

Kv4, 2019

Bokslutskommuniké 2019, 28 januari 2020

Swedbank 

Delårsrapport för fjärde kvartalet 2019

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

- Lägre räntenetto tyngt av lägre utlåningsmarginaler
- Positiv värdeutveckling inom kapitalförvaltning och högre aktivitet inom corporate finance stärkte provisionsnettot
- Högre nettoresultat finansiella poster till följd av gynnsam marknadsutveckling
- Ökade kostnader påverkade av utredningar samt högre IT- och personalkostnader
- Högre kreditförluster till följd av ytterligare reserveringar på tidigare kända oljerelaterade problemengagemang
- Stark kapitalisering
- Utdelning per aktie avseende 2019 föreslås till 8,80 kr (14,20)

”Jag vill förenkla och förtydliga, vilket kommer stärka ledningsgruppen och samtidigt ge större beslutskraft i hela banken.”

Jens Henriksson,
Vd och koncernchef

Finansiell information	2019	2019		2019	2018	
mkr	Kv4	Kv3	%	Helår	Helår	%
Totala intäkter	11 956	11 226	7	45 960	44 222	4
Räntenetto	6 408	6 553	-2	25 989	25 228	3
Provisionsnetto	3 415	3 297	4	12 984	12 836	1
Nettoresultat finansiella poster	1 218	457		3 629	2 112	72
Övriga intäkter ¹⁾	915	919	0	3 358	4 046	-17
Totala kostnader	5 549	5 164	7	19 984	16 835	19
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 407	6 062	6	25 976	27 387	-5
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	18	67	-73	87	314	-72
Kreditförluster	988	154		1 469	521	
Skatt	973	1 176	-17	4 711	5 374	-12
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 428	4 663	-5	19 697	21 162	-7
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	3,95	4,16		17,56	18,89	
Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	14,1		14,7	16,1	
K/I-tal	0,46	0,46		0,43	0,38	
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,0	16,3		17,0	16,3	
Kreditförlustnivå, %	0,23	0,04		0,09	0,03	

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

Vd-kommentar

Efter drygt två månader som vd på banken gjorde jag en genomgripande organisationsförändring. Jag vill förenkla och förtydliga, vilket kommer stärka ledningsgruppen och samtidigt ge större beslutskraft i hela banken. En av de viktigaste förändringarna är sammanslagningen av Group IT och Digital Banking för att samla kompetens inom de digitala delarna i framtagandet av kunderbjudanden. En annan stor förändring är skapandet av en ny produktorganisation för produkter för privatpersoner. Vi kommer att bli snabbare och bättre på att utforma skräddarsydda kunderbjudanden som utgår från kundens behov. I och med omorganisationen lämnade ett antal personer banken. Rekryteringsprocessen för att ersätta dem är i full gång och jag har redan informerat om ny kommunikationschef som tillträder sin tjänst senast i juli. Koncernledningen kommer att bestå av 14 medlemmar.

Swedbank ska vara en ledande bank i arbetet med att förhindra penningtvätt

Det åtgärdsprogram som presenterades i samband med rapporten för det tredje kvartalet löper på som planerat. Vid årsskiftet omfattade programmet 152 initiativ av vilka 67 var slutförda. Nya initiativ kommer till när Clifford Chance-utredningen, utredande myndigheter, medarbetare eller andra intressenter identifierar brister och förbättringsmöjligheter. Under det fjärde kvartalet 2019 tillkom 20 nya initiativ. I syfte att stärka banken har jag också initierat en utvärdering av våra värderingar och vår kultur. De svenska och estniska finansinspektionernas utredningar blir tillsammans med Clifford Chance-utredningen centrala för det fortsatta arbetet. Jag räknar med att åtgärdsprogrammet till stora delar kommer att slutföras under 2020, och då kommer vi att vara på god väg mot målet att vara en ledande bank i att motverka penningtvätt. Men helt färdiga kommer vi aldrig att bli. Kampen mot penningtvätt och ekonomisk brottslighet pågår ständigt.

Något lägre finansiellt resultat i kvartalet

Vi avslutade året med ett något svagare resultat än förra kvartalet. Intäkterna växte, men kostnaderna och kreditförlusterna var också högre. Konkurrenten i svenska bolånemarknaden har ökat ytterligare vilket återspeglas i räntenettot som tyngdes av lägre bolånemarginaler. Även utlåningsvolymerna var lägre till följd av ökad konkurrens och negativa valutaeffekter.

Aktiviteten i företagsmarknaden var hög med flera rådgivningsmandat inom företagsförvärv och kapitalanskaffning. Provisionsnettot stärktes också av ökade intäkter inom kapitalförvaltning till följd av den gynnsamma börsutvecklingen. Positiv värdeutveckling av aktieinnehaven i framförallt Visa och Asiastati samt av derivat stärkte också intäkterna.

Kostnaderna ökade i kvartalet främst med anledning av utredningarna kring bankens arbete mot penningtvätt.

Kreditförlusterna var också högre och avsåg främst ytterligare reserveringar på tidigare kända oljerelaterade problemengagemang. Vissa segment inom oljesektorn har fortfarande överskottskapacitet som behöver hanteras. Kreditkvaliteten var i övrigt fortsatt god på alla våra hemmamarknader.

Vår kapitalposition är robust och stärktes ytterligare i kvartalet. Bufferten relativt Finansinspektionens minimikrav på kärnprimärkapitalrelationen var 1,9 procentenheter vid utgången av året. Med det och en stark underliggande kapitalgenerering som utgångspunkt föreslår styrelsen att 50 procent av årets vinst delas ut till aktieägarna. Det motsvarar en utdelning på 8,80 kronor per aktie för räkenskapsåret 2019.

Rustade för att ta oss an kommande utmaningar

När jag blickar framåt ser jag både utmaningar och möjligheter. Osäkerheten i omvärlden och konjunkturen innebär att vi måste vara ännu mer strikta på områden som vi kontrollerar och styr över själva, såsom kreditgivningskriterier och kostnader. Samtidigt är konkurrensen tuff inom många produktområden och vi måste bli ännu snabbare och bättre på att ta fram relevanta lösningar till våra kunder.

Att bibehålla en marknadsledande kostnadseffektivitet är en av våra viktigaste prioriteringar. Vår goda lönsamhet ger oss förutsättningar att samtidigt som vi går till botten med penningtvättsfrågan fortsätta utveckla bankens kunderbjudande. Vi kommer att bibehålla en hög investeringstakt även under nästa år. Mer resurser kommer att tillföras för att ytterligare stärka våra processer och system i arbetet med att motverka ekonomisk brottslighet. Samtidigt har det blivit dyrare att bedriva bankverksamhet. Budgeten för regelefterlevnad har utökats för att möta de ökade regulatoriska kraven inom områden som riskkontroll, förändrade kapitaltäckningsregler samt skydd och hantering av kunddata. Vi kommer dessutom att genomföra satsningar för att öka kundnyttan inom bland annat sparaområdet, cash management för våra företagskunder och datadriven kundanalys för att bättre förstå kundernas behov.

Målsättningen är att våra totala kostnader för 2020 ska ligga på ungefär samma nivå som förra året, dvs cirka 20 miljarder kronor.

Jag förblir ödmjuk inför kommande års utmaningar. Jag kan dock försäkra er om att vi arbetar intensivt och systematiskt med att adressera var och en av dem och skapa de bästa möjliga förutsättningarna för Swedbank och våra kunder. I mars förväntar vi oss få slutsatserna av de svenska och estniska myndigheternas utredningar. Vi siktar på att kunna presentera slutsatserna av den utredning som genomförs av Clifford Chance kort därefter. Detta kommer att besvara många frågor om historiken och möjliggöra att vårt fokus kan läggas på att utveckla banken framåt. Vår strategi ligger fast.



Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Innehållsförteckning

Sida

Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019	5
Resultat helåret 2019 jämfört med helåret 2018	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 december 2019	12
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	13
Baltisk bankverksamhet	15
Stora företag & Institutioner	17
Koncernfunktioner & Övrigt	19
Elimineringar	20
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	22
Rapport över totalresultat i sammandrag	23
Balansräkning i sammandrag	24
Förändringar i eget kapital i sammandrag	25
Kassaflödesanalys i sammandrag	26
Noter	27
Moderbolag	57
Alternativa nyckeltal	64
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	66
Revisorsgranskning	66
Kontaktuppgifter	67

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

Finansiell översikt

Resultaträkning	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Räntenetto	6 408	6 553	-2	6 335	1	25 989	25 228	3
Provisionsnetto	3 415	3 297	4	3 183	7	12 984	12 836	1
Nettoresultat finansiella poster	1 218	457		430		3 629	2 112	72
Övriga intäkter ¹⁾	915	919		784	17	3 358	4 046	-17
Summa intäkter	11 956	11 226	7	10 732	11	45 960	44 222	4
Personalkostnader	2 815	2 763	2	2 582	9	11 119	10 284	8
Övriga kostnader	2 734	2 401	14	1 824	50	8 865	6 551	35
Summa kostnader	5 549	5 164	7	4 406	26	19 984	16 835	19
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 407	6 062	6	6 326	1	25 976	27 387	-5
Nedskrivning av immateriella tillgångar	13	66	-80	24	-46	79	306	-74
Nedskrivning av materiella tillgångar	5	1		8	-38	8	8	
Kreditförluster, netto	988	154		412		1 469	521	
Rörelseresultat	5 401	5 841	-8	5 882	-8	24 420	26 552	-8
Skatt	973	1 176	-17	1 288	-24	4 711	5 374	-12
Periodens resultat	4 428	4 665	-5	4 594	-4	19 709	21 178	-7
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 428	4 663	-5	4 590	-4	19 697	21 162	-7

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

Nyckeltal och data per aktie	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv4	Kv3	Kv4	Helår	Helår
Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	14,1	13,5	14,7	16,1
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	3,96	4,17	4,11	17,62	18,96
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	3,95	4,16	4,09	17,56	18,89
K/I-tal	0,46	0,46	0,41	0,43	0,38
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	123,9	119,6	123,0	123,9	123,0
Utlåning/inlåning, %	168	168	172	168	172
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,0	16,3	16,3	17,0	16,3
Primärkapitalrelation, %	19,4	18,9	18,0	19,4	18,0
Total kapitalrelation, %	21,8	21,4	21,5	21,8	21,5
Kreditförlustnivå, %	0,23	0,04	0,10	0,09	0,03
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,82	0,77	0,69	0,82	0,69
Total reserveringsgrad för lån, %	0,40	0,38	0,37	0,40	0,37
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	182	151	144	182	144
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), % ²⁾	120	121	119	120	119

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

²⁾ NSFR är beräknat i enlighet med (EU) 2019/876 (CRR2"). Helår 2018 samt kvartal 1,2 och 3 har räknats om.

Balansräkningsdata	2019	2018	
mdkr	31 dec	31 dec	%
Utlåning till allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	1 606	1 578	2
Inlåning från allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	954	920	4
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	139	137	1
Balansomslutning	2 408	2 246	7
Riskexponeringsbelopp	649	638	2

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 81.

Översikt

Marknad

Osäkerheten kring global konjunktur och handel präglade marknadsutvecklingen även under fjärde kvartalet, även om vissa positiva signaler också kunde skönjas. USA och Kina har kommit överens om ett första mindre handelsavtal och de konservativa fick majoritet i parlamentet i det brittiska valet. Spänningarna vid Persiska viken har emellertid bestått. De optimistiska signalerna från USA och Kina samt läget med större tydlighet om Brexit har lett till att framtidsutsikterna såg något mindre osäkra ut under slutet av året jämfört med tidigare under hösten. Även om nedgångarna i inköpschefsindex ser ut att ha brutits och marknadstendenserna har varit mer optimistiska med såväl ränteuppgångar som ytterligare börsuppgångar kan man dock inte blåsa faran över. Den nyvunna optimismen har inte heller hunnit visa sig i ekonomisk data än och både tysk och amerikansk industriproduktion är fortsatt svag. Vi ser därför en fortsatt dämpad global ekonomisk utveckling framför oss.

Den amerikanska centralbanken (Fed) sänkte styrräntan ytterligare under kvartalet, vilket motiverades med att inflationstrycket är dämpat och att osäkerheten om de ekonomiska utsikterna var fortsatt förhöjda. Den europeiska centralbanken (ECB) återupptog som väntat tillgångsköpen i november och signalerade återigen att räntorna kommer att förbli låga tills inflationen varaktigt når ECB:s mål. Euron har fortsatt att försvagas något mot dollarn.

Svensk ekonomi har bromsat in och BNP för det tredje kvartalet ökade med 0,3 procent jämfört med föregående kvartal och med 1,6 procent jämfört med samma kvartal ifjol. Det största bidraget kom från nettoexporten, men även hushållens konsumtion bidrog positivt. Investeringar fortsatte att tynga tillväxten, men i mindre utsträckning än tidigare. Priserna på bostäder ökade med 4,5 procent i årstakt i december. Hushållens lån växte i en allt lägre takt och i november ökade bostadslånen med 4,9 procent i årstakt, vilket kan jämföras med 5,4 procent i början av året. Inflationen mätt med fast ränta, KPIF, uppgick i årstakt till 1,7 procent i november, vilket var i linje med Riksbankens förväntningar. Ekonomin utvecklades i stort sett i enlighet med Riksbankens prognoser och de höjde därför som väntat reporäntan till 0 procent i december. Kronan stärktes mot såväl dollarn som euron under kvartalet.

Tillväxten i de baltiska länderna var relativt god, trots att utvecklingen hos viktiga handelspartners försvagades. Estnisk ekonomi fortsatte att växa och under det tredje kvartalet uppgick BNP-tillväxten till 4,1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. I Lettland mattades tillväxten av något (1,9 procent i årstakt under det tredje kvartalet), medan den litauiska ekonomin utvecklades bättre och BNP ökade där med 3,7 procent under det tredje kvartalet. Under november ökade inflationen med 1,8 procent i Estland, 2,1 procent i Lettland och 1,7 procent i Litauen jämfört med november i fjol.

Viktigt att notera

Utdelningen föreslås av styrelsen till 8,80 kr (14,20 kr föregående år) per aktie för räkenskapsåret 2019. Detta motsvarar en utdelningsgrad på 50 procent. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 mars

2020. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 26 mars 2020. Beslutat årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 2 april. Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdagen den 26 mars 2020 klockan 11.00 på Cirkus i Stockholm. Mer information om Swedbanks årsstämma kommer att finnas på bankens hemsida www.swedbank.se under rubriken: Om Swedbank/Bolagsstyrning.

Som bakgrund till styrelsens utdelningsförslag ligger beslutet fattat den 17 juli 2019, och redovisat i samband med resultatrapporten för 2019 års andra kvartal, att ändra utdelningspolicyn från 75 till 50 procent av årets vinst för att ytterligare stärka bankens kapitalposition. Samtidigt införde Swedbanks VD också ett mål om att kärnprimärkapitalrelationen ska överstiga svenska Finansinspektionens krav med 1–3 procentenheter. Syftet bakom förändringarna var dels att skapa större flexibilitet att möta osäkerheten rörande bl.a. kommande kapitalregleringar och myndigheternas beslut om bankens arbete för att förhindra penningtvätt, dels att ge banken möjlighet att fortsätta stödja sina kunders tillväxt. Vid utgången av fjärde kvartalet i år uppgick Swedbanks kärnprimärkapitalrelation till 17,0 procent, vilket är 1,9 procentenheter högre än svenska Finansinspektionens krav.

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 65.

Koncernens utveckling

Resultat fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Swedbanks resultat minskade med 5 procent under fjärde kvartalet 2019, till 4 428 mkr (4 663). Orsaken var högre kostnader och kreditförluster.

Valutakursförändringar ökade resultatet med 7 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0 procent (14,1) och K/I-talet till 0,46 (0,46).

Intäkterna ökade till 11 956 mkr (11 226). Orsaken var främst ett högre nettoresultat finansiella poster, men även ett starkare provisionsnetto. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 42 mkr.

Räntenettet minskade med 2 procent till 6 408 mkr (6 553), i första hand till följd av lägre bolänemarginaler.

Provisionsnettot ökade med 4 procent och uppgick till 3 415 mkr (3 297), främst till följd av högre intäkter från corporate finance, värdepapper och kapitalförvaltning. Kapitalförvaltningsintäkterna gynnades av en positiv aktierelaterad värdeutveckling i fondverksamheten.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 1 218 mkr (457). Orsaken var främst en positiv värdeutveckling av aktieinnehaven i Visa och Asiakastieto, samt derivat kopplade till bankens upplåning. Även ett högre resultat inom Stora företag & Institutioner, till största delen drivet

av värdejusteringar på derivat (CVA/DVA), bidrog positivt till utvecklingen.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretags resultat, var i nivå med föregående kvartal och uppgick till 915 mkr (919). Resultatet påverkades positivt med 165 mkr av reavinsten hänförlig till att Entercard har sålt en kreditportfölj. Den positiva effekten av försäljningen motverkades av ett lägre resultat i Entercards övriga verksamhet. Även föregående kvartal var påverkat av en reavinst i samband med försäljningen av aktier i Ölands Bank.

