-25
Utlåning till kreditinstitut	93 412	59	93 353	113 820	-18	91 121	2
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	840 443	1 218	839 225	830 158	1	782 756	7
Hypoteksutlåning, privat	704 356	851	703 505	696 398	1	661 310	6
Bostadsrättsföreningar	100 212	40	100 172	98 258	2	88 947	13
Övrigt, privat	35 875	327	35 548	35 502	0	32 499	9
Företagsutlåning	504 343	1 920	502 423	495 181	1	436 091	15
Jordbruk, skogsbruk och fiske	73 296	128	73 168	72 623	1	68 359	7
Tillverkningsindustri	42 923	453	42 470	42 335	0	38 654	10
Offentliga tjänster och samhällsservice	23 419	26	23 393	21 951	7	21 301	10
Byggnadsverksamhet	16 625	77	16 548	16 325	1	13 898	19
Handel	31 761	273	31 488	30 759	2	29 548	7
Transport	12 077	54	12 023	11 926	1	12 016	0
Sjötransport och offshore	30 377	90	30 287	30 302	0	23 144	31
Hotell och restaurang	6 785	42	6 743	6 739	0	5 840	15
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 255	12	5 243	5 562	-6	4 282	22
Finans och försäkring	12 979	24	12 955	10 264	26	12 414	4
Fastighetsförvaltning	208 075	397	207 678	205 295	1	169 466	23
Bostäder	54 717	81	54 636	53 003	3	48 310	13
Kommersiella	91 171	73	91 098	89 144	2	73 296	24
Industri och lager	40 418	28	40 390	40 919	-1	29 793	36
Övrigt	21 769	215	21 554	22 229	-3	18 067	19
Företagstjänster	17 161	201	16 960	16 867	1	14 645	16
Övrig företagsutlåning	23 610	143	23 467	24 233	-3	22 524	4
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 344 786	3 138	1 341 648	1 325 339	1	1 218 847	10
Riksgäldskontoret	2 101		2 101	16 556	-87	2 445	-14
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	58		58	3 449	-98	99	-41
Återköpsavtal - allmänheten	59 329		59 329	59 163	0	57 389	3
Utlåning till allmänheten	1 406 274	3 138	1 403 136	1 404 507	0	1 278 780	10
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 499 686	3 197	1 496 489	1 518 327	-1	1 369 901	9

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen m kr	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
Osäkra fordringar, brutto	5 890	6 281	-6	6 248	-6
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 389	1 306	6	1 305	6
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	701	891	-21	1 209	-42
Osäkra fordringar, netto	3 800	4 084	-7	3 734	2
varav privatpersoner	1 695	1 833	-8	1 908	-11
varav företagsutlåning	2 105	2 251	-6	1 826	15
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 107	1 133	-2	1 238	-11
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,39	0,41		0,45	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,25	0,27		0,27	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	35	35		40	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	54	53		60	
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	4 718	4 362	8	5 243	-10
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 395	2 409	-1	3 001	-20
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	1 393	1 100	27	1 301	7
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar ²⁾	310	u.s		u.s	
varav med förfallet belopp, över 90 dagar ³⁾	620	853		941	

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

2) Nytt intervall 61-90 dagar fr. o m 31 mars 2015. Tidigare rapporterades detta under intervallet över 60 dagar.

3) Uppgifter avseende uppdelning på intervallen 61-90 dagar och över 90 dagar saknas för tidigare perioder. För perioder före 31 mars 2015 inkluderar raden *varav med förfallet belopp, över 90 dagar* även intervallet 61-90 dagar.

