

Kv1, 2017

Delårsrapport för första kvartalet 2017

Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

- Ökade utlåningsvolymerna och -marginalerna gav stöd åt räntenettet
- Säsongeffekter minskade provisionsnettot
- Nettoresultat finansiella poster påverkades av positiva värderingseffekter inom Group Treasury
- Reavinst från Hemnet-försäljningen stärkte resultatet
- Kostnadsutveckling i linje med förväntan
- Ytterligare reserveringar inom oljerelaterade sektorer
- Stark kapitalisering

”Vi utvecklar nya relevanta kund-erbjudanden i hög fart och samarbetar över affärs- och produktområden mer intensivt än någonsin med våra kunders behov som ledstjärna.”

Birgitte Bonnesen,
Vd och koncernchef

Finansiell information mkr	2017	2016	%	2016	
	Kv1	Kv4		Kv1	%
Totala intäkter	10 651	9 947	7	9 144	16
Räntenetto	5 971	6 000	0	5 461	9
Provisionsnetto	2 822	3 055	-8	2 645	7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	486	285	71	400	22
Övriga intäkter ¹⁾	1 372	607		638	
Totala kostnader	4 003	4 157	-4	3 826	5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 648	5 790	15	5 318	25
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	2	56	-96	8	-75
Kreditförluster	339	593	-43	35	
Skatt	1 181	996	19	961	23
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Sw edbank AB	5 124	4 142	24	4 311	19
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4,59	3,70		3,87	
Räntabilitet på eget kapital, %	15,9	13,1		13,8	
K/I-tal	0,38	0,42		0,42	
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,2	25,0		23,7	
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,15		0,01	

¹⁾Intäkt från försäljning av Hemnet av engångskaraktär på 680 mkr under första kvartalet 2017.

Vd-kommentar

Det nya året har startat med samma intensitet som det förra avslutades med. Under första kvartalet har vi lanserat flera lösningar som förenklar vardagen för våra kunder.

En prioritering i år är att komma närmare en fullt digitaliserad låneprocess. Detta kvartal har vi tagit ett viktigt steg framåt genom att även i Sverige erbjuda konsumentkrediter helt digitalt, från ansökan till utbetalning. I Baltikum har vi introducerat Smart ID, en mobilapp för digital identifiering och signering. Förutom att förenkla vardagen för våra kunder kommer den även att skapa nya affärsmöjligheter för oss. 60 000 kunder har redan anslutit sig.

Under kvartalet har vi annonserat ett spännande samarbete med fintechbolaget Mina Tjänster. Deras app kommer att göra det enklare för våra kunder att hantera sina abonnemang och prenumerationer och få bättre överblick över sin privatekonomi.

Erbjudanden som dessa möjliggörs av vår strategiska planering med en tydlig karta över aktiviteter och prioriteringar. Vi blir snabbare, optimerar vårt resursanvändande och säkerställer att vi utvecklar det våra kunder efterfrågar. Under året kommer vi att lansera ytterligare lösningar som ökar kundvärdet och stärker vår marknadsposition.

Samhällsengagemang och hållbarhet är väldigt viktigt för oss och vi arbetar ständigt med dessa frågor. I februari delade vi ut 42 miljoner kronor från Swedbank Robur Humanfond till bland annat Amnesty International och Barncancerfonden. Från och med 4 april anses också alla våra fonder ha en hållbarhetsprofil sedan de antagit en policy för ansvarsfulla investeringar.

Bättre makroekonomiska utsikter

Förra årets positiva makroekonomiska trend har fortsatt in på det nya året. USA:s ekonomi fortsätter att gå bra och närmar sig full sysselsättning, vilket också återspeglas i den amerikanska centralbankens höjning av styrräntan med ytterligare 0,25 procentenheter. Även Europa uppvisar en högre och mer stabil ekonomisk aktivitet. Den politiska osäkerheten kvarstår dock och förblir en viktig faktor för ekonomin i närtid.

Tillväxten är bred på våra hemmamarknader med fortsatt goda utsikter. Den inhemska konsumtionen är stark och dessutom ökar exporten i kölvattnet av den starkare omvärldskonjunkturen.

Den svenska bostadsmarknaden har visat tecken på inbromsning. Prisutvecklingen och ökningen av hushållens skuldsättning har avtagit något. Detta är positivt, men riskerar att bli kortvarigt om inte större övergripande politiska åtgärder vidtas för att öka rörligheten och nybyggandet samt effektivisera hyresmarknaden. Bostadsfrågan är central ur både en ekonomisk och social aspekt och är avgörande för Sverige.

Starkt finansiellt resultat

Vårt resultat under första kvartalet var starkt. Aktiviteten i den svenska verksamheten var hög, främst inom bostadslån som uppvisade fortsatt ökade volymer och

marginaler. Positiv börsutveckling stärkte intäkterna inom Svensk bankverksamhets kapitalförvaltning, samtidigt som våra initiativ på sparandeområdet börjar ge resultat. Vi såg inflöden i våra fonder inom alla affärssegment, vilket är väldigt glädjande. Våra satsningar på pensionssparandet, som blir allt viktigare för våra kunder, kommer att fortsätta.

I Baltikum har utlåningen till privatpersoner fortsatt att öka. Vi ser dessutom att fler kunder använder våra mobila banktjänster. Nästan 500 000 var aktiva i slutet av första kvartalet.

Företagsutlåningen minskade något under kvartalet till följd av återbetalningar och valutakurseffekter. Vår ambition att växa och diversifiera företagslåneportföljen kvarstår. Provisions- och handelsintäkterna föll till följd av normala säsongeffekter inom bland annat kortbetalningar, diskretionär förvaltning och handel.

Försäljningen av vårt innehav i bostadssajten Hemnet stärkte resultatet ytterligare under kvartalet.

Hög kostnadseffektivitet möjliggör både konkurrenskraftig prissättning och utveckling av relevanta tjänster och produkter som ökar kundnyttan. Det är därför en viktig del av vår företagskultur. Vi bedömer att våra totala kostnader för helåret 2017 kommer att uppgå till cirka 15,8 miljarder kronor.

Kreditkvaliteten fortsätter att vara hög inom alla våra affärssegment. Arbetet med våra kunder inom oljelaterade sektorer fortgår och ledde i kvartalet till ytterligare reserveringar.

Vår kapitalisering är fortsatt stark med en buffert på 2,5 procentenheter över Finansinspektionens minimikrav.

Med våra kunders behov som ledstjärna

I dagens utmanande och föränderliga tid krävs en tydlig färdriktning. Den finner vi i våra affärsstrategier med konkreta aktivitetsplaner. Dessa hjälper oss navigera i en miljö med historiskt låga räntor, ständiga regelförändringar och nya konkurrenter. Vi har en stor kundbas, en tydlig strategi, kompetenta medarbetare och de finansiella förutsättningarna att ta oss an utmaningarna.

Vi utvecklar nya relevanta kunderbidanden i hög fart och samarbetar över affärs- och produktområden mer intensivt än någonsin med våra kunders behov som ledstjärna.

Redan idag sker ungefär hälften av vår försäljning genom våra digitala kanaler och antalet digitalt aktiva kunder ökar stadigt. Det är en positiv utveckling i en allt mer digital värld där konsumtionsmönster ändras snabbt. En av våra ambitioner för i år är att ytterligare individualisera vårt kunderbidande. Potentialen är stor.



Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	6
Resultat första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016	6
Resultat första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 mars 2017	11
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	12
Baltisk bankverksamhet	14
Stora företag & Institutioner	16
Koncernfunktioner & Övrigt	18
Elimineringar	19
Alternativa nyckeltal	20
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	22
Rapport över totalresultat i sammandrag	23
Balansräkning i sammandrag	24
Förändringar i eget kapital i sammandrag	25
Kassaflödesanalys i sammandrag	26
Noter	27
Moderbolag	49
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	55
Revisorsgranskning	55
Kontaktuppgifter	56

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2017	2016		2016	
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%
Räntenetto	5 971	6 000	0	5 461	9
Provisionsnetto	2 822	3 055	-8	2 645	7
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	486	285	71	400	22
Övriga intäkter	1 372	607		638	
Summa intäkter	10 651	9 947	7	9 144	16
Personalkostnader	2 448	2 440	0	2 307	6
Övriga kostnader	1 555	1 717	-9	1 519	2
Summa kostnader	4 003	4 157	-4	3 826	5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 648	5 790	15	5 318	25
Nedskrivning av immateriella tillgångar		35			
Nedskrivning av materiella tillgångar	2	21	-90	8	-75
Kreditförluster, netto	339	593	-43	35	
Rörelseresultat	6 307	5 141	23	5 275	20
Skatt	1 181	996	19	961	23
Periodens resultat	5 126	4 145	24	4 314	19
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 124	4 142	24	4 311	19

Nyckeltal och data per aktie	2017	2016	2016
	Kv1	Kv4	Kv1
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	15,9	13,1	13,8
Resultat per aktie före utspädning, kronor ²⁾	4,61	3,73	3,89
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ²⁾	4,59	3,70	3,87
K/I-tal	0,38	0,42	0,42
Eget kapital per aktie, kronor ²⁾	107,3	116,6	113,3
Utlåning/inlåning, %	162	186	152
Kämprimärkapitalrelation, %	24,2	25,0	23,7
Primärkapitalrelation, %	27,5	28,7	26,1
Total kapitalrelation, %	30,6	31,8	29,1
Kreditförlustnivå, % ³⁾	0,09	0,15	0,01
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,50	0,52	0,33
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	51	46	56
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ⁴⁾	137	156	148
NSFR (net stable funding ratio), %	109	108	107

Balansräkningsdata mdkr	2017	2016		2016	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 457	1 453	0	1 386	5
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	898	782	15	909	-1
Aktieägarnas eget kapital	119	130	-8	126	-5
Balansomslutning	2 489	2 154	16	2 404	4
Riskexponeringsbelopp	411	394	4	399	3

¹⁾ Uppgift om genomsnittligt eget kapital finns i Faktaboken på sidorna 74-75.

²⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 46.

³⁾ För mer information om kreditförlustnivå se sidan 43 i Faktaboken.

⁴⁾ LCR - beräknad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2012:6).

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 82.

Översikt

Marknad

Konjunkturindikatorerna har visat en uppåtgående trend under inledningen av 2017 i såväl Europa som USA. Euroländernas inköpschefsindex låg i mars på den högsta nivån på nästan sex år inom både industri- och tjänstesektorn. Samtidigt sjönk arbetslösheten i euroländerna i mars till 9,5 procent, den lägsta nivån sedan 2009. Den positiva omvärldskonjunkturen har följts av stigande globala börser, trots politisk osäkerhet inför det franska presidentvalet i vår och valet i Tyskland i höst.

Den globala penningpolitiken håller långsamt på att förflyttas mot en mindre expansiv riktning. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, höjde i mars styrräntan till spannet 0,75-1,00 procent, samtidigt som ytterligare två räntehöjningar prognostiseras i år då både sysselsättningen och inflationen närmar sig målen. Även om det amerikanska sysselsättningsutfallet i mars blev väsentligt svagare än förväntat ligger förväntningarna om högre amerikanska styrräntor alltså fast. Den europeiska centralbanken, ECB, behöll styrräntan oförändrad vid sitt penningpolitiska möte i mars. Implementeringen av ett minskat stödköpsprogram, 60 miljarder euro mot tidigare 80 miljarder euro, från och med 1 april är dock ett första steg mot en något mindre expansiv penningpolitik.

En ökad amerikansk oljeproduktion och växande oljelager pressade under mars månad ned oljepriset, efter att det legat relativt stabilt under inledningen av året. I slutet av mars var priset på Brentolja 54 dollar per fat, en nedgång från 57 dollar i slutet av december 2016.

Svensk ekonomi växte på bred front under fjärde kvartalet 2016 då BNP steg med 1,0 procent jämfört med kvartalet innan. I årstakt ökade BNP med 2,3 procent, kalenderkorrigerat. Förutom en stark inhemsk efterfrågan – konsumtion och investeringar – tog exporten fart. Konjunkturdata, som Inköpschefsindex och Konjunkturinstitutets konjunkturbarometer, tyder på att tillväxten i svensk ekonomi fortsatte att vara stark under årets första kvartal. Antalet sysselsatta steg med 114 000 i mars, men nedgången i arbetslösheten begränsades till 6,8 procent i säsongsrensade termer på grund av ett ökat arbetskraftsutbud. Bostadspriserna steg i februari, om än i lägre takt än tidigare, samtidigt som bostadsbyggandet är på de högsta nivåerna sedan miljonprogrammets dagar. Införandet av amorteringskravet och den avtagande bostadsprisutvecklingen har bidragit till att den årliga tillväxttakten för hushållens bostadslån har stabiliserats kring 7,6 procent under januari och februari.

Inflationen och inflationsförväntningarna har gått Riksbankens väg även om uppgången i inflationen drivits upp av temporära effekter som stigande livsmedels- och energipriser. För KPIF, KPI med fast ränta, var inflationstakten 2,0 procent i februari men föll tillbaka till 1,5 procent i mars. Den underliggande inflationen, KPIF exklusive energi, är alltså låg och var i mars 1,0 procent. Ett treårigt löneavtal för industrin slöts den sista mars om löneökningar motsvarande 2,3 procent per år, vilket är i stort sett oförändrat jämfört med föregående avtal trots en ökad arbetskraftsbrist. Kronförstärkningen under inledningen av kvartalet följdes av en svagare krona trots starka svenska makrodata. Som kvartalssnitt har kronan stärkts under

det första kvartalet mot både euron och dollarn, jämfört med fjolårets tre sista månader.

Tillväxten i de baltiska ekonomierna stärktes under fjärde kvartalet 2016 efter tidigare avmattning. Uppgången var starkast i Estland, där BNP steg med 1,9 procent jämfört med kvartalet innan, följt av Litauen med 1,4 procent och Lettland med 1,1 procent. Det innebär att BNP på årsbasis steg med 3,0 procent i Litauen, 2,8 procent i Estland och 2,2 procent i Lettland. Investeringarna återhämtade sig i slutet av förra året i samtliga baltiska länder till följd av ökade flöden från EU:s strukturfonder. Samtidigt ökade industriproduktionen och exporten i kölvattnet av en starkare omvärldskonjunktur. Den privata konsumtionen stöddes av högre löner och fallande arbetslöshet.

Konjunkturindikatorerna för första kvartalet i år signalerar en fortsatt uppgång i de baltiska ekonomierna, främst via ökad export och investeringar. Inflationstakten fortsatte att stiga i spåren av stigande globala råvarupriser och livsmedelspriser. I mars var inflationstakten i Lettland 3,4 procent, i Litauen 3,1 procent och i Estland 2,8 procent.

Viktigt att notera

Delårsrapporten innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten finns på sidan 20.

Swedbank har under första kvartalet genomfört tre förändringar som påverkar hur vissa resultat- och balansräkningsposter rapporteras i affärssegmenten samt på koncernnivå. Ingen av förändringarna har en påverkan på rapporterat resultat för koncernen. Förändringarna kommunicerades till marknaden i ett pressmeddelande den 3 april och beskrivs i korthet nedan.

Till följd av ändring i det bilaterala avtalet mellan Swedbank och sparbankerna har rapporteringen av ersättning till sparbankerna för förmedlade bolån ändrats. Kostnader för förmedlingstjänster rapporteras som en reducerad ränteintäkt medan kostnader för administrativa tjänster rapporteras som en kostnad. Omräkning av historiska jämförelsetal har gjorts, se noterna 1 och 27. Då rapporterade kostnader minskats i och med ändringen medför det att vi bedömer att våra totala kostnader för helåret 2017 kommer att uppgå till cirka 15,8 mdkr.

Ett antal större företagskunder har flyttats från affärssegmentet Svensk bankverksamhet till affärssegmentet Stora företag & Institutioner. Affärsvolymerna och det finansiella resultatet för dessa kunder har flyttats från första kvartalet 2017. De flyttade utlåningsvolymerna uppgår till cirka 30 mdkr, medan intäkterna och kostnaderna uppgick till 374 mkr respektive 32 mkr under helåret 2016. Ingen omräkning av historiska jämförelsetal har gjorts.

Ny intern fördelningsprincip gällande avgifterna för resolutionsfonden och insättningsgarantin medför att fördelningen mellan affärssegmenten har ändrats och baseras i huvudsak på affärssegmentens utlåningsvolym. Avgifterna redovisas liksom tidigare i

räntenettet. Ingen omräkning av historiska jämförelsetal har gjorts.

Vänligen se pressmeddelandet från 3 april för mer utförlig information.

