

Kv1, 2018

Delårsrapport januari-mars 2018, 24 april 2018

Swedbank 

Delårsrapport för första kvartalet 2018

Första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

- Ökade utlåningsvolymerna gav stöd åt räntenettet
- Lägre bidrag från kapitalförvaltning och kort tyngde provisionsnettot
- Nettoresultat finansiella poster gynnat av högre efterfrågan på räntesäkringsprodukter
- Kostnadsutveckling i linje med förväntan
- God kreditkvalitet
- Stärkt kapitalisering

”Vår starka finansiella ställning ger oss de förutsättningar vi behöver för att leverera på våra ambitiösa planer de närmaste två åren.”

Birgitte Bonnesen,
Vd och koncernchef

Finansiell information	2018	2017		2017	
mkr	Kv1 ¹⁾	Kv4 ²⁾	%	Kv1 ²⁾	%
Totala intäkter	10 740	10 976	-2	10 651	1
Räntenetto	6 294	6 326	-1	5 971	5
Provisionsnetto	3 081	3 335	-8	2 859	8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	559	356	57	486	15
Övriga intäkter ³⁾⁴⁾	806	959	-16	1 335	-40
Totala kostnader	4 169	4 563	-9	4 003	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 571	6 413	2	6 648	-1
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar		86		2	
Kreditförluster	127	311	-59	339	-63
Skatt	1 410	1 277	10	1 181	19
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 033	4 737	6	5 124	-2
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4,50	4,23		4,59	
Räntabilitet på eget kapital, %	15,4	14,4		15,9	
K/I-tal	0,39	0,42		0,38	
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,8	24,6		24,2	
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,08		0,09	

¹⁾ Första kvartalet 2018 speglar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

²⁾ 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av provisionsintäkter. Se not 1 för mer information.

³⁾ Intäkt från försäljning av Hemnet av engångskaraktär på 680 mkr under första kvartalet 2017.

⁴⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Vd-kommentar

Året har börjat med en hög aktivitetsnivå. Vi har lanserat flera produkter och tjänster för att förbättra kundupplevelsen och öka effektiviteten. I vår svenska bankverksamhet kan våra kunder nu ansöka om och direkt få lånelöften beviljade digitalt. Mer än hälften av lånelöfterna för såväl bolån som konsumentkrediter är nu helt digitala. Samtidigt ser vi att en allt större del av vår försäljning sker genom våra digitala kanaler. I kvartalet har vi även arbetat intensivt med att anpassa oss till de nya regelverken GDPR och PSD2, bland annat genom att öka medvetenheten hos våra kunder om hantering av data.

Alla dessa aktiviteter syftar till att öka kundvärdet och förenkla vardagen för våra kunder. Våra produkter håller hög kvalitet. Exempelvis blev Swedbank inom Trade Finance rankad som etta i Sverige i Prosperas undersökning för 2018. Kunderna visade dessutom hög vilja att rekommendera banken till andra. Inom kapitalförvaltning utsågs två av våra fonder – Ny Teknik och Realinvest – till bästa fonder inom sina respektive kategorier av analysföretaget Lipper. Fonderna har visat genomgående stark riskjusterad avkastning i förhållande till likartade fonder i över 20 andra länder.

Starkt position inom hållbar finansiering

Vårt målmedvetna arbete med att stärka vårt produkt-erbjudande inom hållbarhetsområdet fortsatte under första kvartalet. Swedbank toppade listan över banker med flest kundmandat i Norden att emittera gröna obligationer. Dessutom emitterade vi själva vår andra gröna obligation, denna gång i svenska kronor. Pengarna som lånades upp kommer att finansiera hållbara fastigheter och investeringar i förnybar energi, med syfte att reducera koldioxidutsläppen.

Ett kvitto på att vårt hållbarhetsarbete gett resultat är att vårt fondbolag, Swedbank Robur, har uppmärksammats av pensionsrådgivaren Söderberg & Partners och tagit emot priset som Sveriges "mest hållbara aktör under året" inom kapitalförvaltning. Motiveringen lyfte fram Swedbank Roburs mångåriga och långsiktiga arbete med att som aktiv ägare försöka förbättra börsbolagens arbete inom hållbarhetsområdet.

Ett viktigt initiativ under kvartalet var vår gemensamma utställning med stiftelsen Friends, Arenans Barn, på Friends arena. Utställningen ska påminna oss alla om att 60 000 barn varje år utsätts för mobbing.

Robusta interna kontrollsystem avgörande för finansiell stabilitet

Under kvartalet har myndigheterna på våra baltiska hemmamarknader vidtagit åtgärder för att stärka det finansiella systemets kontroller gällande penningtvätt och finansiering av terrorism. Vi välkomnar utvecklingen och jobbar i tät dialog med myndigheterna i respektive land för att säkerställa att den finansiella stabiliteten upprätthålls, men även för att ytterligare stärka upp våra egna processer och system. I Litauen har vi exempelvis efter att centralbanken identifierat brister i våra interna kontrollsystem och dokumentation kopplat till att förebygga penningtvätt redan vidtagit åtgärder för att förbättra våra processer.

Stabil och flexibel it-infrastruktur

Vi har genom åren valt att steg för steg uppdatera och förbättra vår it-infrastruktur. Detta har resulterat i att vi idag har en stark utgångspunkt med goda möjligheter att bygga vidare på våra existerande plattformar, utan några större behov att byta ut våra kärnsystem.

För att effektivisera vårt utvecklingsarbete har vi som jag nämnde förra kvartalet genomfört en omorganisation av våra it- och affärsutvecklingsenheter.

Omorganisationen bygger på den agila och innovativa kultur som redan finns i banken. Då it-utvecklingsresurser nu flyttar ihop med affärs-verksamheten, kommer vår leveranskapacitet att stärkas och kvaliteten på våra leveranser höjas.

Vi har också sedan några år tillbaka etablerat en organisation för att snabbt utvärdera potentiella partnerskap, investeringar och förvärv inom fintech-sektorn. Detta är en viktig pusselbit när vi blickar framåt och avgörande för om vi själva ska utveckla lösningar som ökar kundvärdet eller hitta samarbetspartners.

Bostadsmarknaden i Sverige visar tecken på stabilisering

Utvecklingen på den svenska bostadsmarknaden har fortsatt att vara i fokus under kvartalet. Den pågående prisanpassningen har i stora delar av landet gått in i en stabilare fas. Det ger goda förutsättningar för att fokus nu ska riktas mot hur det behov av billigare bostäder som framförallt finns i storstadsregionerna ska mötas. Som banken för de många hushållen står vi beredda att finansiera dessa projekt.

Vårt finansiella resultat var starkt i kvartalet. Utlåningsvolymerna till såväl privatpersoner som företag växte på alla våra hemmamarknader medan marginalerna överlag var stabila. Provisionsintäkterna var lägre till följd av väntade säsongeffekter inom kortbetalningar och kapitalförvaltning medan värdepappersprovisioner sjönk som en konsekvens av mindre gynnsam börsutveckling. Valutaeffekter och högre kundaktivitet inom räntederivat stärkte resultatet.

Kostnadsdisciplin är en del av vår företagskultur. Totala kostnader i kvartalet utvecklades i linje med vårt kostnads mål, där totala kostnader ska understiga 17 miljarder kronor under såväl 2018 som 2019.

Kreditkvaliteten är fortsatt god i alla våra hemmamarknader. Vår kapitalposition stärktes ytterligare under kvartalet och bufferten gentemot de minimikrav som Finansinspektionen ställer ökade.

Vår starka finansiella ställning ger oss de förutsättningar vi behöver för att leverera på våra ambitiösa planer de närmaste två åren. Jag ser framemot resten av året med stor tillförsikt.



Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

Sida

Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017	5
Resultat första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	9
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 mars 2018	10
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	12
Baltisk bankverksamhet	14
Stora företag & Institutioner	16
Koncernfunktioner & Övrigt	18
Elimineringar	19
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	21
Rapport över totalresultat i sammandrag	22
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital i sammandrag	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
Noter	26
Moderbolag	62
Alternativa nyckeltal	69
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	71
Revisorsgranskning	72
Kontaktuppgifter	72

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2018	2017		2017	
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%
Räntenetto	6 294	6 326	-1	5 971	5
Provisionsnetto	3 081	3 335	-8	2 859	8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	559	356	57	486	15
Övriga intäkter ¹⁾	806	959	-16	1 335	-40
Summa intäkter	10 740	10 976	-2	10 651	1
Personalkostnader	2 632	2 697	-2	2 448	8
Övriga kostnader	1 537	1 866	-18	1 555	-1
Summa kostnader	4 169	4 563	-9	4 003	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 571	6 413	2	6 648	-1
Nedskrivning av immateriella tillgångar		79			
Nedskrivning av materiella tillgångar		7		2	
Kreditförluster, netto	127	311	-59	339	-63
Rörelseresultat	6 444	6 016	7	6 307	2
Skatt	1 410	1 277	10	1 181	19
Periodens resultat	5 034	4 739	6	5 126	-2
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 033	4 737	6	5 124	-2

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Nyckeltal och data per aktie	2018	2017	2017
	Kv1	Kv4	Kv1
Räntabilitet på eget kapital, %	15,4	14,4	15,9
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	4,51	4,25	4,61
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	4,50	4,23	4,59
K/I-tal	0,39	0,42	0,38
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	109,7	119,8	107,3
Utlåning/inlåning, %	163	177	162
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,8	24,6	24,2
Primärkapitalrelation, %	27,5	27,3	27,5
Total kapitalrelation, %	31,2	30,7	30,6
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,08	0,09
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,70		
Andel osäkra fordringar, brutto, %		0,55	0,50
Total reserveringsgrad för lån, %	0,35		
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	140	171	127
NSFR (net stable funding ratio), %	110	110	109

¹⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 54.

Balansräkningsdata mdkr	2018	2017		2017	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och Riksgäld	1 528	1 502	2	1 457	5
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och Riksgäld	940	847	11	898	5
Aktieägarnas eget kapital	123	133	-8	119	3
Balansomslutning	2 469	2 213	12	2 489	-1
Risikexponeringsbelopp	411	408	1	411	0

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 80.

Första kvartalet 2018 speglar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

Översikt

Marknad

Världsekonomin fortsätter att uppvisa en god tillväxttakt. Den långvariga uppgången i den amerikanska ekonomin håller i sig med en stark sysselsättnings-tillväxt och en arbetslöshet runt 4 procent. I mars höjde den amerikanska centralbanken, Fed, styrräntan för sjätte gången sedan december 2015, till intervallet 1,50–1,75 procent. Även de långa amerikanska räntorna har stigit, till följd av ökade förväntningar på fler räntehöjningar. USA:s president meddelade i mars att tullavgifter införs på stål och aluminium. Samtidigt har spänningarna tilltagit mellan USA och Kina med risk för ytterligare höjda tullavgifter då USA vill minska det stora handelsunderskottet, främst mot Kina. Något som har skapat ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Det amerikanska storbolagsindexet S&P 500 föll med 1,2 procent under kvartalet. Stockholmsbörsens storbolagsindex OMXS30 föll med 2,6 procent, men påverkades även av utdelningar under kvartalet.

Även eurozonen uppvisar en god tillväxttakt samtidigt som arbetslösheten har sjunkit till den lägsta nivån sedan tiden före finanskrisen 2008/09. Inköpschefsindex i Europa har dock fallit tre månader i rad, om än från höga nivåer. Den europeiska centralbanken, ECB, behöll sin styrränta på noll procent vid sitt marsmöte, vilket bidragit till att räntedifferensen mellan USA och eurozonen ökat. Den amerikanska dollarn har, trots högre Fed-räntor, försvagats mot euron sedan årsskiftet vilket delvis kan förklaras av förväntningar på en mindre expansiv penningpolitik från ECB.

Den starka omvärldskonjunkturen har satt avtryck i svensk ekonomi. Under fjolårets fjärde kvartal svarade exporten för det största tillväxtbidraget. Totalt steg BNP med 0,9 procent jämfört med kvartalet innan och med 3,3 procent i kalenderkorrigerad årstakt. Investeringarna, som tidigare varit drivande för tillväxten, dämpades i slutet av förra året via minskade investeringar i näringslivet och lägre bostads-investeringar. Hushållens konsumtionsvilja har avtagit något i spåren av en volatil börsutveckling och lägre bostadspriser. Bostadspriserna ökade med 3,0 procent under årets tre första månader jämfört med utgången av 2017. På helårsbasis är priserna dock ner med 4,5 procent. Hushållens totala lån fortsatte att växa med 7,0 procent i årstakt i februari, varav bostadslånen växte med 7,2 procent i årstakt vilket är oförändrat jämfört med utgången av december. Trenden med en stigande sysselsättning och sjunkande arbetslöshet fortsatte. Däremot är löneökningstakten fortsatt modest trots en utbredd arbetskraftsbrist. Inflationstakten (KPIF) sjönk i början av första kvartalet, vilket tillsammans med en svagare bostadsmarknad lett till att kronan försvagats mot såväl dollarn som euron. I mars steg dock KPIF till 2 procent, i linje med Riksbankens mål men något lägre än marknadsförväntningarna.

De baltiska ekonomierna fortsätter att uppvisa en starkare tillväxttakt än genomsnittet i eurozonen, understött av en god global konjunktur och stark inhemsk efterfrågan. Högst tillväxttakt uppvisar Estland, där BNP steg med 5,3 procent under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år följt av Lettland (4,7 procent) och Litauen (3,8 procent). Den sjunkande arbetslösheten i de baltiska länderna bidrar till att lönetillväxten i regionen försätter att öka i snabb takt. Inflationstakten har dock fallit tillbaka under de

senaste månaderna efter att ha pendlat runt 3-4 procent som högst i Estland och Lettland. I mars var inflationen i Estland 2,8 procent följt av Litauen (2,7 procent) och Lettland (2,1 procent).

Viktigt att notera

Swedbank tillämpar den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument från och med räkenskapsåret 2018. IFRS 9 ersätter IAS 39 och innehåller bland annat nya regler avseende klassificering och nedskrivningar av finansiella instrument. Tillämpningen av IFRS 9 har minskat eget kapital med 2,1 mdkr och resulterat i en negativ effekt på kärnprimärkapitalrelationen med 0,06 procentenheter mellan 31 december 2017 och 1 januari 2018. Enligt övergångsreglerna, som gäller till slutet av 2022, kan en del av ökningen i reserven för kreditförluster rapporteras i kärnprimärkapitalet. Övergångsreglerna är inte obligatoriska och Swedbank har beslutat att inte tillämpa dem. Historiska jämförelsetal har inte räknats om. Se not 28 för mer information.

Swedbank kommer att presentera avtalsenliga upplupna räntor för finansiella instrument som en del av det redovisade värdet för tillgången eller skulden i balansräkningen. Tidigare redovisades avtalsenliga räntor under posterna Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter respektive Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i balansräkningen. Förändringen har påverkat utlåningen till allmänheten positivt med 1,7 mdkr mellan 31 december 2017 och 1 januari 2018 men påverkar inte storleken på den totala balansräkningen. Historiska jämförelsetal har inte räknats om.

Swedbank har, efter en genomgång av de tjänster som tillhandahålls för sparbankerna, flyttat en del av de intäkter som tidigare redovisats under posten Övriga intäkter till Provisionsintäkter. Förändringen har gjorts för att bättre spegla tjänsternas användningsområde. För helåret 2017 innebär förändringen att 176 mkr flyttas från Övriga intäkter till Provisionsintäkter, varav merparten till posten Betalningsförmedlingsprovisioner. Förändringen har ingen påverkan på Swedbanks totala intäkter. Historiska jämförelsetal har räknats om.

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 69.

Koncernens utveckling

Resultat första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Swedbank redovisade ett resultat efter skatt på 5 033 mkr under första kvartalet 2018, att jämföra med 4 737 mkr under föregående kvartal. Orsaken är främst lägre kostnader, som följd av att fjärde kvartalet påverkades negativt med 300 mkr då en omstruktureringsreserv upprättades som en konsekvens av organisatoriska förändringar avseende Swedbanks it- och affärsutvecklingsarbete. Även lägre kreditförluster påverkade utvecklingen positivt. Valutakursförändringar ökade resultatet med 20 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,4 procent (14,4) och K/I-talet till 0,39 (0,42).

Intäkterna minskade totalt med 2 procent, till 10 740 mkr (10 976) mkr, främst till följd av att provisionsnettot samt övriga intäkter inklusive andel av intresseföretags resultat var lägre. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 49 mkr.

Räntenettot sjönk med 1 procent till 6 294 mkr (6 326). En högre resolutionsavgift med 81 mkr samt färre dagar under kvartalet påverkade utvecklingen negativt. Ökade utlåningsvolymerna och positiva valutaeffekter, till följd av att den svenska kronan försvagats mot euron, bidrog positivt.

Provisionsnettot sjönk med 8 procent och uppgick till 3 081 mkr (3 335). Intäkterna från värdepappersprovisioner och kapitalförvaltning sjönk till följd av en mindre gynnsam börsutveckling samt att årliga resultatbaserade avgifter påverkade intäkterna i fjärde kvartalet positivt. Detta motverkades något av positiva nettoflöden under kvartalet. Kortprovisionerna var säsongsmässigt lägre till följd av att julhandeln gav högre intäkter under fjärde kvartalet.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 559 mkr (356). Orsaken var främst ett förbättrat resultat inom Stora företag & Institutioner till följd av valutaeffekter, en högre efterfrågan på räntesäkringsprodukter i Norge samt att förfall av derivatexponeringar resulterat i positiva värderingsjusteringar (CVA). Utvecklingen påverkades också positivt av att fjärde kvartalet innehöll en negativ effekt på 85 mkr relaterade till valutakurseffekter från Ektornets avslutade nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Nettoreultat finansiella poster inom Group Treasury försämrades då fjärde kvartalet påverkades positivt av en ökad volatilitet på marknaden för valutaswappar.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat sjönk och uppgick till 806 mkr (959). Orsaken var främst att fjärde kvartalet påverkades positivt av lägre reserveringar inom livförsäkringsverksamheten samt ett högre resultat för Entercard.

Kostnaderna sjönk till 4 169 mkr (4 563). Personalkostnaderna minskade, då fjärde kvartalet påverkades negativt med 300 mkr till följd av tidigare nämnda omstruktureringar. Även övriga kostnader var lägre. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 21 mkr.

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till 127 mkr (311 mkr, enligt IAS 39, under fjärde kvartalet 2017). Se not 28 för mer information om övergången till IFRS 9.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (79), då fjärde kvartalet inkluderade en nedskrivning kopplat till tidigare förvärv av fond- och inlåningsvolymerna. Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 0 mkr (7).

Skattekostnaden uppgick till 1 410 mkr (1 277), motsvarande en effektiv skattesats på 21,9 procent (21,2). Skillnaden i den effektiva skattesatsen mellan kvartalen beror till största delen på en förändring av skattelagstiftningen i Lettland, som resulterat i att skattesatsen höjts från 15 till 20 procent. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till

21-23 procent med nuvarande svensk bolagsskattesats (22 procent). Med hänsyn till förslaget om sänkning av bolagsskatten i Sverige till 20,6 procent från och med år 2021 skulle den effektiva skattesatsen reduceras med ungefär 1 procentenhet (20-22 procent).