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

Koncernen m kr	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
Byggnader och mark	708	874	-19	1 632	-57
Aktier och andelar	21	13	62	20	5
Annan övertagen egendom	15	13	15	15	0
Summa övertagen egendom	744	900	-17	1 667	-55
Återtagna leasingobjekt	44	33	33	63	-30
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	788	933	-16	1 730	-54
varav förvaldade av Ektornet	624	778	-20	1 552	-60

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen m kr	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	225 474	113 768	98	126 465	78
Räntebärande värdepapper	200 065	170 680	17	172 577	16
Utlåning till kreditinstitut	93 352	113 820	-18	91 121	2
Utlåning till allmänheten	1 403 137	1 404 507	0	1 278 780	10
Derivat	138 691	123 202	13	67 855	
Övriga finansiella tillgångar	18 369	14 712	25	22 965	-20
Summa tillgångar	2 079 088	1 940 689	7	1 759 763	18
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Lånegarantier	27 588	27 259	1	23 062	20
Lånelöften	241 873	237 007	2	202 046	20
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	269 461	264 266	2	225 108	20
Summa kreditexponeringar	2 348 549	2 204 955	7	1 984 871	18

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	12 124	12 344	-2	11 807	3
Summa	12 124	12 344	-2	11 807	3
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	829	857	-3	833	0
Internt utvecklad programvara	583	536	9	359	62
Övrigt	510	582	-12	670	-24
Summa	1 922	1 975	-3	1 862	3
Summa immateriella tillgångar	14 046	14 319	-2	13 669	3

Goodwill	2015 Jan-mar	2014 Helår		2014 Jan-mar	
Anskaffningsvärde					
Ingående balans	14 668	13 701	7	13 701	7
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv					
Avyttringar					
Valutakursdifferenser	-213	967		62	
Utgående balans	14 455	14 668	-1	13 763	5
Ackumulerade nedskrivningar					
Ingående balans	-2 324	-1 941	20	-1 941	20
Nedskrivningar					
Avyttringar					
Valutakursdifferenser	-7	-383	-98	-15	-53
Utgående balans	-2 331	-2 324	0	-1 956	19
Redovisat värde	12 124	12 344	-2	11 807	3

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 2014 ledde inte till någon nedskrivning.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	10 642	11 159	-5	7 951	34
Banker	126 779	150 435	-16	104 055	22
Övriga kreditinstitut	2 224	4 112	-46	1 281	74
Återköpsavtal - banker	1 700	3 839	-56	5 592	-70
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 083	1 908	-43	239	
Skulder till kreditinstitut	142 428	171 453	-17	119 118	20

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	369 220	371 877	-1	337 909	9
Företagsinlåning	367 497	289 034	27	286 840	28
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	736 717	660 911	11	624 749	18
Riksgäldskontoret		1		1	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		2 965			
Återköpsavtal - allmänheten	25 819	12 802		29 924	-14
In- och upplåning från allmänheten	762 536	676 679	13	654 674	16

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
Certifikat	213 436	195 191	9	152 985	40
Säkerställda obligationer	525 601	511 666	3	496 839	6
Statligt garanterade obligationer				8 436	
Seniora icke säkerställda obligationer	131 838	114 840	15	107 271	23
Strukturerade privatobligationer	13 871	13 315	4	13 511	3
Summa emitterade värdepapper	884 746	835 012	6	779 042	14

Omsättning under perioden	2015 Jan-mar	2014 Helår		2014 Jan-mar	%
Ingående balans	835 012	726 275	15	726 275	15
Emitterat	277 225	838 981	-67	198 512	40
Rörelseförvärv		2 028			
Återköpt	-8 400	-44 924	-81	-16 311	-49
Återbetalat	-222 580	-741 088	-70	-129 252	72
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	1 582	22 224		-1 968	
Valutakursförändring	1 907	31 516		1 786	7
Utgående balans	884 746	835 012		779 042	14

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 2015			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid			2015	2014	2015	2014	2015	2014
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	68 511	315 505	66 267	450 283	418 889	23 926	23 235	337	340
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	39 000	73 050	7 900	119 950	73 700	2	1	2 111	1 752
Derivat i kassaflödessäkringar	27	13 613	9 044	22 684	22 697		10	2 107	1 793
Derivat i säkringar av nettoinvestering i utlandsverksamhet					153				9
Övriga derivat	8 186 466	3 329 233	669 972	12 185 671	11 833 956	130 883	110 915	115 445	94 097
Kvittade belopp						-16 120	-10 959	-17 828	-12 297
Summa	8 294 004	3 731 401	753 183	12 778 588	12 349 395	138 691	123 202	102 172	85 694