Koncernens utveckling

Resultat första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Swedbank redovisade ett resultat på 5 124 mkr under första kvartalet 2017, att jämföra med 4 142 mkr under föregående kvartal. Ökningen förklaras framförallt av en skattefri reavinst från försäljningen av Hemnet på 680 mkr, ett starkare nettoresultat finansiella poster till verkligt värde samt lägre kreditförluster jämfört med förra kvartalet. Valutakursförändringar minskade resultatet med 36 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,9 procent (13,1) medan K/I-talet var 0,38 (0,42).

Intäkterna ökade med 7 procent under kvartalet, till 10 651 mkr (9 947), främst till följd av reavinsten från Hemnetförsäljningen. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade, medan provisionsnettot minskade. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 54 mkr.

Räntenettet minskade något till 5 971 mkr (6 000). Ökade utlåningsvolymerna och marginalerna i stocken avseende svenska bolån påverkade utvecklingen positivt. Höjd avgift till resolutionsfonden i Sverige, med 183 mkr, samt två dagar färre än fjärde kvartalet hade en negativ effekt på räntenettet. Räntenettet från inlåningen påverkades positivt av något högre marginaler till följd av högre marknadsräntor. Effekter från tidigare återköp av säkerställda obligationer inom Group Treasury hade en positiv effekt på räntenettet.

Provisionsnettot minskade med 8 procent och uppgick till 2 822 mkr (3 055). Minskningen förklaras främst av säsongsmässiga effekter. Medan en god börsutveckling och nettoinflöde i Roburs fonder gav positiva bidrag, minskade ändå intäkterna från kapitalförvaltningen jämfört med fjärde kvartalet som innehöll årliga resultatbaserade avgifter samt hade två dagar fler. Kortintäkterna minskade till följd av säsongseffekter samt rabatt- och avgiftsjusteringar genomförda av kortföretagen under förra året som fått fullt genomslag under årets första kvartal.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 486 mkr (285). Valutaswapmarknaden normaliserades åter i början av året efter en ökad volatilitet vid årsskiftet, vilket medförde att negativa värderingseffekter från slutet av 2016 kunde återföras i början av 2017. Inom Stora företag & Institutioner minskade nettoresultat finansiella poster till följd av minskade intäkter främst från valutahandel samt värderingsjusteringar på derivatexponeringar.

Övriga intäkter ökade och uppgick till 1 372 mkr (607), främst förklarade av reavinsten på 680 mkr från försäljningen av Hemnet.

Kostnaderna uppgick till 4 003 mkr (4 157). Personalkostnaderna var stabila i kvartalet. Reserveringar för löneökningar samt utbetalning av outnyttjad semester som lön i Sverige under första kvartalet, motverkades

delvis av omstruktureringskostnader på 75 mkr i fjärde kvartalet. Övriga kostnader var säsongsmässigt lägre.

Kreditförlusterna uppgick till 339 mkr (593), och är främst relaterade till ökade reserveringar inom Stora företag & Institutioner för oljerelaterade engagemang. Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar, medan reserveringar och återvinningar tog ut varandra i Svensk bankverksamhet.

Skattekostnaden uppgick till 1 181 mkr (996), motsvarande en effektiv skattesats på 18,7 procent (19,4). Förändringen i den effektiva skattesatsen beror på att första kvartalet är påverkat av en skattefri reavinst från försäljningen av Hemnet samt av avdragsförbudet för ränta för efterställda skulder som införts under 2017. Exklusive den skattefria Hemnet-vinsten skulle den effektiva skattesatsen ha varit 21,0 procent. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 20-22 procent.

Resultat första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet ökade till 5 124 mkr, jämfört med 4 311 mkr första kvartalet 2016. Reavinsten från Hemnetförsäljningen bidrog positivt liksom starkare räntenetto och provisionsnetto. Ökade kreditförluster och personalkostnader bidrog negativt. Valutakursförändringar ökade resultatet med 11 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital ökade till 15,9 procent (13,8) medan K/I-talet förbättrades till 0,38 (0,42).

Intäkterna ökade till 10 651 mkr (9 144). Reavinsten från Hemnetförsäljningen bidrog positivt liksom starkare räntenetto och provisionsnetto. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 74 mkr.

Räntenettet ökade med 9 procent, till 5 971 mkr (5 461). De positiva effekterna från högre utlåningsvolymerna och ökade marginalerna avseende svenska bolån motverkade de lägre inlåningsmarginalerna.

Provisionsnettot ökade med 7 procent och uppgick till 2 822 mkr (2 645), vilket främst förklaras av ökade intäkter från kapitalförvaltning. En god börsutveckling bidrog till den positiva utvecklingen.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 486 mkr (400).

Övriga intäkter ökade till 1 372 mkr (638). Reavinsten från Hemnetförsäljningen uppgick till 680 mkr.

Kostnaderna ökade till 4 003 mkr (3 826), vilket framförallt förklaras av ökade personalkostnader. Antalet heltidsanställda har ökat med drygt 1 procent.

Kreditförlusterna ökade till 339 mkr (35), till följd av ökade reserveringar inom Stora företag & Institutioner för oljerelaterade engagemang.

Skattekostnaden uppgick till 1 181 mkr (961), motsvarande en effektiv skattesats på 18,7 procent (18,2). Den effektiva skattesatsen för 2017 har, jämfört med 2016, påverkats av en skattefri reavinst från försäljningen av Hemnet samt av avdragsförbudet för ränta för efterställda skulder som införts under 2017. Exklusive den skattefria Hemnet-vinsten skulle den effektiva skattesatsen ha varit 21,0 procent. Koncernens

effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 20-22 procent.

Volymutveckling per produktområde

Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena Lån och Betalningar (som organiseras under Group Lending & Payments) samt Sparande (Group Savings).

Lån

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 4 mdkr till 1 457 mdkr (1 453), jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2016. Jämfört med utgången av första kvartalet 2016 var ökningen 71 mdkr, motsvarande en tillväxt på 5 procent.

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 7 mdkr till 726 mdkr (719), jämfört med utgången av fjärde kvartalet. I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymer i lokal valuta, men var stabil mätt i svenska kronor.

Utlåning till allmänheten, exkl. Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr			
	2017 31 mar	2016 31 dec	2016 31 mar
Bostadsutlåning till privatpersoner	790	783	732
varav Svensk bankverksamhet	726	719	674
varav Baltisk bankverksamhet	64	64	55
varav Stora företag och Institutioner			3
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	150	149	143
varav Svensk bankverksamhet	138	138	131
varav Baltisk bankverksamhet	12	11	11
varav Stora företag och Institutioner			1
Företagsutlåning	517	521	511
varav Svensk bankverksamhet	252	278	274
varav Baltisk bankverksamhet	65	65	61
varav Stora företag och Institutioner	200	178	176
Total	1 457	1 453	1 386

Övrig privatutlåning, inklusive till bostadsrättsföreningar, var stabil i Svensk bankverksamhet och växte med 1 mdkr i Baltisk bankverksamhet. Swedbanks volym inom svenska konsumentkrediter var stabil under kvartalet och uppgick till 25 mdkr vilket motsvarade en marknadsandel på cirka 10 procent. Den baltiska konsumentkreditportföljen växte under kvartalet med 2 procent i lokal valuta.

Företagsutlåningen sjönk med totalt 4 mdkr under kvartalet, till 517 mdkr. Företagsutlåningen inom Baltisk bankverksamhet var stabil under kvartalet. Flytten av kunder mellan affärssegmenten har minskat utlåningsvolymerna inom Svensk Bankverksamhet med cirka 30 mdkr och ökat volymerna med motsvarande belopp inom Stora företag & Institutioner. Exklusive flyttade volymer minskade företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner, eftersom ett antal lån inom framförallt kommersiella fastigheter och shipping har återbetalats, samt till följd av valutakurseffekter.

De negativa marknadsräntorna fortsätter att påverka kreditportföljen. En stor del av nytulåningen går att härröra till räntebasgolvade produkter, vilket innebär att referensräntan sätts till 0 istället för faktisk negativ notering.

För mer information om utlåning, se faktaboken sid 37.

Betalningar

Antalet utgivna kort uppgick vid kvartalets slut till 8,0 miljoner, vilket är oförändrat jämfört med utgången av fjärde kvartalet. Jämfört med första kvartalet 2016 har antalet utgivna kort ökat med 1,9 procent.

I Sverige uppgick antalet utgivna kort till 4,2 miljoner vid slutet av första kvartalet. Jämfört med samma period i fjol har utgivningen av företagskort ökat med 3,3 procent och utgivningen av privatkort med 2,0 procent. Ökningen av antalet privatkort drivs till stor del av att allt fler unga personer skaffar kort. Det stora antalet mindre företagskunder i banken medför en fortsatt god potential att öka utgivningen av företagskort.

Antalet kortköp i Sverige uppgick till 284 miljoner under första kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 7 procent jämfört med första kvartalet 2016. I Sverige sker över 85 procent av butiksbetalningarna med kort och marknads-tillväxten bedöms som fortsatt god.

	2017 31 mar	2016 31 dec	2016 31 mar
Antal, kort			
Antal utgivna kort, miljoner	8,0	8,0	7,8
varav Sverige	4,2	4,2	4,1
varav Baltikum	3,8	3,8	3,7

I Baltikum har förvärvet av Danske Banks kortutgivningsverksamhet i Lettland och Litauen under 2016 bidragit till ökning av antal betalningar och nya kort i dessa länder. I slutet på första kvartalet uppgick antalet utgivna kort till 3,8 miljoner. Antalet kortköp under första kvartalet uppgick till 109 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 11 procent jämfört med samma period i fjol.

Andelen butiksbetalningar med kort uppgår till över 50 procent i Estland medan siffran är något lägre i Lettland och Litauen. Swedbank arbetar aktivt för att öka kortbetalningarna i butik genom att ansluta fler butiker till kortbetalning och råda våra kunder att betala med kort i butiker istället för att ta ut kontanter. För att underlätta för kunderna att använda kort även vid betalningar av mindre belopp lanserade Swedbank under 2016 kontaktlösa kort i de baltiska länderna.

Även antalet inlösta korttransaktioner ökade jämfört med samma period i fjol. I de nordiska länderna ökade antalet inlösta korttransaktioner med 9 procent till 551 miljoner, medan antalet inlösta korttransaktioner i Baltikum steg med 8 procent, till 80 miljoner.

Antalet inhemska betalningar ökade med 4 procent i Sverige och med 11 procent i Baltikum jämfört med första kvartalet 2016. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 34 procent.

Antalet internationella betalningar ökade med 8 procent i Sverige och med 24 procent i Baltikum jämfört med första kvartalet 2016.

Antalet Swish-användare uppgick vid slutet av första kvartalet 2017 till cirka 5,4 miljoner privatpersoner och drygt 110 000 företagskunder totalt i Sverige.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade med 22 mdkr till 804 mdkr (782), jämfört med utgången av fjärde kvartalet. Av den totala inlåningen avsåg 58 procent (57) transaktionskonton. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive

volymer hänförliga till Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt, ökade med 116 mdkr under kvartalet och uppgick till 898 mdkr.

Swedbanks inlåning från privatpersoner var stabil under kvartalet och uppgick till 442 mdkr (442).

Företagsinlåningen ökade under kvartalet, till stor del drivet av högre volymer från amerikanska penningmarknadsfonder inom Group Treasury. Företagsinlåningen ökade i Stora företag & Institutioner till följd av en tillfällig ökning av inlåning från finansiella institutioner. Företagsinlåningen minskade i Svensk och Baltisk bankverksamhet. Flytten av kunder mellan affärssegmenten har minskat inlåningsvolymerna i Svensk bankverksamhet med cirka 3 mdkr och ökat dem med motsvarande belopp i Stora företag & Institutioner.

Inlåning från allmänheten, exkl. Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr			
	2017 31 mar	2016 31 dec	2016 31 mar
Inlåning från privatpersoner	442	442	406
varav Svensk bankverksamhet	343	343	320
varav Baltisk bankverksamhet	99	99	86
Inlåning från företag	456	340	503
varav Svensk bankverksamhet	147	153	134
varav Baltisk bankverksamhet	69	71	61
varav Stora företag & Institutioner	146	116	137
varav Koncernfunktioner & Övrigt	94		171
Total	898	782	909

Marknadsandelarna i Sverige var stabila för hushållsinlåningen och uppgick per 28 februari till 21 procent (21 procent per 31 december 2016). Marknadsandelarna för företagsinlåningen var också stabila och uppgick till 20 procent (20). För mer information om inlåning, se faktaboken sid 38.

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	2017 31 mar	2016 31 dec	2016 31 mar
Förvaltat fondkapital	833	794	717
Förvaltat fondkapital, Robur	829	789	713
varav Sverige	791	754	680
varav Baltikum	37	35	29
varav Norge			4
Förvaltat fondkapital, Övriga, Baltikum	5	5	4
Förvaltat kapital, diskretionärt	383	383	358

Det förvaltade fondkapitalet inom Swedbank Robur ökade under perioden med 5 procent och uppgick till 829 mdkr (789 mdkr per 31 december 2016) varav 791 (754) hänförs till den svenska verksamheten. Ökningen förklaras främst av en positiv värdeutveckling.

Det fortsatt låga ränteläget har medfört att trenden från 2016 med inflöden i aktie- och blandfonder och utflöden från penningmarknadsfonder består. Det totala nettoinflödet på den svenska fondmarknaden uppgick under första kvartalet till 24,7 mdkr, varav inflöden om 16,7 mdkr i aktiefonder, 8,5 mdkr i blandfonder och 0,3 mdkr i hedgefonder och övriga fonder, samt utflöden om 0,8 mdkr i räntefonder.

Swedbank Roburs nettoinflöde på den svenska fondmarknaden under första kvartalet uppgick till 2,6 mdkr (-3,7 första kvartalet 2016), varav inflöden om 0,5 mdkr i aktiefonder och 3,3 mdkr i blandfonder samt utflöden om 1,1 mdkr i räntefonder. Marknadsandelen av nettoflödena uppgick till 10 procent under kvartalet. Mätt i förvaltad kapital är Swedbank Robur den största aktören

på den svenska marknaden med en marknadsandel på 21 procent per den 31 mars 2017. Swedbank Roburs nettoinflöde i Baltikum uppgick under kvartalet till 1,3 mdkr (0,8 första kvartalet 2016).

Förvalt kapital, livförsäkring mdkr	2017 31 mar	2016 31 dec	2016 31 mar
Sverige	167	157	143
varav Avtalspension	74	69	62
varav Kapitalförsäkring	62	60	55
varav Tjänstepension	20	19	17
varav Övrigt	9	9	9
Baltikum	5	5	4

Det förvaltade kapitalet inom livförsäkring i Sverige har under kvartalet ökat med 10 mdkr, till 167 mdkr. En positiv börsutveckling samt ett nettoinflöde om 2,8 mdkr har bidragit till ökningen.

Inom livförsäkring i Sverige var Swedbank, per sista december 2016, åttonde största bolag med en marknadsandel på cirka 6 procent, avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. För inflyttat kapital var marknadsandelen knappt 8 procent, vilket ger en sjundeplacering. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen och Lettland. Marknadsandelarna uppgick per sista februari till 42 procent i Estland, 24 procent i Litauen och 22 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Kreditförlusterna uppgick till 339 mkr under kvartalet (593 mkr fjärde kvartalet 2016), och är främst relaterade till ökade reserveringar för befärad kreditförluster på befintliga problemengagemang inom den oljerelaterade sektorn. Kreditförlusterna i övriga sektorer är fortsatt mycket låga. I Baltisk bankverksamhet redovisades återvinningar under kvartalet. Kreditförlustnivån uppgick till 0,09 procent (0,15). En fortsatt stabil ekonomisk tillväxt på våra hemmamarknader har gett stöd till den goda utvecklingen av kreditportföljen.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2017 Kv1	2016 Kv4	2016 Kv1
Svensk bankverksamhet	-3	-44	-13
Baltisk bankverksamhet	-66	-15	-42
Estland	-10	20	-25
Lettland	-27	-2	-18
Litauen	-29	-33	1
Stora företag & Institutioner	408	652	97
Koncernfunktioner & Övrigt			-7
Summa	339	593	35

Inom de oljerelaterade sektorerna finns en fortsatt osäkerhet. Investeringsviljan hos de stora oljebolagen är fortfarande dämpad till följd av det låga oljepriset. Swedbank fortsätter att följa sektorns utveckling noggrant och håller en tät dialog med utsatta kunder.