Resultat första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

Resultatet minskade till 5 033 mkr, jämfört med 5 124 mkr under motsvarande period 2017. Minskningen förklaras främst av att resultatet 2017 påverkades positivt till följd av försäljningen av Hemnet, vilket resulterade i en skattefri realisationsvinst med 680 mkr.

Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkter från försäljningen av Hemnet 2017. Justerat för denna post av engångskaraktär ökade resultatet med 589 mkr, främst till följd av ett högre ränte- och provisionsnetto. Valutakursförändringar ökade resultatet med 26 mkr.

Resultaträkning, mkr	2018 Kv1	2017 Kv1	2017 Kv1 exkl intäkt Hemnet
Räntenetto	6 294	5 971	5 971
Provisionsnetto	3 081	2 859	2 859
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	559	486	486
Andel av intresseföretags resultat	235	175	175
Övriga intäkter ¹⁾ varav Hemnet	571	1 160	480
Summa intäkter	10 740	10 651	9 971
Summa kostnader	4 169	4 003	4 003
Kreditförluster och nedskrivningar	127	341	341
Rörelseresultat	6 444	6 307	5 627
Skatt	1 410	1 181	1 181
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 033	5 124	4 444
Minoritet	1	2	2
Räntabilitet på eget kapital	15,4	15,9	13,8
K/I-tal	0,39	0,38	0,40

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,4 procent (15,9) och K/I-talet till 0,39 (0,38).

Intäkterna ökade med 1 procent, till 10 740 mkr (10 651). Valutakursförändringar ökade intäkterna med 82 mkr. Exklusive poster av engångskaraktär ökade intäkterna med 8 procent.

Räntenettot ökade med 5 procent till 6 294 mkr (5 971). Ökningen förklaras främst av högre utlåningsvolymerna, varav merparten avser svenska bolån. Ökad resolutionsavgift med 39 mkr hade en negativ effekt på räntenettot.

Provisionsnettot ökade med 8 procent och uppgick till 3 081 mkr (2 859), vilket främst förklaras av ökade intäkter från kapitalförvaltning till följd av en god börsutveckling samt förvärvet av PayEx.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 559 mkr (486). Ökningen förklaras främst av ett förbättrat resultat inom Stora företag & Institutioner.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat minskade till 806 mkr (1 335), förklarar av att ovan nämnda försäljning av Hemnet påverkade resultatet positivt under 2017.

Kostnaderna ökade till 4 169 mkr (4 003), till stor del till följd av ökade personalkostnader till följd av förvärvet av Payex. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 33 mkr.

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till 127 mkr (339 mkr, enligt IAS 39, under första kvartalet 2017). Se not 28 för mer information om övergången till IFRS 9.

Skattekostnaden uppgick till 1 410 mkr (1 181), motsvarande en effektiv skattesats på 21,9 procent (18,7). Skillnaden i den effektiva skattesatsen mellan 2017 och 2018 beror till största delen på att det första kvartalet 2017 var påverkat av en skattefri realisationsvinst till följd av försäljningen av Hemnet. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 21-23 procent med nuvarande svensk bolagsskattesats (22 procent). Med hänsyn till förslaget om sänkning av bolagsskatten i Sverige till 20,6 procent från och med år 2021 skulle den effektiva skattesatsen reduceras med ungefär 1 procentenhet (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 26 mdkr till 1 528 mdkr (1 502), jämfört med fjärde kvartalet. Jämfört med utgången av första kvartalet 2017 var ökningen 71 mdkr, motsvarande en tillväxt på 5 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningen positivt med 10 mdkr jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2017 och med 12 mdkr jämfört med första kvartalet 2017.

Utlåning till allmänheten exkl.

Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar
Bostadsutlåning till privatpersoner	844	829	790
varav Svensk bankverksamhet	771	760	726
varav Baltisk bankverksamhet	73	69	64
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	153	152	150
varav Svensk bankverksamhet	138	138	138
varav Baltisk bankverksamhet	14	13	12
varav Stora företag och Institutioner	1	1	
Företagsutlåning	531	521	517
varav Svensk bankverksamhet	255	252	252
varav Baltisk bankverksamhet	72	67	65
varav Stora företag och Institutioner	204	202	200
Total	1 528	1 502	1 457

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 11 mdkr till 771 mdkr (760), jämfört med utgången av fjärde kvartalet.

Den totala marknadsandelen uppgick till 24 procent per den 28 februari (24 procent per 31 december 2017). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar var oförändrad i kvartalet.

I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymen med 1 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 73 mdkr.

Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 30 mdkr (30), motsvarande en marknadsandel på cirka 9 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet. Den baltiska konsumentkreditportföljen ökade något under kvartalet och uppgick till motsvarande 8,0 mdkr vid slutet på kvartalet.

Företagsutlåningen ökade med 10 mdkr under kvartalet, till 531 mdkr. Företagsutlåningen ökade i samtliga affärssegment. Volymutvecklingen i Svensk bankverksamhet påverkades av att 0,8 mdkr omklassificerats från företags- till privatportföljen. I Sverige var marknadsandelen 17 procent per den 28 februari (17 procent per 31 december 2017).

För mer information om utlåning, se faktaboken sid 36.

Betalningar

Antalet utgivna kort totalt inom Swedbank uppgick vid kvartalets slut till 8,0 miljoner, vilket är oförändrat jämfört med utgången av fjärde kvartalet. Jämfört med första kvartalet 2017 har antalet utgivna kort ökat med 1 procent.

I Sverige uppgick antalet utgivna kort till 4,2 miljoner vid slutet av första kvartalet. Jämfört med motsvarande period föregående år har utgivningen av företagskort ökat med 2 procent och utgivningen av privatkort med 2 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. I Baltikum uppgick antalet utgivna kort till 3,8 miljoner.

Antal, kort	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar
Antal utgivna kort, miljoner	8,0	8,0	8,0
varav Sverige	4,2	4,2	4,2
varav Baltikum	3,8	3,8	3,8

Antalet kortköp i Sverige med kort utgivna av Swedbank uppgick till 296 miljoner under första kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 4 procent jämfört med första kvartalet 2017. Antalet kortköp i Baltikum uppgick till 123 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 13 procent.

Även antalet, av Swedbank, inlösta korttransaktioner ökade jämfört med motsvarande period föregående år. I de nordiska länderna uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 611 miljoner under första kvartalet, en ökning med 4 procent jämfört med första kvartalet 2017. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 87 miljoner och 9 procent.

Andelen butiksbetalningar med kort, för marknaden totalt, uppgår till över 85 procent i Sverige och över 50 procent i Estland medan andelen 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 erbjuder Swedbank kontaktlösa kort. Lanseringen i Baltikum skedde 2016. I Sverige utökas alla ersättningskort och nyutfärdade kort från och med 2017 med kontaktlös betalningsmöjlighet. Samtidigt pågår en uppgradering av butikernas betalterminaler så att de kan acceptera kontaktlös kortbetalning. I Baltikum har mer än 50 procent av terminalerna stöd för kontaktlös betalning. I Sverige är motsvarande andel för närvarande över 40 procent, men antalet terminaler med kontaktlös funktion förväntas växa snabbt och omfatta mer än 50 procent av butikerna under 2018.

Antalet inhemska betalningar minskade med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017 men ökade med 11 procent i årstakt. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 36 procent. Antalet internationella betalningar minskade med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017 och ökade med 11 procent i årstakt.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade med 30 mdkr till 868 mdkr (832), jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2017. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt, ökade med 93 mdkr under kvartalet och uppgick till 940 mdkr (847). Valutakursförändringar påverkade inlåningen positivt med 10 mdkr jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2017 och med 15 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2017.

Inlåning från allmänheten exkl.

Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar
Inlåning från privatpersoner	484	473	442
varav Svensk bankverksamhet	367	362	343
varav Baltisk bankverksamhet	117	111	99
Inlåning från företag	456	374	456
varav Svensk bankverksamhet	156	163	147
varav Baltisk bankverksamhet	78	74	69
varav Stora företag & Institutioner	150	128	146
varav Koncernfunktioner & Övrigt	72	9	94
Total	940	847	898

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 11 mdkr under kvartalet och uppgick till 484 mdkr (473). Ökningen var synlig i såväl Svensk som Baltisk bankverksamhet.

Företagsinlåningen i affärssegmenten ökade med totalt 19 mdkr under kvartalet, varav merparten var hänförlig till Stora företag & Institutioner. Inlåningen inom Svensk bankverksamhet minskade med 7 mdkr och ökade med 4 mdkr i Baltisk bankverksamhet. I Stora företag & Institutioner ökade företagsinlåningen med 22 mdkr. Likt motsvarande period 2017 avsåg merparten en ökad inlåning från finansiella institutioner efter årsskiftet.

Inlåningen inom Group Treasury ökade med 63 mdkr, till stor del förklarad av högre volymer från amerikanska penningmarknadsfonder.

Marknadsandelarna i Sverige var stabila under kvartalet. För hushållsinlåningen uppgick den per 31

december till 21 procent (21 procent per 31 december 2017) och för företagsinlåningen till 19 procent (20). För mer information om inlåning, se faktaboken sid 37.

Förvaltad kapital, fondförvaltning, mdkr	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar
Förvaltad kapital	1 300	1 259	1 216
Förvaltad fondkapital	890	876	833
Förvaltad fondkapital, Robur	884	871	829
varav Sverige	839	829	792
varav Baltikum	46	43	37
varav eliminering	-1	-1	-1
Förvaltad fondkapital, Övriga, Baltikum	5	5	5
Förvaltad kapital, diskretionärt	410	383	383

Det förvaltade fondkapitalet inom Swedbank Robur steg med 2 procent under kvartalet och uppgick till 884 mdkr vid kvartalets slut. (871 mdkr per 31 december 2017). Av detta hänförs 839 mdkr till den svenska verksamheten och 46 mdkr till den Baltiska verksamheten. I både Sverige och Baltikum förklaras ökningen av såväl positivt nettoflöde som av en gynnsam värdeutveckling.

Nettoflödet på den svenska fondmarknaden har varit volatilt under årets första kvartal, vilket framförallt hänger samman med en orolig börsmarknad. Ackumulerat för perioden uppgick nettoflödet till 8,2 mdkr (26,1 mdkr första kvartalet 2017) varav inflöden om 1,9 mdkr i räntefonder, 4,0 mdkr i blandfonder och 3,0 mdkr i hedgefonder och övriga fonder, samt utflöden om 0,7 mdkr i aktiefonder.

För Swedbank Robur inleddes perioden med starka positiva nettoflöden inom retail- och tredjeparts-distribution. I februari och mars föll dock flödena, i likhet med utvecklingen på den totala svenska fondmarknaden tillbaka något. Även nettoflödet för den institutionella affären ökade under kvartalet. Totalt uppgick nettoflödet för den svenska fondverksamheten till 5,3 mdkr för årets första kvartal. Det ledde till en marknadsandel avseende nettoflödet på 65 procent.

Nettoflödet i Baltikum var fortsatt positivt och uppgick till 1,4 mdkr. Mätt i förvaltad kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per sista mars uppgick marknadsandelen i Sverige till 21 procent. Marknadsandelen i Estland respektive Lettland var 42 procent och i Litauen 37 procent.

Förvaltad kapital, livförsäkring mdkr	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar
Sverige	180	177	167
varav Avtalspension	83	80	74
varav Kapitalförsäkring	64	64	62
varav Tjänstepension	23	23	20
varav Övrigt	9	10	9
Baltikum	5	5	5

Inom livförsäkring ökade det förvaltade kapitalet i Sverige med 2 procent under kvartalet och uppgick till 180 mdkr. Swedbank har en marknadsandel på cirka 6 procent avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. Total inflyttat kapital uppgår till 31,3 mdkr. För inflyttat kapital ligger marknadsandelen kvar på 12 procent, vilket ger en andraplacing på den totala flyttmarknaden. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen och Lettland. Marknadsandelarna uppgick per sista januari till 43 procent i Estland, 23 procent i Litauen och 19 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kreditportfölj är välbalanserad med låg risk och låga kreditförluster. I det första kvartalet uppgick kreditförlusterna till 127 mkr (311 mkr under fjärde kvartalet) och avsåg främst befarade kreditförluster inom Svensk bankverksamhet. Kreditförlustnivån uppgick till 0,03 procent (0,08). Andel lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,70 procent. Reserveringsgrad för lån i steg 3 var 28 procent. För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sid 39-46.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv1
Svensk bankverksamhet	253	264	-3
Baltisk bankverksamhet	-26	-12	-66
Estland	-12	-15	-10
Lettland	-9	8	-27
Litauen	-5	-5	-29
Stora företag & Institutioner	-100	59	408
Summa	127	311	339

I Sverige har bostadspriserna stabiliserats något efter nedgången under fjärde kvartalet 2017. På många större orter kvarstår ett generellt underskott av bostäder, men osäkerheten kring prisnedgången har gjort en del köpare avvaktande. Det förekommer också skillnader i vad bostadsköparna efterfrågar och utbudet av nybyggda bostäder.

Bostadsutvecklingsprojekt utgör en begränsad andel av Swedbanks totala kreditportfölj. Swedbanks utlåning till bostadsutveckling ställer krav på en hög andel sålda lägenheter och balanserad ekonomi i de nyetablerade bostadsrättsföreningarna. En stor andel av Swedbanks utlåning till segmentet sker till stora och väletablerade företag med vilka Swedbank har en långsiktig relation. I Swedbank ökade de svenska bolånen med 1,4 procent under kvartalet, motsvarande en årstakt på 5,8 procent. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 55 procent (54), i Estland 47 procent (48), i Lettland 78 procent (79) och i Litauen 62 procent (64), beräknad på fastighetsnivå. För nyutlåningen under kvartalet var belåningsgraden i Sverige 69 procent, i Estland 70 procent, i Lettland 75 procent och i Litauen 76 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 13 mkr. För mer information, se faktaboken sid 45-46.

Operativa risker

Förluster relaterade till operativa risker var fortsatt låga under första kvartalet. Det inträffade en incident under perioden som påverkade våra kunder med avbetalningskontrakt. Incidenten innebar att kunderna inte fick rätt information som underlag för sina deklarationer. Samtliga kunder som drabbats har informerats om felet.

Utplåning och likviditet

Under första kvartalet emitterade Swedbank sin andra gröna obligation och denna gång i svenska kronor. I övrigt var aktiviteten under första kvartalet lägre jämfört med första kvartalet 2017. Under kvartalet emitterade Swedbank 40 mkr i långfristiga skuldinstrument, varav 36 mkr avsåg emissioner av säkerställda obligationer. Den totala emissionsvolymen för 2018 väntas bli lägre jämfört med 2017. Förfallen för helåret 2018 uppgår till nominellt 111 mkr beräknat från årets början.

Emissionsplanen baseras på framtida förfall av långfristig upplåning och 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 183 mdkr (150 mdkr per 31 december). Samtidigt uppgick tillgodohavanden hos centralbanker till 404 mdkr (208). Likviditetsreserven uppgick per sista mars till 532 mdkr (349). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 140 procent (171) samt 222 respektive 273 procent för USD och EUR. Nettofinansieringskvoten (net stable funding ratio, NSFR) uppgick till 110 procent (110). För mer information om upplåning och likviditet se not 15-17 på sidorna 42-43 samt sidorna 55-71 i faktaboken.

Kreditbetyg

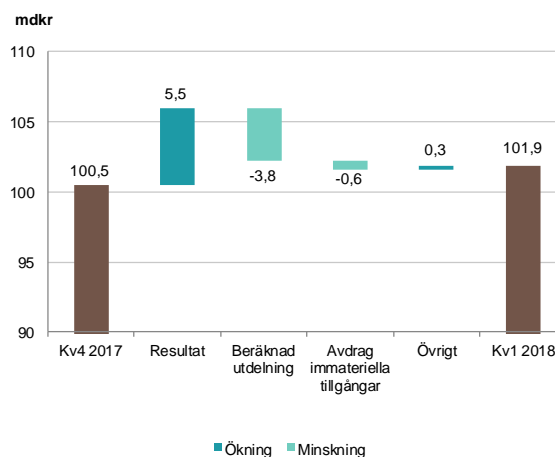
Under första kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg.

Kapital och kapitaltäckning

Kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 24,8 procent vid kvartalets slut (24,6 procent per 31 december 2017), att jämföra med kravet på 22,0 procent. Kärnprimärkapitalet ökade till 101,9 mdkr (100,5 mdkr per 31 december 2017). Ökningen är främst hänförlig till resultat efter avdrag för föreslagen utdelning, vilket ökade kärnprimärkapitalet med 1,7 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld (IAS 19), minskade kärnprimärkapitalet med 0,1 mdkr. Även införandet av IFRS 9 samt ett ökat avdrag för immateriella tillgångar påverkade kärnprimärkapitalet negativt.

Förändring av kärnprimärkapital 2018, Swedbank konsoliderad situation



REA ökade till 410,8 mdkr (408,4 mdkr per 31 december 2017). Ökningen är främst hänförlig till en ökning av REA för marknadsrisk om 4,5 mdkr, till följd av ökade exponeringar. Även ökat REA för CVA med 0,9 mdkr bidrog till uppgången i total REA.

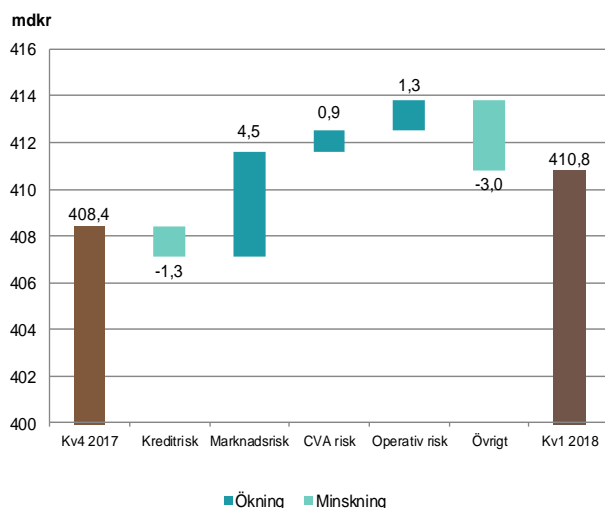
REA för operativ risk ökade med 1,3 mdkr. Årlig omräkning av REA för operativ risk har skett under kvartalet, vilket resulterade i en ökning av REA främst hänförligt till ökade intäkter samt att PayEx inkluderas i schablonmetoden istället för basmetoden.

REA för kreditrisk minskade med 1,3 mdkr. Under kvartalet har gränsvärdet för hushållsexponeringar inom Baltisk bankverksamhet höjts från 200 000 till 800 000

euro. Som följd har en flytt av exponeringar, från exponeringsklass företag till exponeringsklass hushåll, skett vilket har resulterat i att berörda exponeringar fått en lägre riskvikt då den genomsnittliga riskvikten för hushållsexponeringar är lägre än för företags-exponeringar. I samband med detta har även LGD-modellen för baltiska hushållsexponeringar uppdaterats. Estimerad minskning av REA för detta uppgick till 4,9 mdkr under kvartalet. Dessa effekter har delvis motverkats av ökade exponeringar och valutaeffekter.

Övergången till IFRS 9 har minskat REA med 0,7 mdkr.