Kvittade belopp för derivat tillgångar respektive derivat skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 435 mkr respektive 727 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 mar 2015			31 dec 2014		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	225 474	225 474	0	113 768	113 768	0
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	72 080	71 988	92	45 904	46 225	-321
Utlåning till kreditinstitut	93 352	93 352	0	113 820	113 820	0
Utlåning till allmänheten	1 411 990	1 403 137	8 853	1 412 718	1 404 507	8 211
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 653	1 653	0	1 291	1 291	0
Obligationer och räntebärande värdepapper	128 086	128 077	9	121 189	124 455	-3 266
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	157 389	157 389	0	143 319	143 319	0
Aktier och andelar	10 946	10 946	0	9 931	9 931	0
Derivat	138 691	138 691	0	123 202	123 202	0
Övriga finansiella tillgångar	18 369	18 369	0	14 712	14 712	0
Summa	2 258 030	2 249 076	8 954	2 099 854	2 095 230	4 624
Aktier och andelar i intresseföretag		5 008			4 924	
Icke finansiella tillgångar		20 445			21 143	
Summa		2 274 529			2 121 297	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	142 471	142 428	43	171 457	171 453	4
In- och upplåning från allmänheten	762 513	762 536	-23	676 662	676 679	-17
Emitterade värdepapper	890 913	884 746	6 167	842 238	835 012	7 226
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	161 483	161 483	0	146 177	146 177	0
Efterställda skulder	25 331	25 310	21	18 932	18 957	-25
Derivat	102 172	102 172	0	85 694	85 694	0
Korta positioner värdepapper	19 447	19 447	0	27 058	27 058	0
Övriga finansiella skulder	55 035	55 035	0	30 096	30 096	0
Summa	2 159 365	2 153 157	6 208	1 998 314	1 991 126	7 188
Icke finansiella skulder		14 314			12 669	
Summa		2 167 471			2 003 795	

Koncernen 31 mar 2015 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
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	28 074	43 413		71 487
Utlåning till kreditinstitut		13 683		13 683
Utlåning till allmänheten		318 050		318 050
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 845	48 007		126 852
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	157 389			157 389
Aktier och andelar	10 738	133	74	10 945
Derivat	256	138 243	193	138 692
Summa	275 302	561 529	267	837 098
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		2 782		2 782
In- och upplåning från allmänheten		26 093		26 093
Emitterade värdepapper	15 142	25 902		41 044
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		161 483		161 483
Derivat	60	102 111		102 171
Korta positioner värdepapper	19 432	15		19 447
Summa	34 634	318 386		353 020

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 observerbara 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 kvalitén 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 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
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	32 587	13 137		45 724
Utlåning till kreditinstitut		17 469		17 469
Utlåning till allmänheten		340 771		340 771
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 188	47 982		123 170
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319			143 319
Aktier och andelar	9 681	173	77	9 931
Derivat	5 399	117 722	81	123 202
Summa	266 174	537 254	158	803 586
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		5 746		5 746
In- och upplåning från allmänheten		16 149		16 149
Emitterade värdepapper	17 768	31 763		49 531
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		146 177		146 177
Derivat	6 925	78 769		85 694
Korta positioner värdepapper	27 024	34		27 058
Summa	51 717	278 638		330 355

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa Derivat
Januari-mars 2015				
Ingående balans 1 januari 2015		77	81	158
Försäljning av tillgångar				
Överfört från nivå 2 till nivå 3			153	153
Överfört från nivå 3 till nivå 2			-49	-49
Överfört från nivå 3 till nivå 1		-3		-3
Vinst eller förlust			8	8
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			8	8
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen			4	4
Utgående balans 31 mars 2015		74	193	267

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade 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 värdekontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen. Det finansiella instrumentet rapporteras då i nivå 2. För enskilda optioner som säkrar de strukturerade produkterna får de interna antagandena större betydelse varför 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.