Andel osäkra fordringar (brutto) minskade under kvartalet och uppgick till 0,50 procent (0,52 per 31 december 2016) av den totala utlåningen. Total reserveringsgrad för osäkra fordringar var 51 procent (46). För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sid 40-46.

Nybyggnationen av privatbostäder i Sverige ligger på de högsta nivåerna på många år och har börjat närma sig den årliga efterfrågan på nya bostäder, men utbudsunderskottet kvarstår på många orter. Finansinspektionens amorteringskrav som implementerades i

juni 2016 har bidragit till en dämpning av bostadspriserna och utlåningstillväxten. Vi ser också effekter av vårt arbete med hållbar långivning, som bland annat innefattar en övre gräns för skuldsättningsgrad. Fortsatt stigande bostadspriser, men i lägre takt än tidigare, i kombination med hög nybyggnation bidrog till ökad bostadsutlåning i Swedbank under kvartalet. I Swedbank ökade de svenska bolånen med 0,9 procent under kvartalet, vilket är en mindre ökning än tidigare år.

Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 12 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 54 procent (54 per 31 december 2016), i Estland 48 procent (49), i Lettland 86 procent (91) och i Litauen 67 procent (71), beräknad på fastighetsnivå. För nyutlåningen under kvartalet var belåningsgraden i Sverige 68 procent, i Estland 69 procent, i Lettland 75 procent och i Litauen 75 procent. För mer information, se faktaboken sid 47-48.

Operativa risker

Under kvartalet inträffade en incident i bankens kortsystem som påverkade våra kunders möjlighet att använda sina bankkort. Swedbank har ytterligare stärkt rutiner och system för att säkerställa att ett liknande fel inte ska ske igen. De direkta förlusterna för banken relaterade till störningen i kortsystemet var små och kunderna hölls skadeslösa. I övrigt har bara ett fåtal mindre IT-störningar inträffat under kvartalet, vilka inte påverkat kunderna i någon större omfattning. Antalet kortrelaterade bedrägerier har minskat under kvartalet som ett resultat av att säkerhetssystemet 3D Secure implementerades under fjärde kvartalet 2016.

Upplåning och likviditet

Under första kvartalet var Swedbank mer aktiv i de internationella obligationsmarknaderna. Banken tog tillvara på goda marknadsförhållanden och valde att tidigt finansiera framtida förfall. Swedbank emitterade 86 mdkr i långfristiga skuldinstrument varav 53 mdkr avsåg emissioner av säkerställda obligationer. Den totala emissionsvolymen för 2017 väntas bli något högre jämfört med 2016. Förfallen för helåret 2017 uppgår till nominellt 166 mdkr beräknat från årets början. Emissionsplanen påverkas främst av förändringar i inlåningsvolym och utlåningstillväxt, och justeras därför löpande under året.

Per 31 mars uppgick den utestående kortfristiga upplåningen, certifikat inkluderade i emitterade värdepapper, till 230 mdkr (102 mdkr per 31 december 2016). Samtidigt uppgick tillgodohavanden hos centralbanker till 408 mdkr (121). Likviditetsreserven uppgick per sista mars till 593 mdkr (326). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 137 procent (156) samt 216 respektive 166 procent för USD och EUR. NSFR uppgick till 109 procent (108). För mer information om upplåning och likviditet se not 15-17, samt sidorna 57-72 i faktaboken.

Kreditbetyg

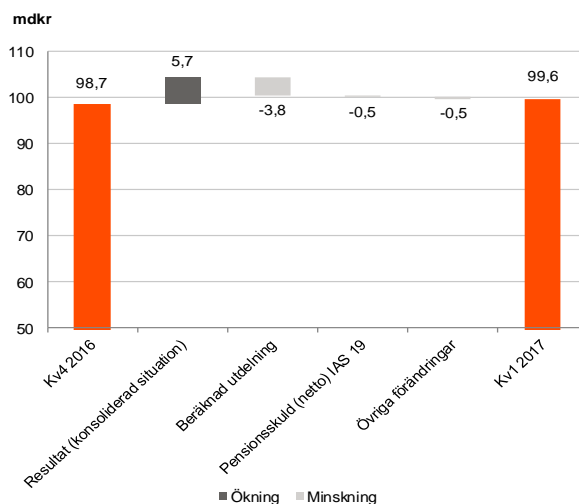
Under första kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 24,2 procent (25,0 procent 31 december 2016). Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet med 0,9

mdkr, till 99,6 mdkr. Resultatet efter avdrag för föreslagen utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 1,8 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionseskuld enligt IAS 19 minskade kärnprimärkapitalet med cirka 0,5 mdkr, främst till följd av lägre diskonteringsränta.

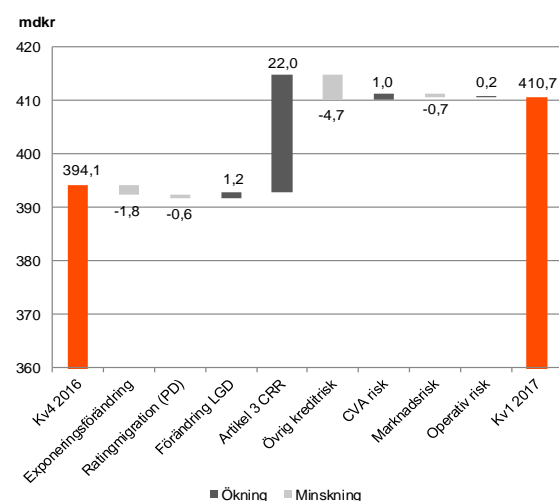
Förändring av kärnprimärkapital 2017, Swedbank konsoliderad situation



Swedbanks bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) per 31 mars 2017 var 4,7 procent (5,4 procent per 31 december 2016), till följd av att de totala tillgångarna var högre vid utgången av första kvartalet 2017 jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2016.

Risikexponeringsbeloppet (REA) ökade under första kvartalet med 16,6 mdkr, till 410,7 mdkr (394,1 mdkr per 31 december 2016). I samband med förberedelser inför planerad uppdatering av modell för exponeringar mot stora företag, noterades att modellen underskattade fallissemangsfrekvensen för oljerelaterade exponeringar samt leasingkontrakt. För att ta hänsyn till detta har Swedbank valt att hålla mer kapital redan under första kvartalet 2017, i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen. Detta resulterade i en ökning av REA med 22,0 mdkr för ytterligare riskexponeringsbelopp i enlighet med artikel 3 CRR.

Förändring av risikexponeringsbelopp, 2017, Swedbank konsoliderad situation



Exklusive ovan nämnda tillägg minskade REA för kreditrisker med totalt 5,9 mdkr. Minskade exponeringar mot framförallt företag bidrog till att REA minskade med

1,8 mdkr. Positiva PD-migrationer (risk för fallissemang), främst mot privat-personer och företag, bidrog till att REA minskade med 0,6 mdkr. Minskade säkerhetsvärden, vilket hade en negativ inverkan på LGD (förlust givet fallissemang), bidrog till att REA ökade med 1,2 mdkr. Övrig kreditrisk minskade REA med 4,7 mdkr, främst drivet av ökade reserveringar inom Stora företag & Institutioner.

REA för marknadsrisker minskade med 0,7 mdkr, framförallt drivet av lägre generella ränterisker. REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) ökade med 1,0 mdkr till följd av ökade exponeringar.

REA för operativa risker ökade med 0,2 mdkr under kvartalet till följd av den årligen uppdaterade beräkningen.

Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår internationellt

Det totala kärnprimärkapitalkravet för Swedbank minskade under kvartalet till 21,7 procent, att jämföra med Swedbanks kärnprimärkapitalrelation på 24,2 procent per 31 mars 2017. Kravet minskade till följd av att kapitalkravet avseende riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 minskade i relation till det totala risk-exponeringsbeloppet. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 2,0 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontracykliska buffertvärdena. Från och med 19 mars 2017 tillämpas höjningen av det kontracykliska buffertvärdet till 2,0 procent som FI beslutade i mars 2016. Det kontracykliska buffertkravet påverkar också Swedbanks kapitalkrav genom riskviktsgolvet på 25 procent inom pelare 2 för den svenska bolåneportföljen.

I februari 2016 trädde lag (2015:1016) om resolution i kraft, vilken ger myndigheter verktyg för att hantera banker i kris. Ett av dessa verktyg ger Riksgälden möjlighet att skriva ned en banks skulder för att absorbera förluster eller konvertera skulderna till eget kapital för att återkapitalisera banken. För att säkerställa att bankerna har tillräckligt med kapital och skulder som kan skrivas ned eller konverteras i en kris ingår ett minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) som bankerna måste uppfylla i lag (2015:1016) om resolution. I februari 2017 beslutade Riksgälden hur nivån på MREL ska beräknas och vilka instrument som bankerna ska kunna använda för att uppfylla kravet. Enligt beslutet kommer de svenska storbankerna att behöva ha medräkningsbara skulder uppgående till deras totala kapitalkrav med avdrag för det kombinerade buffertkravet. Riksgälden förväntas fatta beslut om den exakta nivån på Swedbanks krav under det fjärde kvartalet 2017.

Från 1 januari 2018, då MREL enligt Riksgäldens beslut ska börja tillämpas, kommer icke säkerställda obligationer (senior unsecured) att anses vara medräkningsbara skulder. Swedbank uppfyller i dagsläget detta krav. Från 2022 måste emellertid bankernas medräkningsbara skulder vara efterställda sådana skulder som är undantagna från nedskrivning eller konvertering. I november 2016 föreslog EU-kommissionen att EU:s medlemsstater ska ändra sina nationella insolvenslagar för att införa en ny kategori av skuld som är efterställd sådana skulder som är undantagna från nedskrivning eller konvertering. En sådan lagändring i Sverige skulle göra det möjligt för de svenska bankerna att emittera skuldinstrument för att

uppfylla MREL efter det att kravet på efterställdhet har trätt i kraft.

I november 2016 föreslog EU-kommissionen ändringar av EU:s regelverk för banker. Förslaget berör ett flertal områden, bland annat kapitalkraven inom pelare 2, tillstånd för att minska kapitalbasen och de medräkningsbara skulderna samt ramverket för MREL. I förslaget ingår även, som nämndes ovan, införandet av en ny kategori av skuld som bankerna ska kunna använda för att uppfylla MREL.

Dessutom arbetar Baselkommittén med att begränsa skillnaderna mellan olika bankers riskvikter, vilket inkluderar ett eventuellt kapitalgolv för de banker som använder interna modeller. I januari 2017 meddelade Baselkommittén att den hade senarelagt slutförandet av detta arbete till "en snar framtid" och i mars 2017 upprepade kommittén sin utfästelse att slutföra förändringarna av regelverken.

Innan de nya regelverken är klara, EU har tagit ställning till om, och i så fall hur, de ska genomföras i EU, och lagstiftaren och myndigheterna i Sverige därefter har bestämt hur de ska genomföras i Sverige är det osäkert hur Swedbank kommer att påverkas. Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering ger dock ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar av kapitalkraven.

Övriga händelser

Den 9 januari meddelade Swedbank att försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet hade slutförts. För Fastighetsbyråns ägare Swedbank innebar försäljningen en skattefri realisationsvinst på 680 miljoner kronor. Realisationsvinsten redovisas i första kvartalet under övriga intäkter.

Den 2 februari utsågs Aet Altroff till chef för Customer Value Management (CVM) och ny ledamot i koncernledningen. CVM är en ny koncernfunktion som ska öka kundlojaliteten genom att erbjuda proaktiva, relevanta och skraddarsydda erbjudanden till kunder som distribueras i rätt kanaler, vid rätt tidpunkt.

Den 22 februari meddelades att Swedbanks styrelse inte avsåg att väcka en skadeståndstalan mot Swedbanks före detta vd eller styrelseordförande, som båda nekades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015 vid årsstämman 2016. Baserat på den information som var känd vid beslutstillfället bedömde styrelsen att det inte fanns någon grund för banken att väcka en skadeståndstalan mot någon av dem.

Beslut vid årsstämman den 30 mars

Vid Swedbanks årsstämma omvaldes Lars Idermark, Ulrika Francke, Bodil Eriksson, Peter Norman och Siv Svensson till styrelseledamöter. Antalet styrelseledamöter utökades från åtta till nio stycken och Mats Granryd, Bo Johansson, Annika Poutiainen samt Magnus Ugglå valdes till nya ledamöter. Lars Idermark utsågs av stämman till styrelseordförande.

Vid årsstämman beslutades att ansvarsfrihet beviljats för samtliga styrelseledamöter som tjänstgjort under 2016 eller del därav, inklusive styrelseordföranden och verkställande direktören. Även förre styrelseordföranden och förre verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för de tidsperioder under 2016 som de tjänstgjort.

Det beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2016 skulle ske till aktieägarna med 13,20 kr per aktie. Avstämningsdag för utdelningen var 3 april 2017.

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 110 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.

Årsstämman beslutade slutligen om ett generellt och ett individuellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för år 2017. Härutöver beslutades om överlåtelse av aktier med anledning av dessa samt av tidigare stämmor beslutade program.

Händelser efter 31 mars 2017

Den 4 april meddelades att Swedbank inlett ett samarbete med och investerat i fintechbolaget Mina Tjänster. Mina Tjänsters ekonomiapp gör det enklare för människor att hantera sina abonnemangs- och prenumerationstjänster. Genom samarbetet kommer Swedbanks kunder få tillgång till tjänsten. Investeringen är Swedbanks första investering i ett fintechbolag.

Svensk bankverksamhet

- Ökade utlåningsvolymerna och -marginaler stärkte räntenettet
- Starkt resultat till följd av reavinst från försäljningen av Hemnet
- Kundflytten mellan Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner påverkar jämförelsen för räntenettet och utlåningsvolymerna då ingen omräkning av historiska jämförelsetal har gjorts

Resultaträkning

mkr	2017	2016	%	2016	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	3 637	3 656	-1	3 320	10
Provisionsnetto	1 757	1 789	-2	1 620	8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	97	58	67	74	31
Andel av intresseföretags resultat	144	143	1	190	-24
Övriga intäkter	828	168		132	
Summa intäkter	6 463	5 814	11	5 336	21
Personalkostnader	827	759	9	836	-1
Rörliga personalkostnader	32	35	-9	23	39
Övriga kostnader	1 332	1 409	-5	1 317	1
Avskrivningar	17	23	-26	25	-32
Summa kostnader	2 208	2 226	-1	2 201	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 255	3 588	19	3 135	36
Kreditförluster, netto	-3	-44	-93	-13	-77
Rörelseresultat	4 258	3 632	17	3 148	35
Skatt	757	738	3	691	10
Periodens resultat	3 501	2 894	21	2 457	42
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 499	2 891	21	2 454	43
Minoriteten	2	3	-33	3	-33
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	25,4	21,7		19,3	
Utlåning/inlåning, %	228	229		238	
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,00	-0,02		0,00	
K/I-tal	0,34	0,38		0,41	
Utlåning, mdkr ³⁾	1 116	1 135	-2	1 079	3
Inlåning, mdkr ³⁾	490	496	-1	454	8
Heltidstjänster	4 148	4 187	-1	4 284	-3

1) Uppgift om genomsnittligt allokerat kapital finns i Faktaboken på sidan 17.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 43.

3) Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

Resultat

Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Resultatet ökade till 3 499 mkr (2 891). Orsaken är främst en engångseffekt från försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet.

Räntenettet minskade något till 3 637 mkr (3 656). Höjd avgift till resolutionsfonden samt flytten av affärsvolymerna och finansiellt resultat för ett antal större företagskunder till Stora företag & Institutioner påverkade räntenettet negativt. Ökade utlåningsvolymerna och marginalerna i stocken avseende bolån påverkade räntenettet positivt. Även något högre marginaler inom företagsutlåning och inlåning bidrog positivt.

Volymerna bolån till hushåll uppgick till 726 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 7 mdkr. Per sista februari 2017 var andelen av årets nettotillväxt för bolån 15 procent och den totala marknadsandelen uppgick till 24,7 procent (24,8 procent per 31 december 2016).

Utlåningen till företag uppgick till 252 mdkr (278 mdkr), varav 108 mdkr utgjordes av lån till fastighetsförvaltning.

Under kvartalet flyttades utlåningsvolymerna om cirka 30 mdkr till Stora företag & Institutioner. Exklusive flyttade volymer ökade företagsutlåningen med 4 mdkr, främst inom fastighetsförvaltning och tjänstesektorn. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåning inom Stora företag & Institutioner, var 18,2 procent i februari (18,4 procent per 31 december 2016).