Förändring av riskexponeringsbelopp 2018, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 4,7 procent (5,2 procent per 31 december 2017). Bruttosoliditetsgraden minskade till följd av att de totala tillgångarna var högre vid utgången av första kvartalet 2018 jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2017.

Kapitalkrav

Det totala kärnprimärkapitalkravet uppgick till 22,0 procent av REA (21,9 procent per 31 december 2017). Kravet ökade till följd av att kapitalkravet avseende riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 ökade samt att den kontracykliska bufferten i pelare 1 ökade till följd av ökad REA. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 1,8 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontracykliska buffertvärdena.

Framtida kapitalregleringar

I februari 2018 presenterade svenska finansdepartementet ett förslag på införande av en ny förmånsrättsordning i lagen om resolution, med införande den 29 december 2018. Syftet är att förenkla emissioner av skuldinstrument som lever upp till de framtida villkor på efterställdhet som finns i minimikraven för nedskrivningsbara skulder (MREL).

Den 28 mars publicerade den svenska finansinspektionen förslag på förändringar avseende tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån i syfte att upprätthålla rättvisa konkurrensförhållanden på den svenska bolånemarknaden. Förslaget innebär att det nuvarande riskviktsgolvet, som idag tillämpas inom den samlade kapitalbedömningen i pelare 2, ersätts med ett grundläggande kapitalkrav i pelare 1. Åtgärden föreslås, om den accepteras på EU-nivå, att träda i kraft den

31 december 2018. För Swedbank skulle förslaget, om det genomförs, leda till en ökning av riskexponeringsbeloppet (REA) och därmed en minskning av den redovisade kärnprimärkapitalrelationen samt kapitalkravet uttryckt som procent av REA. I kronor kommer dock Swedbanks kapitalkrav och kapitalbas att förändras marginellt.

Övriga händelser

Den 15 februari meddelade Swedbank att Litauens centralbank, efter en rutinkontroll, utfärdat en varning till Swedbank avseende brister i interna kontrollsystem, processer och dokumentation kopplat till att förebygga penningtvätt. Swedbank tar bristerna på stort allvar och har redan initierat en rad aktiviteter med syfte att förbättra de interna kontrollsystemen, säkerställa att relevant information finns kopplat till kundkännedom samt förbättra processer och rutiner. Därmed har de brister som den litauiska centralbanken pekar på delvis redan korrigerats. En varning är den lägsta graden av sanktion som den litauiska centralbanken kan utfärda.

Beslut vid årsstämman den 22 mars

Vid Swedbanks årsstämma omvaldes Bodil Eriksson, Ulrika Francke, Mats Granryd, Lars Idermark, Bo Johansson, Peter Norman, Annika Poutiainen, Siv Svensson och Magnus Ugglå. Anna Mossberg valdes till ny ledamot. Lars Idermark utsågs av stämman till styrelseordförande. Ansvarsfrihet beviljades för samtliga styrelseledamöter som tjänstgjort under 2017 eller del därav, inklusive styrelseordföranden och verkställande direktören.

På årsstämman beslutades även om att:

- Utdelning för räkenskapsåret 2017 ska ske till aktieägarna med 13,00 kr per aktie
- Anta ny bolagsordning
- Välja Deloitte AB till revisor till slutet av årsstämman 2019.
- Fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2017.

Händelser efter 31 mars 2018

Den 20 april meddelade kreditvärderingsinstitutet Moody's att Swedbank AB:s långsiktiga kreditbetyg höjs från Aa3 till Aa2. Höjningen speglar Moody's förväntningar på emissioner av ytterligare förlustbärande skuldinstrument som lever upp till de framtida villkor på efterställdhet som finns i minimikraven för nedskrivningsbara skulder (MREL). Moody's har samtidigt satt Swedbanks kreditbetyg för AT1-instrument under bevakning för nedgradering i händelse av att den svenska finansinspektionen skulle genomföra förslaget om att flytta bolåneriskviktsgolvet från Pelare 2 till Pelare 1.

Den 23 april meddelade Swedbank att 3 miljoner euro investerats i fintech-bolaget Meniga. Meniga och Swedbank har sedan 2017 samarbetat för att förbättra Swedbanks digitala kundupplevelse genom ett finansiellt aktivitetsflöde och en plattform för aggregering av data.

Det finländska kreditinformationsbolaget Asiakastiето Group Oyj har tecknat ett avtal med samtliga ägare till UC AB om att förvärva bolaget för cirka 3,5 miljarder kronor. Swedbank äger 20 procent av UC, som är ett intressebolag. Genom affären kommer Swedbank att

erhålla 1 756 669 aktier i Asiakastiето, motsvarande 7,4 procent av det totala ägandet i bolaget efter transaktionen, samt ytterligare cirka 200 mkr i kontanter. Swedbank avser att vara en långsiktig aktieägare i Asiakastiето. Försäljningen beräknas vara avslutad

under andra kvartalet 2018 och kommer att resultera i en skattefri realisationsvinst på 670 mkr. Transaktionen förutsätter relevanta myndigheters godkännande.

Svensk bankverksamhet

- Stabilt räntenetto trots ökad avgift till resolutionsfonden
- Ökade utlåningsvolymerna till såväl privatpersoner som företag
- Lansering av flertalet digitala lösningar

Resultaträkning

mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Räntenetto	3 877	3 861	0	3 638	7
Provisionsnetto	1 884	1 960	-4	1 765	7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	96	108	-11	97	-1
Andel av intresseföretags resultat	202	300	-33	144	40
Övriga intäkter ¹⁾	185	217	-15	829	-78
Summa intäkter	6 244	6 446	-3	6 473	-4
Personalkostnader	794	772	3	805	-1
Rörliga personalkostnader	32	3		31	3
Övriga kostnader	1 432	1 519	-6	1 349	6
Avskrivningar	14	17	-18	16	-13
Summa kostnader	2 272	2 311	-2	2 201	3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 972	4 135	-4	4 272	-7
Nedskrivning av immateriella tillgångar		80			
Kreditförluster, netto	253	264	-4	-3	
Rörelseresultat	3 719	3 791	-2	4 275	-13
Skatt	800	757	6	761	5
Periodens resultat	2 919	3 034	-4	3 514	-17
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 918	3 032	-4	3 512	-17
Minoriteten	1	2	-50	2	-50
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,7	21,3		25,5	
Utlåning/inlåning, %	222	219		228	
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,09		0,00	
K/I-tal	0,36	0,36		0,34	
Utlåning, mdkr ²⁾	1 164	1 150	1	1 116	4
Inlåning, mdkr ²⁾	523	525	0	490	7
Heltidstjänster	3 901	3 980	-2	4 075	-4

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Svensk bankverksamhet redovisade ett resultat på 2 918 mkr (3 032). Högre räntenetto motverkades av ett lägre provisionsnetto samt mindre bidrag från försäkringsverksamheten och Entercard.

Räntenettet ökade något och uppgick till 3 877 mkr (3 861). Ökade utlåningsvolymerna påverkade räntenettet positivt. Bolånevolymerna till hushåll uppgick till 771 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 11 mdkr. Marginalerna i bolånestocken ökade något. Utlåningen till företag ökade och uppgick till 255 mdkr (252). Marginalerna inom företagsutlåningen var stabila. Den högre resolutionsavgiften påverkade räntenettet negativt. Hushållens inlåningsvolym ökade med 5 mdkr under kvartalet medan företagsinlåningen minskade med 7 mdkr. Inlåningsmarginalerna var stabila.

Provisionsnettot minskade med 4 procent till 1 884 mkr (1 960), främst beroende på att en ogynnsam børsutveckling gav lägre intäkter från värdepappershandel och kapitalförvaltning. Intäktsbidraget från Payex minskade till följd av en omallokering till Stora företag & Institutioner med 35 mkr.

Andel av intresseföretags resultat minskade, främst på grund av lägre resultat från Entercard.

Övriga intäkter minskade till följd av lägre intäkter från livförsäkringsverksamheten, som påverkades positivt av lägre reserveringar under fjärde kvartalet.

De totala kostnaderna sjönk med 2 procent. Personalkostnaderna ökade medan underhålls-kostnader för lokaler och övriga kostnader minskade.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (80). Under fjärde kvartalet 2017 redovisades en nedskrivning av immateriella tillgångar kopplade till tidigare förvärvade fond- och inlåningsvolymerna

Under kvartalet redovisades kreditförluster på 253 mkr, enligt IFRS 9, varav största delen avser individuellt bedömda lån i Steg 3.

Första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

Resultatet minskade med 17 procent till 2 918 mkr (3 512), främst till följd av intäkterna från försäljningen av Hemnet under 2017. Detta motverkades delvis av ett förbättrat räntenetto och ett högre provisionsnetto.

Räntenettet ökade med 7 procent till 3 877 mkr (3 638), till följd av högre utlåningsvolym. Detta motverkades delvis av lägre inlåningsmarginaler samt höjd avgift till resolutionsfonden jämfört med 2017.

Provisionsnettot ökade med 7 procent till 1 884 mkr (1 765). ökningen beror främst på ökade intäkter från fondförvaltning men även ökade intäkter från kundkoncept till följd av förvärvet av PayEx.

Övriga intäkter minskade till följd av försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet under 2017, vilket gav en skattefri realisationsvinst på 680 mkr.

De totala kostnaderna ökade. Personalkostnaderna minskade något. Konsolideringen av PayEx i augusti 2017 har ökat kostnaderna.

Under perioden redovisades kreditförluster om 253 mkr, enligt IFRS 9. Merparten avser individuellt bedömda lån i Steg 3.

Affärsutveckling

Vi inledde 2018 med ytterligare förenklingar för kunderna att sköta sin ekonomi. Det är nu möjligt att ansöka om ett konsumtionslån digitalt med upp till två medsökande. Kunderna kan också ansöka om och direkt få lånelöften beviljade digitalt. Dessutom har spara- och placerafunktionen integrerats i appen för privatpersoner.

Vi fortsätter också att utveckla det digitala erbjudandet till företagskunder. Det har blivit möjligt att ansöka om Swish för handel direkt i internetbanken företag. Vi erbjuder också en paketlösning för de vanligaste betalsätten inom e-handel och en ny digital

delbetalningstjänst, vilket möjliggjorts av PayEx-förvärvet

Under kvartalet har vi genomfört pensionskampanjer mot både privatpersoner och företagare. Responsten har varit positiv och lett till fler rådgivningssamtal, där många kunder valt att öppna eller höja sitt månads-sparande till pension. För att ge kunderna ökad kunskap om privatekonomi lanserade vi under kvartalet podden "Låt oss prata" och under International Money Week träffade vi gymnasieelever i samma syfte.

I slutet av mars vann Swedbank Stora kommunikatorspriset för bästa kommunikation i kategorin näringsliv. Som del av vårt samhällsengagemang har vi också tillsammans med stiftelsen Friends skapat utställningen Arenans Barn på Friends Arena. Utställningen är en påminnelse om att 60 000 barn varje år utsätts för mobbing, vilket är ungefär lika många som när arenan är fullsatt.

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 närsamhället. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 205 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Fortsatt ökade utlåningsvolymerna till privatpersoner och företag
- Valutaeffekter påverkade resultatet positivt
- Nya fonder har tagits fram för att stärka vårt erbjudande inom pensionssparande

Resultaträkning

mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Räntenetto	1 103	1 116	-1	1 001	10
Provisionsnetto	593	711	-17	527	13
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	55	59	-7	53	4
Övriga intäkter ¹⁾	154	167	-8	136	13
Summa intäkter	1 905	2 053	-7	1 717	11
Personalkostnader	210	230	-9	203	3
Rörliga personalkostnader	14	12	17	16	-13
Övriga kostnader	413	470	-12	390	6
Avskrivningar	24	25	-4	27	-11
Summa kostnader	661	737	-10	636	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 244	1 316	-5	1 081	15
Nedskrivning av materiella tillgångar		7		2	
Kreditförluster, netto	-26	-12		-66	-61
Rörelseresultat	1 270	1 321	-4	1 145	11
Skatt	180	229	-21	157	15
Periodens resultat	1 090	1 092	0	988	10
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 090	1 092	0	988	10
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,2	20,8		19,5	
Utlåning/inlåning, %	82	81		84	
Kreditförlustnivå, %	-0,07	-0,03		-0,19	
K/I-tal	0,35	0,36		0,37	
Utlåning, mdkr ²⁾	159	149	7	141	13
Inlåning, mdkr ²⁾	195	185	5	168	16
Heltidstjänster	3 499	3 476	1	3 590	-3

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Resultatet var stabilt på 1 090 mkr (1 092). Lägre intäkter motverkades delvis av lägre kostnader och högre återvinningar. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 19 mkr.

Räntenettet minskade med 3 procent i lokal valuta, främst till följd av färre antal dagar under kvartalet. Bolånemarginalerna fortsatte att öka något medan marginalerna inom företagsutlåningen var något lägre. Valutakurseffekter påverkade räntenettet positivt med 20 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade med 2 procent i lokal valuta. Utlåningen till hushåll ökade med 2 procent, drivet av löneökningar. Företagsutlåningen ökade med 3 procent. Den totala utlåningen växte i samtliga Baltiska länder. Valutakurseffekter påverkade utlåningen positivt med 7 mdkr.

Inlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta till följd av ökad inlåning från såväl hushåll som företag. Valutakurseffekter påverkade inlåningen positivt med 9 mdkr.

Provisionsnettot minskade med 18 procent i lokal valuta, till följd av lägre intäkter från kapitalförvaltning och kort. Kapitalförvaltningsintäkterna påverkades positivt under fjärde kvartalet av resultatbaserade avgifter.

Nettoreultat finansiella poster minskade med 8 procent till följd av säsongsmässigt lägre kundaktivitet.

Övriga intäkter minskade med 9 procent i lokal valuta, bland annat som följd av lägre försäljning av övertagna tillgångar.

Totala kostnader minskade med 12 procent i lokal valuta. Ett resultat av säsongsmässigt högre kostnader i förra kvartalet.

Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 26 mkr, enligt IFRS 9. Intäkten härrörde från alla baltiska länder. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt god.

Första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

Resultatet ökade till 1 090 mkr (988) till följd av ett starkare ränte- och provisionsnetto. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 49 mkr.

Räntenettet steg med 5 procent i lokal valuta. Ökningen berodde främst på högre utlåningsvolymerna. Valutaeffekter bidrog positivt till räntenettet med 51 mkr.

Utlåningsvolymerna växte med 5 procent i lokal valuta, stärkt av tillväxt i alla större portföljer såsom bolån, konsumtionslån, företagsutlåning och leasing. Total utlåning växte i alla baltiska länder. Valutakurseffekter påverkade utlåningen positivt med 11 mdkr.

Inlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta. Inlåningen ökade hos såväl privat- som företagskunder. Valutakurseffekter påverkade inlåningen positivt med 14 mdkr.

Provisionsnettot växte med 7 procent i lokal valuta. Huvudsakligen till följd av högre intäkter från kort och betalningar.

Nettoresultat finansiella poster var närmast oförändrade i lokal valuta.

Övriga intäkter ökade med 8 procent i lokal valuta till följd av ökade intäkter från försäkringsverksamheten.

Totala kostnader minskade med 1 procent i lokal valuta. Orsaken var främst lägre kostnader för marknadsföring och lokaler.

Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 26 mkr, enligt IFRS 9.

Affärsutveckling

Under första kvartalet 2018 har Swedbank fortsatt arbetet med att förbättra kundupplevelsen i de digitala kanalerna. Vi har börjat ge ut Smart ID på våra kontor sedan mars till kunder som behöver vårt stöd för att byta från kodkort till Smart ID i alla baltiska länder. Smart ID

lanserades i början på förra året och används för identifiering, signering av kontrakt och betalningsbekräftelser via mobilen. Än så länge har en halv miljon kunder i Baltikum börjat använda Smart ID.

För att förbättra vårt erbjudande inom sparande har livscykel-fonder introducerats i Lettland och Litauen. Fonderna innebär en ny möjlighet att samla pensionskapital baserat på födelseår. I Estland har fonderna funnits sedan förra sommaren.

För att göra leasingprocessen bekvämare och snabbare har ett nytt verktyg, VendorNet, lanserats i slutet av förra året. Verktyget används av ett ökande antal försäljare och möjliggör att deras leasingansökningar kan överföras automatiskt till Swedbank.

Vi fortsätter att anpassa sätten som vi träffar våra kunder för att möta deras förväntningar. Vi har slagit samman tre kontor och skapat ett rådgivningscenter i Lettland samt ett i Litauen.



Charlotte Elsnitz
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,3 miljoner privatkunder och cirka 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 34 kontor i Estland, 34 i Lettland och 61 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Nettoresultat finansiella poster gynades av högre efterfrågan på räntesäkringsprodukter
- God kreditkvalitet
- Fler emissioner stärkte Swedbanks position inom gröna obligationer

Resultaträkning

mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Räntenetto	930	934	0	823	13
Provisionsnetto	621	656	-5	580	7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	564	333	69	452	25
Övriga intäkter ¹⁾	22	42	-48	28	-21
Summa intäkter	2 137	1 965	9	1 883	13
Personalkostnader	363	351	3	385	-6
Rörliga personalkostnader	57	-8		72	-21
Övriga kostnader	514	495	4	453	13
Avskrivningar	25	24	4	16	56
Summa kostnader	959	862	11	926	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 178	1 103	7	957	23
Kreditförluster, netto	-100	59		408	
Rörelseresultat	1 278	1 044	22	549	
Skatt	270	209	29	103	
Periodens resultat	1 008	835	21	446	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 008	835	21	446	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,9	14,3		8,9	
Utlåning/inlåning, %	137	158		137	
Kreditförlustnivå, %	-0,16	0,08		0,67	
K/I-tal	0,45	0,44		0,49	
Utlåning, mdkr ²⁾	205	203	1	200	3
Inlåning, mdkr ²⁾	150	128	17	146	3
Heltidstjänster	1 236	1 266	-2	1 291	-4

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Resultatet ökade till 1 008 mkr (835 mkr). Orsaken är främst ett högre nettoresultat finansiella poster samt lägre kreditförluster.

Räntenettet var stabilt och uppgick till 930 mkr (934 mkr). Såväl utlåningsvolymerna som marginalerna var stabila. Färre dagar i kvartalet hade en negativ effekt på räntenettet samtidigt som bidraget från inlåningen minskade något.

Provisionsnettot minskade till 621 mkr (656 mkr). Orsaken är främst att fjärde kvartalet påverkades positivt av ökade rörliga ersättningar för diskretionär förvaltning samt årliga avgifter relaterade till att Swedbank agerar som likviditetsgarant på marknaden för säkerställda obligationer.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 564 mkr (333 mkr). Ökningen relaterar främst till positiva valutaeffekter. Värderingsjusteringar till följd av att derivatexponeringar löpt ut samt en högre efterfrågan på räntesäkringsprodukter i Norge har också bidragit positivt till resultatet.

Jämfört med föregående kvartal ökade totala kostnader till 959 mkr (862 mkr). Rörliga personalkostnader ökade till följd av en justering under föregående kvartal avseende medarbetare som lämnat den norska verksamheten under 2017.

Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 100 mkr, enligt IFRS 9. Orsaken var bland annat att förbättrade riskfaktorer, som sannolikhet för fallissemang, minskat de beräknade kreditreserveringarna. Även modellkalibreringar sedan övergången till IFRS 9 har minskat de beräknade kreditreserveringarna.