Givet historiska rörelser i de underliggande priserna för optioner i nivå 3 är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet mer än +/- 39 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
Januari-mars 2014				
Ingående balans 1 januari 2014		57	133	190
Försäljning av tillgångar				
Förfall				
Överfört från nivå 2 till nivå 3			32	32
Överfört från nivå 3 till nivå 2			-103	-103
Vinst eller förlust			40	40
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			40	40
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen			22	22
Utgående balans 31 mars 2014		57	102	159

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2015		2014		2014	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%	
Lånefordringar	792 760	780 213	2	742 377	7	
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	151 900	136 529	11	123 120	23	
Övriga ställda panter	61 103	53 415	14	43 337	41	
Ställda säkerheter	1 005 763	970 157	4	908 834	11	

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		
	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2015 31 mar	2014 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	223 837	213 414	5	148 912	120 623	23
Kvittade belopp	-17 818	-14 735	21	-19 526	-16 073	21
Redovisat värde i balansräkningen	206 019	198 679	4	129 386	104 550	24
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	100 352	78 707	28	100 352	78 707	28
Finansiella instrument, säkerheter	46 910	66 997	-30	10 064	10 844	-7
Kontanter, säkerheter	29 512	29 717	-1	15 439	11 907	30
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	176 774	175 421	1	125 855	101 458	24
Nettobelopp	29 245	23 258	26	3 531	3 092	14

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 435 mkr respektive 727 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2015	2014		
SEKm	31 mar	31 dec	2014	
			31 mar	
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	106 883	117 203	102 323	
Minoritetskapital	47	46	51	
Beräknad utdelning	-3 240	-12 511	-2 965	
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-716	-692	-2 202	
Förändringar i värdet på egna skulder	7	74	82	
Kassafördessäkringar	14	103	195	
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-438			
Goodwill	-12 214	-12 434	-11 898	
Uppskjuten skattefordran	-129	-166	-43	
Immateriella tillgångar	-1 642	-1 698	-1 627	
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 556	-1 599	-1 804	
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-467	-410		
Kärnprimärkapital	86 549	87 916	82 112	
Primärkapitaltillskott	10 834	4 998	5 017	
Primärkapital	97 383	92 914	87 129	
Supplementärkapital	13 156	12 674	11 806	
Totalt kapital	110 539	105 588	98 935	
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	4 067	4 295	2 646	
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	22 190	21 988	26 532	
Kapitalkrav obeståndsfond	6	3	2	
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	0	2	2	
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 709	1 525	1 476	
Handelslagret	1 685	1 335	1 171	
varav VaR och SVaR	1 065	711	518	
varav risker utanför VaR och SVaR	620	624	653	
Valutakursrisk övrig verksamhet	24	190	305	
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	744	579	627	
Kapitalkrav för operativ risk	5 071	4 745	4 617	
Kapitalkrav	33 787	33 137	35 902	
Riskexponeringsbelopp kreditrisker	328 284	328 574	364 747	
Riskexponeringsbelopp avvecklingsrisker	1	30	26	
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	21 358	19 059	18 447	
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	9 307	7 241	7 834	
Riskexponeringsbelopp operativ risk	63 389	59 310	57 715	
Risikexponeringsbelopp	422 339	414 214	448 769	
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,5	21,2	18,3	
Primärkapitalrelation, %	23,1	22,4	19,4	
Total kapitalrelation, %	26,2	25,5	22,0	
Krav avseende kapitalbuffertar ²⁾	2015	2014		
%	31 mar	31 dec		
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,0	7,0		
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5		
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert				
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0			
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ³⁾	16,0	16,4		
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2015	2014	% eller	2014 % eller
SEKm	31 mar	31 dec	%-enheter	31 mar %-enheter
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	70 477	66 092	7	63 641
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	112 095	107 187	5	100 739
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	41 618	41 095	1	37 098

Bruttosoliditetsgrad ⁴⁾	2015	2014	2014
	31 mar	31 dec	31 mar
Primärkapital, SEKm	97 383	92 914	87 129
Exponeringsmått, SEKm	2 208 990	2 066 385	1 939 481
Bruttosoliditetsgrad, %	4,4	4,5	4,5