Hushållens inlåningsvolym var stabil under kvartalet. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick per sista februari till 20,9 procent (20,8 procent per 31 december 2016).

Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet minskade med 6 mdkr under kvartalet, främst till följd av att kunder flyttats till Stora företag & Institutioner. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåning inom Stora företag & Institutioner, var 19,5 procent per sista februari (20,3 procent per 31 december 2016).

Provisionsnettot minskade med 2 procent till 1 757 mkr (1 789), främst beroende på lägre intäkter inom kortprovisioner till följd av säsongeffekter samt rabatt- och avgiftsjusteringar genomförda av kortföretagen under förra året som fått fullt genomslag under årets första

kvartal. Detta motverkades delvis av ökade intäkter från kapitalförvaltning tack vare positiv börsutveckling och nettoinflöden för fonder.

Övriga intäkter ökade främst till följd av försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet, vilken gav en realisationsvinst på 680 mkr.

De totala kostnaderna minskade, främst till följd av lägre underhållskostnader för lokaler vilket delvis motverkades av säsongeffekter för personalkostnader.

Under första kvartalet redovisades nettoåtervinningar på 3 mkr, att jämföra med fjärde kvartalet då nettoåtervinningar om 44 mkr redovisades.

Första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet ökade till 3 499 mkr (2 454), till följd av reavinsten från försäljningen av Hemnet samt högre ränte- och provisionsnetto.

Räntenettet ökade med 10 procent till 3 637 mkr (3 320), främst genom högre utlåningsvolym och ökade bolånemarginaler. Detta motverkades av lägre inlåningsmarginaler, höjd avgift till resolutionsfonden, samt flytten av affärsvolym och finansiellt resultat för ett antal större företagskunder till Stora företag & Institutioner.

Provisionsnettot ökade med 8 procent till 1 757 mkr (1 620). Ökningen beror främst på högre intäkter från kapitalförvaltning och kortprovisioner. Detta motverkades delvis av lägre garantiprovisioner samt minskade intäkter från aktiehandel och strukturerade produkter.

Övriga intäkter ökade, främst på grund av försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet.

De totala kostnaderna var stabila. Personalkostnaderna minskade till följd av minskat antal anställda.

Nettoåtervinningar uppgick till 3 mkr att jämföra med nettoåtervinningar om 13 mkr under första kvartalet 2016.

Affärsutveckling

Svensk Bankverksamhet fortsätter att utveckla de digitala kanalerna för att möta förändrade kundbehov och öka automatiseringen. Under kvartalet har vi lanserat förbättrade funktioner för att ansöka om konsumentkrediter i internetbanken. Kunderna kan nu digitalt själva hantera hela låneprocessen från ansökan till utbetalning. Det har också blivit möjligt för privatpersoner att bli kund i Swedbank direkt på vår webbplats - utan att besöka ett kontor.

Satsningen inom sparandeområdet som påbörjades förra året har fortsatt. Under första kvartalet har vi genomfört kampanjen "Första pensionshjälpen" till privatpersoner samt proaktivt kontaktat företagare som saknar tjänstepension. Responsen har varit positiv och bidragit till både den allmänna debatten och ökad pensionsrådgivning till våra kunder.

Arbetet med att implementera vår koncernövergripande företagsstrategi fortsätter. En ökad samverkan mellan Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner har medfört att ett antal större företagskunder som har utvecklat mer komplexa behov har flyttats till Stora företag & Institutioner. Svensk bankverksamhet fortsätter att fokusera på små och medelstora företag. För att bättre tillgodose dessa kunders behov pågår införandet av en förbättrad servicemodell som bland annat innebär att vi utökar tillgängligheten, bygger företagskompetens i alla kanaler, och stärker erbjudandet, bland annat genom utveckling av fler digitala tjänster.

En av slutsatserna i analysen av vår breda kundundersökning från hösten 2016 är vikten av ökad proaktivitet samt individanpassade möten och erbjudanden i alla kanaler. Koncernens nya enhet, Customer Value Management, kommer att spela en viktig roll för att stärka vår förmåga att skapa relevanta individuella kunderbjudanden.



Christer Trägårdh
Chef Svensk bankverksamhet

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom digitala kanaler (internetbank och mobilbank), telefonbank 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 241 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Ökad utlåning till hushåll gav stöd till räntenettot
- Fortsatt god kreditkvalitet
- Lanseringen av SmartID stödjer fortsatt digitalisering

Resultaträkning

mkr	2017	2016	%	2016	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	1 001	1 061	-6	934	7
Provisionsnetto	527	582	-9	483	9
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	53	62	-15	46	15
Övriga intäkter	137	151	-9	119	15
Summa intäkter	1 718	1 856	-7	1 582	9
Personalkostnader	219	238	-8	204	7
Rörliga personalkostnader	17	15	13	20	-15
Övriga kostnader	373	423	-12	336	11
Avskrivningar	27	28	-4	30	-10
Summa kostnader	636	704	-10	590	8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 082	1 152	-6	992	9
Nedskrivning av materiella tillgångar	2	20	-90		
Kreditförluster, netto	-66	-15		-42	57
Rörelseresultat	1 146	1 147	0	1 034	11
Skatt	159	169	-6	138	15
Periodens resultat	987	978	1	896	10
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	987	978	1	896	10
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	19,5	19,2		17,8	
Utlåning/inlåning, %	84	83		86	
Kreditförlustnivå, % ²⁾	-0,19	-0,04		-0,13	
K/I-tal	0,37	0,38		0,37	
Utlåning, mdkr ³⁾	141	140	1	127	11
Inlåning, mdkr ³⁾	168	170	-1	147	14
Heltidstjänster	3 754	3 839	-2	3 831	-2

1) Uppgift om genomsnittligt allokerat kapital finns i Faktaboken på sidan 19.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 43.

3) Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

Resultat

Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Resultatet ökade till 987 mkr (978). Lägre intäkter kompenseras av minskade kostnader och ökade återvinningar. Valutakurseffekter minskade resultatet med 23 mkr.

Räntenettot minskade med 3 procent i lokal valuta, vilket till stor del förklaras av två dagar färre i kvartalet. Marginalerna i bolåneportföljen var stabila. Marginalerna på företagsutlåningen minskade något till följd av fortsatt förbättrad kreditkvalitet. Ändrad intern fördelning av avgifter till resolutionsfonden och insättningsgaranti påverkade räntenettot positivt. Valutakurseffekter minskade räntenettot med 23 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade med 1 procent i lokal valuta. Utlåningen till hushåll ökade med 2 procent till följd av stabilt konsumentförtroende, löneökningar och bättre arbetsmarknad. Företagsutlåningen var stabil. Totalt sett växte utlåningen i alla tre baltiska länder.

Inlåningsvolymerna minskade med 1 procent i lokal valuta, främst till följd av minskad inlåning från företag. Inlåningen från hushåll var oförändrad. Sammantaget växte inlåningsvolymerna i Estland, medan de minskade i Lettland och Litauen.

Provisionsnettot minskade med 7 procent i lokal valuta, vilket huvudsakligen förklaras av lägre intäkter från kapitalförvaltning jämfört mot förra kvartalet som innehöll årliga resultatbaserade avgifter. Även intäkter från betalningsförmedling minskade till följd av implementeringen av tjänstepaketet i Litauen, vilka redovisas under provisionsintäkter från inlåning och servicekoncept.

Nettoresultat finansiella poster sjönk med 13 procent i lokal valuta till följd av lägre intäkter från valutahandel. Övriga intäkter minskade med 8 procent i lokal valuta, till följd av lägre intäkter från försäkringsverksamheten.

De totala kostnaderna minskade med 7 procent i lokal valuta, vilket förklaras av säsongsmissigt högre kostnader i förra kvartalet.

Nettoåtervinningarna uppgick till 66 mkr. Alla tre länderna redovisade nettoåtervinningar. Den underliggande kreditkvaliteten är fortsatt stark.

Första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet ökade till 987 mkr (896 mkr), huvudsakligen förklarat av högre intäkter. Valutakurseffekter ökade resultatet med 25 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent i lokal valuta. Ökningen berodde främst på högre utlåningsvolym, inklusive låneportföljen som förvärvades från Danske Bank andra kvartalet 2016. Ändrad intern fördelning av avgifter till resolutionsfonden och insättningsgarantin bidrog positivt. Valutakurseffekter ökade räntenettet med 26 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade med 8 procent i lokal valuta, till stor del förklarad av den förvärvade låneportföljen från Danske Bank. Även exklusive den förvärvade låneportföljen fanns tillväxt i låneportföljen totalt, med starkast tillväxt inom bolån, konsumentkrediter och företagsutlåning.

Inlåningsvolymerna ökade med 11 procent i lokal valuta. Inlåningen ökade från såväl företag som hushåll.

Provisionsnettot ökade med 6 procent i lokal valuta förklarad av högre intäkter från kapitalförvaltning, betalningsförmedling och de nyligen introducerade tjänstepaketerna i Litauen.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 13 procent i lokal valuta, främst till följd av ökade intäkter från valutahandel. Övriga intäkter steg med 11 procent i lokal valuta, till följd av högre intäkter från försäkringsverksamheten.

De totala kostnaderna ökade med 5 procent i lokal valuta. Ökningen förklaras av högre personalkostnader samt återföring av moms i Litauen under första kvartalet 2016. Lokalkostnader och avskrivningar minskade.

Nettoåtervinningarna uppgick till 66 mkr att jämföra med nettoåtervinningar om 42 mkr under första kvartalet 2016.

Affärsutveckling

Vi fortsätter att förbättra kundupplevelsen i våra digitala kanaler. Under första kvartalet lanserade vi Smart ID, en mobilapp för identifiering och signering. Den gör att kunderna på ett bekvämt och säkert sätt kan logga in på internetbanken och mobilbanken, utföra betalningar och skriva under dokument på distans.

Ansökningar om mindre lån i mobilbanken som lanserades i slutet av förra året har fått ett positivt mottagande av våra kunder och bekräftar därmed den ökande användningen av mobiltelefoner för vardagliga banktjänster.

Sedan vi lanserade kontaktlösa kort i Baltikum under 2016 har vi utfärdat mer än 500 000 kort. Infrastrukturen för kontaktlösa kort ökar också snabbt och nästan 50 procent av kortterminalerna som tillhandahålls av Swedbank har numera kontaktlös funktionalitet.

För att öka det digitala medvetandet och utbilda kunderna i användning av mobilbanken är kontoren nu utrustade med smarta telefoner. Detta kommer att bidra till en fortsatt ökning av antalet kunder som aktivt använder mobilbanken och främja användningen av Smart ID. I slutet av första kvartalet uppgick antalet kunder som aktivt använder mobila banktjänster till nästan 500 000.

Priit Perens
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,3 miljoner privatkunder och över 300 000 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 35 kontor i Estland, 41 i Lettland och 65 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Lägre intäkter, delvis förklarad av säsongeffekter
- Kreditförlustreserveringar för oljerelaterade engagemang
- Kundflytten mellan Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner påverkar jämförelsen för räntenettet och utlåningsvolymerna då ingen omräkning av historiska jämförelsetal har gjorts

Resultaträkning

mkr	2017	2016	%	2016	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	823	908	-9	766	7
Provisionsnetto	580	691	-16	496	17
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	452	530	-15	403	12
Övriga intäkter	28	13		25	12
Summa intäkter	1 883	2 142	-12	1 690	11
Personalkostnader	382	457	-16	356	7
Rörliga personalkostnader	72	60	20	52	38
Övriga kostnader	453	478	-5	385	18
Avskrivningar	16	16	0	14	14
Summa kostnader	923	1 011	-9	807	14
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	960	1 131	-15	883	9
Nedskrivning av immateriella tillgångar		35			
Nedskrivning av materiella tillgångar				6	
Kreditförluster, netto	408	652	-37	97	
Rörelseresultat	552	444	24	780	-29
Skatt	104	115	-10	62	68
Periodens resultat	448	329	36	718	-38
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	448	329	36	718	-38
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	9,0	6,7		15,1	
Utlåning/inlåning, %	137	148		132	
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,67	0,84		0,15	
K/I-tal	0,49	0,47		0,48	
Utlåning, mdkr ³⁾	200	178	12	180	11
Inlåning, mdkr ³⁾	146	116	26	137	7
Heltidstjänster	1 258	1 270	-1	1 236	2

1) Uppgift om genomsnittligt allokerat kapital finns i Faktaboken på sidan 25.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 43.

3) Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

Resultat

Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Resultatet ökade till 448 mkr (329). Lägre intäkter kompenseras av lägre kostnader och lägre kreditförluster.

Räntenettet minskade med 9 procent till 823 mkr (908). Räntenettet från utlåningen steg till följd av ökade volymer hänförliga till flytten av ett antal företagskunder från Svensk bankverksamhet till Stora företag & Institutioner. Exklusive de flyttade volymerna minskade utlåningsvolymerna då ett antal lån inom framförallt kommersiella fastigheter och shipping har återbetalats, samt till följd av valutakurseffekter. Räntenettet påverkades negativt till följd av höjd avgift till resolutionsfonden och ändrad intern fördelning av avgifter till resolutionsfonden och insättningsgarantin, två färre dagar i kvartalet samt att flera mindre poster av engångskaraktär bidrog positivt i fjärde kvartalet.

Inlåningsvolymerna ökade till följd av kundflytten samt en tillfällig ökning av inlåning från finansiella institutioner. Swedbank debiterar fortfarande huvudsakligen endast finansiella institutioner för inlåning i ett fåtal valutor.

Räntenettet från inlåningen påverkades positivt av något högre marginaler till följd av högre marknadsräntor.

Provisionsnettot minskade med 16 procent till 580 mkr (691). Intäktsminskningen förklaras främst av att fjärde kvartalet innehöll rörliga ersättningar för diskretionär förvaltning och årliga avgifter relaterade till att Swedbank agerar som likviditetsgarant på marknaden för säkerställda obligationer. Även lägre kortintäkter till följd av säsongeffekter samt rabatt- och avgiftsjusteringar genomförda av kortföretagen bidrog negativt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 15 procent till 452 mkr (530). Minskningen förklaras av värderingsjusteringar på derivatexponeringar samt lägre intäkter främst från valutahandel.

Jämfört med föregående kvartal minskade totala kostnader med 9 procent, främst till följd av omstruktureringarkostnader i fjärde kvartalet.

Kreditförlusterna uppgick till 408 mkr (652) under första kvartalet, motsvarande en kreditförlustnivå på

0,67 procent. Kreditförlusterna hänförs till reserveringar för oljerelaterade engagemang i Norge.

Första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet minskade till 448 mkr (718 mkr). Högre intäkter motverkades av högre kostnader och högre kreditförluster.

Räntenettet ökade med 7 procent till 823 mkr (766). Räntenettet från utlåningen steg till följd av ökade volymer hänförliga till flytten av ett antal företagskunder från Svensk bankverksamhet till Stora företag & Institutioner. Valutakurseffekter påverkade volymutvecklingen positivt med 5,7 mdkr. Räntenetto relaterat till inlåning ökade till följd av ökade volymer samt debitering av negativa räntor för finansiella institutioner

Provisionsnettot ökade med 17 procent till 580 mkr (496). Ökningen är en följd av ökade intäkter relaterade till aktier och obligationsemissioner, ökade lånelöftesprovisioner samt lägre försäljningsprovisioner avseende strukturerade produkter till Svensk bankverksamhet och sparbankerna.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 12 procent till 452 mkr (403). Lägre intäkter från valutahandel kompenserades av positiva värderingsjusteringar på derivatexponeringar.

Totala kostnader ökade med 14 procent jämfört med första kvartalet 2016, främst till följd av ökade personalkostnader och ökad IT-utveckling.

Kreditförlusterna uppgick till 408 mkr jämfört med 97 mkr under första kvartalet 2016. Kreditförlusterna var framför allt hänförliga till ökade reserveringar avseende exponeringar inom oljerelaterade sektorer. Andelen osäkra fordringar uppgick till 1,42 procent.

Affärsutveckling

Swedbank har tagit fram en ny företagsstrategi som syftar till att utveckla vårt sätt att ge service och ännu bättre kunna tillgodose behoven hos olika företagskunder. En ökad samverkan mellan Stora företag & Institutioner och Svensk bankverksamhet utgör en viktig del i strategin. Som en följd av detta har ett antal företagskunder som utvecklat mer komplexa behov flyttats från Svensk bankverksamhet till Stora företag & Institutioner. Kunderna får därmed ytterligare tillgång till djup sektorkompetens och produktpertis.