Kostnaderna ökade med 7 procent till 5 549 mkr (5 164), främst till följd av högre konsult- och IT-kostnader, kostnader för avgångsvederlag och högre kostnader för marknadsföringsaktiviteter. Konsultkostnaderna för att hantera penningtvättsrelaterade utredningar ökade med 199 mkr och uppgick totalt till 519 mkr under kvartalet. Personalkostnaderna ökade också eftersom kostnaderna under semestermånaderna i tredje kvartalet var lägre. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 26 mkr.

Kreditförlusterna ökade till 988 mkr (154), och avsåg främst ytterligare reserveringar på tidigare kända oljerelaterade problemengagemang inom Stora företag & Institutioner.

Skattekostnaden uppgick till 973 mkr (1 176), motsvarande en effektiv skattesats på 18,0 procent (20,1). Den enskilt största förklaringen till att den effektiva skattesatsen är lägre under fjärde kvartalet är ökade intäkter hänförliga till innehav i intressebolag och andra rörelsebetingade andelar, där intressebolagens resultat redovisas efter skatt och värdeökningar på andra rörelsebetingade andelar är skattefria.

Resultat helåret 2019 jämfört med helåret 2018

Resultatet minskade med 7 procent till 19 697 mkr (21 162). Högre intäkter motverkades av högre kostnader och kreditförluster under 2019. Kostnadsökningen är framför allt relaterad till högre personalkostnader och utredningskostnader kopplade till penningtvätt. Kreditförlusterna har påverkats av ett fåtal oljerelaterade problemengagemang. Tabellen nedan visar även resultatet exklusive intäkten från försäljningen av UC under 2018. Justerat för försäljningen av UC minskade resultatet med 4 procent.

	2019 Helår	2018 Helår	2018 Helår exkl intäkt UC
Resultaträkning, mkr			
Räntenetto	25 989	25 228	25 228
Provisionsnetto	12 984	12 836	12 836
Nettoresultat finansiella poster	3 629	2 112	2 112
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	822	1 028	1 028
Övriga intäkter ¹⁾ varav UC	2 536	3 018	2 341
		677	
Summa intäkter	45 960	44 222	43 545
Summa kostnader	19 984	16 835	16 835
Kreditförluster och nedskrivningar	1 556	835	835
Rörelseresultat	24 420	26 552	25 875
Skatt	4 711	5 374	5 374
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	19 697	21 162	20 485
Minoritet	12	16	16
Räntabilitet på eget kapital	14,7	16,1	16,3
K/I-tal	0,43	0,38	0,39

Valutakursförändringar ökade resultatet med 125 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 14,7 procent (16,1) och K/I-talet till 0,43 (0,38).

Intäkterna ökade med 4 procent, till 45 960 mkr (44 222). Valutakursförändringar bidrog med 277 mkr av ökningen.

Räntenettet ökade med 3 procent till 25 989 mkr (25 228). Ökningen förklaras främst av en lägre resolutionsavgift samt högre utlåningsvolym.

Provisionsnettot ökade och uppgick till 12 984 mkr (12 836). Avgifter från kapitalförvaltning, kort och kundkoncept ökade, men motverkades bland annat av lägre intäkter från utlåning och garantier och värdepapper.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 3 629 mkr (2 112). Orsaken var främst ett högre resultat inom Group Treasury där värdeutvecklingen på bland annat innehaven i Visa och Asiakastieto varit positiv under perioden. Ett högre resultat från ränte- och obligationshandeln inom Stora företag & Institutioner har också haft en positiv påverkan.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat minskade till 3 358 mkr (4 046), till följd av ovan nämnda försäljning av UC under föregående år. Exklusive försäljningen av UC ökade övriga intäkter.

Kostnaderna ökade till 19 984 mkr (16 835), främst till följd av högre personal- och konsultkostnader. De underliggande personalkostnaderna ökade främst till följd av årliga löneökningar och fler antal anställda. Utöver detta har avgångsvederlag för tidigare medlemmar i koncernledningen, inklusive Swedbanks tidigare vd, påverkat. Konsultkostnaderna för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar under 2019 uppgick till 1 104 mkr. Under året har även en reservering för moms uppgående till 256 mkr belastat kostnaderna, liksom 125 mkr relaterat till bedrägerier. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 132 mkr.

Kreditförlusterna ökade till 1 469 mkr (521) och avsåg främst ytterligare reserveringar på tidigare kända oljerelaterade problemengagemang inom Stora företag & Institutioner. Kreditförlusterna inom Svensk

bankverksamhet var lägre och endast marginella inom Baltisk bankverksamhet.

Skattekostnaden uppgick till 4 711 mkr (5 374), motsvarande en effektiv skattesats på 19,3 procent (20,2). Den enskilt största förklaringen till att den effektiva skattesatsen är lägre under 2019 är sänkta bolagsskattesatser i Sverige och Estland. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 19-21 procent. Eventuell framtida skatt i Sverige på finansiell verksamhet kan få effekt på den framtida effektiva skattesatsen.

Volymutveckling per produktområde

Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena lån, betalningar och sparande.

Lån

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, minskade med 7 mdkr till 1 606 mdkr (1 613), jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019. Jämfört med utgången av 2018 var ökningen 28 mdkr, motsvarande en tillväxt på 2 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningen negativt med 8 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019 och positivt med 6 mdkr jämfört med utgången av 2018.

Utlåning till allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	2019 31 dec	2019 30 sep	2018 31 dec
Bostadsutlåning till privatpersoner	905	901	876
varav Svensk bankverksamhet	818	814	798
varav Baltisk bankverksamhet	87	87	78
Övrig privatutlåning inkl bostadsrätts- föreningar	148	151	154
varav Svensk bankverksamhet	130	133	138
varav Baltisk bankverksamhet	17	17	15
varav Stora företag och Institutioner	1	1	1
Företagsutlåning	553	561	548
varav Svensk bankverksamhet	248	253	251
varav Baltisk bankverksamhet	82	84	77
varav Stora företag och Institutioner	222	224	220
varav Koncernfunktioner & Övrigt	1		
Total	1 606	1 613	1 578

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 4 mdkr till 818 mdkr (814), jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019. Marknadsandelen på bolån uppgick till 24 procent (24). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade med 3 mdkr. Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 32 mdkr (31), motsvarande en marknadsandel på cirka 9 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet.

I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymen med 2 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 87 mdkr.

Den baltiska konsumentkreditportföljen minskade med 1 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 9 mdkr vid slutet på kvartalet.

Företagsutlåningen minskade inom alla affärssegment med totalt 8 mdkr under kvartalet, till 553 mdkr (561). I Sverige var marknadsandelen 17 procent (18).

För mer information om utlåning, se faktaboken sidan 36.

Betalningar

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid kvartalets slut till 8,1 miljoner, vilket är i nivå med utgången av tredje kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 har antalet utgivna kort ökat med 1 procent. Antalet utgivna kort i Sverige uppgick till 4,3 miljoner och i Baltikum till 3,8 miljoner. Under kvartalet ökade utgivningen av företagskort med 4 procent och utgivningen av privatkort med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Ökningen av antalet privatkort påverkas 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.

Antal, kort	2019 31 dec	2019 30 sep	2018 31 dec
Antal utgivna kort, miljoner	8,1	8,2	8,1
varav Sverige	4,3	4,3	4,3
varav Baltikum	3,8	3,9	3,8

Antalet kortköp i Sverige med av Swedbank utgivna kort uppgick till 342 miljoner under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 1 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Antalet kortköp i Baltikum under kvartalet uppgick till 167 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 15 procent. Även antalet inlösta korttransaktioner av Swedbank ökade under kvartalet med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Sverige, Norge, Finland och Danmark uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 716 miljoner under kvartalet, vilket är en ökning om 3,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 118 miljoner transaktioner och en ökning om 14 procent.

Antal inhemska betalningar steg med 5 procent i Sverige och 7 procent i Baltikum jämfört med föregående år. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 36 procent. Antalet internationella betalningar var i linje med motsvarande period föregående år i Sverige och ökade med 17 procent i Baltikum.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade till 954 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019 (933). Jämfört med utgången 2018 var ökningen 34 mdkr, motsvarande en tillväxt på 4 procent. Ökningen jämfört med föregående år har i huvudsak skett inom Baltisk och Svensk bankverksamhet. Valutakursförändringar påverkade inlåningen negativt med 8 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019 och positivt med 5 mdkr jämfört med utgången 2018. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury, uppgick till 954 mdkr (957 vid utgången av tredje kvartalet 2019).