- 1) Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.
- 2) Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- 3) Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- 4) Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 mars 2015 Swedbank koncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

I februari 2015 emitterade Swedbank ett primärkapitaltillskott på 750 miljoner US-dollar, med en kontraktsevenligt valbar årlig kupongränta om 5,5 procent. Emissionen skedde i form av ett evigt efterställt skuldinstrument, som har en möjlighet till inlösen om 5 år. Instrumentet konverteras också obligatoriskt till ett variabelt antal stamaktier om Swedbanks kapitalbas understiger viss nivå. Swedbank klassificerar instrumentet som en skuld bland efterställda skulder i

koncernens balansräkning medan den betraktas som primärkapitaltillskott i kapitaltäckningsrapporteringen.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks web-plats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

Swedbank konsoliderad situation	Genomsnittlig					
	Exponeringsvärde		riskvikt, %		Kapitalkrav	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Kreditriskerna enligt IRK	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Institutexponeringar	137 869	136 263	14	15	1 568	1 666
Företagsexponeringar	474 934	461 567	37	37	14 040	13 616
Hushållsexponeringar	941 294	931 884	8	8	5 957	6 110
varav fastighetskrediter	847 409	839 420	6	6	3 848	4 001
varav övrig utlåning	93 885	92 464	28	29	2 109	2 109
Värdepapperisering	693	763	11	11	6	7
Motpartslösa exponeringar	54 137	75 078	14	10	619	589
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 608 927	1 605 555	17	17	22 190	21 988

Riskeponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation
31 mar 2015
mkr

	Riskeponerings belopp	Kapitalbaskrav
Kreditrisiker enligt schablonmetoden	50 844	4 067
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	374	30
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	595	48
Exponeringar mot offentliga organ	13	1
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	978	78
Företagsexponeringar	11 767	941
Hushållsexponeringar	15 896	1 272
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	1 705	136
Fallerade exponeringar	609	49
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	22	2
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4	0
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	14 503	1 160
Övriga poster	4 378	350
Kreditrisiker enligt IRK	277 371	22 190
Institutexponeringar	19 584	1 568
Företagsexponeringar	175 505	14 040
varav specialutlåning i kategori 1	15	1
varav specialutlåning i kategori 2	469	38
varav specialutlåning i kategori 3	571	46
varav specialutlåning i kategori 4	1 065	85
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	74 465	5 957
varav fastighetskrediter	48 094	3 848
varav övrig utlåning	26 371	2 109
Värdepapperisering	74	6
Motpartslösa exponeringar	7 743	619
Kreditrisiker, obeståndsfond	69	6
Avvecklingsrisker	1	0
Marknadsrisker	21 358	1 709
Handelslagret	21 062	1 685
varav VaR och SVaR	13 307	1 065
varav risker utanför VaR och SVaR	7 755	620
Valutakursrisk övrig verksamhet	296	24
Kreditvärdighetsjustering	9 307	744
Operativ risk	63 389	5 071
varav basmetoden	1 527	122
varav schablonmetoden	61 862	4 949
Summa	422 339	33 787

Kreditrisiker

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.

Marknadsrisker

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 avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret.

Valutakursriskerna 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 huvudsakligen 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.

Not 23 Internt kapitalbehov

I denna not lämnas information om det internt bedömda kapitalbehovet enligt 8 kap. 5 § Finansinspektionens föreskrifter (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Det internt bedömda kapitalbehovet ska publiceras i delårsrapporten enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

En bank ska identifiera, mäta och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med samt ha tillräckligt med kapital för att täcka dessa risker. Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten. Swedbank tillämpar egna modeller och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov för alla relevanta risker. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av s.k. ekonomiskt kapital (Economic Capital) över ett års tidshorisont på 99,9% konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan riskslagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild

över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

Per den 31 mars 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till SEK 32,3 miljarder. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till SEK 110,5 miljarder (se not 22). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till SEK 26,9 miljarder och kapitalbasen till SEK 87,8 miljarder (se moderbolagets not kapitaltäckning).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2014 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se.

Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2014 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt UVAL, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 31 mar 2015

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-563	-29	0	-592
Varav SEK	-840	-39	43	-835
Varav UVAL	277	10	-44	243
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-188	47	-10	-151
Varav SEK	-657	16	12	-629
Varav UVAL	469	31	-22	479

Not 25 Rörelseförvärv 2014

Den 20 maj 2014 förvärvade Swedbank AB samtliga aktier i Sparbanken Öresund AB. Samma datum, direkt efter aktieförvärvet, sålde Sparbanken Öresund AB ett antal bankkontor till Sparbanken Skåne AB. Till följd av

att vissa tillgångar och skulder i rörelseförvärvet förvärvats i syfte att omgående avyttras så klassificerades de per förvärvstidpunkten klassificerats som hålles till försäljning.

Koncernen mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 20 maj 2014
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	20
Utlåning till kreditinstitut	4 461
Utlåning till allmänheten	16 331
Räntebärande värdepapper	1 973
Aktier och andelar	33
Aktier och andelar i intresseföretag	60
Derivat	26
Immateriella anläggningstillgångar	205
Materiella tillgångar	113
Övriga tillgångar	219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	134
Tillgångar som innehas för försäljning	10 503
Totala tillgångar	34 078
Skulder till kreditinstitut	2 841
In- och upplåning från allmänheten	11 596
Emitterade värdepapper	2 028
Derivat	49
Uppskjutna skatteskulder	176
Övriga skulder	1 626
Efterställda skulder	947
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	11 417
Totala skulder	30 679
Total identifierbar nettotillgång	3 398
Anskaffningsvärde, kontanter	2 938
Vinst vid förvärv till lågt pris, rapporterad som övrig intäkt	461

Den redovisade vinsten till följd av förvärvet var ett resultat av att Swedbank behöver vidta omfattande förändringar i den förvärvade verksamheten, såsom avveckling av kontor och därtill hörande system. För dessa ändamål har därför en omstruktureringsreserv redovisats som direkt efter förvärvet uppgick till 591 mkr.

Koncernen mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 20 maj 2014
Kassaflöde	
Likvida medel i det förvärvade företaget	20
Anskaffningsvärde, kontanter	-2 938
Netto	-2 918
Förvärvade lån, verkligt värde	16 331
Förvärvade lån, kontraktensliga belopp	16 654
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktensliga betalningar som inte förväntas erhållas	258

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget, exklusive vinst vid förvärv till lågt pris, med 489 mkr till intäkter och med 75 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av räkenskapsåret 2014 så skulle koncernens intäkter till och med december 2014 uppgått till 39 653 mkr istället för 39 304 mkr. Koncernens resultat efter skatt skulle ha uppgått till 16 457 mkr istället för 16 463 mkr.

Not 27 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker. Under andra kvartalet 2014 avyttrade f.d. Färs och Frosta Sparbank AB hela sitt innehav i Swedbank aktier. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen ökat eget kapital med 166 mkr. Netto har innehavet medfört en vinst om 50 mkr.

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

Not 28 Swedbanks aktie

	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
SWED A					
Senast betalt, kr	206,10	195,50	5	173,70	19
Antal utestående stamaktier	1 104 779 434	1 102 088 935	0	1 102 242 094	0
Börsvärde, mkr	227 695	215 458	6	191 459	19

	2015 31 mar	2014 31 dec	2014 31 mar
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-27 226 288	-29 750 577	-29 763 628
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A		-166 210	
Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier			
SWED A			-1 599 000
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 104 779 434	1 102 088 935	1 100 643 094

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Sw edbank AB under första kvartalet 2015 vederlagsfritt överlåtit 2 524 289 aktier till anställda.