I februari valde 20 medarbetare inom Capital Markets och Research att lämna bankens norska verksamhet. Ersättningsrekryteringar påbörjades omgående och i slutet på februari tillkännagavs bankens nya chef för Corporate Finance i Norge, Per Olav Langaker. Vår norska verksamhet är en viktig del av bankens nordiska företagserbjudande. Vi kommer att fortsätta bygga en stark position på den norska kapitalmarknaden genom att fortsatt stärka vår analys- och distributionskapacitet. För att vara relevant i det norska näringslivet är det viktigt att ha både lokal närvaro och kompetens.

Swedbank är en ledande aktör inom energisektorn och i mars genomfördes Swedbank Energy Summit i Oslo, för tjuugoandra gången. Det är en mötesplats som ger energibolag och investerare möjlighet att diskutera sektorspecifika utmaningar och möjligheter. En av huvudtalarna var professor Jeffrey D Sachs, en av världens ledande experter på hållbar utveckling och global makroekonomi.

Swedbank har i både Lettland och Litauen erhållit utmärkelsen Best Trade Finance Provider 2017 av tidskriften Global Finance.



Elisabeth Beskow & Ola Laurin
Chefer Stora företag & Institutioner

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	2017	2016	%	2016	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	512	376	36	441	16
Provisionsnetto	-54	-18		39	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-114	-363	-69	-122	-7
Andel av intresseföretags resultat	31	-34		1	
Övriga intäkter	262	191	37	207	27
Summa intäkter	637	152		566	13
Personalkostnader	848	829	2	778	9
Rörliga personalkostnader	51	47	9	37	38
Övriga kostnader	-688	-729	-6	-642	7
Avskrivningar	75	86	-13	85	-12
Summa kostnader	286	233	23	258	11
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	351	-81		308	14
Nedskrivning av materiella tillgångar		1		2	
Kreditförluster, netto				-7	
Rörelseresultat	351	-82		313	12
Skatt	161	-26		70	
Periodens resultat	190	-56		243	-22
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	190	-56		243	-22
Heltidstjänster	4 907	4 765	3	4 543	8

Räntenetto och nettoresultat finansiella poster härrör främst från Group Treasury och övriga intäkter avser främst intäkter från sparbankerna. Kostnaderna avser främst Group Lending & Payments, Group Savings och gemensamma staber och utallokeras i stor utsträckning.

Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Resultatet ökade till 190 mkr (-56) under kvartalet. Orsaken var främst att resultatet inom Group Treasury ökade till 230 mkr (-38).

Räntenettet ökade till 512 mkr (376). Räntenettet inom Group Treasury ökade till 514 mkr (369), främst förklarad av positiva effekter från återköp av säkerställda obligationer som gjordes under fjärde kvartalet 2016, samt tillfälligt mer fördelaktiga villkor för valutaswappar.

Nettoresultat finansiella poster förbättrades till -114 mkr (-363). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till -118 mkr (-359), främst till följd av att de negativa värderingseffekterna i slutet på 2016 relaterade till den ökade volatiliteten på valutaswapmarknaden kring årsskiftet kunde återföras i början på 2017. Återköp av säkerställda obligationer fortsätter att påverka negativt, men den negativa effekten var mindre än i fjärde kvartalet.

Kostnaderna ökade till 286 mkr (233) främst till följd av högre personal-, konsult- och marknadsföringskostnader.

Första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet minskade till 190 mkr (243). Group Treasurys resultat minskade till 230 mkr (269).

Räntenettet steg till 512 mkr (441). Group Treasurys räntenetto ökade till 514 mkr (450) till följd av positiva effekter under första kvartalet 2017 från återköp av säkerställda obligationer.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till -114 mkr (-122). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -118 mkr (-110) till följd av något högre återköpsvolym av säkerställda obligationer.

Kostnaderna ökade till 286 mkr (258) främst till följd av högre personal- och IT-kostnader.

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter samt produktområdena Group Lending & Payments och Group Savings. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. 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

mkr	2017	2016	%	2016	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	-2	-1	100		
Provisionsnetto	12	11	9	7	71
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-2	-2	0	-1	100
Övriga intäkter	-58	-25		-36	-61
Summa intäkter	-50	-17		-30	67
Personalkostnader				1	
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-50	-17		-31	61
Avskrivningar					
Summa kostnader	-50	-17		-30	67

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

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) som ges ut av IASB (International Accounting Standards Board), såsom anges i not 1. Delårsrapporten innehåller ett antal alternativa nyckeltal, vilka exkluderar vissa poster som koncernledningen anser inte är representativa för resultatet av den underliggande/löpande verksamheten. Därför ger de alternativa nyckeltalen en mer jämförbar information mellan rapporteringsperioderna. Koncernledningen bedömer att införandet av dessa nyckeltal ger information till läsaren som möjliggör jämförbarhet mellan perioderna. De alternativa nyckeltalen anges nedan.

Nyckeltal	Definition	Syfte												
NSFR (Net stable funding ratio)	NSFR syftar till att ha en tillräckligt stor andel stabil finansiering i relation till de långfristiga tillgångarna. Måttet regleras i EU:s kapitalkravsförordning (CRR), dock har inga beräkningsmetoder fastställts ännu. Följaktligen är det inte möjligt att göra en beräkning av måttet baserat på nuvarande regler. NSFR presenteras i enlighet med Swedbanks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295).	Detta mått är relevant för investerare då det kommer att ställas som krav på banker inom en snar framtid och då det redan följs som en del av den interna styrningen.												
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor är beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto och kan stämmas av i not 5.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom hänsyn tas till alla ränteintäkter och räntekostnader oavsett var i resultaträkningen dessa presenteras.												
Allokerat eget kapital	Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som är direkt reglerat i IFRS. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.												
Räntabilitet på allokerat eget kapital	Räntabilitet på allokerat eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.												
Effektiv skattesats exkluderat den skattefria engångsintäkten	Den effektiva skattesatsen exkluderat den skattefria Hemnetvinsten är beräknad som justerat rörelseresultat i relation till skattekostnaden. Justerat rörelseresultat representerar Rörelseresultat exklusive den skattefria engångsintäkten för Hemnet och är avstämt mot rörelseresultat som är det närmaste IFRS- måttet i resultaträkningen enligt nedan.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.												
	<table> <tr> <td>mkr</td> <td>Kv1 2017</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>6 307</td> </tr> <tr> <td>Skattefria engångsintäkten från Hemnet</td> <td>680</td> </tr> <tr> <td>Justerat rörelseresultat</td> <td>5 627</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>1 181</td> </tr> <tr> <td>Justerad effektiv skattesats</td> <td>21,0%</td> </tr> </table>	mkr	Kv1 2017	Rörelseresultat	6 307	Skattefria engångsintäkten från Hemnet	680	Justerat rörelseresultat	5 627	Skatt	1 181	Justerad effektiv skattesats	21,0%	
mkr	Kv1 2017													
Rörelseresultat	6 307													
Skattefria engångsintäkten från Hemnet	680													
Justerat rörelseresultat	5 627													
Skatt	1 181													
Justerad effektiv skattesats	21,0%													

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	22
Rapport över totalresultat i sammandrag	23
Balansräkning i sammandrag	24
Förändringar i eget kapital i sammandrag	25
Kassaflödesanalys i sammandrag	26
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	27
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	27
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	27
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	28
Not 5 Räntenetto	30
Not 6 Provisionsnetto	31
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	32
Not 8 Övriga kostnader	33
Not 9 Kreditförluster, netto	33
Not 10 Utlåning	34
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	35
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	35
Not 13 Kreditexponeringar	35
Not 14 Immateriella tillgångar	36
Not 15 Skulder till kreditinstitut	36
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	36
Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder	37
Not 18 Derivat	37
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	38
Not 20 Ställda säkerheter	40
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	40
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	41
Not 23 Internt kapitalbehov	45
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	45
Not 25 Transaktioner med närstående	46
Not 26 Swedbanks aktie	46
Not 27 Effekter av ändrad presentation avseende ersättningen till Sparbankerna för bolån	47
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	49
Rapport över totalresultat i sammandrag	49
Balansräkning i sammandrag	50
Förändringar i eget kapital i sammandrag	51
Kassaflödesanalys i sammandrag	51
Kapitaltäckning	52

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2017	2016	%	2016	
	Kv1	Kv4		Kv1	
Ränteintäkter	8 334	7 928	5	8 269	1
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-424	-377	12		
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	7 910	7 551	5	8 269	-4
Räntekostnader	-2 087	-1 908	9	-2 808	-26
Negativ ränta på finansiella skulder	148	357	-59		
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 939	-1 551	25	-2 808	-31
Räntenetto (not 5)	5 971	6 000	0	5 461	9
Provisionsintäkter	4 036	4 290	-6	3 683	10
Provisionskostnader	-1 214	-1 235	-2	-1 038	17
Provisionsnetto (not 6)	2 822	3 055	-8	2 645	7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	486	285	71	400	22
Försäkringspremier	640	582	10	505	27
Försäkringsavsättningar	-444	-362	23	-348	28
Försäkringsnetto	196	220	-11	157	25
Andel av intresseföretags resultat	175	109	61	191	-8
Övriga intäkter	1 001	278		290	
Summa intäkter	10 651	9 947	7	9 144	16
Personalkostnader	2 448	2 440	0	2 307	6
Övriga kostnader (not 8)	1 420	1 564	-9	1 365	4
Avskrivningar	135	153	-12	154	-12
Summa kostnader	4 003	4 157	-4	3 826	5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 648	5 790	15	5 318	25
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)		35			
Nedskrivning av materiella tillgångar	2	21	-90	8	-75
Kreditförluster, netto (not 9)	339	593	-43	35	
Rörelseresultat	6 307	5 141	23	5 275	20
Skatt	1 181	996	19	961	23
Periodens resultat	5 126	4 145	24	4 314	19
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 124	4 142	24	4 311	19
Minoriteten	2	3	-33	3	-33
Resultat per aktie, kr	4,61	3,73		3,89	
efter utspädning	4,59	3,70		3,87	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2017	2016	2016		
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	5 126	4 145	24	4 314	19
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-604	1 782		-2 355	-74
Andel hänförlig till intresseföretag	-20	65		-60	-67
Skatt	137	-407		531	-74
Summa	-487	1 440		-1 884	-74
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-87	-256	-66	275	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	81	221	-63	-242	
Kassaflödessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-113	-72	57	81	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	3	3	0	4	-25
Andel hänförlig till intresseföretag	-14	-20	-30	30	
Skatt					
Skatt	7	-35		36	-81
Omfört till resultaträkningen, skatt	-1	-1		-1	-25
Summa	-124	-160	-23	183	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-611	1 280		-1 701	-64
Periodens totalresultat	4 515	5 425	-17	2 613	73
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 512	5 422	-17	2 610	73
Minoriteten	3	3	0	3	0

För januari-mars 2017 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 487 mkr (1 884) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Kostnaden 2017 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna sjönk jämfört med årsskiftet. Per sista mars uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,59 % jämfört med 2,79 % vid årsskiftet. Marknadens framtida inflationsförväntningar var i princip oförändrade jämfört med årsskiftet. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,83 %. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna ökade under första kvartalet 2017 med 130 mkr. Sammantaget per siste mars översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 1 944 mkr.

För januari- mars 2017 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om -87 mkr (275). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om -15 mkr (29) i andel hänförlig till intresseföretag. Förlusten avseende dotterföretag och intresseföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan stärktes under året emot euron respektive norska kronan. Den totala förlusten om 102 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med 81 mkr (-242) 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.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2017	2016	Δ		2016	
	31 mar	31 dec	mkr	%	31 mar	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	407 299	121 347	285 952		339 306	20
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	39 128	32 197	6 931	22	90 980	-57
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 525 393	1 507 247	18 146	1	1 497 907	2
Värdetförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 228	1 482	-254	-17	1 941	-37
Räntebärande värdepapper	174 754	182 072	-7 318	-4	162 994	7
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	168 293	160 114	8 179	5	150 022	12
Aktier och andelar	46 014	23 897	22 117	93	8 600	
Aktier och andelar i intresseföretag	7 265	7 319	-54	-1	5 473	33
Derivat (not 18)	76 642	87 811	-11 169	-13	99 002	-23
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	14 367	14 279	88	1	13 750	4
Materiella tillgångar	1 845	1 864	-19	-1	1 961	-6
Aktuella skattefordringar	1 200	1 796	-596	-33	2 679	-55
Uppskjutna skattefordringar	187	160	27	17	191	-2
Övriga tillgångar	20 331	8 067	12 264		22 664	-10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 739	4 551	188	4	6 319	-25
Summa tillgångar	2 488 685	2 154 203	334 482	16	2 403 789	4
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	128 015	71 831	56 184	78	145 631	-12
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	917 647	792 924	124 723	16	919 877	0
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	170 535	161 051	9 484	6	155 635	10
Emitterade värdepapper (not 17)	975 920	841 673	134 247	16	861 484	13
Korta positioner värdepapper	20 507	11 614	8 893	77	26 970	-24
Derivat (not 18)	62 657	85 589	-22 932	-27	85 601	-27
Aktuella skatteskulder	2 233	992	1 241		1 003	
Uppskjutna skatteskulder	2 168	2 438	-270	-11	2 612	-17
Pensionsavsättningar	1 944	1 406	538	38	967	
Försäkringsavsättningar	1 825	1 820	5	0	1 758	4
Övriga skulder och avsättningar	45 673	14 989	30 684		39 465	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 954	10 917	2 037	19	14 647	-12
Efterställda skulder (not 17)	26 980	27 254	-274	-1	22 107	22
Summa skulder	2 369 058	2 024 498	344 560	17	2 277 757	4
Eget kapital						
Minoritetskapital	193	190	3	2	182	6
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	119 434	129 515	-10 081	-8	125 850	-5
Summa eget kapital	119 627	129 705	-10 078	-8	126 032	-5
Summa skulder och eget kapital	2 488 685	2 154 203	334 482	16	2 403 789	4

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 334 mdkr sedan årsskiftet 2016. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilket ökade med 286 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. Utlåningen till allmänheten, exklusive riksgäld och återköpsavtal, ökade med 4 mdkr. Inlåningen från allmänheten, exklusive riksgäld och återköpsavtal ökade med 116 mdkr. Ökningen avsåg främst inlåning från företaget. Utlåningen till kreditinstitut ökade med 7 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa ökade med 56 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Sedan årsskiftet ökade kundernas efterfrågan på aktieswappar med nominellt belopp 27 mdr. Detta ledde till att koncernen ökade innehavet i aktier och andelar i syfte att neutralisera aktiekursrisken. Totalt ökade innehavet i aktier och andelar med 22 mdr. Marknadsvärdet avseende derivat minskade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av högre emitterad volym jämfört med återbetald kortfristig värdepappersupplåning om 130 mdkr. Långfristig värdepappersupplåning ökade med 45 mdkr till följd av en högre emitterad volym jämfört med återbetald upplåning.