Första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

Resultatet ökade till 1 008 mkr (446 mkr), till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster.

Räntenettet ökade till 930 mkr (823 mkr) till följd av ökade marginaler på utlåningen. Ökade utlåningsvolymerna bidrog också positivt.

Provisionsnettot ökade till 621 mkr (580 mkr) främst till följd av intäkter från PayEx som förvärvades under 2017. Även provisioner relaterade till utlåning ökade. Provisioner relaterade till kapitalanskaffning och rådgivning minskade.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 564 mkr (452 mkr). Ökningen relaterar främst till positiva valutaeffekter och värderingsjusteringar avseende derivat.

Totala kostnader ökade med 959 mkr (926) främst till följd av förvärvet av PayEx under 2017 samt ökade avskrivningar.

Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 100 mkr, enligt IFRS 9.

Affärsutveckling

Under kvartalet blev Swedbank rankat som etta inom Trade Finance i Sverige i Prosperas undersökning för 2018. På ett år har Swedbank därmed gått från femte till första plats i rankingen. Utöver högst poäng för övergripande prestation visade kunderna hög vilja att rekommendera banken. Vidare utsåg magasinet Global Finance Swedbank till bästa Trade Finance-leverantör i Estland, Lettland och Litauen.

Swedbank har under kvartalet fortsatt sin satsning på att öka medvetenhet kring hållbarhet och hållbara finansieringslösningar. Under kvartalet lanserade vi som första bank i Sverige en hållbarhetsstudie som mäter utvecklingen i Sverige och de baltiska länderna, vilken

ger näringslivet och politiker förutsättningar att prioritera rätt i arbetet för att skapa ett hållbart samhälle. Studien utgår från FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling i Agenda 2030 och identifierar styrkor och svagheter inom fyra hållbarhets kategorier: hållbar tillväxt på medellång sikt, social inkludering, miljöskydd samt demokrati och styrning. Resultatet av studien publicerades i konjunkturrapporten Swedbank Economic Outlook i januari.

Under kvartalet gav Swedbank ut ett grönt lån på 1,5 mdkr till fastighetsbolaget Hemfosa för finansiering av ett nytt energieffektivt sjukhus i Gardemoen i Norge. Under 2018 är Swedbank rankad som nummer ett bland nordiska emittenter av gröna obligationer, enligt data från Bloomberg, med en marknadsandel på närmare 20 procent och totalt 9 nya emissioner under kvartalet.



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	2018	2017	%	2017	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	387	418	-7	511	-24
Provisionsnetto	-28	-6		-25	12
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-157	-145	8	-114	38
Andel av intresseföretags resultat	33	47	-30	31	6
Övriga intäkter ¹⁾	260	264	-2	226	15
Summa intäkter	495	578	-14	629	-21
Personalkostnader	1 111	1 314	-15	883	26
Rörliga personalkostnader	51	23		53	-4
Övriga kostnader	-949	-723	31	-721	32
Avskrivningar	105	105	0	76	38
Summa kostnader	318	719	-56	291	9
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	177	-141		338	-48
Nedskrivning av immateriella tillgångar		-1			
Kreditförluster, netto					
Rörelseresultat	177	-140		338	-48
Skatt	160	82	95	160	0
Periodens resultat	17	-222		178	-90
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	17	-222		178	-90
Heltidstjänster	5 969	5 866	2	5 111	17

¹⁾Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

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 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Resultatet förbättrades till 17 mkr (-222), huvudsakligen förklarad av att en omstruktureringsreserv på 300 mkr upprättades under fjärde kvartalet till följd av förändringar i it-organisationen. Resultatet inom Group Treasury minskade till 214 mkr (247).

Räntenettet sjönk till 387 mkr (418). Räntenettet inom Group Treasury sjönk till 397 mkr (414), bland annat som följd av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer under kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster försämrades till -157 mkr (-145). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury försämrades till -157 mkr (-88), då fjärde kvartalet gynnades av att en ökad volatilitet på valutaswapmarknaden vid slutet på 2017 resulterade i positiva värderingseffekter.

Kostnaderna sjönk och uppgick till 318 mkr (719), som följd av att ovan nämnda omstruktureringsreserv belastade kostnaderna under fjärde kvartalet.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (-1).

Första kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2017

Resultatet minskade till 17 mkr (178). Group Treasurys resultat minskade till 214 mkr (230).

Räntenettet sjönk till 387 mkr (511). Group Treasurys räntenetto sjönk till 397 mkr (514) främst till följd av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer under kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till -157 mkr (-114). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -157 mkr (-118), vilket främst förklarar av den årskiftesrelaterade volatiliteten på valutaswapmarknaden i början på 2017.

Kostnaderna ökade till 318 mkr (291), främst till följd av PayEx-förvärvet under andra halvåret 2017.

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödande 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	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Räntenetto	-3	-3	0	-2	50
Provisionsnetto	11	14	-21	12	-8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1	1	0	-2	
Övriga intäkter ¹⁾	-50	-78	-36	-59	-15
Summa intäkter	-41	-66	-38	-51	-20
Personalkostnader					
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-41	-66	-38	-51	-20
Avskrivningar					
Summa kostnader	-41	-66	-38	-51	-20

¹⁾Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

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

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	21
Rapport över totalresultat i sammandrag	22
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital i sammandrag	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	26
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	38
Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar	39
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	41
Not 13 Kreditexponeringar	41
Not 14 Immateriella tillgångar	41
Not 15 Skulder till kreditinstitut	42
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	42
Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder	43
Not 18 Derivat	43
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	44
Not 20 Ställda säkerheter	46
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	47
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	48
Not 23 Internt kapitalbehov	52
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	53
Not 25 Rörelseförvärv 2017	54
Not 26 Transaktioner med närstående	55
Not 27 Swedbanks aktie	55
Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9	56
Not 29 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till sparbankerna	60
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	62
Rapport över totalresultat i sammandrag	62
Balansräkning i sammandrag	63
Förändringar i eget kapital i sammandrag	64
Kassaflödesanalys i sammandrag	64
Kapitaltäckning	65
Effekter av ändrade redovisningsprinciper, IFRS 9	68

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2018 Kv1 ¹⁾	2017 Kv4 ²⁾	%	2017 Kv1 ²⁾	%
Ränteintäkter	8 779	8 720	1	8 334	5
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-645	-659	-2	-424	52
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 134	8 061	1	7 910	3
Räntekostnader	-2 021	-1 957	3	-2 087	-3
Negativ ränta på finansiella skulder	181	222	-18	148	22
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 840	-1 735	6	-1 939	-5
Räntenetto (not 5)	6 294	6 326	-1	5 971	5
Provisionsintäkter	4 469	4 782	-7	4 073	10
Provisionskostnader	-1 388	-1 447	-4	-1 214	14
Provisionsnetto (not 6)	3 081	3 335	-8	2 859	8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	559	356	57	486	15
Försäkringspremier	698	686	2	640	9
Försäkringsavsättningar	-443	-382	16	-444	0
Försäkringsnetto	255	304	-16	196	30
Andel av intresseföretags resultat	235	347	-32	175	34
Övriga intäkter	316	308	3	964	-67
Summa intäkter	10 740	10 976	-2	10 651	1
Personalkostnader	2 632	2 697	-2	2 448	8
Övriga kostnader (not 8)	1 369	1 695	-19	1 420	-4
Avskrivningar	168	171	-2	135	24
Summa kostnader	4 169	4 563	-9	4 003	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 571	6 413	2	6 648	-1
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)		79			
Nedskrivning av materiella tillgångar		7		2	
Kreditförluster, netto (not 9)	127	311	-59	339	-63
Rörelseresultat	6 444	6 016	7	6 307	2
Skatt	1 410	1 277	10	1 181	19
Periodens resultat	5 034	4 739	6	5 126	-2
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 033	4 737	6	5 124	-2
Minoriteten	1	2	-50	2	-50
Resultat per aktie, kr	4,51	4,25		4,61	
efter utspädning	4,50	4,23		4,59	

¹⁾ Första kvartalet 2018 speglar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

²⁾ 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av provisionsintäkterna. Se not 1 för mer information.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen	2018	2017		2017	
mkr	Kv1 ¹⁾	Kv4	%	Kv1	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	5 034	4 739	6	5 126	-2
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-148	-776	-81	-604	-75
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	-22	-73	-20	-70
Förändring i verkligt värde hänförlig till förändringar i egen kreditrisk för finansiella skulder identifierade till verkligt värde	6				
Skatt	32	176	-82	137	-77
Summa	-116	-622	-81	-487	-76
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	1 963	732		-87	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		4			
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1 565	-515		81	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		81			
Kassaflödessäkningar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	14	34	-59	-113	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		3		3	
Valutabasisspreadar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-36				
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde					
Andel hänförlig till intresseföretag	92	-49		-14	
Skatt					
Skatt	341	89		7	
Omfört till resultaträkningen, skatt		-1		-1	
Summa	809	378		-124	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	693	-244		-611	
Periodens totalresultat	5 727	4 495	27	4 515	27
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 726	4 493	27	4 512	27
Minoriteten	1	2	-50	3	-67

¹⁾ Första kvartalet 2018 speglar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

För januari-mars 2018 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 116 mkr (487) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per sista mars uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,54 % jämfört med 2,56 % vid årsskiftet. Inflationförväntningarna uppgick till 1,95 % jämfört med 1,95 % vid årsskiftet. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna minskade under 2018 med 136 mkr. Sammantaget per sista mars översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 3 329 mkr (1 944).

För januari-mars 2018 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska

nettotillgångar i dotterföretag om 1 963 mkr (-87). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 92 mkr (-15) i andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats under året emot euron. Den totala vinsten om 2 055 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 1 565 mkr (81) 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	2018	2017	Δ		2017	
	31 mar 1)	31 dec	mkr	%	31 mar	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	398 889	200 371	198 518	99	407 299	-2
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	36 021	30 746	5 275	17	39 128	-8
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 574 433	1 535 198	39 235	3	1 525 393	3
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 032	789	243	31	1 228	-16
Räntebärande värdepapper	147 858	145 034	2 824	2	174 754	-15
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	182 487	180 320	2 167	1	168 293	8
Aktier och andelar	8 201	19 850	-11 649	-59	46 014	-82
Aktier och andelar i intresseföretag	6 376	6 357	19	0	7 265	-12
Derivat (not 18)	62 594	55 680	6 914	12	76 642	-18
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	16 931	16 329	602	4	14 367	18
Materiella tillgångar	1 981	1 955	26	1	1 845	7
Aktuella skattefordringar	1 550	1 375	175	13	1 200	29
Uppskjutna skattefordringar	181	173	8	5	187	-3
Övriga tillgångar	29 189	14 499	14 690		20 331	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 404	3 960	-2 556	-65	4 739	-70
Summa tillgångar	2 469 127	2 212 636	256 491	12	2 488 685	-1
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	142 493	68 055	74 438		128 015	11
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	953 763	855 609	98 154	11	917 647	4
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	184 272	181 124	3 148	2	170 535	8
Emitterade värdepapper (not 17)	902 370	844 204	58 166	7	975 920	-8
Korta positioner värdepapper	32 671	14 459	18 212		20 507	59
Derivat (not 18)	42 303	46 200	-3 897	-8	62 657	-32
Aktuella skatteskulder	1 543	1 980	-437	-22	2 233	-31
Uppskjutna skatteskulder	1 686	2 182	-496	-23	2 168	-22
Pensionsavsättningar	3 329	3 200	129	4	1 944	71
Försäkringsavsättningar	1 884	1 834	50	3	1 825	3
Övriga skulder och avsättningar	49 999	25 059	24 940	100	45 673	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 387	9 650	-6 263	-65	12 954	-74
Efterställda skulder (not 17)	26 679	25 508	1 171	5	26 980	-1
Summa skulder	2 346 379	2 079 064	267 315	13	2 369 058	-1
Eget kapital						
Minoritetskapital	203	200	3	2	193	5
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	122 545	133 372	-10 827	-8	119 434	3
Summa eget kapital	122 748	133 572	-10 824	-8	119 627	3
Summa skulder och eget kapital	2 469 127	2 212 636	256 491	12	2 488 685	-1

¹⁾ Första kvartalet 2018 speglar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 256 mdkr sedan årsskiftet 2017. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilket ökade med 199 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. Inlåningen från allmänheten, exklusive Riksgäld och återköpsavtal, ökade med 93 mdkr. Räntebärande värdepapper, belåningsbara statsskuldförbindelser, ökade med 3 mdkr. Utlåningen till allmänheten, exklusive Riksgäld

och återköpsavtal, ökade med 27 mdkr. Bolån i Sverige ökade med 11 mdkr. Skulder till kreditinstitut ökade med 74 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av högre emitterad volym jämfört med återbetald kortfristig värdepappersupplåning om 33 mdkr samt långfristig värdepappersupplåning om 11 mdkr. Ökningen av emitterade värdepapper påverkades av återköpta säkerställda obligationer med 6 mdkr.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital							Minoritetens kapital	Totalt eget kapital		
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital ¹⁾	Omräknings-differens dotter-och intresse-företag	Sakring av netto-investering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring	Valuta-basis-spread	Egen kredit-risk			Balan-serad vinst	Totalt
Januari-mars 2018											
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28		89 818	133 372	200	133 572	
Förändringar till följd av tillämpning av IFRS 9					-38	38	-36	-2 105	-2 141	2	-2 139
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	17 275	3 602	-2 255	-10	38	-36	87 713	131 231	202	131 433
Utdelningar								-14 517	-14 517		-14 517
Aktierelaterade ersättningar till anställda								103	103		103
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-19	-19		-19
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								21	21		21
Periodens totalresultat			2 055	-1 221	11	-36	5	4 912	5 726	1	5 727
varav redovisat över resultaträkningen								5 033	5 033	1	5 034
varav redovisat över övrigt totalresultat			2 055	-1 221	11	-36	5	-121	693		693
Utgående balans 31 mars 2018	24 904	17 275	5 657	-3 476	1	2	-31	78 213	122 545	203	122 748
Januari-december 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	-4	-14 699
Aktierelaterade ersättningar till anställda								307	307		307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-35	-35		-35
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								38	38		38
Periodens totalresultat			1 001	-507	-49			17 797	18 242	14	18 256
varav redovisat över resultaträkningen								19 350	19 350	14	19 364
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 001	-507	-49			-1 553	-1 108		-1 108
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28			89 818	133 372	200	133 572
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	2018 Jan-mar	2017 Helår	2017 Jan-mar
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	6 444	24 542	6 307
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-4 604	-1 248	370
Betalda skatter	-2 136	-3 714	344
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-5 013	1 819	-6 938
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-32 425	-26 994	-19 161
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	7 733	43 195	-13 951
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	89 281	59 559	125 129
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	73 044	-4 513	56 335
Ökning/minskning av övriga fordringar	-21 269	25 279	833
Ökning/minskning av övriga skulder	60 347	-59 577	9 032
Kassaflöde från den löpande verksamheten	171 402	58 348	158 300
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-1 268	
Rörelseavyttringar		6	58
Förvärv av och tillskott till intresseföretag			
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-2 532	-592	-111
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	2 369	1 057	650
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-163	-797	597
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	39 949	180 835	86 077
Återbetalning och återköp av räntebärande värdepapper	-35 000	-207 991	-74 362
Emission av certifikat m.m.	209 385	1 055 189	274 642
Återbetalning och återköp av certifikat m.m.	-175 501	-992 764	-144 479
Utbetald utdelning	-14 517	-14 699	-14 695
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 316	20 570	127 183
Periodens kassaflöde	195 555	78 121	286 080
Likvida medel vid periodens början	200 371	121 347	121 347
Periodens kassaflöde	195 555	78 121	286 080
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 963	903	-128
Likvida medel vid periodens slut	398 889	200 371	407 299

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll en försäljningslikvid om 649 mkr. Den redovisade vinsten blev 680 mkr.

Under tredje kvartalet 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 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 års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 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 års- och hållbarhetsredovisningen 2017 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

Finansiella instrument (IFRS 9)

Den 1 januari införde koncernen IFRS 9 *Finansiella instrument*. IFRS 9 ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* och innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning samt säkringsredovisning. De största förändringarna jämfört med IAS 39 avser klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. De mest väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen från och med den 1 januari 2018 beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2017 på sidorna 70-73.

Reglerna för klassificering, värdering och nedskrivningar tillämpades retroaktivt. Reglerna för säkringsredovisning tillämpades framåtriktat förutom reglerna för att exkludera komponenten för valutabasissspreadar från säkringsförhållanden, vilka kommer att tillämpas retroaktivt. Koncernen har, enligt IFRS 9, valt att inte räkna om jämförande perioder och följaktligen är all information för jämförande perioder presenterad i enlighet med redovisningsprinciperna för 2017 beskrivna i års- och hållbarhetsredovisningen 2017. Vidare presenteras nya eller ändrade uppgifter i delårsrapporten för den aktuella perioden enligt IFRS 9. Justeringar av redovisade belopp för finansiella tillgångar och skulder vid den första tillämpningen den 1 januari 2018 är redovisade i ingående eget kapital för

nuvarande period. Effekterna av övergången presenteras i not 28.

Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)

Den 1 januari 2018 införde koncernen IFRS 15, *Intäkter från avtal med kunder*. Standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Standarden påverkar inte redovisningen av intäkter för finansiella instrument, försäkrings- och leasingavtal. Standarden fastställer också principerna för att rapportera användbar information om intäkters karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet samt kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Koncernen tillämpade kraven genom den modifierade retroaktiva metoden, innebärande att effekten av den första tillämpningen tas dagen för införandet av standarden och att ingen omräkning av jämförande perioder sker. Införandet hade ingen påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. De mest väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen från och med den 1 januari 2018 beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2017 på sidan 73.

Förändrad presentation av Provisionsintäkter

Koncernen har räknat om resultaträkningen för att förändra presentationen av vissa intäkter från sparbankerna som tidigare rapporterats som IT-tjänster inom övriga intäkter. Dessa intäkter presenteras nu på relevanta rader inom provisionsintäkterna för att bättre kunna karaktärisera de olika tjänsterna som levereras till sparbankerna. Jämförelsetal har räknats om för att bättre illustrera utvecklingen mellan perioderna. Ändringen påverkade provisionsintäkter och övriga intäkter men inte resultatet i sin helhet. Förändringen av presentation redovisas i not 29.