	2015 Kv1	2014 Kv4	2014 Kv1
Resultat per aktie			
Genomsnittligt antal aktier			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 103 628 010	1 102 253 338	1 099 162 387
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	8 369 723	9 351 516	8 888 554
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 111 997 733	1 111 604 854	1 108 050 941
Resultat, mkr			
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	4 320	3 795	3 953
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 320	3 795	3 953
Resultat per aktie, kr			
Resultat per aktie före utspädning	3,91	3,44	3,60
Resultat per aktie efter utspädning	3,88	3,41	3,57

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 Kv1	2014 Kv4	%	2014 Kv1	%
Ränteintäkter	4 467	8 316	-46	4 270	5
Räntekostnader	-1 195	-1 429	-16	-1 917	-38
Räntenetto	3 272	6 887	-52	2 353	39
Erhållna utdelningar	1 652	13 367	-88	5 069	-67
Provisionsintäkter	2 265	4 158	-46	1 781	27
Provisionskostnader	-797	-2 056	-61	-402	98
Provisionsnetto	1 468	2 102	-30	1 379	6
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-66	109		629	
Övriga intäkter	254	319	-20	335	-24
Summa intäkter	6 580	22 784	-71	9 765	-33
Personalkostnader	2 019	2 070	-2	1 946	4
Övriga kostnader	1 091	1 195	-9	1 068	2
Avskrivningar	1 077	4 081	-74	136	
Summa kostnader	4 187	7 346	-43	3 150	33
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 393	15 438	-84	6 615	-64
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	37	1 880	-98	200	-82
Nedskrivning av materiella tillgångar	17				
Kreditförluster, netto	38	241	-84	3	
Rörelseresultat	2 301	13 317	-83	6 412	-64
Bokslutsdispositioner	-16	-652	-98	-15	7
Skatt	214	2 171	-90	520	-59
Periodens resultat	2 103	11 798	-82	5 907	-64

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 Kv1	2014 Kv4	%	2014 Kv1	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	2 103	11 798	-82	5 907	-64
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	1	-8			
Skatt					
Summa	1	-8			
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-3			-4	-25
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	3	5	-40	5	-40
Skatt		-1			
Summa		4		1	
Årets övrigt totalresultat, efter skatt	1	-4		1	0
Årets totalresultat	2 104	11 794	-82	5 908	-64

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget m kr	2015 31 mar	2014 31 dec	%	2014 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	220 779	73 802		111 445	98
Utlåning till kreditinstitut	444 144	435 979	2	415 294	7
Utlåning till allmänheten	423 450	432 879	-2	351 288	21
Räntebärande värdepapper	191 888	160 021	20	164 116	17
Aktier och andelar	71 050	69 970	2	66 043	8
Derivat	150 193	133 703	12	84 475	78
Övriga tillgångar	32 127	40 150	-20	28 298	14
Summa tillgångar	1 533 631	1 346 504	14	1 220 959	26
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	246 699	222 569	11	198 990	24
In- och upplåning från allmänheten	622 974	532 118	17	539 430	15
Emitterade värdepapper	356 020	318 041	12	280 417	27
Derivat	140 390	118 696	18	76 087	85
Övriga skulder och reserveringar	67 437	51 045	32	43 621	55
Efterställda skulder	24 363	18 010	35	16 844	45
Obeskattade reserver	10 027	10 043	0	6 289	59
Eget kapital	65 721	75 982	-14	59 281	11
Summa skulder och eget kapital	1 533 631	1 346 504	14	1 220 959	26
För egna skulder ställda panter	54 527	49 462	10	43 397	26
Övriga ställda panter	11 068	7 053	57	3 917	
Ansvarsförbindelser	533 292	515 934	3	525 568	1
Åtaganden	207 894	201 188	3	183 520	13

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-mars 2014						
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
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
Utgående balans 31 mars 2014	24 904	13 206	5 968	-6	15 209	59 281
Januari-december 2014						
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Utdelning					-11 133	-11 133
Återköp egna aktier för handelsändamål					-33	-33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					459	459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					12	12
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					42	42
Periodens totalresultat				4	22 248	22 252
Utgående balans 31 december 2014	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982
Januari-mars 2015						
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982
Utdelning					-12 539	-12 539
Avyttring av egna aktier för handelsändamål					33	33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					115	115
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-30	-30
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					56	56
Periodens totalresultat					2 104	2 104
Utgående balans 31 mars 2015	24 904	13 206	5 968	-3	21 646	65 721