Inlåning från allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	2019 31 dec	2019 30 sep	2018 31 dec
Inlåning från privatpersoner	531	527	519
varav Svensk bankverksamhet	388	387	387
varav Baltisk bankverksamhet	143	140	132
Inlåning från företag	423	430	401
varav Svensk bankverksamhet	183	180	173
varav Baltisk bankverksamhet	99	92	89
varav Stora företag & Institutioner	141	134	139
varav Koncernfunktioner & Övrigt		24	
Total	954	957	920

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 4 mdkr under kvartalet och uppgick till 531 mdkr (527).

Företagsinlåningen i affärssegmenten ökade med totalt 17 mdkr under kvartalet, främst till följd av högre volymer inom Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner.

Swedbanks marknadsandel för hushållsinlåning i Sverige var oförändrad under kvartalet och uppgick till 19 procent (19). För företagsinlåning ökade marknadsandelen med 1 procentenhet till 17 procent (16). För mer information om inlåning, se faktaboken sidan 37.

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	2019 31 dec	2019 30 sep	2018 31 dec
Förvalt kapital	1 538	1 488	1 273
Förvalt fondkapital	1 090	1 033	863
Förvalt fondkapital, Robur	1 083	1 027	857
varav Sverige	1 025	970	810
varav Baltikum	59	58	48
varav eliminerings	-1	-1	-1
Förvalt fondkapital, Övriga, Baltikum	7	6	5
Förvalt kapital, diskretionärt	448	455	410

Det förvaldade fondkapitalet inom Swedbank Robur steg ytterligare under fjärde kvartalet och uppgick till 1 083 mdkr vid kvartalets slut (1 027 mdkr vid utgången av tredje kvartalet). Av detta hänförs 1 026 mdkr till den svenska verksamheten och 59 mdkr till den Baltiska verksamheten. Ökningen, både i Sverige och Baltikum, förklaras av såväl positiva nettoflöden som av en gynnsam värdeutveckling.

Nettoinflödet på den svenska fondmarknaden uppgick till 74 mdkr under kvartalet (25 mdkr under tredje kvartalet), varav 43 mdkr avser den årliga insättningen via PPM. Störst nettoinflöde om 21 mdkr gick till aktiva aktiefonder, följt av räntefonder med ett nettoinflöde på 18mdr. Indexfonder och blandfonder hade även de positiva nettoflöden om 17 mdkr vardera. Övriga fonder stod för nettoinflöden om 1 mdkr.

Swedbank Roburs svenska fondverksamhet hade, inklusive den årliga insättningen via PPM plattformen på cirka 5 mdkr, nettoinflöden om 4 mdkr (0 mdkr under tredje kvartalet). Nettoflödet från Sparbankerna och tredjepartsdistribution förbättrades, samtidigt som flödet i den institutionella affären försämrades och har varit negativt i kvartalet. Störst nettoinflöde om 5 mdkr återfinns i blandfonder, följt av indexnära fonder som uppgick till 2 mdkr. Aktiva aktiefonder hade lika stort in-som utflöde. Räntefonder, som tidigare under året haft störst inflöde, hade under kvartalet ett nettoutflöde på 3 mdkr.

För verksamheten i Baltikum uppgick nettoflödet till 2 mdkr (1 mdkr i tredje kvartalet).

Mätt i förvalt kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per sista december uppgick marknadsandelen i Sverige till 20 procent. Marknadsandelen i Estland respektive Lettland var 41 procent och i Litauen 37 procent.

Förvalt kapital, livförsäkring mdkr	2019 31 dec	2019 30 sep	2018 31 dec
Sverige	220	209	174
varav Avtalspension	109	103	82
varav Kapitalförsäkring	72	68	59
varav Tjänstepension	29	28	23
varav Övrigt	10	10	9
Baltikum	7	6	5

Inom livförsäkring ökade det förvaldade kapitalet i den svenska verksamheten under 2019 med 26 procent och uppgick vid utgången av 2019 till 220 mdkr. Premieinkomsten, bestående av inbetalda premier och inflyttat kapital, uppgick i fjärde kvartalet till 5 mdkr (4 mdkr i tredje kvartalet). För inbetalda premier, exklusive inflyttat kapital, uppgick Swedbanks marknadsandel i tredje kvartalet till 6 procent (5 procent i andra kvartalet 2019). På flyttmarkanden uppgick Swedbanks marknadsandel i tredje kvartalet till 10 procent (11 procent i andra kvartalet 2019). I Estland är Swedbank det största livförsäkringsbolaget och i Litauen och Lettland det näst största. Marknadsandelarna mätt som inbetalda premier uppgick i tredje kvartalet till 38 procent i Estland, 24 procent i Litauen och 26 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

För helåret 2019 uppgick kreditförlusterna till 1 469 mkr (521 mkr), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,09 procent (0,03). Kreditförlusterna i fjärde kvartalet uppgick till 988 mkr (154 mkr i tredje kvartalet) och avsåg främst ytterligare reserveringar på tidigare kända oljerelaterade problemengagemang inom Stora företag & Institutioner. Kreditkvaliteten i övrigt var fortsatt god. Kreditförlustnivån i kvartalet uppgick till 0,23 procent (0,04). Andelen lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,82 procent (0,77) och reserveringsgraden för lån i steg 3 var 36 procent (34). För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sidorna 39 – 44 och not 11.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	2018 Kv4
Svensk bankverksamhet	10	27	190
Baltisk bankverksamhet	-3	10	-103
Estland	16	-9	-66
Lettland	-13	5	-9
Litauen	-6	14	-28
Stora företag & Institutioner	982	117	331
Koncernfunktioner & Övrigt	-1		-6
Summa	988	154	412

Investeringarna i den oljerelaterade sektorn har börjat återhämta sig, men det finns fortfarande överskottskapacitet inom vissa segment i sektorn. Dessa utvecklades sämre än förväntat under slutet av året och skuldsättningen har visat sig vara för hög trots tidigare rekonstruktioner, vilket lett till ytterligare reserveringar under fjärde kvartalet. Swedbanks oljerelaterade portfölj är liten och den pågående minskningen och omstruktureringen av portföljen fortsätter.

Den svenska bostadsmarknaden återhämtade sig under 2019 då priserna steg med 4,5 procent och antalet transaktioner med 4 procent. Låga räntor och hög efterfrågan bidrog till den positiva utvecklingen som fortsatte under fjärde kvartalet. Efterfrågan på bostadsrätter under produktion är dock kvar på en lägre nivå jämfört med före marknadens prisnedgång under 2017, vilket innebär en fortsatt osäker marknad för nybyggnation av bostäder. Antalet nystartade

bostadsprojekt minskade under 2019 och förväntas minska även 2020. Swedbanks utlåning till bostadsutvecklingsprojekt utgör en begränsad del av den totala kreditportföljen och sker huvudsakligen till stora och väletablerade företag som Swedbank har en långsiktig relation med.

Bolåneportföljen, som utgör drygt hälften av bankens totala utlåning, är av hög kvalitet och de historiska kreditförlusterna är mycket låga. Vid kreditgivning är kundernas långsiktiga återbetalningsförmåga avgörande, vilket säkerställer en hög kvalitet och låga risker för såväl kunden som banken. De genomsnittliga belåningsgraderna för Swedbanks bolåneportfölj uppgår i Sverige till 55 procent, i Estland 47 procent, i Lettland 75 procent och i Litauen 60 procent. För mer information se faktaboken sidorna 45 – 46.

Transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter i Sverige var fortsatt stark under 2019 med ökade marknadspriser, hög omsättningsvolym och något sjunkande direktavkastningskrav. Kontors- och logistikfastigheter utgjorde omkring 60 procent av de totala transaktionerna, medan intresset för detaljhandelsfastigheter var lägre än tidigare. Kontorshyrorna var stabila under 2019, med undantag för en liten ökning i Stockholmsområdet.