Förändrad presentation av upplupen ränta

Från och med den 1 januari 2018 presenterar koncernen avtalsenlig upplupen ränta på finansiella tillgångar och finansiella skulder, exklusive derivat, som en del av det redovisade värdet av den tillhörande tillgången eller skulden i balansräkningen. Tidigare presenterades avtalsenlig upplupen ränta inom förutbetalda kostnader och upplupna intäkter eller upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Balansräkningen per den 31 december 2017, justerat för den ändrade presentationen av upplupen ränta, presenteras i not 28. Balansräkningar för jämförande perioder har inte räknats om.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder per balansdagen så väl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive: bedömningar om bestämmande inflytande över investeringsfonder föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning

av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2017 med undantag för uppskattningar av kreditreserveringar i enlighet med den förväntade kreditförlustmodellen för IFRS 9, vilken infördes från och med den 1 januari 2018. Viktiga bedömningar relaterat till dessa uppskattningar är beskrivna i not 9.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under första kvartalet 2018 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

Ack Kv1 2018 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 877	1 103	930	387	-3	6 294
Provisionsnetto	1 884	593	621	-28	11	3 081
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	96	55	564	-157	1	559
Andel av intresseföretags resultat	202			33		235
Övriga intäkter ¹	185	154	22	260	-50	571
Summa intäkter	6 244	1 905	2 137	495	-41	10 740
varav interna intäkter	9		14	113	-136	
Personalkostnader	794	210	363	1 111		2 478
Rörliga personalkostnader	32	14	57	51		154
Övriga kostnader	1 432	413	514	-949	-41	1 369
Avskrivningar	14	24	25	105		168
Summa kostnader	2 272	661	959	318	-41	4 169
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 972	1 244	1 178	177		6 571
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar						
Kreditförluster, netto	253	-26	-100			127
Röreliseresultat	3 719	1 270	1 278	177		6 444
Skatt	800	180	270	160		1 410
Periodens resultat	2 919	1 090	1 008	17		5 034
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 918	1 090	1 008	17		5 033
Minoriteten	1					1
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	189	164	98	49	-4	496
Kortprovisioner	537	344	463	-3	-91	1 250
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 215	101	284	-1	-9	1 590
Utlåning och garantier	68	56	166	1	3	294
Övriga provisionsintäkter ¹	521	84	253	-17	-2	839
Summa provisionsintäkter	2 530	749	1 264	29	-103	4 469
Provisionskostnader	646	156	643	57	-114	1 388
Provisionsnetto	1 884	593	621	-28	11	3 081
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	7	389		399
Utlåning till kreditinstitut	6		65	186	-221	36
Utlåning till allmänheten	1 164	160	246	4		1 574
Räntebärande värdepapper	0	2	47	102	-3	148
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	178	4				182
Aktier och andelar i intresseföretag	4			2		6
Derivat			64	30	-31	63
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	1	4		19
Övriga tillgångar	3	43	35	448	-487	42
Summa tillgångar	1 357	224	465	1 165	-742	2 469
Skulder till kreditinstitut	25		181	148	-212	142
In- och upplåning från allmänheten	529	195	165	72	-7	954
Emitterade värdepapper		1	16	891	-6	902
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	179	5				184
Derivat			59	14	-31	42
Övriga skulder	562		19		-486	95
Efterställda skulder				27		27
Summa skulder	1 295	201	440	1 152	-742	2 346
Allokerat eget kapital	62	23	25	13		123
Summa skulder och eget kapital	1 357	224	465	1 165	-742	2 469
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,7	19,2	16,9	0,3		15,4
K/I-tal	0,36	0,35	0,45	0,64		0,39
Kreditförlustnivå, %	0,09	-0,07	-0,16	0,00		0,03
Utlåning/inlåning, %	222	82	137			163
Utlåning, mdkr ²	1 164	159	205			1 528
Inlåning, mdkr ²	523	195	150	72		940
Riskexponeringsbelopp, mdkr	171	81	138	21		411
Heltidstjänster	3 901	3 499	1 236	5 969		14 605
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	59	23	24	25		131

¹⁾ Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och sakförsäkring

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

²⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Ack Kv1 2017 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 638	1 001	823	511	-2	5 971
Provisionsnetto	1 765	527	580	-25	12	2 859
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	97	53	452	-114	-2	486
Andel av intresseföretags resultat	144			31		175
Övriga intäkter ¹	829	136	28	226	-59	1 160
Summa intäkter	6 473	1 717	1 883	629	-51	10 651
varav interna intäkter	24	0	10	96	-130	
Personalkostnader	805	203	385	883		2 276
Rörliga personalkostnader	31	16	72	53		172
Övriga kostnader	1 349	390	453	-721	-51	1 420
Avskrivningar	16	27	16	76		135
Summa kostnader	2 201	636	926	291	-51	4 003
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 272	1 081	957	338		6 648
Nedskrivning av materiella tillgångar		2				2
Kreditförluster, netto	-3	-66	408			339
Rörelseresultat	4 275	1 145	549	338		6 307
Skatt	761	157	103	160		1 181
Periodens resultat	3 514	988	446	178		5 126
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 512	988	446	178		5 124
Minoriteten	2					2
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	187	155	72	42	-3	453
Kortprovisioner	517	299	402		-77	1 141
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 095	98	271	-2	-8	1 454
Utlåning och garantier	72	49	161	2	-7	277
Övriga provisionsintäkter ¹	510	64	176		-3	748
Summa provisionsintäkter	2 381	665	1 082	43	-98	4 073
Provisionskostnader	616	138	502	68	-110	1 214
Provisionsnetto	1 765	527	580	-25	12	2 859
¹⁾ Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv-och sakförsäkring						
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, %	25,5	19,5	8,9	2,1		15,9
K/I-tal	0,34	0,37	0,49	0,46		0,38
Kreditförlustnivå, %	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	4 075	3 590	1 291	5 111		14 067
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	55	20	20	33		129

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

²⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Under första kvartalet 2018 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärssegmentsorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). 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	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut	17	70	-76	1	
Utlåning till allmänheten	7 548	7 502	1	7 463	1
Räntebärande värdepapper	21	24	-13	70	-70
Derivat	423	302	40	289	46
Övriga	186	242	-23	274	-32
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 195	8 140	1	8 097	1
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	61	79	-23	187	-67
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	8 134	8 061	1	7 910	3
Räntekostnader					
Skulder till kreditinstitut	-289	-255	13	-148	95
In- och upplåning från allmänheten varav insättargarantiavgifter	-295 -104	-305 -106	-3 -2	-266 -118	11 -12
Emitterade värdepapper	-2 920	-3 054	-4	-3 129	-7
Efterställda skulder	-241	-268	-10	-304	-21
Derivat	2 330	2 548	-9	2 340	0
Övriga varav avgift till resolutionsfond	-390 -382	-308 -301	27 27	-350 -343	11 11
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 805	-1 642	10	-1 857	-3
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	35	93	-62	82	-57
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-1 840	-1 735	6	-1 939	-5
Räntenetto	6 294	6 326	-1	5 971	5
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	1,06	1,07		1,05	
Genomsnittliga totala tillgångar	2 400 397	2 433 413	-1	2 386 467	1

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Provisionsintäkter					
Betalningsförmedling	496	504	-2	453	9
Kort	1 250	1 333	-6	1 141	10
Kundkoncept	296	299	-1	147	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 590	1 751	-9	1 454	9
Livförsäkringar	153	159	-4	169	-9
Värdepapper	111	154	-28	168	-34
Corporate finance	29	26	12	45	-36
Utlåning	241	241	0	222	9
Garantier	52	56	-7	54	-4
Inlåning	49	49	0	49	0
Fastighetsförmedling	39	45	-13	43	-9
Sakförsäkringar	16	27	-41	13	23
Övrigt	147	138	7	115	28
Summa provisionsintäkter	4 469	4 782	-7	4 073	10
Provisionskostnader					
Betalningsförmedling	-261	-289	-10	-244	7
Kort	-539	-569	-5	-469	15
Kundkoncept	-45	-47	-4	-2	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-371	-355	5	-324	15
Livförsäkringar	-44	-49	-10	-46	-4
Värdepapper	-74	-65	14	-76	-3
Utlåning och garantier	-14	-18	-22	-11	27
Sakförsäkringar	-6	-8	-25	-4	50
Övrigt	-34	-47	-28	-38	-11
Summa provisionskostnader	-1 388	-1 447	-4	-1 214	14
Provisionsnetto					
Betalningsförmedling	235	215	9	209	12
Kort	711	764	-7	672	6
Kundkoncept	251	252	0	145	73
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 219	1 396	-13	1 130	8
Livförsäkringar	109	110	-1	123	-11
Värdepapper	37	89	-58	92	-60
Corporate finance	29	26	12	45	-36
Utlåning och garantier	279	279	0	265	5
Inlåning	49	49	0	49	0
Fastighetsförmedling	39	45	-13	43	-9
Sakförsäkringar	10	19	-47	9	11
Övrigt	113	91	24	77	47
Provisionsnetto	3 081	3 335	-8	2 859	8

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Verkligt värde via resultaträkningen					
Aktier och aktierelaterade derivat	343	197	74	-67	
varav utdelning	60	56	6	98	-39
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-137	-51		293	
Utlåning till allmänheten	4	-168		-377	
Finansiella skulder	68	67	2	80	-15
Andra finansiella instrument	-8	5			
Summa verkligt värde via resultaträkningen	270	50		-71	
Säkringsredovisning					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-45	64		17	
varav säkringsinstrument	-845	-1 109	-24	-2 065	-59
varav säkrad post	800	1 174	-32	2 082	-62
Ineffektiv del i portföljsäkring	26	-38		-31	
varav säkringsinstrument	-217	92		223	
varav säkrad post	243	-129		-254	
Ineffektiv del vid kassaflödessäkring					
Summa säkringsredovisning	-19	26		-14	36
Bortbokningsresultat för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	26	30	-13	26	0
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-17	-24	-30	-244	-93
Handelsrelaterade räntor					
Ränteintäkter	61	79	-22	187	-67
Räntekostnader	35	93	-62	82	-57
Summa handelsrelaterade räntor	96	172	-44	269	-64
Valutakursförändringar	203	102	98	520	-61
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	559	356	57	486	15

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	284	309	-8	287	-1
Datakostnader	464	553	-16	491	-5
Telefon och porto	35	36	-3	40	-13
Reklam och marknadsföring	68	111	-39	70	-3
Konsulter	51	99	-48	70	-27
Ersättning till sparbanker	56	56	0	56	0
Övrigt köpta tjänster	184	237	-22	177	4
Värdetransporter och larm	13	21	-38	14	-7
Materialanskaffning	19	36	-47	18	6
Resor	56	67	-16	59	-5
Representation	10	21	-52	11	-9
Reparation och underhåll av inventarier	32	29	10	31	3
Andra kostnader	97	120	-19	96	1
Summa övriga kostnader	1 369	1 695	-19	1 420	-4

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2018 Kv1 (IFRS9)
Lån till upplupet anskaffningsvärde	
Reserveringar - Steg 1	-89
Reserveringar - Steg 2	201
Reserveringar - Steg 3	-205
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	2
Summa	-91
Bortskrivningar	-97
Återvinningar	61
Summa	-36
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	-127
Lånelöften och finansiella garantiavtal	
Reserveringar - Steg 1	-4
Reserveringar - Steg 2	37
Reserveringar - Steg 3	-15
Summa	18
Bortskrivningar	-18
Summa	-18
Summa - lånelöften och finansiella garantiavtal	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	
Summa kreditförluster	-127
Kreditförlustnivå, %	0,03

Reserveringar beräknas med hjälp av kvantitativa modeller, som bygger på indata, antaganden och metoder som i hög grad består av bedömningar från

företagsledningen. Följande punkter kan i synnerhet ha en stor påverkan på nivån av reserveringar:

- fastställande av en betydande ökning i kreditrisk;

- beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier; och
- värdering av både förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Nedan följer ytterligare information om de viktigaste indata och antaganden som användes per den 31 mars 2018.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Koncernen använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning i kreditrisk. Kriterierna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 på sidan 72. Tabellen nedan visar de kvantitativa tröskelvärden, nämligen förändringar i sannolikhet för fallissemang (PD) inom de kommande 12 månaderna samt intern riskklassificering, vilka har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits före den 1 januari 2018. Intern riskklassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 *Risker* i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5 bedöms en nedgradering i riskklass med 1 till 2 enheter från det första redovisningstillfället som en betydande förändring i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan

13 och 21 skulle nedgraderas med 5 eller 7 enheter från det första redovisningstillfället, skulle det uppfattas som en betydande förändring i kreditrisk. Dessa riskklasser återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans lågriskdel och en högre känslighet för skalans högriskdel.

Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditreserveringar skulle ändras om tröskelvärdet för sannolikhet för fallissemang (PD) inom 12 månader skulle öka eller minska med 1 riskklassenhet. En minskning med 1 riskklassenhet skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka beräknade kreditreserveringar. En ökning med 1 riskklassenhet skulle ha motsatt effekt. Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditreserveringarna per den 31 mars 2018. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

Finansiella instrument som utgivits den 1 januari 2018 eller senare är exkluderade från känslighetsanalysen med anledning av att portföljen är relativt liten per den 31 mars 2018. Samtidigt är effekten av att ändra tröskelvärdet för sannolikhet för fallissemang (PD) under hela löptiden i bedömningen av betydande ökning i kreditrisk för dessa lån försumbar på grund av den korta löptid lånen haft sedan de gavs ut.

Betydande ökning av kreditrisken – finansiella instrument med första redovisningstillfälle före den 1 januari 2018

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾	Kreditförlustreservering påverkan av			Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 mars 2018
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet	Kreditförlustreserv 31 mars 2018	
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-4,6%	10,9%	1 154	58%
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-8,2%	11,7%	916	13%
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-5,6%	6,2%	317	5%
0-5	>5,7% and <100%	1 - 2 enheter	-1,5%	0,0%	316	2%
			-5,6%	9,3%	2 704	78%
		Finansiella instrument med undantag för låg risk			20	16%
		Finansiella instrument i steg 3			3 433	1%
		Finansiella instrument med första redovisningstillfälle efter den 1 januari 2018			101	5%
			Summa reserveringar⁴⁾		6 258	100%

¹⁾ Nedgradering med 2 enheter motsvarar ungefär en ökning med 100 procent i PD för 12 månader.

²⁾ Tröskelvärdet varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografiska läge, segment och intern riskklassificering.

³⁾ Tröskelvärdena som används i känslighetsanalysen är som lägst 1 enhet.

⁴⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 644 mkr.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken samt i beräkningen av förväntade kreditförluster.

Från analyser av historisk data har koncernens riskkontroll identifierat och beaktat makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk och kreditförluster för olika portföljer. Dessa faktorer baseras på geografi, låntagare och produkttyp. De mest korrelerade

faktorerna är BNP-tillväxt, bostads- och fastighetspriser, arbetslöshet, oljepriser och räntor. Swedbank övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen med särskilt fokus på Sverige och de andra hemmamarknaderna. Detta inkluderar att definiera framåtblickande makroekonomiska scenarier för olika portföljsegment och översätter dem till makroekonomiska prognoser. Dessa prognoser tar hänsyn till intern och extern information och överensstämmer med framåtblickande information som används för andra ändamål såsom ekonomisk planering

och prognosarbete. Utgångsscenariot baseras på antaganden som motsvarar bankens planeringsscenario och utifrån detta skapas alternativa scenarier som tar både en mer positiv och en mer negativ framtidsutsikt i beaktande.

I allmänhet innebär en försämring av en ekonomisk framtidsutsikt, baserad på prognostiserade makroekonomiska faktorer för varje scenario, eller en ökning av sannolikheten för att värsta tänkbara scenario skulle inträffa, en ökning av både antalet lån som övergår från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade kreditreserveringarna. Däremot kommer en förbättring av framtidsutsiktterna, baserad på prognosticerade

makroekonomiska faktorer, eller en ökning i sannolikhet för bästa tänkbara scenario skulle inträffa, ha motsatt effekt. Det är inte möjligt att på ett rimligt sätt isolera effekterna av förändringar i de olika makroekonomiska faktorerna för ett visst scenario på grund av sambandet mellan faktorerna samt inbördes samband mellan nivån av pessimism, som är inneboende i ett visst scenario, och dess sannolikhet att uppstå.

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstå per den 31 mars 2018 om värsta tänkbara scenario respektive bästa tänkbara scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 %.

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring i den redovisade sannolikhetsviktade reserveringarna, %	
Svensk bankverksamhet	Värsta scenariot	1 929		17%
	Bästa scenariot	1 452		-12%
Baltisk bankverksamhet	Värsta scenariot	1 370		37%
	Bästa scenariot	795		-21%
Stora företag & Institutioner	Värsta scenariot	5 316		48%
	Bästa scenariot	2 191		-39%
Koncernen ¹⁾	Värsta scenariot	8 615		38%
	Bästa scenariot	4 439		-29%

¹⁾ inkluderar koncernfunktioner och övrigt

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Den viktigaste indata som används för att värdera förväntade kreditförluster är:

- sannolikhet för fallissemang (PD);
- förlust vid fallissemang (LGD);
- exponeringar vid fallissemang (EAD); och
- förväntad löptid

Dessa beräkningar härleds från internt utvecklade statistiska modeller, vilka tar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier i beaktning.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

PD för 12 månader och PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid. De baseras på de förhållanden som existerar på balansdagen samt framtida ekonomiska förhållanden som påverkar kreditrisk.

PD-modellerna är baserade på homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel land, affärsområde eller produktgrupp. De används för att härleda 12 månaders PD och PD för återstående löptid. Intern riskklassificering baserad på PD-modellen enligt IRK-metoden ger indata till PD-modeller som baseras på IFRS 9. Historisk information för fallissemang används för att skapa terminsstrukturer för PD på balansdagen, vilka sedan justeras för att härleda framåtriktade PD.

En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på prognostiserade makroekonomiska variabler för varje scenario eller en ökning i att sannolikheten för att värsta tänkbara scenario ska inträffa resulterar i ett högre PD.

Detta ökar både antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade kreditreserveringarna.

Förlust vid fallissemang (LGD)

LGD motsvarar de beräknade kreditförluster som väntas vid fallissemang med hänsyn tagen till förväntat värde av framtida återvinningar, realisering av säkerheter, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidsvärde. Vid beräkning av LGD är säkerhetstyp, typ av låntagare och avtalsinformation ett minimikrav. LGD-beräkningarna baseras på historisk information av förlustdata i homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel land, säkerhetstyp och produkt. Framåtblickande makroekonomiska faktorer återspeglas i LGD-beräkningarna genom dess inverkan på belåningsgraden. En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på makroekonomiska faktorer för varje scenario eller en ökning i att sannolikheten för att värsta tänkbara scenario ska inträffa, resulterar i en högre LGD och även de beräknade kreditreserveringarna och vice versa.

Exponeringar vid fallissemang (EAD)

EAD representerar en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Koncernens metod för modellering av EAD återspeglar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital och ränta, förfalldatum och förväntat utnyttjande av outnyttjade limiter för revolverande kreditfaciliteter och oåterkalleliga åtaganden utanför balansräkningen.

Förväntad löptid

Koncernen beräknar förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för fallissemang under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för koncernen. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid är den förväntade beteendemässiga löptiden, vilken uppskattas genom produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 10 år. För bolåneportföljen tillämpar koncernen en beteendemässig löptidsmodell som beräknar sannolikheten för att en exponering fortfarande är aktiv och inte i fallissemang vid något tillfälle under återstående löptid (vilket även innefattar sannolikhet för förtida återbetalning).