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 2016									
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Aktierelaterade ersättningar till anställda						113	113		113
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-68	-68		-68
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						32	32		32
Periodens totalresultat			304	-188	67	2 427	2 610	3	2 613
varav redovisat över resultaträkningen						4 311	4 311	3	4 314
varav redovisat över övrigt totalresultat			304	-188	67	-1 884	-1 701		-1 701
Utgående balans 31 mars 2016	24 904	17 275	1 140	-892	84	83 339	125 850	182	126 032
Januari-december 2016									
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Utdelningar						-11 880	-11 880	-5	-11 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						378	378		378
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-15	-15		-15
Aktuell skatt på aktierelaterad ersättning						34	34		34
Tillskott								3	3
Periodens totalresultat			1 765	-1 044	60	17 054	17 835	13	17 848
varav redovisat över resultaträkningen						19 539	19 539	13	19 552
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 765	-1 044	60	-2 485	-1 704		-1 704
Utgående balans 31 december 2016	24 904	17 275	2 601	-1 748	77	86 406	129 515	190	129 705
Januari-mars 2017									
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	17 275	2 601	-1 748	77	86 406	129 515	190	129 705
Utdelningar						-14 695	-14 695		-14 695
Aktierelaterade ersättningar till anställda						103	103		103
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-38	-38		-38
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						37	37		37
Periodens totalresultat			-103	63	-85	4 637	4 512	3	4 515
varav redovisat över resultaträkningen						5 124	5 124	2	5 126
varav redovisat över övrigt totalresultat			-103	63	-85	-487	-612	1	-611
Utgående balans 31 mars 2017	24 904	17 275	2 498	-1 685	-8	76 450	119 434	193	119 627

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2017	2016	2016
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	6 307	23 761	5 275
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	370	-2 174	4 703
Betalda skatter	344	-3 583	-1 593
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-6 938	54 341	-4 565
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-19 161	-90 692	-83 357
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-13 951	-29 220	6 003
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	125 129	38 245	170 710
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	56 335	-79 929	-4 958
Ökning/minskning av övriga fordringar	833	7 829	-10 543
Ökning/minskning av övriga skulder	9 032	27 777	40 235
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158 300	-53 645	121 910
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-19	
Rörelseavyttringar	58	20	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-7	-7
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-111	-451	-119
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	650	763	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	597	306	-117
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	86 077	160 474	67 856
Återbetalning och återköp av räntebärande värdepapper	-74 362	-147 393	-50 881
Emission av certifikat m.m.	274 642	816 259	190 914
Återbetalning och återköp av certifikat m.m.	-144 479	-831 404	-177 052
Utbetald utdelning	-14 695	-11 885	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	127 183	-13 949	30 837
Periodens kassaflöde	286 080	-67 288	152 630
Likvida medel vid periodens början	121 347	186 312	186 312
Periodens kassaflöde	286 080	-67 288	152 630
Valutakursdifferenser i likvida medel	-128	2 323	364
Likvida medel vid periodens slut	407 299	121 347	339 306

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll en försäljningslikvid om 649 mkr. Den redovisade vinsten blev 680 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 2016 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 2016 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

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

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncernexterna

Under första kvartalet 2017 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Förändrad rapportering av ersättningen till Sparbankerna för bolån

Swedbank och Sparbankerna har från och med 1 januari 2017 ändrat sitt bilaterala avtal för hur ersättningen ska fördelas mellan förmedlingstjänster respektive löpande administrativa tjänster för förmedlade bolån. Kostnader för förmedlingstjänster av lån läggs till lånets anskaffningsvärde och ingår i lånets effektivränta. Det medför att transaktionskostnaden rapporteras som en reducerad ränteintäkt under lånets löptid. Kostnader för köpta administrativa tjänster rapporteras som en kostnad. Jämförelsetal har räknats om i enlighet med det nya avtalet för att bättre illustrera utvecklingen mellan perioderna. Ändringen påverkar ränteintäkter och kostnader men inte resultatet i sin helhet.

Ändrad presentation av intäkter och kostnader redovisas i not 27.

föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Det har jämförts med 31 december 2016 inte skett några väsentliga förändringar av de grunder på vilka viktiga redovisningsprinciper och bedömningar har fastställts.

Not 4 Rörelsessegment (affärssegment)

2017 Kv1 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 637	1 001	823	512	-2	5 971
Provisionsnetto	1 757	527	580	-54	12	2 822
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	97	53	452	-114	-2	486
Andel av intresseföretags resultat	144			31		175
Övriga intäkter	828	137	28	262	-58	1 197
Summa intäkter	6 463	1 718	1 883	637	-50	10 651
varav interna intäkter	23		10	182	-215	
Personalkostnader	827	219	382	848		2 276
Rörliga personalkostnader	32	17	72	51		172
Övriga kostnader	1 332	373	453	-688	-50	1 420
Avskrivningar	17	27	16	75		135
Summa kostnader	2 208	636	923	286	-50	4 003
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 255	1 082	960	351		6 648
Nedskrivning av materiella tillgångar		2				2
Kreditförluster, netto	-3	-66	408			339
Rörelseresultat	4 258	1 146	552	351		6 307
Skatt	757	159	104	161		1 181
Periodens resultat	3 501	987	448	190		5 126
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 499	987	448	190		5 124
Minoriteten	2					2
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	7	397		407
Utlåning till kreditinstitut	6		49	224	-240	39
Utlåning till allmänheten	1 116	140	269			1 525
Räntebärande värdepapper		1	46	130	-2	175
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	164	4				168
Aktier och andelar i intresseföretag	4			3		7
Derivat			84	33	-40	77
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	11		3		16
Övriga tillgångar	6	33	63	483	-510	75
Summa tillgångar	1 298	192	518	1 273	-792	2 489
Skulder till kreditinstitut	21		195	146	-234	128
In- och upplåning från allmänheten	495	168	167	94	-6	918
Emitterade värdepapper			18	964	-6	976
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	167	4				171
Derivat			82	21	-40	63
Övriga skulder	559		34		-506	87
Efterställda skulder				27		27
Summa skulder	1 242	172	496	1 252	-792	2 370
Allokerat eget kapital	56	20	22	21		119
Summa skulder och eget kapital	1 298	192	518	1 273	-792	2 489
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	25,4	19,5	9,0	2,3		15,9
K/I-tal	0,34	0,37	0,49	0,45		0,38
Kreditförlustnivå, % ¹	0,00	-0,19	0,67	0,00		0,09
Utlåning/inlåning, %	228	84	137			162
Utlåning, mdkr ²	1 116	141	200			1 457
Inlåning, mdkr ²	490	168	146	94		898
Riskexponeringsbelopp, mdkr	173	79	134	25		411
Heltidstjänster	4 148	3 754	1 258	4 907		14 067
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	55	20	20	33		129

¹⁾ Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 43.

²⁾ Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

2016	Svensk	Baltisk	Stora	Koncern-	Elim-	
Kv1	bank-	bank-	företag &	funktioner	ineringar	Koncernen
mkr	verksamhet	verksamhet	Institutioner	& Övrigt		
Resultaträkning						
Räntenetto	3 320	934	766	441		5 461
Provisionsnetto	1 620	483	496	39	7	2 645
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	74	46	403	-122	-1	400
Andel av intresseföretags resultat	190			1		191
Övriga intäkter	132	119	25	207	-36	447
Summa intäkter	5 336	1 582	1 690	566	-30	9 144
varav interna intäkter	28		18	157	-203	
Personalkostnader	836	204	356	778	1	2 175
Rörliga personalkostnader	23	20	52	37		132
Övriga kostnader	1 317	336	385	-642	-31	1 365
Avskrivningar	25	30	14	85		154
Summa kostnader	2 201	590	807	258	-30	3 826
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 135	992	883	308		5 318
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar			6	2		8
Kreditförluster, netto	-13	-42	97			35
Rörelseresultat	3 148	1 034	780	313		5 275
Skatt	691	138	62	70		961
Periodens resultat	2 457	896	718	243		4 314
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 454	896	718	243		4 311
Minoriteten	3					3
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	1	336		339
Utlåning till kreditinstitut	39		70	181	-199	91
Utlåning till allmänheten	1 079	127	289	3		1 498
Räntebärande värdepapper		1	71	102	-11	163
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	150	3			-3	150
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			111	46	-58	99
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	11		3		16
Övriga tillgångar	6	26	32	565	-586	43
Summa tillgångar	1 279	170	574	1 238	-857	2 404
Skulder till kreditinstitut	55		178	106	-193	146
In- och upplåning från allmänheten	459	147	144	177	-7	920
Emitterade värdepapper			17	861	-17	861
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	153	3				156
Derivat			107	37	-58	86
Övriga skulder	561		108		-582	87
Efterställda skulder				22		22
Summa skulder	1 228	150	554	1 203	-857	2 278
Allokerat eget kapital	51	20	20	35		126
Summa skulder och eget kapital	1 279	170	574	1 238	-857	2 404
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,3	17,8	15,1	2,8		13,8
K/I-tal	0,41	0,37	0,48	0,46		0,42
Kreditförlustnivå, % ¹	0,00	-0,13	0,15	-0,13		0,01
Utlåning/inlåning, %	238	86	132			152
Utlåning, mdkr ²	1 079	127	180			1 386
Inlåning, mdkr ²	454	147	137	171		909
Risikexponeringsbelopp, mdkr	186	74	120	19		399
Heltidstjänster	4 284	3 831	1 236	4 543		13 894
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	51	20	19	35		125

¹⁾ Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 43.

²⁾ Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

Räntabilitet på allokerat eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på periodens resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt månadsvis allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. För perioder kortare än ett år räknas nyckeltalet upp på årsbasis.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2017	2016	%	2016	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut	1	-44		62	-98
Utlåning till allmänheten	7 463	7 555	-1	7 522	-1
Räntebärande värdepapper	70	116	-40	226	-69
Derivat	289	179	61	432	-33
Övriga	274	9		252	9
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 097	7 815	4	8 494	-5
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	187	264	-29	225	-17
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	7 910	7 551	5	8 269	-4
Räntekostnader					
Skulder till kreditinstitut	-529	98		-111	
In- och upplåning från allmänheten varav insättargarantiavgifter	-266	-166	60	-310	-14
	-118	-110	7	-124	-5
Emitterade värdepapper	-3 129	-3 164	-1	-3 104	1
Efterställda skulder	-304	-251	21	-263	16
Derivat	2 721	2 192	24	1 155	
Övriga	-350	-163		-186	88
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-343	-160		-169	
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 857	-1 454	28	-2 819	-34
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	82	97	-15	-11	
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-1 939	-1 551	25	-2 808	-31
Räntenetto	5 971	6 000	0	5 461	9
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	1,05	1,09		0,98	
Genomsnittliga totala tillgångar	2 386 467	2 329 844	2	2 312 785	3

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2017	2016	%	2016	
	Kv1	Kv4		Kv1	
Provisionsintäkter					
Betalningsförmedling	424	463	-8	425	0
Kortprovisioner	1 133	1 229	-8	1 056	7
Kundkoncept	147	131	12	128	15
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 454	1 523	-5	1 263	15
Livförsäkringar	169	158	7	161	5
Värdepappershandel och övriga värdepapper	168	206	-18	136	24
Corporate finance	45	57	-21	18	
Utlåning	222	251	-12	235	-6
Garantier	54	55	-2	51	6
Inlåning	49	32	53	35	40
Fastighetsförmedling	43	53	-19	46	-7
Sakförsäkringar	13	21	-38	14	-7
Övriga provisionsintäkter	115	111	4	115	0
Summa provisionsintäkter	4 036	4 290	-6	3 683	10
Provisionskostnader					
Betalningsförmedling	-244	-253	-4	-239	2
Kortprovisioner	-469	-488	-4	-403	16
Kundkoncept	-2	-4	-50	-4	-50
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-324	-318	2	-278	17
Livförsäkringar	-46	-43	7	-45	2
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-76	-72	6	-16	
Utlåning och garantier	-11	-20	-45	-19	-42
Sakförsäkringar	-4	-4	0	-3	33
Övriga provisionskostnader	-38	-33	15	-31	23
Summa provisionskostnader	-1 214	-1 235	-2	-1 038	17
Provisionsnetto	2 822	3 055	-8	2 645	7

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2017 Kv1	2016 Kv4	%	2016 Kv1	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen					
Aktier och aktierelaterade derivat	-67	51		143	
varav utdelning	98	34		-22	
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	293	95		286	2
Utlåning till allmänheten	-377	-483	-22	-172	
Finansiella skulder	80	93	-14	-32	
Andra finansiella instrument		-51		36	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-71	-295	-76	261	
Säkringsredovisning					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	17	47	-64	-61	
varav säkringsinstrument	-2 065	-5 872	-65	4 309	
varav säkrad post	2 082	5 919	-65	-4 370	
Ineffektiv del i portföljsäkring	-31	89		-21	48
varav säkringsinstrument	223	1 019	-78	-953	
varav säkrad post	-254	-930	-73	932	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet					
Summa säkringsredovisning	-14	136		-82	-83
Värderingskategori lånefordringar	26	31	-16	33	-21
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-244	-132	85	-31	
Handelsrelaterade räntor					
Ränteintäkter	187	264	-29	225	-17
Räntekostnader	82	97	-15	-11	
Summa handelsrelaterade räntor	269	361	-25	214	26
Valutakursförändringar	520	184		5	
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	486	285	71	400	22
Fördelning på affärssyfte					
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	825	343		531	55
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	-339	-58		-131	
Summa	486	285	71	400	22

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2017	2016	%	2016	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	287	315	-9	268	7
Datakostnader	491	524	-6	449	9
Telefon och porto	40	27	48	33	21
Reklam och marknadsföring	70	89	-21	62	13
Konsulter	70	76	-8	70	0
Ersättning till sparbanker	56	60	-7	60	-7
Övrigt köpta tjänster	177	192	-8	164	8
Värdetransporter och larm	14	21	-33	16	-13
Materialanskaffning	18	37	-51	23	-22
Resor	59	74	-20	48	23
Representation	11	18	-39	10	10
Reparation och underhåll av inventarier	31	32	-3	31	0
Andra kostnader	96	99	-3	131	-27
Summa övriga kostnader	1 420	1 564	-9	1 365	4

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2017	2016	%	2016	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra					
Reserveringar	384	710	-46	77	
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-47	-183	-74	-247	-81
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	11	-67		5	
Summa	348	460	-24	-165	
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-57	-54	6	37	
Bortskrivningar av osäkra lån					
Konstaterade kreditförluster	105	17		592	-82
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-50	55		-391	-87
Återvinningar	-114	-57	100	-31	
Summa	-59	15		170	
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	107	172	-38	-7	
Kreditförluster, netto	339	593	-43	35	
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,09	0,15		0,01	

¹⁾För mer information om kreditförlustnivå se sid. 43 i Faktaboken

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 mar 2017			31 dec 2016		31 mar 2016	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	23 120		23 120	18 579	24	68 751	-66
Återköpsavtal - banker	1 753		1 753	617		6 508	-73
Övriga kreditinstitut	13 384		13 384	12 766	5	10 144	32
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	871		871	235		5 577	-84
Utlåning till kreditinstitut	39 128		39 128	32 197	22	90 980	-57
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	940 747	826	939 921	931 670	1	874 510	7
Hypoteksutlåning, privat	790 132	515	789 617	782 972	1	731 436	8
Bostadsrättsföreningar	109 074	28	109 046	107 762	1	103 357	6
Övrigt, privat	41 541	283	41 258	40 936	1	39 717	4
Företagsutlåning	520 490	3 147	517 343	521 638	-1	511 030	1
Jordbruk, skogsbruk och fiske	66 550	109	66 441	65 992	1	64 807	3
Tillverkningsindustri	45 511	249	45 262	44 940	1	42 435	7
Offentliga tjänster och samhällsservice	23 999	32	23 967	25 264	-5	26 249	-9
Byggnadsverksamhet	21 036	121	20 915	19 777	6	19 155	9
Handel	29 570	274	29 296	28 202	4	30 899	-5
Transport	14 856	23	14 833	15 265	-3	13 222	12
Sjötransport och offshore	26 929	1 495	25 434	27 567	-8	30 931	-18
Hotell och restaurang	8 769	29	8 740	8 893	-2	7 234	21
Informations- och kommunikationsverksamhet	8 446	36	8 410	8 064	4	6 058	39
Finans och försäkring	12 199	22	12 177	12 497	-3	13 125	-7
Fastighetsförvaltning	221 169	238	220 931	223 404	-1	217 721	1
Bostäder	63 921	53	63 868	64 154	0	61 167	4
Kommersiella	85 933	70	85 863	87 942	-2	91 487	-6
Industri och lager	45 400	44	45 356	45 145	0	40 802	11
Övrigt	25 915	71	25 844	26 163	-1	24 265	7
Företagstjänster	24 207	429	23 778	23 221	2	24 435	-3
Övrig företagsutlåning	17 249	90	17 159	18 552	-8	14 759	16
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 461 237	3 973	1 457 264	1 453 308	0	1 385 540	5
Riksgäldskontoret	1 113		1 113	5 079	-78	4 492	-75
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	5 327		5 327	3 797	40	350	
Återköpsavtal - allmänheten	61 689		61 689	45 063	37	107 525	-43
Utlåning till allmänheten	1 529 366	3 973	1 525 393	1 507 247	1	1 497 907	2
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 568 494	3 973	1 564 521	1 539 444	2	1 588 887	-2

Notera: Historisk data för 31 mars 2016 har uppdaterats pga. branschstrukturförändringar för Svensk bankverksamhet.