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015	2014	2014
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	97 898	-50 145	17 911
Kassaflöde från investeringsverksamhet	7 524	-399	516
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	41 555	91 907	60 579
Periodens kassaflöde	146 977	41 363	79 006
Likvida medel vid periodens början	73 802	32 439	32 439
Periodens kassaflöde	146 977	41 363	79 006
Likvida medel vid periodens slut	220 779	73 802	111 445

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2015 31 mar	2014 31 dec	2014 31 mar
Kärnprimärkapital	64 069	65 453	59 084
Primärkapitaltillskott	10 825	4 989	5 009
Primärkapital	74 894	70 442	64 093
Supplementärkapital	12 924	12 402	11 694
Totalt kapital	87 818	82 844	75 787
Kapitalkrav	26 259	25 593	27 897
Risikexponeringsbelopp	328 241	319 908	348 714
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,5	20,5	16,9
Primärkapitalrelation, %	22,8	22,0	18,4
Total kapitalrelation, %	26,8	25,9	21,7

Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾ %	2015 31 mar	2014 31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,0	7,0
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert		
Varav: krav på systemriskbuffert		
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	15,0	16,0

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ³⁾ mkr	2015 31 mar	2014 31 dec	% eller %-enheter	2014 31 mar	% eller %-enheter
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	29 066	25 593	13,6	27 897	4,2
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	88 384	82 844	6,7	75 787	16,6
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	59 318	57 251	3,6	47 890	23,9

Bruttosoliditetsgrad ⁴⁾	2015 31 mar	2014 31 dec	2014 31 mar
Primärkapital, SEKm	74 894	70 442	64 093
Exponeringsmått, SEKm	2 131 978	1 960 610	1 867 185
Bruttosoliditetsgrad, %	3,5	3,6	3,4
Exponeringsmått med hänsyn tagen till CRR artikel 429.7 ⁵⁾ , SEKm	1 264 697	1 130 434	1 041 746
Bruttosoliditetsgrad med hänsyn till CRR artikel 429.7 ⁵⁾ , %	5,9	6,2	6,2

¹⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

²⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

³⁾ Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80% av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500.4 i CRR.

⁴⁾ Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

⁵⁾ Med hänsyn tagen till potentiellt undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

Riskeponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget
31 mar 2015
mkr
**Riskeponerings
belopp**
Kapitalbaskrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden

	Riskeponerings belopp	Kapitalbaskrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	88 567	7 085
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	221	18
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	33	3
Exponeringar mot offentliga organ		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	2 149	172
Företagsexponeringar	8 823	706
Hushållsexponeringar	3 697	296
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	637	51
Fallerade exponeringar	50	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	72 000	5 760
Övriga poster	957	77
Kreditriskerna enligt IRK	172 662	13 813
Institutexponeringar	20 912	1 673
Företagsexponeringar	123 260	9 861
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	22 270	1 782
varav fastighetskrediter	2 888	231
varav övrig utlåning	19 382	1 551
Värdepapperisering	74	6
Motpartslösa exponeringar	6 146	492
Kreditriskerna, obeståndsfond	69	6
Avvecklingsrisker	1	0
Marknadsriskerna	20 576	1 646
Handelslagret	20 309	1 625
varav VaR och SVaR	13 307	1 065
varav risker utanför VaR och SVaR	7 002	560
Valutakursrisk övrig verksamhet	267	21
Kreditvärdighetsjustering	9 427	754
Operativ risk	36 939	2 955
varav schablonmetoden	36 939	2 955
Summa	328 241	26 259

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2015 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 2015

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

Camilla Linder
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Swedbank AB (publ) för perioden januari-mars 2015. 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 2015
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2015

Delårsrapport för andra kvartalet 2015	16 juli
Delårsrapport för tredje kvartalet 2015	20 oktober

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 för information om bland annat strategi, värderingar och Swedbanks aktie.

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753
Landsvägen 40
105 34 Stockholm
Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.se
info@swedbank.se