IFRS 9 vs reglerande kapitalramverk

Beräkningen av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 skiljer sig från förväntade kreditförluster enligt Baselregelverket. Även om Swedbanks IRK-modeller, som används för att beräkna förväntade kreditförluster enligt Baselregelverket, utgör grunden för IFRS 9-modeller, görs justeringar och i vissa fall används nya modeller för att uppfylla kraven enligt IFRS 9. De huvudsakliga justeringarna som krävs sammanställs i tabellen nedan:

	Regulatoriskt kapitalkrav	IFRS 9
PD	<ul style="list-style-type: none"> Fast 12 månaders horisont för fallissemang Över en konjunkturcykel, baserat på ett långsiktigt genomsnitt Konservativ kalibrering baserad på historisk information som inkluderar data från lågkonjunkturer 	<ul style="list-style-type: none"> 12 månaders PD för steg 1 och PD för återstående löptid för steg 2 och 3 Per balansdagen, baseras på nuvarande position i konjunkturcykeln Införlivar framåtblickande information Inga konservativa påslag
LGD	<ul style="list-style-type: none"> Värdet på säkerheter justerat för lågkonjunkturer och kalibrering baserat på ett långsiktigt genomsnitt Alla kostnader för indrivning av fordran och försäljning av tillgångar inkluderas 	<ul style="list-style-type: none"> Per balansdagen, baseras på nuvarande position i konjunkturcykeln Justerad för att införliva framåtblickande information Interna kostnader för indrivning av fordran och försäljning av tillgångar exkluderas Återvinningar diskonterade med det specifika instrumentets effektivränta
EAD	<ul style="list-style-type: none"> 12 månaders utfalls period Kreditkonverteringsfaktor, med justering för lågkonjunktur, tillämpad på finansiella instrument utanför balansräkningen 	<ul style="list-style-type: none"> EAD för instrumentets återstående löptid Kreditkonverteringsfaktor per balansdagen tillämpad på finansiella instrument utanför balansräkningen Förskottsbetalningar beaktas

Förväntad löptid	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig 	<ul style="list-style-type: none"> Återbetalningsprofil tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs för portföljer med lång löptid och dominerande återbetalningar, t.ex. bolån Löptider för vissa revolverande krediter, såsom kredit kort, uppskattas
Diskontering	<ul style="list-style-type: none"> Ingen diskontering (förutom i LGD modeller) 	<ul style="list-style-type: none"> Förväntade kreditförluster diskonterade till balansdagen med det speciella instrumentets effektivränta
Betydande ökning av kreditrisk	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig 	<ul style="list-style-type: none"> Relativbedömning för betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället Identifikation av nivåer för ökning av kreditrisk som bedöms vara betydande

Individuellt bedömda lån

Koncernen bedömer väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga scenarier, varav ett är ett förlustscenarie. De möjliga resultaten tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier. Framtida kassaflöden uppskattas med hänsyn till en rad relevanta faktorer, såsom kassaflödets storlek och källor, låntagarens inkomster och kvalitet, återvinningsvärden på säkerheter, koncernens ställning i förhållande till andra fordringsägare, förväntade direkta externa kostnader och löptid av återvinningsprocessen samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden. Storlek och tidpunkten för förväntade kassaflöden beror på låntagarens framtida utveckling och värdering av säkerheter, varav båda kan påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Dessutom kan säkerheter vara illikvida. Bedömningar ändras när ny information blir tillgänglig eller när återvinningsstrategier utvecklas, vilket resulterar i regelbundna revideringar av reserveringar för kreditförluster. Förändringen i reserveringarna som är kopplade till individuellt bedömda lån uppgick till 213 mkr per den 31 mars 2018.

Kreditförluster, historiska värden enligt IAS 39

Koncernen mkr	2017 Kv1 (IAS 39)	2017 Kv2 (IAS 39)	2017 Kv3 (IAS 39)	2017 Kv4 (IAS 39)	2017 Jan-mar (IAS 39)	2017 Jan-dec (IAS 39)
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra						
Reserveringar	384	2	282	319	384	987
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-47	-23	-23	-174	-47	-267
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	11	6	1	-14	11	4
Summa	348	-15	260	131	348	724
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-57	16	-38	39	-57	-40
Bortskrivningar av osäkra lån						
Konstaterade kreditförluster	105	252	121	323	105	801
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-50	-197	-57	-127	-50	-431
Återvinningar	-114	-44	-51	-62	-114	-271
Summa	-59	11	13	134	-59	99
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	107	388	0	7	107	502
Kreditförluster, netto	339	400	235	311	339	1 285
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,10	0,06	0,08	0,09	0,08

Påverkan av förändrad redovisning från IAS 39 till IFRS 9 presenteras i not 28

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 mar 2018			31 dec 2017	%	31 mar 2017	
	Lån före reserveringar (IFRS 9)	Reserveringar (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IAS 39)		Lån efter reserveringar Redovisat värde (IAS 39)	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	17 671	14	17 657	15 499	14	23 120	-24
Återköpsavtal - banker	95		95	45		1 753	-95
Övriga kreditinstitut	15 688		15 688	14 736	6	13 384	17
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	2 581		2 581	466		871	
Utlåning till kreditinstitut	36 035	14	36 021	30 746	17	39 128	-8
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	998 067	899	997 168	980 649	2	939 921	6
Hypoteksutlåning, privat	845 067	588	844 479	828 924	2	789 617	7
Bostadsrättsföreningar	108 741	33	108 708	109 174	0	109 046	0
Övrigt, privat	44 259	278	43 981	42 551	3	41 258	7
Företagsutlåning	536 098	4 694	531 404	521 001	2	517 343	3
Jordbruk, skogsbruk och fiske	68 771	188	68 583	67 705	1	66 441	3
Tillverkningsindustri	44 853	348	44 505	48 071	-7	45 262	-2
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 652	51	21 601	21 231	2	23 967	-10
Byggnadsverksamhet	19 078	96	18 982	20 033	-5	20 915	-9
Handel	31 570	393	31 177	28 869	8	29 296	6
Transport	15 354	32	15 322	17 040	-10	14 833	3
Sjötransport och offshore	24 574	2 200	22 374	23 254	-4	25 434	-12
Hotell och restaurang	8 008	33	7 975	7 441	7	8 740	-9
Informations- och kommunikationsverksamhet	13 171	157	13 014	10 964	19	8 410	55
Finans och försäkring	12 012	29	11 983	12 319	-3	12 177	-2
Fastighetsförvaltning	229 248	551	228 697	218 728	5	220 931	4
Bostäder	71 192	109	71 083	66 528	7	63 868	11
Kommersiella	87 460	153	87 307	83 409	5	85 863	2
Industri och lager	43 903	66	43 837	43 542	1	45 356	-3
Övrigt	26 693	223	26 470	25 249	5	25 844	2
Företags tjänster	31 315	518	30 797	26 249	17	23 778	30
Övrig företagsutlåning	16 492	98	16 394	19 097	-14	17 159	-4
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 534 165	5 593	1 528 572	1 501 650	2	1 457 264	5
Riksgälden	5 640		5 640	8 501	-34	1 113	
Återköpsavtal - Riksgälden	3 826		3 826	2 862	34	5 327	-28
Återköpsavtal - allmänheten	36 395		36 395	22 185	64	61 689	-41
Utlåning till allmänheten	1 580 026	5 593	1 574 433	1 535 198	3	1 525 393	3
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 616 061	5 607	1 610 454	1 565 944	3	1 564 521	3
varav upplupen ränta	2 541						

Påverkan av förändrad redovisning från IAS 39 2017-12-31 till IFRS 9 2018-01-01 presenteras som brygga avseende ingående balansen i not 28.

Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar

	31 mar 2018 (IFRS9)
Koncernen	
mkr	
Lån till kreditinstitut	
Steg 1	
Redovisat värde brutto	35 736
Reserveringar	12
Redovisat värde	35 724
Steg 2	
Redovisat värde brutto	299
Reserveringar	2
Redovisat värde	297
Summa redovisat värde	36 021
Lån till allmänheten, privatpersoner	
Steg 1	
Redovisat värde brutto	942 558
Reserveringar	68
Redovisat värde	942 490
Steg 2	
Redovisat värde brutto	52 912
Reserveringar	325
Redovisat värde	52 587
Steg 3	
Redovisat värde brutto	2 597
Reserveringar	506
Redovisat värde	2 091
Summa redovisat värde	997 168
Lån till allmänheten, företag	
Steg 1	
Redovisat värde brutto	520 715
Reserveringar	412
Redovisat värde	520 303
Steg 2	
Redovisat värde brutto	52 591
Reserveringar	1 644
Redovisat värde	50 947
Steg 3	
Redovisat värde brutto	8 653
Reserveringar	2 638
Redovisat värde	6 015
Summa redovisat värde	577 265
Totaler	
Redovisat värde brutto, Steg 1	1 499 009
Redovisat värde brutto, Steg 2	105 802
Redovisat värde brutto, Steg 3	11 250
Summa redovisat värde brutto	1 616 061
Reserveringar Steg 1	492
Reserveringar Steg 2	1 971
Reserveringar Steg 3	3 144
Summa reserveringar	5 607
Summa redovisat värde	1 610 454
Andel lån i steg 3, brutto, % ¹⁾	0,70
Andel lån i steg 3, netto, % ¹⁾	0,50
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,03
Reserveringsgrad för lån i steg 2	1,86
Reserveringsgrad för lån i steg 3	27,95
Total reserveringsgrad för lån	0,35

Förändring av reserveringar för lån

Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	
Koncernen				
mkr				
Redovisat värde brutto				
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	1 440 894	120 226	10 194	1 571 313
Redovisat värde brutto 31 mars 2018	1 499 009	105 802	11 250	1 616 061
Reserveringar för utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner				
Reserveringar 1 januari 2018	399	2 140	2 861	5 401
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	52	-69	-45	-62
Förändringar i riskfaktorer	25	22	-57	-10
Förändringar i makroekonomiska scenarion	25	45	1	71
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella modifieringar)			56	55
Överföringar mellan steg	-13	-197	277	67
från 1 till 2	-45	194		149
från 1 till 3	-7		20	13
från 2 till 1	39	-154		-115
från 2 till 3		-237	257	20
Valutakursdifferenser	4	33	54	91
Övriga		-3	-3	-6
Reserveringar 31 mars 2018	492	1 971	3 144	5 607
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2018	1 440 495	118 085	7 332	1 565 912
Utgående balans 31 mars 2018	1 498 517	103 831	8 106	1 610 454

Osäkra fordringar, historiska värden enligt IAS 39

Koncernen	31 mar	30-jun	30 sep	31 dec
	2017	2017	2017	2017
mkr	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)
Osäkra fordringar, brutto	7 867	8 225	8 655	8 579
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	2 412	2 169	2 388	2 419
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	573	547	494	457
Osäkra fordringar, netto	4 882	5 509	5 773	5 703
varav privatpersoner	1 025	981	964	919
varav företagsutlåning	3 857	4 528	4 809	4 784
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	988	996	971	1 010
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,50	0,53	0,55	0,55
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,31	0,35	0,37	0,36
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	38	33	33	34
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 519	3 626	3 427	3 325
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 034	2 326	2 132	1 725
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	917	765	732	728
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar	318	285	297	553
varav med förfallet belopp, över 90 dagar	250	250	266	319

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

Koncernen mkr	2018 31 mar	2017 31 dec	%	2017 31 mar	%
Byggnader och mark	134	142	-6	208	-36
Aktier och andelar				3	
Övrigt	81	79	3	145	-44
Summa	215	221	-3	356	-40

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2018 31 mar	2017 31 dec	%	2017 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	398 889	200 371	99	407 299	-2
Räntebärande värdepapper	147 858	145 034	2	174 754	-15
Utlåning till kreditinstitut	36 021	30 746	17	39 128	-8
Utlåning till allmänheten	1 574 433	1 535 198	3	1 525 393	3
Derivat	62 594	55 680	12	76 642	-18
Övriga finansiella tillgångar	29 109	16 772	74	22 998	27
Summa tillgångar	2 248 904	1 983 801	13	2 246 214	0
Eventualförpliktelser och åtaganden					
Garantier	52 037	44 057	18	43 438	20
Löften	258 154	262 921	-2	257 148	0
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	310 191	306 978	1	300 586	3
Summa kreditexponeringar	2 559 095	2 290 779	12	2 546 800	0

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2018 31 mar	2017 31 dec	%	2017 31 mar	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	13 564	13 100	4	12 385	10
Summa	13 564	13 100	4	12 385	10
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	456	471	-3	540	-16
Varumärke	161	161	0		
Internt utvecklad programvara	1 995	1 844	8	1 114	79
Övrigt	755	753	0	328	
Summa	3 367	3 229	4	1 982	70
Summa immateriella tillgångar	16 931	16 329	4	14 367	18

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Per balansdagen fanns inga indikationer om nedskrivningsbehov.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2018 31 mar	2017 31 dec	%	2017 31 mar	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	28 899	23 200	25	18 454	57
Banker	107 402	41 609		105 670	2
Övriga kreditinstitut	3 597	3 246	11	2 216	62
Återköpsavtal - banker	47			1 675	-97
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	2 548				
Skulder till kreditinstitut	142 493	68 055		128 015	11

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2018 31 mar	2017 31 dec	%	2017 31 mar	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	483 963	473 404	2	441 901	10
Företagsinlåning	455 808	373 223	22	456 054	0
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	939 771	846 627	11	897 955	5
Riksgäldskontoret	270	275			
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	3 262				
Återköpsavtal - allmänheten	10 460	8 707	20	19 692	-47
In- och upplåning från allmänheten	953 763	855 609	11	917 647	4

Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

Koncernen mkr	2018	2017	%	2017	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Certifikat	184 810	149 974	23	229 685	-20
Säkerställda obligationer	554 304	519 845	7	545 863	2
Seniora icke säkerställda obligationer	149 665	159 536	-6	185 168	-19
Strukturerade privatobligationer	13 591	14 849	-8	15 203	-11
Summa emitterade värdepapper	902 370	844 204	7	975 919	-8
Efterställda skulder	26 679	25 508	5	26 980	-1
Summa emitterade värdepapper och efterställda skulder	929 049	869 712	7	1 002 899	-7

Omsättning under perioden	2018	2017	%	2017	%
	Jan-mar	Helår		Jan-mar	
Utgående balans	869 712				
Ändrad presentation av upplupen ränta ¹⁾	6 361				
Ingående balans	876 073	868 927	1	868 927	1
Emitterat	249 334	1 236 024	-80	360 719	-31
Återköpt	-5 609	-91 067	-94	-33 284	-83
Återbetalat	-204 892	-1 109 693	-82	-185 558	10
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-1 620	-12 472	-87	-3 122	-48
Valutakursförändring	15 763	-22 007		-4 783	
Utgående balans	929 049	869 712	7	1 002 899	-7

1)För mer information se not 28.

Not 18 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktssenlig löptid			2018	2017	2018	2017	2018	2017
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Derivat i säkringsredovisning	91 036	612 425	75 206	778 667	754 284	10 856	10 804	3 365	2 703
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	50 486	417 890	55 000	523 376	504 072	10 545	10 514	1 789	977
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	40 550	192 754	12 575	245 879	240 905	200	278	1 524	1 392
Kassaflödessäkringar, valutaswappar		1 781	7 631	9 412	9 307	111	12	52	334
Derivat ej i säkringsredovisning	5 608 974	3 439 554	836 151	9 884 679	10 663 497	64 349	54 489	55 161	56 381
Bruttobelopp	5 700 010	4 051 979	911 357	10 663 346	11 417 781	75 205	65 293	58 526	59 084
Kvittade belopp (se även not 21)	-2 439 302	-1 816 556	-466 353	-4 722 211	-3 738 336	-12 611	-9 613	-16 223	-12 884
Summa	3 260 708	2 235 423	445 004	5 941 135	7 679 445	62 594	55 680	42 303	46 200

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

Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatkskulder inkluderar kvittade kontant-säkerheter om 4 045 mkr respektive 433 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 mar 2018			31 dec 2017		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	398 889	398 889		200 371	200 371	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	80 289	80 231	58	85 961	85 903	58
Utlåning till kreditinstitut	36 021	36 021		30 746	30 746	
Utlåning till allmänheten	1 578 473	1 574 433	4 040	1 532 977	1 535 198	-2 221
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 032	1 032		789	789	
Obligationer och räntebärande värdepapper	67 632	67 627	5	59 136	59 131	5
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	182 487	182 487		180 320	180 320	
Aktier och andelar	8 201	8 201		19 850	19 850	
Derivat	62 594	62 594		55 680	55 680	
Övriga finansiella tillgångar	29 108	29 108		16 772	16 772	
Summa	2 444 726	2 440 623	4 103	2 182 602	2 184 760	-2 158
Aktier och andelar i intresseföretag		6 376			6 357	
Icke finansiella tillgångar		22 128			21 519	
Summa		2 469 127			2 212 636	
Skulder						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	140 707	142 493	-1 786	68 055	68 055	
In- och upplåning från allmänheten	953 747	953 763	-16	855 597	855 609	-12
Emitterade värdepapper	910 489	902 370	8 119	851 908	844 204	7 704
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	184 272	184 272		181 124	181 124	
Efterställda skulder	26 686	26 679	7	25 525	25 508	17
Derivat	42 303	42 303		46 200	46 200	
Korta positioner värdepapper	32 671	32 671		14 459	14 459	
Övriga finansiella skulder	48 993	48 993		31 219	31 219	
Summa	2 339 869	2 333 544	6 325	2 074 087	2 066 378	7 709
Icke finansiella skulder		12 835			12 686	
Summa		2 346 379			2 079 064	

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen 31 mar 2018 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.	13 326	6 482		19 808
Utlåning till kreditinstitut		2 676		2 676
Utlåning till allmänheten		40 382		40 382
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	29 987	34 266		64 253
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	182 487			182 487
Aktier och andelar	7 696		505	8 201
Derivat	387	62 187	20	62 594
Summa	233 883	145 993	525	380 401
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		2 594		2 594
In- och upplåning från allmänheten		13 722		13 722
Emitterade värdepapper	3 053	18 330		21 383
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		184 272		184 272
Derivat	318	41 985		42 303
Korta positioner värdepapper	32 671			32 671
Summa	36 042	260 903		296 945

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 betydande 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 betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvalitén på värderingsdata, samt om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

När överföringar inträffar mellan värderings-nivåerna 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 2017 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.	15 731	4 761		20 492
Utlåning till kreditinstitut		511		511
Utlåning till allmänheten		117 819		117 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 651	24 158		55 809
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320			180 320
Aktier och andelar	19 401		449	19 850
Derivat	162	55 492	26	55 680
Summa	247 265	202 741	475	450 481
Skulder				
Skulder till kreditinstitut				
In- och upplåning från allmänheten		8 707		8 707
Emitterade värdepapper	3 082	19 431		22 513
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		181 124		181 124
Derivat	204	45 996		46 200
Korta positioner värdepapper	14 459			14 459
Summa	17 745	255 258		273 003

Förändringar inom nivå 3

Koncernen
mkr

Januari-mars 2018

Ingående balans 1 januari 2018

	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Köp	31		31
Försäljning av tillgångar	-1		-1
Förfall		-6	-6
Återbetalningar	-1		-1
Vinst eller förlust	27		27
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	8		8
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	18	-2	16
Utgående balans 31 mars 2018	505	20	525

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 försäljnings restriktioner 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 värddkontrakt 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 marknadsrisker som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen av det enskilda finansiella instrumenten 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 kontraktpriset. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 3 mkr.