Swedbanks utlåning inom fastighetsförvaltning utgör knappt 10 procent av den totala låneportföljen och sker i huvudsak till fastighetsbolag med starka finanser och goda säkerheter. Portföljen består till största delen av segment med låg risk och låg konjunkturkänslighet, som bostadsfastigheter, samhällsfastigheter samt kontorsfastigheter i bra lägen i tillväxtregioner. Swedbanks utlåning till detaljhandelsfastigheter är begränsad och utgör en liten del av den totala lånevolymen inom fastighetsförvaltning. Den geografiska spridningen inom Sverige är god. Swedbank fokuserar vid utlåning till kommersiella fastigheter på stabila kassaflöden och kundernas långsiktiga förmåga att betala räntor och amorteringar. Belåningsgraderna i portföljen är generellt sett låga med en genomsnittlig belåningsgrad på 58 procent i Sverige.

Operativa risker

Antalet IT-incidenter minskade under kvartalet efter insatser för förbättrad driftstabilitet. Swedbank arbetar kontinuerligt med att säkerställa mycket god tillgänglighet för sina kunder. Förluster relaterade till operativa risker återgick till normala nivåer i kvartalet.

Upplåning och likviditet

Upplåningsaktiviteten 2019 har varit högre än föregående år och huvuddelen av finansieringen har gjorts med hjälp av säkerställda obligationer. Under fjärde kvartalet emitterade Swedbank också sina första seniora icke prioriterade skulder för att uppfylla kravet om nedskrivningsbara skulder i samband med resolution. Enligt gällande regelverk ska kravet vara uppfyllt senast den 1 januari 2022. Under helåret 2019 emitterade Swedbank 132 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 12 mdkr avsåg emissioner under det fjärde kvartalet. Emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten av upplåningen under 2019 och uppgick till 101 mdkr. Det totala emissionsbehovet för helåret 2020 förväntas vara i nivå med emissionsvolymen helåret 2019. Förfallen för helåret 2020 uppgår till 165 mdkr. Emissionsbehovet påverkas av framtida förfall och förändringar i

inlåningsvolymerna och utlåningstillväxt och justeras därför löpande under året.

Vid årets slut uppgick den kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 129 mdkr (164 mdkr per 30 september). Tillgängliga tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden uppgick till 195 mdkr (209). Likviditetsreserven uppgick per sista december till 380 mdkr (421). Koncernens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 182 procent (151) samt 157, 379 respektive 111 procent för USD, EUR och SEK. Den stabila nettofinansieringskvoten (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick till 120 procent (112). Ökningen är i huvudsak hänförlig till en förändrad beräkningsmetod, från Basel III till CRR2, för jämförelse se faktabok. För mer information om upplåning och likviditet se not 14 – 16, samt sidorna 55 – 71 i faktaboken.

Kreditbetyg

Under fjärde kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg. För mer information om kreditbetyg, se faktaboken sidan 70.

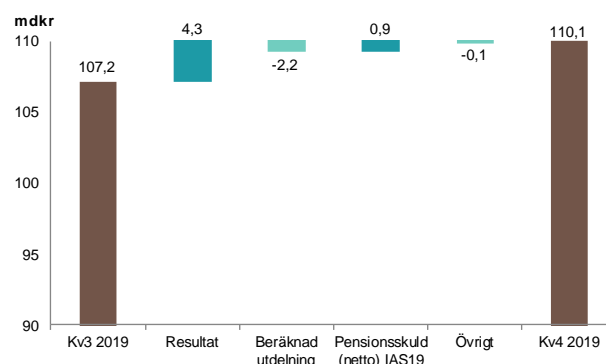
Kapital och kapitaltäckning

Kapitalkrav och kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,0 procent vid kvartalets slut (16,3 procent vid utgången av tredje kvartalet 2019), medan kravet var oförändrat och uppgick till 15,1 procent av riskexponeringsbeloppet (REA).

Kärnprimärkapitalet ökade till 110,1 mdkr (107,2), vilket till stor del förklaras av resultat efter avdrag för föreslagen utdelning som ökade kärnprimärkapitalet med 2,1 mdkr.

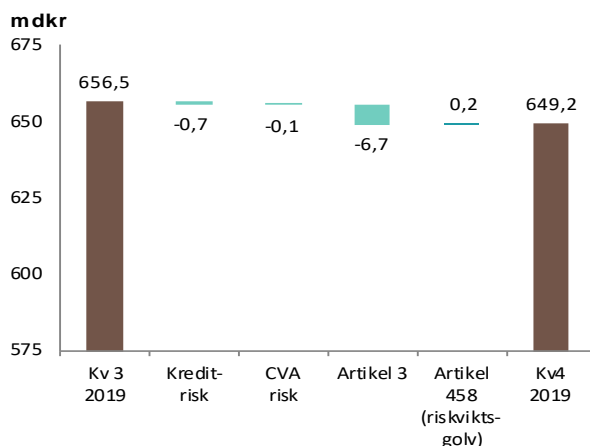
Förändring av kärnprimärkapital, Swedbank konsoliderad situation



Totalt riskexponeringsbelopp (REA) minskade till 649,2 mdkr (656,5). Den kvartalsvisa översynen av ytterligare riskexponeringsbelopp för artikel 3 i CRR resulterade i en minskning av REA på 6,7 mdkr.

REA för kreditrisk minskade med 0,7 mdkr. Ökad utlåning samt omklassificering av bolånelöften, vilket medför att de ingår i bolånegolvet, bidrog till att REA för kreditrisk ökade. Ökningen motverkades av framförallt valutakurseffekter. REA hänförlig till marknadsrisk var oförändrad under kvartalet och uppgick till 16,3 mdkr (16,3) och REA för CVA-risk minskade med 0,1 mdkr till 4,7 mdkr (4,8).

Förändring av riskexponeringsbelopp 2019, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 5,4 procent (5,1). Bruttosoliditetsgraden ökade framförallt till följd av högre primärkapital jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019.

Framtida regler om kapital och resolution

I november 2019 publicerade den svenska Finansinspektionen ett förslag om att införa ökade kapitalkrav för banklån till kommersiella fastigheter. Åtgärden motiveras med att belåningen för kommersiella fastigheter gradvis har ökat till en nivå som utgör en potentiell risk för den finansiella stabiliteten. Kapitalkravet förväntas införas i tredje kvartalet 2020 och innebär att skillnaden mellan bankens genomsnittliga riskvikter för kommersiella fastigheter och de riskvikter svenska Finansinspektionen angett kommer att kompenseras genom ett påslag i Pelare 2. För kommersiella fastigheter anger svenska Finansinspektionen att den genomsnittliga riskvikten ska vara 35 procent och för kommersiella bostadsfastigheter 25 procent. Enligt svenska Finansinspektionen förväntas Swedbanks totala kapitalkrav härigenom öka med 0,7 procentenheter och kärnprimärkapitalet med 0,5 procentenheter.

I november 2018 publicerade svenska Finansinspektionen en promemoria som förklarade hur de ser på uppdaterade riktlinjer från European Banking Authority (EBA) rörande bankers interna riskklassificeringssystem. I promemorian framhåller svenska Finansinspektionen att svenska banker måste analysera sina interna riskklassificeringssystem för att de ska fortsätta leva upp till myndigheternas uppdaterade krav. Eftersom riktlinjerna ännu inte är fullt ut beslutade av EBA eller införda i svenska Finansinspektionens föreskrifter är det osäkert hur förändringarna kommer att påverka Swedbank.

I december 2019 lämnade den utredning som tillsatts av svenska Finansdepartementet ett förslag om implementering av en samling EU-regelverk, det så kallade bankpaketet. Genom bankpaketet ändras bland annat vad som får ligga till grund för kapitalkrav i Pelare 2. Det förväntas medföra att krav i Pelare 2 inte längre kan motiveras som en generell makrotillsynsåtgärd, medan möjligheten att införa motsvarande krav i Pelare 1 utökas. Hur den slutliga lagen kommer att vara utformad samt hur svenska Finansinspektionens kommer att tillämpa reglerna i bankpaketet som rör

kapitalkraven och hur Swedbank därmed påverkas är osäkert.

Utredningens förslag om implementering av bankpaketet omfattar också en uppdatering av resolutionslagen för att harmonisera svensk lag med EU-direktivet BRRD2. När den slutliga lagändringen träder i kraft kan Swedbanks behov av att emittera kvalificerade skulder (exempelvis seniora icke prioriterade skulder) påverkas. Lagändringen förväntas träda i kraft senast 28 december 2020 och ändringarna som avser kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder gäller från 2022.

Övriga händelser

Den 9 december meddelades att Swedbank gör en genomgripande organisationsförändring för att skapa rakare och tydligare beslutsvägar och underlätta förverkligandet av bankens strategi. Förändringarna gäller från den 1 januari 2020, förutom bildandet av den nya enheten Special Task Force som blev verksam i samband med att organisationsförändringen meddelades.