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2016 31 mar	%
Osäkra fordringar, brutto	7 867	8 095	-3	5 211	51
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	2 412	2 254	7	1 334	81
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	573	453	26	577	-1
Osäkra fordringar, netto	4 882	5 388	-9	3 300	48
varav privatpersoner	1 025	1 113	-8	1 317	-22
varav företagsutlåning	3 857	4 275	-10	1 983	95
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	988	1 048	-6	1 021	-3
Andel osäkra fordringar, brutto, % ¹⁾	0,50	0,52	-4	0,33	52
Andel osäkra fordringar, netto, % ¹⁾	0,31	0,35	-11	0,21	48
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	38	33	15	37	3
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	51	46	11	56	-9
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 519	3 164	11	3 498	1
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 034	1 768	15	2 041	0
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	917	857	7	860	7
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar	318	269	18	390	-18
varav med förfallet belopp, över 90 dagar	250	270	-7	207	21

¹⁾ För mer information avseende osäkra fordringar se sid. 45-46 i Faktaboken

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

Koncernen mkr	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2016 31 mar	%
Byggnader och mark	208	257	-19	348	-40
Aktier och andelar	3	3	0	17	-82
Annan övertagen egendom	120	120	0	5	
Summa övertagen egendom	331	380	-13	370	-11
Återtagna leasingobjekt	25	25	0	9	
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	356	405	-12	379	-6
varav förvaldade av Ektometkoncernen	93	139	-33	254	-63

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2016 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	407 299	121 347		339 306	20
Räntebärande värdepapper	174 754	182 072	-4	162 994	7
Utlåning till kreditinstitut	39 128	32 197	22	90 980	-57
Utlåning till allmänheten	1 525 393	1 507 247	1	1 497 907	2
Derivat	76 642	87 811	-13	99 002	-23
Övriga finansiella tillgångar	22 998	10 853		27 022	-15
Summa tillgångar	2 246 214	1 941 527	16	2 217 211	1
Eventualförpliktelser och åtaganden					
Garantier	43 438	42 750	2	33 207	31
Löften	257 148	262 701	-2	245 800	5
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	300 586	305 451	-2	279 007	8
Summa kreditexponeringar	2 546 800	2 246 978	13	2 496 218	2

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2016 31 mar	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	12 385	12 408	0	12 064	3
Summa	12 385	12 408	0	12 064	3
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	540	559	-3	598	-10
Internt utvecklad programvara	1 114	989	13	625	78
Övrigt	328	323	2	463	-29
Summa	1 982	1 871	6	1 686	18
Summa immateriella tillgångar	14 367	14 279	1	13 750	4

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Per balansdagen fanns inga indikationer om nedskrivningsbehov.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2016 31 mar	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	18 454	22 079	-16	23 149	-20
Banker	105 670	47 771		118 301	-11
Övriga kreditinstitut	2 216	1 968	13	996	
Återköpsavtal - banker	1 675	13		2 112	-21
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut				1 073	
Skulder till kreditinstitut	128 015	71 831	78	145 631	-12

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2016 31 mar	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	441 901	441 817		405 792	9
Företagsinlåning	456 054	340 214	34	503 112	-9
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	897 955	782 031	15	908 904	-1
Riksgäldskontoret		1		2	
Återköpsavtal - allmänheten	19 692	10 892	81	10 971	79
In- och upplåning från allmänheten	917 647	792 924	16	919 877	

Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

Koncernen mkr	2017		%	2016	
	31 mar	31 dec		31 mar	%
Certifikat	229 685	102 225		121 594	89
Säkerställda obligationer	545 863	558 295	-2	570 329	-4
Seniora icke säkerställda obligationer	185 168	166 161	11	154 944	20
Strukturerade privatobligationer	15 203	14 992	1	14 617	4
Summa emitterade värdepapper	975 920	841 673	16	861 484	13
Efterställda skulder	26 980	27 254	-1	22 107	22
Summa emitterade värdepapper och efterställda skulder	1 002 900	868 927	15	883 591	14

Omsättning under perioden	2017		%	2016	
	Jan-mar	Helår		Jan-mar	%
Ingående balans	868 927	851 148	2	851 148	2
Emitterat	360 719	976 733	-63	258 771	39
Återköpt	-33 284	-44 963	-26	-10 469	
Återbetalat	-185 558	-933 835	-80	-217 365	-15
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-3 122	-8 240	-62	3 978	
Valutakursförändring	-4 783	28 084		-2 472	93
Utgående balans	1 002 900	868 927	15	883 591	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 mars 2017			Nominellt belopp				Negativa marknadsvärden			
	Återstående kontraktens löptid			2017		2016		2017		2016	
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	93 629	378 992	50 770	523 391	531 489	13 862	16 676	980	587		
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	44 500	133 500	13 530	191 530	171 230	274	223	1 888	2 063		
Derivat i kassaflödessäkringar	77	1 226	8 061	9 364	9 364	0	0	597	494		
Derivat ej i säkringsredovisning	6 630 433	2 744 170	607 651	9 982 254	9 614 077	73 416	82 749	72 230	96 150		
Bruttobelopp	6 768 639	3 257 888	680 012	10 706 539	10 326 160	87 552	99 648	75 695	99 294		
Kvittade belopp (se även not 21)	-2 793 452	-1 086 339	-323 554	-4 203 345	-3 332 268	-10 910	-11 837	-13 038	-13 705		
Summa	3 975 187	2 171 549	356 458	6 503 194	6 993 892	76 642	87 811	62 657	85 589		

Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatsskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 720 mkr respektive 593 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 mar 2017			31 dec 2016		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	407 299	407 299		121 347	121 347	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	94 828	94 764	64	107 647	107 571	76
Utlåning till kreditinstitut	39 128	39 128		32 197	32 197	
Utlåning till allmänheten	1 530 195	1 525 393	4 802	1 512 686	1 507 247	5 439
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 228	1 228		1 482	1 482	
Obligationer och räntebärande värdepapper	79 997	79 990	7	74 508	74 501	7
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	168 293	168 293		160 114	160 114	
Aktier och andelar	46 014	46 014		23 897	23 897	
Derivat	76 642	76 642		87 811	87 811	
Övriga finansiella tillgångar	22 998	22 998		10 851	10 851	
Summa	2 466 622	2 461 749	4 873	2 132 540	2 127 018	5 522
Aktier och andelar i intresseföretag		7 265			7 319	
Icke finansiella tillgångar		19 671			19 866	
Summa		2 488 685			2 154 203	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	128 015	128 015		71 615	71 831	-216
In- och upplåning från allmänheten	917 631	917 647	-16	792 905	792 924	-19
Emitterade värdepapper	982 845	975 920	6 925	849 097	841 673	7 424
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	170 535	170 535		161 051	161 051	
Efterställda skulder	26 986	26 980	6	27 254	27 254	
Derivat	62 657	62 657		85 589	85 589	
Korta positioner värdepapper	20 507	20 507		11 614	11 614	
Övriga finansiella skulder	54 552	54 552		22 524	22 524	
Summa	2 363 728	2 356 813	6 915	2 021 649	2 014 460	7 189
Icke finansiella skulder		12 245			10 038	
Summa		2 369 058			2 024 498	
Koncernen 31 mar 2017 mkr						
	Instrument med publicerade prisnoteringar 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.	18 153	6 208				24 361
Utlåning till kreditinstitut		2 594				2 594
Utlåning till allmänheten		197 648				197 648
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 700	40 671				76 371
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	168 293					168 293
Aktier och andelar	45 719	128		167		46 014
Derivat	136	76 449		57		76 642
Summa	268 001	323 698		224		591 923
Skulder						
Skulder till kreditinstitut		1 675				1 675
In- och upplåning från allmänheten		19 692				19 692
Emitterade värdepapper	3 186	20 013				23 199
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		170 535				170 535
Derivat	80	62 577				62 657
Korta positioner värdepapper	20 507					20 507
Summa	23 773	274 492				298 265

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 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 antaganden eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske samt hur de interna antagandena förväntas påverka värderingen. I de fall de interna antagandena har en signifikant 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.

När överföringar inträffar mellan värderingsnivåerna rapporteras det som om de skett i slutet av varje kvartal. Under kvartalet förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Koncernen 31 dec 2016 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.	16 740	5 429		22 169
Utlåning till kreditinstitut		852		852
Utlåning till allmänheten		190 512		190 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 650	28 183		70 833
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	160 115			160 115
Aktier och andelar	23 604	135	158	23 897
Derivat	138	87 608	65	87 811
Summa	243 247	312 719	223	556 189
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		13		13
In- och upplåning från allmänheten		10 892		10 892
Emitterade värdepapper	3 270	19 830		23 100
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		161 051		161 051
Derivat	75	85 514		85 589
Korta positioner värdepapper	11 614			11 614
Summa	14 959	277 300		292 259

Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Förändringar inom nivå 3			
Januari-mars 2017			
Ingående balans 1 januari 2017	158	65	223
Förfall		-5	-5
Emitterat		2	2
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-6	-6
Vinst eller förlust	9	1	10
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	9	1	10
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		4	4
Utgående balans 31 mars 2017	167	57	224

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. I samband med avyttringen av andelar i VISA Europe erhöles konvertibla preferensaktier i VISA Inc. Andelarna är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 12 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för instrumentet har dess marknadsvärde fastställts med betydande inslag av egna interna antaganden och rapporteras därför i nivå 3 som eget kapitalinstrument. 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 och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsrisk som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för det enskilda finansiella instrumentet får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3.

För alla optioner inkluderade i nivå 3 utförs en analys baserat på historiska rörelser i kontraktets pris. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 15mkr.

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		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Januari-mars 2016			
Ingående balans 1 januari 2016	73	114	187
Köp	2		2
Förfall		-9	-9
Överfört från nivå 2 till nivå 3		2	2
Vinst eller förlust	-11	-9	-20
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-11	-9	-20
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-9	-9
Utgående balans 31 mars 2016	64	98	162

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2017		2016 %	2016	
	31 mar	31 dec		31 mar	%
Lånefordringar ¹	533 581	542 278	-2	544 561	-2
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	167 181	157 804	6	143 258	17
Övriga ställda panter	45 425	37 546	21	55 117	-18
Ställda säkerheter	746 187	737 628	1	742 936	0

¹) Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta. Avser de lånefordringar av den totala tillgängliga säkerhetsmassan som utnyttjas vid var tidpunkt.

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2017 31 mar	2016 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	163 908	152 098	8	103 322	111 865	-8
Kvittade belopp	-18 716	-16 340	15	-20 844	-18 208	14
Redovisat värde i balansräkningen	145 192	135 758	7	82 478	93 657	-12
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	46 437	46 691	-1	46 437	46 691	-1
Finansiella instrument, säkerheter	53 477	40 853	31	8 091	4 391	84
Kontanter, säkerheter	10 182	12 676	-20	10 951	13 775	-21
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	110 096	100 220	10	65 479	64 857	1
Nettobelopp	35 096	35 538	-1	16 999	28 800	-41

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 720 mkr respektive 593 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2017	2016	2016
SEKm	31 mar	31 dec	31 mar
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	119 434	129 515	125 850
Minoritetskapital	76	78	72
Beräknad utdelning	-3 842	-14 695	-15 061
Dekonsolidering av försäkringsföretag	637	96	-422
Förändringar i värdet på egna skulder	31	-2	19
Kassafödessäkringar	8	-77	-84
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-863	-598	-653
Goodwill	-12 475	-12 497	-12 152
Uppskjuten skattefordran	-110	-114	-93
Immateriella tillgångar	-1 697	-1 601	-1 438
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 593	-1 376	-1 358
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-47	-50	-40
Kärnprimärkapital	99 559	98 679	94 640
Primärkapitaltillskott	13 516	14 281	9 329
Primärkapital	113 075	112 960	103 969
Supplementärkapital	12 710	12 229	12 038
Totalt kapital	125 785	125 189	116 007
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 785	3 800	3 868
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 020	21 478	21 411
Minimikapitalkrav obeståndsfond	36	34	4
Minimikapitalkrav för awecklingsrisk	0	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	696	754	928
Handelslagret	679	732	912
varav VaR och SVaR	444	563	451
varav risker utanför VaR och SVaR	235	169	460
Valutakursrisk övrig verksamhet	17	22	16
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	503	424	654
Minimikapitalkrav för operativ risk	4 988	4 972	4 972
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR ²⁾	1 829	69	69
Minimikapitalkrav	32 857	31 531	31 906
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	47 321	47 503	48 344
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	262 748	268 473	267 634
Riskexponeringsbelopp obeståndsfond	454	431	62
Riskexponeringsbelopp awecklingsrisker	0	0	0
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	8 697	9 419	11 605
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	6 292	5 297	8 174
Riskexponeringsbelopp operativ risk	62 345	62 152	62 152
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	22 860	860	860
Riskexponeringsbelopp	410 717	394 135	398 831
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,2	25,0	23,7
Primärkapitalrelation, %	27,5	28,7	26,1
Total kapitalrelation, %	30,6	31,8	29,1

Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾	2017	2016	2016
%	31 mar	31 dec	31 mar
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,3	11,0	10,7
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3	1,0	0,7
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	19,7	20,5	19,2

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ⁵⁾	2017	2016	2016
SEKm	31 mar	31 dec	31 mar
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	74 879	75 749	71 941
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	127 378	126 565	117 365
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	52 499	50 816	45 424

Bruttosoliditetsgrad	2017	2016	2016
	31 mar	31 dec	31 mar
Primärkapital, SEKm	113 075	112 960	103 969
Exponeringsmått, SEKm	2 424 180	2 098 179	2 375 460
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	5,4	4,4

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⁾ För att ta hänsyn till underskattning av fallissemangsfrekvens i modell för exponeringar mot stora företag håller Swedbank mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen.

³⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

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

⁵⁾ 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.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 mars 2017 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

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>

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

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Kreditrisk enligt IRK						
mk						
Institutexponeringar	91 306	83 959	18	16	1 289	1 072
Företagsexponeringar	506 496	508 765	34	35	13 605	14 065
Hushållsexponeringar	1 041 600	1 032 298	7	7	5 793	5 772
varav fastighetskrediter	944 115	936 542	5	5	3 638	3 633
varav övrig utlåning	97 485	95 756	28	28	2 155	2 139
Motpartslösa exponeringar	7 106	12 182	59	58	333	569
Totalt kreditrisker enligt IRK	1 646 508	1 637 204	16	16	21 020	21 478

**Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav,
konsoliderad situation**

31 mar 2017 mkr	Exponerings- belopp	Risikexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	612 041	47 321	3 785
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	508 908	238	19
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	30 568	252	20
Exponeringar mot offentliga organ	5 022	104	8
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	5 193	10	1
Exponeringar mot internationella organisationer	156		
Institutexponeringar	6 922	157	13
Företagsexponeringar	5 813	5 530	442
Hushållsexponeringar	14 055	10 297	824
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	23 241	8 136	651
Fallerade exponeringar	407	418	33
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	242	24	2
Aktieexponeringar	8 039	19 542	1 563
Övriga poster	3 475	2 613	209
Kreditrisker enligt IRK	1 646 508	262 748	21 020
Institutexponeringar	91 306	16 110	1 289
Företagsexponeringar	506 496	170 061	13 605
varav specialutlåning i kategori 1	13	9	1
varav specialutlåning i kategori 2	277	239	19
varav specialutlåning i kategori 3	538	619	50
varav specialutlåning i kategori 4	276	689	55
varav specialutlåning i kategori 5	258	0	0
Hushållsexponeringar	1 041 600	72 412	5 793
varav fastighetskrediter	944 115	45 470	3 638
varav övrig utlåning	97 485	26 942	2 155
Motpartslösa exponeringar	7 106	4 165	333
Kreditrisker, obeståndsfond		454	36
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		8 697	696
Handelslagret		8 490	679
varav VaR och SVaR		5 548	444
varav risker utanför VaR och SVaR		2 942	235
Valutakursrisk övrig verksamhet		207	17
Kreditvärdighetsjustering	27 196	6 292	503
Operativ risk		62 345	4 988
varav schablonmetoden		62 345	4 988
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		22 860	1 829
Totalt	2 285 745	410 717	32 857

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation			
31 dec 2016	Exponerings-	Riskexponerings-	Minimikapital-
mkr	belopp	belopp	krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	351 879	47 503	3 800
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	245 746	449	36
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	32 453	276	22
Exponeringar mot offentliga organ	5 551	60	5
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	6 411	20	2
Exponeringar mot internationella organisationer	609		
Institutexponeringar	5 456	127	10
Företagsexponeringar	4 909	4 630	370
Hushållsexponeringar	14 315	10 485	839
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	23 884	8 361	669
Fallerade exponeringar	391	403	32
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	69	7	1
Aktieexponeringar	8 088	19 691	1 575
Övriga poster	3 997	2 994	240
Kreditriskerna enligt IRK	1 637 204	268 473	21 478
Institutexponeringar	83 959	13 406	1 072
Företagsexponeringar	508 765	175 810	14 065
varav specialutlåning i kategori 1	13	9	1
varav specialutlåning i kategori 2	321	274	22
varav specialutlåning i kategori 3	555	638	51
varav specialutlåning i kategori 4	261	654	52
varav specialutlåning i kategori 5	260	0	0
Hushållsexponeringar	1 032 298	72 151	5 772
varav fastighetskrediter	936 542	45 410	3 633
varav övrig utlåning	95 756	26 741	2 139
Motpartslösa exponeringar	12 182	7 106	569
Kreditriskerna, obeståndsfond		431	34
Avvecklingsriskerna	0	0	0
Marknadsriskerna		9 419	754
Handelslagret		9 147	732
varav VaR och SVaR		7 033	563
varav risker utanför VaR och SVaR		2 114	169
Valutakursrisk övrig verksamhet		272	22
Kreditvärdighetsjustering	21 393	5 297	424
Operativ risk		62 152	4 972
varav schablonmetoden		62 152	4 972
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		860	69
Totalt	2 010 476	394 135	31 531

Kreditriskerna

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.