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

Januari-mars 2017

Ingående balans 1 januari 2017

Förfall

Emitterat

Överfört från nivå 3 till nivå 2

Vinst eller förlust

varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen

Utgående balans 31 mars 2017

Tillgångar

Eget kapital

instrument

Derivat

Summa

158

65

223

-5

-5

2

2

-6

-6

9

1

10

9

1

10

4

4

167

57

224

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen

mkr

2018

2017

2017

31 mar

31 dec

%

31 mar

%

Lånefordringar¹

Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare

Övriga ställda panter

Ställda säkerheter

542 924

518 805

5

180 323

177 317

2

35 843

33 020

9

759 090

729 142

4

533 581

167 181

2

45 425

-21

746 187

2

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		
	2018 31 mar	2017 31 dec	%	2018 31 mar	2017 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	126 661	98 528	29	82 348	75 596	9
Kvittade belopp	-21 401	-19 021	13	-25 013	-22 292	12
Redovisat värde i balansräkningen	105 260	79 507	32	57 335	53 304	8
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	35 721	32 523	10	35 721	32 523	10
Finansiella instrument, säkerheter	27 961	18 155	54	3 201	3 891	-18
Kontanter, säkerheter	13 353	9 125	46	9 806	9 340	5
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	77 035	59 803	29	48 728	45 754	6
Nettobelopp	28 225	19 704	43	8 607	7 550	14

Kvittade belopp för finansiella tillgångar
respektive finansiella skulder inkluderar kvittade

kontantsäkerheter om 4 045 mkr respektive
433 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2018	2017	2017
SEKm	31 mar	31 dec	31 mar
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	122 545	133 372	119 434
Minoritetskapital	67	67	76
Beräknad utdelning	-3 774	-14 515	-3 842
Dekonsolidering av försäkringsföretag	371	-109	637
Förändringar i värdet på egna skulder	30	39	31
Kassaflödessäkringar	-1	-28	8
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-701	-596	-863
Goodwill	-13 653	-13 188	-12 475
Uppskjuten skattefordran	-124	-142	-110
Immateriella tillgångar	-2 805	-2 697	-1 697
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-1 648	-1 593
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-42	-45	-47
Kärnprimärkapital	101 913	100 510	99 559
Primärkapitaltillskott	11 114	11 050	13 516
Primärkapital	113 027	111 560	113 075
Supplementärkapital	14 978	13 696	12 710
Totalt kapital	128 005	125 256	125 785
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 174	3 046	3 785
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 007	21 245	21 020
Minimikapitalkrav obeståndsfond	37	27	36
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 052	695	696
Handelslagret	1 018	669	679
varav VaR och SVaR	652	486	444
varav risker utanför VaR och SVaR	366	183	235
Valutakursrisk övrig verksamhet	34	26	17
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	374	299	503
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 182	5 079	4 988
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR ²⁾	2 037	2 277	1 829
Minimikapitalkrav	32 863	32 668	32 857
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	39 674	38 074	47 321
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	262 584	265 563	262 748
Riskexponeringsbelopp obeståndsfond	463	343	454
Riskexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	0	0
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	13 150	8 684	8 697
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	4 681	3 745	6 292
Riskexponeringsbelopp operativ risk	64 779	63 482	62 345
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	25 460	28 460	22 860
Riskexponeringsbelopp	410 791	408 351	410 717
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,8	24,6	24,2
Primärkapitalrelation, %	27,5	27,3	27,5
Total kapitalrelation, %	31,2	30,7	30,6
Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾	2018	2017	2017
%	31 mar	31 dec	31 mar
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,3	11,3	11,3
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3	1,3	1,3
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	20,3	20,1	19,7
Bruttosoliditetsgrad	2018	2017	2017
	31 mar	31 dec	31 mar
Primärkapital, SEKm	113 027	111 560	113 075
Exponeringsmätt, SEKm	2 383 757	2 126 851	2 424 180
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	5,2	4,7

- 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. Beloppet inkluderar även planerad implementation av EBAs riktlinjer för ny fallissemangsdefinition och ökad säkerhetsmarginal.
- 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.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 mars 2018 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt

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

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Kreditriskerna enligt IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	510 001	322 276	1	2	527	394
Institutexponeringar	60 431	64 071	20	18	948	899
Företagsexponeringar	512 471	508 895	32	33	13 099	13 584
Hushållsexponeringar	1 128 509	1 107 632	7	7	6 139	6 065
varav fastighetskrediter	1 017 586	1 002 551	5	5	3 838	3 812
varav övrig utlåning	110 923	105 081	26	27	2 301	2 253
Motpartslösa exponeringar	7 153	7 042	51	54	294	303
Totalt kreditriskerna enligt IRK	2 218 565	2 009 916	12	13	21 007	21 245

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation

31 mar 2018	Exponerings-	Riskexponerings-	Minimikapital-
mkr	belopp	belopp	krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	62 253	39 674	3 174
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	195		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 903	221	18
Exponeringar mot offentliga organ	3 052	93	7
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	4 355		
Exponeringar mot internationella organisationer	448		
Institutexponeringar	13 609	359	29
Företagsexponeringar	4 412	4 254	340
Hushållsexponeringar	15 636	11 224	898
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 103	2 138	171
Fallerade exponeringar	587	606	49
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	200	20	2
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	10	10	1
Aktieexponeringar	7 250	17 176	1 374
Övriga poster	4 493	3 573	285
Kreditriskerna enligt IRK	2 218 565	262 584	21 007
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	510 001	6 586	527
Institutexponeringar	60 431	11 850	948
Företagsexponeringar	512 471	163 735	13 099
varav specialutlåning i kategori 1	4	3	0
varav specialutlåning i kategori 2	315	267	21
varav specialutlåning i kategori 3	372	428	34
varav specialutlåning i kategori 4	141	351	28
varav specialutlåning i kategori 5	328		
Hushållsexponeringar	1 128 509	76 732	6 139
varav fastighetskrediter	1 017 586	47 972	3 838
varav övrig utlåning	110 923	28 760	2 301
Motpartslösa exponeringar	7 153	3 681	294
Kreditriskerna, obeståndsfond		463	37
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		13 150	1 052
Handelslagret		12 724	1 018
varav VaR och SVaR		8 154	652
varav risker utanför VaR och SVaR		4 570	366
Valutakursrisk övrig verksamhet		426	34
Kreditvärdighetsjustering	19 456	4 681	374
Operativ risk		64 779	5 182
varav schablonmetoden		64 779	5 182
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		25 460	2 037
Totalt	2 300 274	410 791	32 863

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation

31 dec 2017
mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	60 271	38 074	3 046
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	149		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 884	221	18
Exponeringar mot offentliga organ	3 882	111	9
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 835	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer	428		
Institutexponeringar	13 429	357	28
Företagsexponeringar	5 174	4 752	380
Hushållsexponeringar	14 039	10 262	821
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 000	2 102	168
Fallerade exponeringar	511	521	42
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	122	12	1
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	10	10	1
Aktieexponeringar	7 127	16 974	1 358
Övriga poster	3 681	2 751	220
Kreditriskerna enligt IRK	2 009 916	265 563	21 245
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	322 276	4 921	394
Institutexponeringar	64 071	11 241	899
Företagsexponeringar	508 895	169 802	13 584
varav specialutlåning i kategori 1	19	13	1
varav specialutlåning i kategori 2	326	273	22
varav specialutlåning i kategori 3	317	365	29
varav specialutlåning i kategori 4	194	486	39
varav specialutlåning i kategori 5	312		
Hushållsexponeringar	1 107 632	75 811	6 065
varav fastighetskrediter	1 002 551	47 646	3 812
varav övrig utlåning	105 081	28 165	2 253
Motpartslösa exponeringar	7 042	3 788	303
Kreditriskerna, obeståndsfond		343	27
Avvecklingsriskerna	0	0	0
Marknadsriskerna		8 684	695
Handelslagret		8 364	669
varav VaR och SVaR		6 074	486
varav risker utanför VaR och SVaR		2 290	183
Valutakursrisk övrig verksamhet		320	26
Kreditvärdighetsjustering	16 291	3 745	299
Operativ risk		63 482	5 079
varav basmetoden		1 137	91
varav schablonmetoden		62 345	4 988
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 460	2 277
Totalt	2 086 478	408 351	32 668

Kreditriskerna

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank konsoliderad situation, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard samt några mindre dotterföretag. 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 valutarisker uppstår i huvudsak genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

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

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

Operativ risk

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

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 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 30,2 miljarder (29,8 mdkr 31 december 2017). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 128,0 miljarder (125,3 mdkr 31 december 2017) (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 25,8 miljarder (25,6 mdkr 31 december 2017) och kapitalbasen till 107,2 miljarder (103,4 mdkr 31 december 2017) (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 2017 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 2017 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 2018

Koncernen

mk	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	49	-145	91	-6
Varav SEK	-1 346	-55	29	-1 373
Varav utländsk valuta	1 395	-90	62	1 367
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 511	223	-66	1 668
Varav SEK	151	300	-134	317
Varav utländsk valuta	1 360	-77	68	1 351

Not 25 Rörelseförvärv 2017

Den 15 augusti 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr. PayEx Holding AB äger dotterföretagen: PayEx Norge AS och dess dotterföretag PayEx Danmark A/S, PayEx Collection

AB, PayEx Sverige AB och dess dotterföretag PayEx Solution OY, PayEx Suomi OY samt PayEx Invest AB och dess dotterföretag Faktab B1 AB, Faktab S1 AB samt Faktab V1 AB.

Koncernen	Redovisat värde
mkr	i koncernen per
	förvärvstidpunkten
	15 augusti 2017
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0
Utlåning till kreditinstitut	330
Utlåning till allmänheten	271
Räntebärande värdepapper	28
Immateriella anläggningstillgångar	653
Materiella tillgångar	146
Aktuella skattefordringar	21
Uppskjutna skattefordringar	13
Övriga tillgångar	88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79
Totala tillgångar	1 629
In- och upplåning från allmänheten	224
Aktuella skatteskulder	2
Uppskjutna skatteskulder	153
Övriga skulder	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84
Pensionsavsättningar	152
Totala skulder	773
Totalt identifierbara tillgångar	856
Anskaffningsvärde, kontanter	1 268
Goodwill	412
Kassaflöde	
Likvida medel i det förvärvade företaget	0
Anskaffningsvärde, kontanter	-1 268
Netto	-1 268
Förvärvade lån, verkligt värde	271
Förvärvade lån, kontraktsevenliga belopp	398
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktsevenliga betalningar som inte förväntas erhållas	127

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget med 163 mkr till intäkter och med -27 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av

räkenskapsåret 2017 så skulle bolaget bidragit med cirka 485 mkr till intäkter 2017 samt bidragit med cirka -37 mkr till resultatet efter skatt.

Not 26 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra

närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 27 Swedbanks aktie

	2018 31 mar	2017 31 dec	%	2017 31 mar	%
SWED A					
Senast betalt, kr	187,0	197,9	-6	207,6	-10
Antal utestående stamaktier	1 116 670 928	1 113 629 621	0	1 113 222 130	0
Börsvärde, mkr	208 817	220 387	-5	231 105	-10

	2018 31 mar	2017 31 dec	2017 31 mar
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-15 334 794	-18 376 101	-18 783 592
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A			
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 116 670 928	1 113 629 621	1 113 222 130

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Swedbank AB under första kvartalet 2018 vederlagsfritt överlåtit 3 041 307 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv1
Genomsnittligt antal aktier			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 114 909 893	1 113 629 621	1 112 126 000
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	4 271 046	5 189 467	5 335 204
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 119 180 940	1 118 819 088	1 117 461 204
Resultat, mkr			
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	5 033	4 737	5 124
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	5 033	4 737	5 124
Resultat per aktie, kr			
Resultat per aktie före utspädning	4,51	4,25	4,61
Resultat per aktie efter utspädning	4,50	4,23	4,59

Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9

Förändring av balansräkningen från IAS 39 till IFRS 9

Följande tabell visar effekterna av den förändrade presentationen av upplupen ränta och införandet av IFRS 9 i balansräkningen. Effekten av införandet av IFRS 9 består av omvärderingar till följd av

omklassificeringar mellan värderingskategorier och omvärderingar hänförliga till reserveringar och förväntade kreditförluster.

mkr	31 december 2017	Ändrad presentation av upplupen ränta	31 december 2017 justerat för ändrad presentation av upplupen ränta	Omvärdering - klassificering	Omvärdering - förväntade kreditförluster (ECL) ¹	1 januari 2018
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	200 371	-7	200 364			200 364
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	85 903	59	85 962			85 962
Utlåning till kreditinstitut	30 746	301	31 047		-27	31 020
Utlåning till allmänheten	1 535 198	1 656	1 536 854	-627	-1 334	1 534 893
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	789		789			789
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 131	316	59 447			59 447
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320		180 320			180 320
Aktier och andelar	19 850		19 850			19 850
Aktier och andelar i intresseföretag	6 357		6 357		-196	6 161
Derivat	55 680		55 680			55 680
Immateriella anläggningstillgångar	16 329		16 329			16 329
Materiella tillgångar	1 955		1 955			1 955
Aktuella skattefordringar	1 375		1 375			1 375
Uppskjutna skattefordringar	173		173			173
Övriga tillgångar	14 499	28	14 527			14 527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 960	-2 353	1 607			1 607
Summa tillgångar	2 212 636		2 212 636	-627	-1 557	2 210 452
Skulder och eget kapital						
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	68 055	189	68 244			68 244
In- och upplåning från allmänheten	855 609	104	855 713			855 713
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	181 124		181 124			181 124
Emitterade värdepapper	844 204	6 005	850 209			850 209
Korta positioner värdepapper	14 459		14 459			14 459
Derivat	46 200		46 200			46 200
Aktuella skatteskulder	1 980		1 980	-138	-463	1 379
Uppskjutna skatteskulder	2 182		2 182		44	2 226
Pensionsavsättningar	3 200		3 200			3 200
Försäkringsavsättningar	1 834		1 834			1 834
Övriga skulder och avsättningar	25 059	6	25 065		512	25 577
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 650	-6 660	2 990			2 990
Efterställda skulder	25 508	356	25 864			25 864
Summa skulder	2 079 064		2 079 064	-138	93	2 079 019
Eget kapital						
Minoritetskapital	200		200		2	202
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	133 372		133 372	-489	-1 652	131 231
Summa eget kapital	133 572		133 572	-489	-1 650	131 433
Summa skulder och eget kapital	2 212 636		2 212 636	-627	-1 557	2 210 452

¹⁾ Effekten inkluderar en omvärdering av redovisat bruttovärde avseende utlåning till allmänheten uppgående till 158mkr (före skatt).

Omklassificering av finansiella tillgångar vid övergången till IFRS 9

Följande tabell redogör hur redovisade värden för finansiella tillgångar förändras från värderingskategorierna i enlighet med IAS 39 per den 31 december 2017 till de nya värderingskategorierna i enlighet med IFRS 9 per den 1 januari 2018.

Koncernens klassificeringar av finansiella skulder under IFRS 9 är oförändrade i jämförelse med IAS 39. Balanserna per den 31 december 2017, som presenteras i tabellen nedan, har justerats för den förändrade presentationen av upplupen ränta.

Tillgångar	Verkligt värde via resultaträkningen						Summa
	Upplupet anskaffningsvärde ¹	Handel	Obligatoriskt	Identifierad	Tillgängliga för försäljning	Säkringsinstrument	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	200 364						200 364
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m., 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	85 962						85 962
Utlåning till kreditinstitut							
31 december 2017 (IAS 39)	30 536	511					31 047
Omklassificeringar							
Omvärdering - förväntade kreditförluster	-27						-27
1 januari 2018 (IFRS 9)	30 509	511					31 020
Utlåning till allmänheten							
31 december 2017 (IAS 39)	1 419 035	25 016		92 803			1 536 854
Omklassificeringar	92 605		198	-92 803			
Omvärdering - klassificeringar	-627						-627
Omvärdering - förväntade kreditförluster	-1 334						-1 334
1 januari 2018 (IFRS 9)	1 509 679	25 016	198				1 534 893
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
31 december 2017 (IAS 39)	3 639	55 006		802			59 447
Omklassificeringar		-38 242	39 044	-802			
Omvärdering - förväntade kreditförluster							
1 januari 2018 (IFRS 9)	3 639	16 764	39 044				59 447
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken							
31 december 2017 (IAS 39)				180 320			180 320
Omklassificeringar				-180 320			
1 januari 2018 (IFRS 9)				180 320			180 320
Aktier och andelar							
31 december 2017 (IAS 39)		19 382		459	9		19 850
Omklassificeringar			468	-459	-9		
1 januari 2018 (IFRS 9)		19 382	468				19 850
Derivat, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)		44 876				10 804	55 680
Ovriga finansiella tillgångar, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	14 447						14 447
Summa	1 844 600	106 549	220 030			10 804	2 181 983

1) Enligt IAS 39 värderas såväl kategorin lånefordringar samt kategorin hålles till förfall till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till allmänheten

Koncernen identifierade en portfölj av bolån som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39 för att undvika redovisningsmässiga konsekvenser. Vid införandet av IFRS 9 upphörde koncernen med den tidigare identifieringen i enlighet med IAS 39 för utlåning till allmänheten med 92 803 mkr på grund av att det inte längre fanns en eliminering eller betydande minskning av redovisningsmässig konsekvens. Denna utlåning till allmänheten omklassificerades som värderad till upplupet anskaffningsvärde, eftersom bedömningen av affärsmodell och egenskaper hos avtalsenliga kassaflöden uppfyllde de kriterierna. Koncernen upprättar avbetalningskontrakt till kunder i sparbanker, vilka därefter säljs till respektive sparbank. Denna portfölj ingår i en "sälj"-affärsmodell och är därför obligatoriskt klassificerad till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9. Portföljen klassificerades som lånefordringar enligt IAS 39.

Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken

Enligt IAS 39 identifierades finansiella tillgångar hänförliga till koncernens försäkringsverksamhet till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa finansiella tillgångar är en del av andra affärsmodeller i enlighet med IFRS 9 då portföljen förvaltas och dess resultat utvärderas utifrån verkligt värde. Följaktligen omklassificeras dessa finansiella tillgångar från identifierade till obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen.

Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m., obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernens likviditetsportföljer är obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9. Dessa finansiella tillgångar är en del av

andra affärsmodeller då portföljen förvaltas och dess resultat utvärderas utifrån verkligt värde.

Aktier och andelar

Eget kapitalinstrument om 9 mkr som klassificerades som tillgängliga för försäljning enligt IAS 39 är obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9, eftersom koncernen inte valt att införa alternativet att klassificera tillgångarna till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Omklassificering från värderingskategorier enligt IFRS 9 utan förändring i värdering

Finansiella tillgångar som var klassificerade som hålles till förfall samt lånefordringar per den 31 december 2017, med undantag för avbetalningskontrakt som tidigare beskrivits, värderades till upplupet anskaffningsvärde enligt IAS 39. Dessa finansiella tillgångar är också klassificerade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9 på grund av att affärsmodellen bygger på att inneha en tillgång i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden samtidigt som kraven för kassaflödesegenskaper uppfyllts.

Reserveringar enligt IAS 39 och IAS 37 jämfört med reserveringar enligt IFRS 9

Följande tabell visar utgående balans för nedskrivningar enligt IAS 39 och reserveringar för lånelöften och finansiella garantiavtal i enlighet med IAS 37

Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar och ingående balans för kreditreserveringar enligt IFRS 9.