Group IT och Digital Banking slogs samman för att samla kompetens inom digital tjänsteutveckling, kundupplevelse och infrastruktur. Den nya enheten heter Digital Banking & IT.

För att skapa attraktiva kunderbjudanden flyttades huvuddelen av Customer Value Management (CVM) in i affärsområdet Svensk bankverksamhet, medan funktionerna för cash management, PayEx och betalningsinfrastruktur integrerades i Stora Företag & Institutioner. CVM kommer fortsatt att stödja hela koncernen med bland annat kunddataanalys som underlag för utformning av kunderbjudanden. Funktionerna för cash management, PayEx och betalningsinfrastruktur integrerades för att ytterligare stärka Swedbanks konkurrenskraft inom det viktiga tillväxtområdet betalningar i företagsaffären.

För att stärka bankens förmåga att ge kunder råd utifrån ett helhetsperspektiv när det gäller såväl spar-, försäkrings- och låneprodukter skapades den nya enheten Group Financial Products & Advice. Genom att samla ansvaret för bankens finansiella produkter för privatpersoner blir det enklare att utforma skräddarsydda erbjudanden som utgår från en helhetssyn på kundens behov.

Den nya enheten Special Task Force bildades för att hantera den pågående Clifford Chance-utredningen avseende historiska brister i arbetet mot penningtvätt. Enheten Anti Financial Crime fortsätter att ansvara för genomförandet av bankens framtidsytande 152-punktsprogram och andra insatser för att stärka förmågan att motverka penningtvätt.

I samband med organisationsförändringen gjordes vissa personalförändringar. Antalet medlemmar i koncernledningen minskades från 17 till 14. Koncernriskchefen Helo Meigas och chefen för Baltisk bankverksamhet Charlotte Elsnitz lämnade banken. Chefen för Group Lending & Payments Leif Karlsson kommer att lämna under första kvartalet 2020. Gunilla Domeij Hallros har tillsatts som tillförordnad koncernriskchef och Jon Lidefelt som tillförordnad chef för Baltisk bankverksamhet. Tomas Hedberg blev chef för enheten Special Task Force.

Den 19 december meddelades att Swedbank rekryterat Ana-Maria Matei som ny chef för avdelningen Internrevision. Ana-Maria tillträder sin nya roll den 1 april 2020 och rapporterar till Bo Magnusson, vice ordförande i Swedbank och ordförande i bankens revisionsutskott.

Uppdatering om pågående utredningar

Banken har som mål att vara ledande i arbetet med att förhindra penningtvätt och annan ekonomisk brottslighet. Under kvartalet intensifierades arbetet med att förstärka bankens funktioner för att motverka penningtvätt och öka kundkännedom.

Enheten Anti-Financial Crime unit (AFC) inrättades i april i år med syfte att samla resurser och kompetens för att leda bankens insatser för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism samt sanktionsbrott. Enheten koordinerar idag arbetet med att förbättra rutiner, systemstöd och processer.

152-punktsprogram

Bankens åtgärdsprogram för att förebygga brott, som presenterades i oktober 2019, löper i huvudsak enligt plan och har utökats under kvartalet. Per den 31 december omfattade programmet 152 initiativ, varav 67 är slutförda. Initiativ som slutförts är till exempel:

- implementering av stort antal nya scenarier i bankens system för transaktionsmonitorering främst inom Baltisk bankverksamhet
- teknisk implementering av en ny riskklassificeringsmodell i Svensk bankverksamhet
- utrullning av digital hantering av kundkännedom för 3,6 miljoner privatkunder i Sverige
- etablering av nytt Customer Regulatory Management-team på 80 tjänster som stöttar svensk bankverksamhet i praktiskt arbete mot penningtvätt och annan ekonomisk brottslighet
- nytt gemensamt AML-regelverk på koncernnivå

Programmet ses över löpande och nya initiativ läggs till. Under fjärde kvartalet 2019 tillkom 20 nya initiativ. Vissa av dessa handlar om kompletteringar med anledning av brister som de estniska och svenska finansinspektionerna identifierat som iakttagelser i sina undersökningar. Ytterligare förbättringar i bankens sanktionsmonitorering har identifierats. Ett nytt initiativ rör upphandling av extern konsult som löpande ska utvärdera kvaliteten i bankens åtgärdsprogram. Eftersom programmet uppdateras kontinuerligt kan ytterligare initiativ genomföras bortom 2020.

Special Task Force

Ansvaret för den pågående Clifford Chance utredningen gäller historiska brister i arbetet mot penningtvätt och sanktionsbrott har flyttats till den nya enheten Special Task Force. Enheten leds av bankens tidigare Treasury-chef Tomas Hedberg, som i den nya rollen rapporterar direkt till vd. Swedbank har också utvidgat sin grupp av rådgivare. I den ingår, förutom den internationella advokatbyrån Clifford Chance, forensisk expertis i FTI och FRA och advokat Biörn Riese, även den amerikanska advokatfirman Quinn Emanuel.

Clifford Chance-utredningen

Clifford Chance anlätades i februari 2019 för att med forensiskt stöd av FTI och FRA genomföra en utredning av historiska brister i regelefterlevnad samt exponering för penningtvätt och sanktionsbrott. Utredningen omfattar Swedbank AB, dess globala nätverk av filialer och relevanta helägda dotterbolag.

Totalt ingår över 30 miljarder transaktioner gjorda mellan 2007 och mars 2019 som grund i utredningen, varav 15 miljarder från den baltiska verksamheten. Slutsatserna från Clifford Chances utredning beräknas kunna presenteras i nära anslutning till de svenska och estniska finansinspektionernas beslut och förväntas bland annat beskriva:

- hur banken har arbetat med AML-frågor
- brister i rutiner och processer
- om, när och hur dessa brister har hanterats
- omfattning och hantering av ej lämpliga högrisk kunder
- om och när ej lämpliga högrisk kunder identifierats och avvecklats
- eventuell exponering mot OFAC sanktioner
- hantering av intern och extern informationsgivning
- omfattning av transaktionsvolymerna
- bedömningar av hur allvarliga upptäckta brister är
- ansvarsfrågor

Clifford Chance gör också en översyn av bankens nuvarande arbete för regelefterlevnad när det gäller penningtvätt med ambitionen att ge rekommendationer för att säkerställa att banken uppfyller bästa möjliga branschpraxis.

De svenska och estniska finansinspektionernas utredningar

De svenska och estniska finansinspektionernas utredningar pågår. Den svenska Finansinspektionen gör en sanktionsprövning som en del av sin utredningsprocess, medan den estniska förbereder ett beslut för banken att säkerställa att identifierade brister åtgärdas. Den estniska åklagarmyndigheten har påbörjat ett parallellt ärende där eventuell rättslig påföljd hanteras.

Den svenska Finansinspektionen uppgav den 18 december 2019 att besked om resultatet av den pågående sanktionsprövningen meddelas i mars 2020 i samband med att utredningen slutförts. Den estniska Finansinspektionen förväntas meddela sitt beslut om vilka åtgärder som banken ska vidta i nära anslutning till den svenska. Den estniska åklagarmyndigheten har inte angett någon tidsram för sitt beslut om eventuell påföljd.

Den 20 december 2019 svarade Swedbank på en begäran om yttrande från finansinspektionerna i Sverige och Estland om preliminära iakttagelser och bedömningar myndigheterna gjort. I sitt svar konstaterar banken att man instämmer i många av de preliminära iakttagelser och bedömningar som de svenska och estniska finansinspektionerna gör.

Swedbank har inte reserverat något belopp för eventuell sanktionsavgift. Gällande redovisningsregler anger att banken med hög sannolikhet ska kunna fastställa storleken på en eventuell sanktionsavgift innan reservering kan göras. Det har hittills inte varit möjligt. Nya bedömningar görs kontinuerligt i samarbete med bankens externa revisorer PwC.

Övriga pågående utredningar

- Den svenska **Ekobrottsmyndigheten** (EBM) utreder om det förekommit brott i samband med informationsgivning. Såvitt framkommit har ingen person delgivits misstanke. Banken har ingen information om när EBM:s utredning kommer att avslutas.
- Swedbank utreds av **amerikanska myndigheter**. Dessa utredningar kan komma att pågå under flera år.
- Den **lettiska polisens** avdelning för bekämpande av ekonomisk brottslighet (LECED) genomför utredningar.
- Under fjärde kvartalet slutförde **Europeiska centralbanken** (ECB) sin utredning. Banken fick besked om ett antal åtgärder som banken nu vidtar och som kommer att följas upp.