När Swedbank agerar clearingmedlem ska banken beräkna ett kapitalbaskrav för sina förfinansierade bidrag till kvalificerade och icke kvalificerade, centrala motpartsfonders obeståndsfond.

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

Marknadsriskerna

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

Kreditvärdighetsjustering

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

Operativ risk

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

Basel 1-golv

Övergångsreglerna innebär att minimikravet inte får understiga 80 procent av kapitalkravet beräknat enligt de äldre så kallade Basel 1-reglerna.

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 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 31,3 miljarder (29,8 mdkr 31 december 2016). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 125,8 miljarder (125,2 mdkr 31 december 2016) (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 24,9 miljarder (23,5 mdkr 31 december 2016) och kapitalbasen till 99,1 miljarder (99,8 mdkr 31 december 2016) (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 2016 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

2016 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt utländsk valuta, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 31 mar 2017

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-381	-93	22	-452
Varav SEK	-1 318	-1	-70	-1 388
Varav utländsk valuta	937	-92	92	937
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	160	409	-42	527
Varav SEK	-708	406	-140	-441
Varav utländsk valuta	868	3	98	969

Not 25 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 26 Swedbanks aktie

	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2016 31 mar	%
SWED A					
Senast betalt, kr	207,60	220,30	-6	174,90	19
Antal utestående stamaktier	1 113 222 130	1 110 731 820	0	1 110 317 799	0
Börsvärde, mkr	231 105	244 694	-6	194 195	19

Antal utestående aktier	2017 31 mar	2016 31 dec	2016 31 mar
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-18 783 592	-21 273 902	-21 687 923
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A			
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 113 222 130	1 110 731 820	1 110 317 799

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Swedbank AB under första kvartalet 2017 vederlagsfritt överlåtit 2 490 310 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2017 Kv1	2016 Kv4	2016 Kv1
Genomsnittligt antal aktier			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 112 126 000	1 110 731 820	1 108 099 462
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	5 335 204	6 185 052	6 688 182
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 117 461 204	1 116 916 872	1 114 787 644
Resultat, mkr			
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	5 124	4 142	4 311
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	5 124	4 142	4 311
Resultat per aktie, kr			
Resultat per aktie före utspädning	4,61	3,73	3,89
Resultat per aktie efter utspädning	4,59	3,70	3,87

Not 27 Effekter av ändrad presentation avseende ersättningen till Sparbankerna för bolån

Koncernen mkr	Ny redovisning		Tidigare redovisning	Ny redovisning		Tidigare redovisning
	2016 Kv1	Förändring	2016 Kv1	2016 Helår	Förändring	2016 Helår
Ränteintäkter	8 269	-162	8 431	32 914	-814	33 728
Negativ ränta på finansiella tillgångar				-1 543		-1 543
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 269	-162	8 431	31 371	-814	32 185
Räntekostnader	-2 901		-2 901	-9 256		-9 256
Negativ ränta på finansiella skulder	93		93	735		735
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 808		-2 808	-8 521		-8 521
Räntenetto (not 5)	5 461	-162	5 623	22 850	-814	23 664
Provisionsnetto (not 6)	2 645		2 645	11 333		11 333
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	400		400	2 231		2 231
Försäkringsnetto	157		157	754		754
Andel av intresseföretags resultat	191		191	2 467		2 467
Övriga intäkter	290		290	1 186		1 186
Summa intäkter	9 144	-162	9 306	40 821	-814	41 635
Personalkostnader	2 307		2 307	9 376		9 376
Övriga kostnader (not 8)	1 365	-162	1 527	5 622	-814	6 436
Avskrivningar	154		154	629		629
Summa kostnader	3 826	-162	3 988	15 627	-814	16 441
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 318		5 318	25 194		25 194
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)				35		35
Nedskrivning av materiella tillgångar	8		8	31		31
Kreditförluster, netto (not 9)	35		35	1 367		1 367
Rörelseresultat	5 275		5 275	23 761		23 761
Skatt	961		961	4 209		4 209
Periodens resultat	4 314		4 314	19 552		19 552
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 311		4 311	19 539		19 539
Minoriteten	3		3	13		13
K/I-tal	0,42		0,43	0,38		0,39

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper

Räntenetto

Koncernen mkr	Ny redovisning 2016		Tidigare redovisning 2016	Ny redovisning 2016		Tidigare redovisning 2016
	Kv1	Förändring	Kv1	Helår	Förändring	Helår
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut	62		62	64		64
Utlåning till allmänheten	7 522	-162	7 684	30 031	-814	30 845
Räntebärande värdepapper	226		226	651		651
Derivat	432		432	1 093		1 093
Övriga	252		252	764		764
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 494	-162	8 656	32 603	-814	33 417
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	225		225	1 232		1 232
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	8 269	-162	8 431	31 371	-814	32 185
Räntekostnader						
Skulder till kreditinstitut	-111		-111	-269		-269
In- och upplåning från allmänheten	-310		-310	-1 100		-1 100
varav insättargarantiavgifter	-124		-124	-466		-466
Emitterade värdepapper	-3 104		-3 104	-13 013		-13 013
Efterställda skulder	-263		-263	-977		-977
Derivat	1 155		1 155	7 638		7 638
Övriga	-186		-186	-689		-689
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-169		-169	-646		-646
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 819		-2 819	-8 410		-8 410
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	-11		-11	111		111
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-2 808		-2 808	-8 521		-8 521
Räntenetto	5 461	-162	5 623	22 850	-814	23 664
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	0,98	-0,03	1,01	1,02	-0,03	1,05
Genomsnittliga totala tillgångar	2 312 785		2 312 785	2 373 930		2 373 930

Övriga kostnader

Koncernen mkr	Ny redovisning 2016		Tidigare redovisning 2016	Ny redovisning 2016		Tidigare redovisning 2016
	Kv1	Förändring	Kv1	Helår	Förändring	Helår
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	268		268	1 131		1 131
Datakostnader	449		449	1 834		1 834
Telefon och porto	33		33	118		118
Reklam och marknadsföring	62		62	285		285
Konsulter	70		70	314		314
Ersättning till sparbanker	60	-162	222	236	-814	1 050
Övrigt köpta tjänster	164		164	708		708
Värdetransporter och larm	16		16	72		72
Materialanskaffning	23		23	103		103
Resor	48		48	226		226
Representation	10		10	51		51
Reparation och underhåll av inventarier	31		31	111		111
Andra kostnader	131		131	433		433
Summa övriga kostnader	1 365	-162	1 527	5 622	-814	6 436

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2017 Kv1	2016 Kv4	%	2016 Kv1	%
Ränteintäkter	4 281	4 170	3	3 986	7
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-383	-341	12		
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	3 898	3 829	2	3 986	-2
Räntekostnader	-1 045	-993	5	-1 188	-12
Negativ ränta på finansiella skulder	140	347	-60		
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-905	-646	40	-1 188	-24
Räntenetto	2 993	3 183	-6	2 798	7
Erhållna utdelningar	3 016	5 788	-48	9 956	-70
Provisionsintäkter	2 289	2 445	-6	2 127	8
Provisionskostnader	-716	-732	-2	-665	8
Provisionsnetto	1 573	1 713	-8	1 462	8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	653	461	42	-370	
Övriga intäkter	357	354	1	284	26
Summa intäkter	8 592	11 499	-25	14 130	-39
Personalkostnader	2 032	2 092	-3	1 926	6
Övriga kostnader	1 197	1 325	-10	1 155	4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 093	1 135	-4	1 090	0
Summa kostnader	4 322	4 552	-5	4 171	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 270	6 947	-39	9 959	-57
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-8		61	
Kreditförluster, netto	396	592	-33	86	
Rörelseresultat	3 874	6 363	-39	9 812	-61
Bokslutsdispositioner		186			
Skatt	288	1 364	-79	302	-5
Periodens resultat	3 586	4 813	-25	9 510	-62

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2017 Kv1	2016 Kv4	%	2016 Kv1	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	3 586	4 813	-25	9 510	-62
Årets totalresultat	3 586	4 813	-25	9 510	-62

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2017 31 mar	2016 31 dec	%	2016 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	352 768	64 193		293 625	20
Utlåning till kreditinstitut	414 154	409 763	1	407 823	2
Utlåning till allmänheten	438 400	430 406	2	488 702	-10
Räntebärande värdepapper	169 986	175 865	-3	164 269	3
Aktier och andelar	104 411	82 267	27	67 860	54
Derivat	84 751	96 243	-12	111 917	-24
Övriga tillgångar	33 407	35 437	-6	43 487	-23
Summa tillgångar	1 597 877	1 294 174	23	1 577 683	1
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	153 726	129 276	19	215 451	-29
In- och upplåning från allmänheten	747 985	617 704	21	767 966	-3
Emitterade värdepapper	429 237	282 369	52	291 061	47
Derivat	88 535	114 620	-23	115 343	-23
Övriga skulder och reserveringar	66 859	27 390		68 762	-3
Efterställda skulder	26 980	27 254	-1	22 107	22
Obeskattade reserver	10 206	10 206	0	10 021	2
Eget kapital	74 349	85 355	-13	86 972	-15
Summa skulder och eget kapital	1 597 877	1 294 174	23	1 577 683	1
För egna skulder ställda panter	41 438	33 624	23	51 440	-19
Övriga ställda panter	4 203	4 241	-1	3 981	6
Eventualförpliktelser	580 766	588 167	-1	589 007	-1
Åtaganden	226 087	232 134	-3	214 866	5

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget					
mkr					
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-mars 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	13 206	5 968	33 304	77 382
Aktierelaterade ersättningar till anställda				113	113
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-63	-63
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				30	30
Periodens totalresultat				9 510	9 510
Utgående balans 31 mars 2016	24 904	13 206	5 968	42 894	86 972
Januari-december 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	13 206	5 968	33 304	77 382
Utdelning				-11 880	-11 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda				378	378
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-13	-13
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				30	30
Periodens totalresultat				19 458	19 458
Utgående balans 31 december 2016	24 904	13 206	5 968	41 277	85 355
Januari-mars 2017					
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	13 206	5 968	41 277	85 355
Utdelning				-14 695	-14 695
Aktierelaterade ersättningar till anställda				103	103
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-35	-35
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				35	35
Periodens totalresultat				3 586	3 586
Utgående balans 31 mars 2017	24 904	13 206	5 968	30 271	74 349

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget			
mkr			
	2017	2016	2016
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	127 287	-61 179	134 760
Kassaflöde från investeringsverksamhet	10 983	13 493	14 595
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	150 305	-19 980	12 411
Periodens kassaflöde	288 575	-67 666	161 766
Likvida medel vid periodens början	64 193	131 859	131 859
Periodens kassaflöde	288 575	-67 666	161 766
Likvida medel vid periodens slut	352 768	64 193	293 625

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget	2017	2016	2016
m kr	31 mar	31 dec	31 mar
Kärnprimärkapital	72 922	73 361	74 260
Primärkapitaltillskott	13 505	14 270	9 319
Primärkapital	86 427	87 631	83 579
Supplementärkapital	12 695	12 204	12 017
Totalt kapital	99 122	99 835	95 596
Minimikapitalkrav	24 881	23 537	25 040
Risikexponeringsbelopp	311 012	294 210	313 001
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,5	24,9	23,7
Primärkapitalrelation, %	27,8	29,8	26,7
Total kapitalrelation, %	31,9	33,9	30,5
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	2017	2016	2016
%	31 mar	31 dec	31 mar
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,4	8,3	7,9
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,4	1,3	0,9
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	19,0	20,4	19,2
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ³⁾	2017	2016	2016
m kr	31 mar	31 dec	31 mar
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	28 262	29 553	28 839
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	99 672	100 318	96 094
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	71 410	70 765	67 255
Bruttosoliditetsgrad	2017	2016	2016
	31 mar	31 dec	31 mar
Primärkapital, SEKm	86 427	87 631	83 579
Exponeringsmått, SEKm ⁴⁾	1 317 499	1 004 780	1 296 037
Bruttosoliditetsgrad, % ⁴⁾	6,6	8,7	6,5

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

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget
31 mar 2017
mkr

	Exponeringsbelopp	Riskexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	1 470 262	76 518	6 121
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	446 119	71	6
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	22 048	55	4
Exponeringar mot offentliga organ	3 333		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 865	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer			
Institutexponeringar	925 038	813	65
Företagsexponeringar	4 098	4 030	322
Hushållsexponeringar	515	385	31
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 283	799	64
Fallerade exponeringar	3	4	0
Aktieexponeringar	62 324	69 738	5 579
Övriga poster	636	622	50
Kreditriskerna enligt IRK	601 500	161 402	12 912
Institutexponeringar	100 057	17 952	1 436
Företagsexponeringar	405 904	119 263	9 541
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	92 497	21 334	1 707
varav fastighetskrediter	13 639	2 922	234
varav övrig utlåning	78 858	18 412	1 473
Motpartslösa exponeringar	3 042	2 853	228
Kreditriskerna, obeståndsfond		454	36
Avvecklingsriskerna	0	0	0
Marknadsriskerna		8 601	689
Handelslagret		8 394	672
varav VaR och SVaR		5 548	444
varav risker utanför VaR och SVaR		2 846	228
Valutakursrisk övrig verksamhet		207	17
Kreditvärdighetsjustering	26 964	6 262	501
Operativ risk		35 317	2 825
varav schablonmetoden		35 317	2 825
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		22 458	1 797
Totalt	2 098 726	311 012	24 881

Exponeringsbelopp, riskeponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget			
31 dec 2016	Exponeringsbelopp	Riskeponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
mkr			
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	1 230 996	76 530	6 122
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	185 049	70	6
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	23 475	60	5
Exponeringar mot offentliga organ	4 034	46	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 890	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer	20		
Institutexponeringar	944 642	753	60
Företagsexponeringar	3 734	3 665	293
Hushållsexponeringar	656	490	39
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 317	811	65
Fallerade exponeringar	2	2	0
Aktieexponeringar	62 321	69 787	5 583
Övriga poster	856	846	68
Kreditriskerna enligt IRK	600 185	166 590	13 327
Institutexponeringar	90 999	14 860	1 189
Företagsexponeringar	409 505	124 448	9 956
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	91 458	21 429	1 714
varav fastighetskrediter	13 949	3 014	241
varav övrig utlåning	77 509	18 415	1 473
Motpartslösa exponeringar	8 223	5 853	468
Kreditriskerna, obeståndsfond		431	35
Avvecklingsriskerna	0	0	0
Marknadsriskerna		9 291	743
Handelslagret		9 026	722
varav VaR och SVaR		7 030	562
varav risker utanför VaR och SVaR		1 996	160
Valutakursrisk övrig verksamhet		265	21
Kreditvärdighetsjustering	20 138	5 252	420
Operativ risk		35 659	2 853
varav schablonmetoden		35 659	2 853
Ytterligare riskeponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		458	37
Totalt	1 851 319	294 210	23 537

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2017 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 24 april 2017

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Mats Granryd
Ledamot

Bo Johansson
Ledamot

Peter Norman
Ledamot

Annika Poutiainen
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Magnus Ugglå
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för januari-mars 2017. 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 24 april 2017
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2017

Delårsrapport för andra kvartalet	19 juli 2017
Delårsrapport för tredje kvartalet	24 oktober 2017

För ytterligare information kontakta:

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 070 - 815 04 90

Anders Karlsson
Ekonomi- och finansdirektör
Telefon 08 - 585 938 77
072 - 736 15 61

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

Gabriel Francke Rodau
Kommunikationschef
Telefon 08 - 585 921 07
070 - 144 89 66

Josefine Uppling
Presschef
Telefon 08 - 585 920 70
076 - 114 54 21

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