Mkr	31 december 2017, IAS 39 och IAS 37			Förändring	1 januari 2018, IFRS 9			
	Portfölj- reserveringar	Individuella reserveringar	Summa		Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Utlåning till kreditinstitut				23	23	9	14	
Utlåning till allmänheten	1 010	2 876	3 886	1 492	5 378	390	2 126	2 861
Övriga skulder och avsättningar		132	132	513	645	117	261	267
Summa	1 010	3 008	4 018	2 028	6 046	516	2 401	3 128

Reserveringar per rörelsesegment

Mkr	31 december 2017, IAS 39 och IAS 37			Förändring	1 januari 2018, IFRS 9			
	Portfölj- reserveringar	Individuella reserveringar	Summa		Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Svensk bankverksamhet	374	750	1 124	267	1 391	144	500	747
Baltisk bankverksamhet	350	717	1 067	-93	974	32	257	685
Stora företag & Institutioner	286	1 409	1 695	1 318	3 013	214	1 369	1 430
Summa	1 010	2 876	3 886	1 492	5 378	390	2 126	2 861

De individuella reserveringarna för finansiella instrument som bedömts som osäkra enligt IAS 39, har i regel ersatts av reserveringar i Steg 3 enligt IFRS 9, medan portföljreserveringar för finansiella instrument som inte bedömts som osäkra i regel har ersatts av antingen reserveringar i Steg 1 eller Steg 2 enligt IFRS 9. Ökningen i reserveringarna beror huvudsakligen på reserveringar i Steg 2, vilka är redovisade som finansiella tillgångar som inte har bedömts som osäkra, men som har genomgått en betydande ökning i kreditrisk sedan det första redovisningstillfället. Reserveringar för dessa finansiella tillgångar värderas som förväntade kreditförluster under det finansiella instrumentets hela återstående löptid, i motsats till att

värderas som förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna vilket är fallet för finansiella tillgångar i Steg 1. Stora företag & Institutioner bidrar med 1,369 mkr till reserveringar i Steg 2, där merparten är hänförlig till oljerelaterade industrier. Reserveringar i Steg 2 för bolåneportföljen inom Svensk bankverksamhet uppgick till 100 mkr. Det finns en liten ökning i reserveringar för tillgångar i Steg 3 i jämförelse med individuella reserveringar enligt IAS 39. Detta beror huvudsakligen på införandet av framåtblickande scenarier i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

Påverkan på eget kapital från övergång till IFRS 9

Påverkan av övergången till IFRS 9 på eget kapitalreserver och balanserade vinstmedel presenteras i tabellen nedan.

mkr	Påverkan från övergång till IFRS 9
Förändring av egen kreditrisk	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	
Omklassificering från Balanserad vinst, före skatt	-46
Betalda inkomstskatter, omklassificering från Balanserad vinst	10
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	-36
Kassafördessäkringar	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	28
Omklassificering till Valutabasisspread, före skatt	-49
Betald inkomstskatt rapporterad via Övrigt totalresultat	11
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	-10
Valutabasisspreadar	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	
Omklassificering från kassafördessäkringar, före skatt	49
Betald inkomstskatt rapporterad via övrigt totalresultat	-11
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	38
Balanserad vinst	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	89 818
Omklassificering till egenförändrad kreditrisk	46
Betald inkomstskatt, omklassificering till egenförändrad kreditrisk	-10
Omklassificeringar i enlighet med IFRS 9	-627
Betald inkomstskatt, omklassificeringar i enlighet med IFRS 9	138
Omvärderingar i enlighet med IFRS 9	-1 875
Betald inkomstskatt, omvärderingar i enlighet med IFRS 9	419
Investeringar i intresseföretag, omvärderingar i enlighet med IFRS 9	-252
Betald inkomstskatt, investeringar i intresseföretag	56
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	87 713
Minoritet	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	200
Omvärderingar i enlighet med IFRS 9	2
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	202

IFRS 9 kräver att förändringar i verkligt värde beroende på egen kreditrisk på sådana finansiella skulder som identifierats till verkligt värde ska redovisas via övrigt totalresultat istället för via resultaträkningen, utan tillhörande omklassificering till resultaträkningen.

Koncernen har valt att tillämpa möjligheten att exkludera komponenten för valutabasisspreadar från säkringsförhållanden retroaktivt. Den huvudsakliga effekten av det är en omklassificering från reserven för kassafördessäkring till den nya reserven för valutabasisspreadar i eget kapital.

Not 29 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till sparbankerna

Resultaträkning

Koncernen mkr	Ny redovisning	För- ändring	Tidigare redovisning	Ny redovisning	För- ändring	Tidigare redovisning
	2017 Kv1		2017 Kv1	2017 Helår		2017 Helår
Ränteintäkter	8 334		8 334	34 494		34 494
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-424		-424	-2 306		-2 306
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	7 910		7 910	32 188		32 188
Räntekostnader	-2 087		-2 087	-8 382		-8 382
Negativ ränta på finansiella skulder	148		148	789		789
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 939		-1 939	-7 593		-7 593
Räntenetto (not 5)	5 971		5 971	24 595		24 595
Provisionsintäkter	4 073	37	4 036	17 542	176	17 366
Provisionskostnader	-1 214		-1 214	-5 336		-5 336
Provisionsnetto (not 6)	2 859	37	2 822	12 206	176	12 030
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	486		486	1 934		1 934
Försäkringsnetto	196		196	937		937
Andel av intresseföretags resultat	175		175	971		971
Övriga intäkter	964	-37	1 001	1 795	-176	1 971
Summa intäkter	10 651		10 651	42 438		42 438
Personalkostnader	2 448		2 448	9 945		9 945
Övriga kostnader (not 8)	1 420		1 420	5 870		5 870
Avskrivningar	135		135	600		600
Summa kostnader	4 003		4 003	16 415		16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 648		6 648	26 023		26 023
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)				175		175
Nedskrivning av materiella tillgångar	2		2	21		21
Kreditförluster, netto (not 9)	339		339	1 285		1 285
Rörelseresultat	6 307		6 307	24 542		24 542
Skatt	1 181		1 181	5 178		5 178
Periodens resultat	5 126		5 126	19 364		19 364
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 124		5 124	19 350		19 350
Minoriteten	2		2	14		14
K/I-tal	0,38		0,38	0,39		0,39

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper

Provisionsnetto

Koncernen mkr	Ny redovisning	För- ändring	Tidigare redovisning	Ny redovisning	För- ändring	Tidigare redovisning
	2017 Kv1		2017 Kv1	2017 Helår		2017 Helår
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	453	29	424	1 916	144	1 772
Kortprovisioner	1 141	8	1 133	5 098	33	5 065
Kundkoncept	147		147	807		807
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 454		1 454	6 240		6 240
Livförsäkringar	169		169	660		660
Värdepapper	168		168	557		557
Corporate finance	45		45	137		137
Utlåning	222		222	938		938
Garantier	54		54	231		231
Inlåning	49		49	200		200
Fastighetsförmedling	43		43	198		198
Sakförsäkringar	13		13	80		80
Övriga provisionsintäkter	115		115	480	-1	481
Summa provisionsintäkter	4 073	37	4 036	17 542	176	17 366
Provisionskostnader						
Betalningsförmedling	-244		-244	-1 078		-1 078
Kortprovisioner	-469		-469	-2 115		-2 115
Kundkoncept	-2		-2	-70		-70
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-324		-324	-1 368		-1 368
Livförsäkringar	-46		-46	-189		-189
Värdepapper	-76		-76	-279		-279
Utlåning och garantier	-11		-11	-60		-60
Sakförsäkringar	-4		-4	-23		-23
Övriga provisionskostnader	-38		-38	-154		-154
Summa provisionskostnader	-1 214		-1 214	-5 336		-5 336
Provisionsnetto						
Betalningsförmedling	209	29	180	838	144	694
Kortprovisioner	672	8	664	2 983	33	2 950
Kundkoncept	145		145	737		737
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 130		1 130	4 872		4 872
Livförsäkringar	123		123	471		471
Värdepapper	92		92	278		278
Corporate finance	45		45	137		137
Utlåning och garantier	265		265	1 109		1 109
Inlåning	49		49	200		200
Fastighetsförmedling	43		43	198		198
Sakförsäkringar	9		9	57		57
Övriga provisioner	77		77	326	-1	327
Provisionsnetto	2 859	37	2 822	12 206	176	12 030

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Ränteintäkter	4 648	4 573	2	4 281	9
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-646	-620	4	-383	69
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	4 002	3 953	1	3 898	3
Räntekostnader	-1 128	-971	16	-1 045	8
Negativ ränta på finansiella skulder	164	215	-24	140	17
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-964	-756	28	-905	7
Räntenetto	3 038	3 197	-5	2 993	2
Erhållna utdelningar	6 552	5 414	21	3 016	
Provisionsintäkter	2 361	2 572	-8	2 326	2
Provisionskostnader	-806	-874	-8	-716	13
Provisionsnetto	1 555	1 698	-8	1 610	-3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	55	243	-77	653	-92
Övriga intäkter	326	454	-28	320	2
Summa intäkter	11 526	11 006	5	8 592	34
Personalkostnader	2 062	2 188	-6	2 032	1
Övriga kostnader	1 120	1 467	-24	1 197	-6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 161	1 223	-5	1 093	6
Summa kostnader	4 343	4 878	-11	4 322	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 183	6 128	17	4 270	68
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		13			
Kreditförluster, netto	44	266	-83	396	-89
Rörelseresultat	7 139	5 849	22	3 874	84
Bokslutsdispositioner		368			
Skatt	727	988	-26	288	
Periodens resultat	6 412	4 493	43	3 586	79

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Kv1	2017 Kv4	%	2017 Kv1	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	6 412	4 493	43	3 586	79
Årets totalresultat	6 412	4 493	43	3 586	79

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 31 mar	2017 31 dec	%	2017 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	334 687	136 061		352 768	-5
Utlåning till kreditinstitut	463 408	449 733	3	414 154	12
Utlåning till allmänheten	416 043	398 666	4	438 400	-5
Räntebärande värdepapper	145 047	141 322	3	169 986	-15
Aktier och andelar	72 018	83 672	-14	104 411	-31
Derivat	67 425	62 153	8	84 751	-20
Övriga tillgångar	47 518	44 784	6	33 407	42
Summa tillgångar	1 546 146	1 316 391	17	1 597 877	-3
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	181 120	95 106	90	153 726	18
In- och upplåning från allmänheten	758 142	671 323	13	747 985	1
Emitterade värdepapper	345 201	322 684	7	429 237	-20
Derivat	66 053	65 704	1	88 535	-25
Övriga skulder och reserveringar	80 605	38 314		66 859	21
Efterställda skulder	26 679	25 508	5	26 980	-1
Obeskattade reserver	10 575	10 575	0	10 206	4
Eget kapital	77 771	87 177	-11	74 349	5
Summa skulder och eget kapital	1 546 146	1 316 391	17	1 597 877	-3
För egna skulder ställda panter	36 338	29 876	22	41 438	-12
Övriga ställda panter	3 021	3 355	-10	4 203	-28
Eventualförpliktelser	578 252	556 537	4	580 766	0
Åtaganden	226 346	230 690	-2	226 087	0

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-mars 2018					
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177
Förändringar till följd av tillämpning av IFRS 9				-1 406	-1 406
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	13 206	5 968	41 693	85 771
Utdelning				-14 517	-14 517
Aktierelaterade ersättningar till anställda				103	103
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-18	-18
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				20	20
Periodens totalresultat				6 412	6 412
Utgående balans 31 mars 2018	24 904	13 206	5 968	33 693	77 771
Januari-december 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				307	307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-31	-31
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				35	35
Periodens totalresultat				16 206	16 206
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177
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

	2018 Jan-mar	2017 Helår	2017 Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	180 136	21 630	127 287
Kassaflöde från investeringsverksamhet	15 239	1 221	10 983
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3 251	49 016	150 305
Periodens kassaflöde	198 626	71 868	288 575
Likvida medel vid periodens början	136 061	64 193	64 193
Periodens kassaflöde	198 626	71 868	288 575
Likvida medel vid periodens slut	334 687	136 061	352 768

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2018	2017	2017
	31 mar	31 dec	31 mar
Kärnprimärkapital	80 441	78 687	72 922
Primärkapitaltillskott	11 103	11 040	13 505
Primärkapital	91 544	89 727	86 427
Supplementärkapital	15 646	13 683	12 695
Totalt kapital	107 190	103 410	99 122
Minimikapitalkrav	25 182	25 012	24 881
Risikexponeringsbelopp	314 779	312 647	311 012
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,6	25,2	23,5
Primärkapitalrelation, %	29,1	28,7	27,8
Total kapitalrelation, %	34,1	33,1	31,9
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	2018	2017	2017
%	31 mar	31 dec	31 mar
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	8,5	8,4
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	1,5	1,5	1,4
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	21,1	20,7	19,0
Bruttosoliditetsgrad	2018	2017	2017
	31 mar	31 dec	31 mar
Primärkapital, SEKm	91 544	89 727	86 427
Exponeringsmått, SEKm ³⁾	1 213 266	979 217	1 317 499
Bruttosoliditetsgrad, % ³⁾	7,6	9,2	6,6

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

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget

31 mar 2018

mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	1 058 959	78 410	6 273
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	18		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	49	10	1
Exponeringar mot offentliga organ	2 469		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 939		
Exponeringar mot internationella organisationer	283		
Institutexponeringar	979 998	557	45
Företagsexponeringar	3 757	3 621	290
Hushållsexponeringar	412	308	25
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 612	914	73
Fallerade exponeringar			
Aktieexponeringar	64 084	71 685	5 735
Övriga poster	1 338	1 315	104
Kreditriskerna enligt IRK	1 010 681	157 843	12 627
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	436 563	5 240	419
Institutexponeringar	62 330	12 709	1 017
Företagsexponeringar	413 156	116 537	9 323
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	96 092	21 021	1 682
varav fastighetskrediter	12 557	2 503	200
varav övrig utlåning	83 535	18 518	1 482
Motpartslösa exponeringar	2 540	2 336	186
Kreditriskerna, obeståndsfond		463	37
Avvecklingsriskerna	0	0	0
Marknadsriskerna		13 146	1 052
Handelslagret		12 738	1 019
varav VaR och SVaR		8 190	655
varav risker utanför VaR och SVaR		4 548	364
Valutakursrisk övrig verksamhet		408	33
Kreditvärdighetsjustering	18 326	4 658	372
Operativ risk		35 201	2 816
varav schablonmetoden		35 201	2 816
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		25 058	2 005
Totalt	2 087 966	314 779	25 182

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget

31 dec 2017 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 043 965	77 459	6 197
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	17		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	69	14	1
Exponeringar mot offentliga organ	2 646		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 439		
Exponeringar mot internationella organisationer	273		
Institutexponeringar	966 482	654	52
Företagsexponeringar	3 453	3 323	266
Hushållsexponeringar	385	287	23
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 495	873	70
Fallerade exponeringar	0	0	
Aktieexponeringar	64 012	71 624	5 730
Övriga poster	694	684	55
Kreditrisk enligt IRK	824 335	159 018	12 721
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	249 271	3 678	294
Institutexponeringar	65 945	11 680	934
Företagsexponeringar	408 710	119 682	9 575
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	97 650	21 366	1 709
varav fastighetskrediter	12 871	2 610	209
varav övrig utlåning	84 779	18 756	1 500
Motpartslösa exponeringar	2 759	2 612	209
Kreditrisk, obeståndsfond		343	27
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		8 655	692
Handelslagret		8 350	668
varav VaR och SVaR		6 086	487
varav risker utanför VaR och SVaR		2 264	181
Valutakursrisk övrig verksamhet		305	24
Kreditvärdighetsjustering	15 351	3 797	305
Operativ risk		35 317	2 825
varav schablonmetoden		35 317	2 825
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 058	2 245
Totalt	1 883 651	312 647	25 012

Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS9

mkr	31 december 2017	Ändrad presentation av upplupen ränta	31 december 2017 justerat för ändrad presentation av upplupen ränta	Omvärdering - förväntade kreditförluster (ECL)	1 januari 2018
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	136 061		136 061		136 061
Utlåning till kreditinstitut	449 733	301	450 034	-27	450 007
Utlåning till allmänheten	398 666	422	399 088	-1 233	397 854
Räntebärande värdepapper	141 322	352	141 674		141 674
Aktier och andelar	83 672		83 672		83 672
Derivat	62 153		62 153		62 153
Övriga tillgångar	44 784	-1 075	43 709	-3	43 706
Summa tillgångar	1 316 391		1 316 391	-1 263	1 315 128
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	95 106	188	95 294		95 294
In- och upplåning från allmänheten	671 323	91	671 414		671 414
Emitterade värdepapper	322 684	812	323 496		323 496
Derivat	65 704		65 704		65 704
Övriga skulder och avsättningar	38 314	-1 447	36 867	143	37 010
Efterställda skulder	25 508	356	25 864		25 864
Obeskattade reserver	10 575		10 575		10 575
Eget kapital	87 177		87 177	-1 406	85 771
Summa skulder och eget kapital	1 316 391		1 316 391	-1 263	1 315 128

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt IFRS som ges ut av IASB, 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.

Nyckeltal och definitioner

Syfte

Net stable funding ratio (NSFR)

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

Beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboks slut, 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 allokert eget kapital

Beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokert eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboks slut, 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.

Resultaträkning exklusive intäkt för Hemnet

Övriga intäkter är presenterade exklusive intäkten relaterad till Hemnet (2017). Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.

Räntabilitet på eget kapital exklusive intäkt för Hemnet

Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive intäkten Hemnet i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboks slut, inklusive föregående årsbokslut.

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, exklusive intäkten för Hemnet är avstämt mot periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna

K/I-talet exklusive intäkt för Hemnet

Summa kostnader i relation till summa intäkter, exklusive intäkten för Hemnet. Summa intäkter exklusive intäkten för Hemnet är avstämt mot summa intäkter, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna

Övriga alternativa nyckeltal

Dessa nyckeltal definieras i Faktaboken på sidan 80 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

- Andel lån i steg 3, brutto
- Andel lån i steg 3, netto
- Andel osäkra lån, brutto (2017)
- Andel osäkra lån, netto (2017)
- Avkastning på totalt kapital
- Eget kapital per aktie
- K/I-tal
- Kreditförlustnivå
- Reserveringsgrad för lån i steg 1
- Reserveringsgrad för lån i steg 2
- Reserveringsgrad för lån i steg 3
- Reserveringsgrad för osäkra lån (2017)
- Räntabilitet på eget kapital
- Total reserveringsgrad för lån
- Utlåning/inlåning

Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2018 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 23 april 2018

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Mats Granryd
Ledamot

Bo Johansson
Ledamot

Anna Mossberg
Ledamot

Peter Norman
Ledamot

Annika Poutiainen
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Magnus Ugglå
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för januari-mars 2018. 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 23 april 2018
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2018

Delårsrapport för andra kvartalet	18 juli 2018
Delårsrapport för tredje kvartalet	23 oktober 2018

För ytterligare information kontakta:

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 906 53

Anders Karlsson
Ekonomi- och finansdirektör
Telefon 08 - 585 938 75

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 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