Händelser efter 31 december 2019

Den 13 januari meddelades att Swedbank har rekryterat Erik Ljungberg som ny kommunikationsdirektör med ansvar för kommunikation, varumärke, marknadsföring och hållbarhetsfrågor. Erik Ljungberg kommer ingå i koncernledningen och tillträder sin tjänst senast i juli.

Svensk bankverksamhet

- Ökat räntenetto till följd av högre marknadsräntor
- Lägre bolånetillväxt som följd av ökad konkurrens
- Nya innovativa lösningar som Apple Pay och rabatterad billeasing för miljöbilar lanserade

Resultaträkning

mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Räntenetto	4 093	3 986	3	3 837	7	16 253	15 386	6
Provisionsnetto	2 021	2 041	-1	1 818	11	7 862	7 598	3
Nettoresultat finansiella poster	105	107	-2	95	11	433	406	7
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	278	211	32	228	22	839	693	21
Övriga intäkter ¹⁾	280	274	2	179	56	985	1 484	-34
Summa intäkter	6 777	6 619	2	6 157	10	26 372	25 567	3
Personalkostnader	731	715	2	772	-5	2 933	3 101	-5
Rörliga personalkostnader	8	22	-64	12	-33	53	71	-25
Övriga kostnader	1 720	1 480	16	1 521	13	6 147	5 793	6
Avskrivningar	18	57	-68	15	20	234	57	
Summa kostnader	2 477	2 274	9	2 320	7	9 367	9 022	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 300	4 345	-1	3 837	12	17 005	16 545	3
Kreditförluster, netto	10	27	-63	190	-95	154	598	-74
Rörelseresultat	4 290	4 318	-1	3 647	18	16 851	15 947	6
Skatt	801	840	-5	705	14	3 271	3 073	6
Periodens resultat	3 489	3 478	0	2 942	19	13 580	12 874	5
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 489	3 476	0	2 938	19	13 568	12 858	6
Minoriteten		2		4		12	16	-25
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,6	21,4		18,6		21,0	20,9	
Utlåning/inlåning, %	209	212		212		209	212	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01		0,06		0,01	0,05	
K/I-tal	0,37	0,34		0,38		0,36	0,35	
Utlåning, mdkr ²⁾	1 196	1 200	0	1 187	1	1 196	1 187	1
Inlåning, mdkr ²⁾	571	567	1	560	2	571	560	2
Heltidstjänster	3 610	3 636	-1	3 833	-6	3 610	3 833	-6

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Svensk bankverksamhet redovisade ett resultat på 3 489 mkr vilket var i linje med föregående kvartal (3 476). Ökade intäkter och lägre kreditförluster motverkades av högre kostnader.

Räntenettet ökade och uppgick till 4 093 mkr (3 986). Högre marknadsräntor påverkade räntenettet för inlåning positivt men hade en negativ effekt på marginalerna för utlåning.

Bolånevolymen till hushåll uppgick till 818 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 4 mdkr. Den lägre tillväxten påverkades bland annat av ökad konkurrens. Utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade under kvartalet med 3 mdr. Företagsutlåningen minskade med 5 mdkr och uppgick till 248 mdkr. Företagsvolymen minskade främst inom sektorerna fastighetsförvaltning, jord- och skogsbruk och tillverkning i enlighet med planerade återbetalningar.

Den totala inlåningsvolymen uppgick till 571 mdkr (567). Hushållens inlåningsvolym ökade med 1 mdkr medan företagsinlåningen ökade med 3 mdkr.

Provisionsnettot var stabilt på 2 021 mkr (2 041). Ökade intäkter från kapitalförvaltning motverkades av lägre kortprovisioner.

Andel av intresseföretags och joint ventures resultat ökade, främst till följd av ett ökat resultat i Entercard som sålde en kreditportfölj. Denna effekt motverkades av ett lägre resultat i Entercards övriga verksamhet. Övriga intäkter var stabila.

De totala kostnaderna ökade. Personalkostnaderna var stabila medan övriga kostnader ökade bland annat på grund av högre kostnader för marknadsföring, konsulter och lokaler.

Kreditförlusterna minskade till 10 mkr (27), främst till följd av högre återvinningar under kvartalet.

Helåret 2019 jämfört med helåret 2018

Resultatet ökade till 13 568 mkr (12 858). Ökningen förklaras främst av ökat ränte- och provisionsnetto samt lägre kreditförluster.

Räntenettet ökade till 16 253 mkr (15 386). Orsaken är främst ökat inlåningsräntenetto. Detta motverkades av något lägre marginaler för utlåning, huvudsakligen drivet av ökade marknadsräntor. Lägre avgift för resolutionsfonden jämfört med 2018 påverkade räntenettet positivt.

Provisionsnettot ökade till 7 862 mkr (7 598). Ökningen beror främst på ökade intäkter från kapitalförvaltning, kort och betalningar.

Andel av intresseföretags och joint ventures resultat ökade, främst på grund av ökat resultat i delägda sparbanker.

Övriga intäkter minskade främst på grund av en engångsintäkt under 2018 på 677 mkr till följd av försäljningen av UC.

De totala kostnaderna ökade främst till följd av högre kostnader för digitaliseringen av kunderbjudandet. Personalkostnader och kostnader för marknadsföring minskade.

Kreditförlusterna minskade till 154 mkr (598), främst till följd av högre återvinningar under 2019.

Affärsutveckling

Arbetet med att utveckla digitala tjänster och förenkla för våra kunder fortsätter. Internetbanken för privatpersoner har uppdaterats med flera nya funktioner. Kunder kan nu ansöka om betal- och kreditkort via ett automatiserat flöde och få svar på sin ansökan direkt. Det går nu också att ansöka om hem- och fordonsförsäkringar digitalt. Inom spara-området har vi lanserat nya funktioner och gränssnitt. Bland annat har 'Börsskärmen' lanserats, vilket är en helt ny sida som ger kunder en tydlig överblick och förenklar aktiehandel.

Under kvartalet lanserade vi Apple Pay, som gör det möjligt för kunder med bankkortet Mastercard och Maestro att göra säkra betalningar i butiker, appar och på webben. Sedan tidigare erbjuder vi även flera andra mobila betalningslösningar, t.ex. Samsung Pay, FitBit Pay, Garmin Pay, Google Pay och Fidesmo Pay.

Under fjärde kvartalet har vi som led i bankens hållbarhetsarbete lanserat en kampanj med lägre ränta vid finansiering av leasingbilar som klassificeras som miljövänliga. Erbjudandet gäller både privat- och företagskunder. Inom sparaområdet fortsätter arbetet med att erbjuda hållbara investeringslösningar till våra kunder och där Swedbank Robur placerat sig på fjärde plats när Hirschel & Kramers (H&K) rankat hur europeiska kapitalförvaltare arbetar med ansvarsfulla investeringar och hållbarhet.

Kampanjen att erbjuda råd om privatekonomi fortsätter. Under det fjärde kvartalet har vårt fokus legat på att prata om pengar med barn. Vi har bjudit in föräldrar till möten på flera platser i landet för att ge tips och råd kring vad som är bra att tänka på när man vill lära barn om pengars värde.

Vi har fortsatt stort fokus på arbetet med att motverka penningtvätt vilket inkluderar att förbättra rutiner, systemstöd och processer. Inom ramen för detta arbete pågår uppbyggnad av den nya enheten, Customer Regulatory Management. För att ytterligare öka kvaliteten på kundkännedom har en stor del av våra kunder under hösten fått uppdatera sina kunduppgifter digitalt genom internetbanken och mobilappen.

Swedbank har genomfört en koncernövergripande organisationsförändring för att skapa rakare och tydligare beslutsvägar och underlätta förverkligandet av bankens strategi. Som en del av detta kommer stora delar av enheten Customer Value Management, som bland annat stödjer koncernen med kunddata som underlag för utformning av kunderbjudanden, att bli en del av affärsområdet Svensk bankverksamhet från januari 2020.



Mikael Björknert
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, telefonbanken och våra kontor, samt genom samarbete med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av näringslivet. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 168 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Stabilt resultat med fortsatt hög kreditkvalitet
- In- och utlåning växte i alla tre länder
- Swedbank utnämnd till "Most loved brand" i Baltikum

Resultaträkning

mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Räntenetto	1 360	1 346	1	1 248	9	5 239	4 768	10
Provisionsnetto	688	680	1	622	11	2 690	2 503	7
Nettoresultat finansiella poster	65	73	-11	88	-26	286	272	5
Övriga intäkter ¹⁾	236	210	12	228	4	831	737	13
Summa intäkter	2 349	2 309	2	2 186	7	9 046	8 280	9
Personalkostnader	286	291	-2	253	13	1 091	954	14
Rörliga personalkostnader	10	15	-33	17	-41	56	57	-2
Övriga kostnader	586	489	20	513	14	1 981	1 833	8
Avskrivningar	44	45	-2	22	100	175	91	92
Summa kostnader	926	840	10	805	15	3 303	2 935	13
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 423	1 469	-3	1 381	3	5 743	5 345	7
Nedskrivning av materiella tillgångar	5	2		8	-38	8	8	
Kreditförluster, netto	-3	10		-103	-97	3	-208	
Rörelseresultat	1 421	1 457	-2	1 476	-4	5 732	5 545	3
Skatt	201	206	-2	209	-4	814	802	1
Periodens resultat	1 220	1 251	-2	1 267	-4	4 918	4 743	4
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 220	1 251	-2	1 267	-4	4 918	4 743	4
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,3	19,3		21,7		19,6	20,7	
Utlåning/inlåning, %	77	81		77		77	77	
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,02		-0,25		0,00	-0,13	
K/I-tal	0,39	0,36		0,37		0,37	0,35	
Utlåning, mdkr ²⁾	186	188	-1	170	9	186	170	9
Inlåning, mdkr ²⁾	241	232	4	221	9	241	221	9
Heltidstjänster	3 656	3 629	1	3 586	2	3 656	3 586	2

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Resultatet i fjärde kvartalet uppgick till 1 220 mkr (1 251). I lokal valuta minskade resultatet, drivet av högre kostnader, vilket delvis motverkades av högre intäkter och återvinningar. Valutakurseffekter minskade kvartalets resultat med 11 mkr.

Räntenettet ökade med 2 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på ökade utlåningsvolym. Dessutom ökade bolånemarginalerna något under kvartalet. Valutakurseffekter påverkade räntenettet negativt med 14 mkr.

Utlåningen ökade 2 procent under kvartalet i lokal valuta. Hushållsutlåningen ökade med 2 procent och företagsutlåningen ökade med 1 procent. Utlåningen ökade i samtliga tre baltiska länder. Valutakurseffekter bidrog negativt med 5 mdkr.

Inlåning ökade med 6 procent i lokal valuta till följd av tillväxt i både företags- och privatinlåning. Valutakurseffekter påverkade resultatet negativt med 6 mdkr.

Provisionsnettot ökade 2 procent i lokal valuta under kvartalet. Intäkterna från kort ökade då kortanvändandet var högre under kvartalet, men motverkades delvis av lägre intäkter från kapitalförvaltningen.

Nettoresultatet finansiella poster minskade 8 procent i lokal valuta delvis på grund av lägre intäkter från valutahandel i kvartalet.

Övriga intäkter ökade med 14 procent i lokal valuta, vilket i huvudsak hänför sig till ett förbättrat resultat i försäkringsverksamheten.

Kostnader ökade med 11 procent i lokal valuta under kvartalet. Kostnadsökningen beror i huvudsak på högre marknadsförings- och konsultkostnader samt en ökning av övriga kostnader.

Kreditförluster påverkade resultatet positivt med 3 mkr (-10). Underliggande kreditkvalitet är fortsatt god. Under kvartalet gjordes nedskrivningar på immateriella tillgångar på 5 mkr (2). Till största del beroende på en årlig omvärdering av tillgångar.

Helåret 2019 jämfört med helåret 2018

Resultatet ökade till 4 918 mkr (4 743) till följd av ökade intäkter. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 138 mkr.

Räntenettet ökade med 7 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på ökade utlåningsvolym. Valutakurseffekter påverkade räntenettet positivt med 145 mkr.

Utlåningen ökade med 8 procent i lokal valuta. Såväl hushållsutlåningen som utlåningen till företag ökade i alla tre baltiska länder. Valutakurseffekter bidrog med

en ökning på 3 mdkr. Inlåningen ökade med 8 procent i lokal valuta och valutakurseffekter bidrog med en ökning på 4 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 4 procent i lokal valuta. Högre intäkter från kortverksamheten och betalningar motverkades delvis av ett sämre resultat inom kapitalförvaltningen.

Nettoreultat finansiella poster ökade med 3 procent i lokal valuta. Till övervägande del är ökningen hänförlig till positiva värderingseffekter på obligationsinnehav. Övriga intäkter ökade med 10 procent i lokal valuta, i huvudsak beroende på ett förbättrat resultat inom försäkringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 9 procent i lokal valuta till övervägande del beroende på ökade personalkostnader och kostnader hänförliga till arbetet med att motverka penningtvätt samt ökad kundkännedom. Även konsultkostnader, marknadsföringskostnader och investeringar i digitala lösningar ökade.

Kreditförlusterna uppgick till 3 mkr jämfört med ett positivt resultat på 208 mkr under motsvarande period under 2018.

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet fortsatte Swedbank att utveckla kundupplevelsen i våra digitala kanaler. Överflyttningen av kunder till den nya mobilappen slutfördes i november i de baltiska länderna. Kunderna har snabbt anpassat sig och använder nu i stor utsträckning biometrisk identifiering vid inloggningar och vid köp. Apple Pay lanserades i december, vilket möjliggör kortköp med hjälp av mobilen för kunder i Baltikum som använder iPhone eller Apple Watch. Kunder i hela Baltikum kan nu oberoende av mobilplattform med hjälp av mobiltelefon och smatwatch på ett enkelt sätt utföra kortbetalningar.

I december meddelade Swedbank att vi kommer erbjuda våra privat- och företagskunder möjlighet att handla baltiska aktier och fonder avgiftsfritt och tog även bort depåavgiften för depåer upp till 30 000 EUR. Allt i syfte att underlätta för våra kunder att spara och investera i aktier och andra värdepapper.

Under fjärde kvartalet lanserade Swedbanks Litauiska fintech-satsning Rockit affärsstödsprogrammet Wise Guys Fintech 3. Programmet ger kunderna tillgång till mentorer, både lokalt och globalt, specialiserade på att hjälpa små nystartade bolag.

I en undersökning om styrkan i kommersiella varumärken fick Swedbank högsta ranking och mottog också utmärkelsen "Most Loved Brand" i samtliga tre baltiska länder.

Swedbank har fått erkännande för sitt jämställdhetsarbete under kvartalet. Swedbank Litauen belönades med högsta betyg för sitt jämställdhetsarbete och Swedbank Litauens arbete med jämställdhetsfrågor "Green Light" har också blivit nominerat till European Excellence Awards.

Under kvartalet har Swedbanks hållbarhetsarbete utvecklats vidare. Swedbanks baltiska verksamhet inkluderades i bankens globala nätverk för gröna obligationer, vilket kommer att tillföra baltiska tillgångar till bankens gröna tillgångsmassa. Detta kommer bidra till att en mer hållbar låneportfölj.

Den baltiska bankverksamheten arbetar nu med att implementera Swedbanks koncerngemensamma åtgärdsplan. I detta arbete fokuserar Swedbank bland annat på att förbättra processer och regelverk för kundkännedom, transaktionsövervakning och förfinade kundriskbedömningar (ML/TF). Samtidigt har arbetet med att öka kunders och anställdas kännedom om risker med penningtvätt och ekonomisk brottslighet fortsatt. Interna och externa utbildningsinsatser för att höja kompetensen vad gäller penningtvätt och ekonomisk brottslighet genomförs i syfte att höja kvaliteten och kraven på arbetet med kundkännedom.

I december lämnade chefen för Baltisk bankverksamhet Charlotte Elsnitz banken och ersattes av Jon Lidefelt som tillförordnad chef Baltisk bankverksamhet.

Jon Lidefelt
Tillförordnad 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 undersökningar är Swedbank även det mest omtyckta varumärket i Baltikum. 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 26 kontor i Estland, 30 i Lettland och 43 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Högre intäkter drivet av ökad aktivitet inom Corporate Finance och derivatvärderingar
- Kreditförluster i oljerelaterade exponeringar
- Lansering av Balance FX en ny automatiserad valutarisk- och likviditetshanteringstjänst

Resultaträkning

mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Räntenetto	929	944	-2	1 004	-7	3 776	3 982	-5
Provisionsnetto	681	534	28	690	-1	2 321	2 605	-11
Nettoresultat finansiella poster	585	340	72	242		2 201	1 777	24
Övriga intäkter ¹⁾	64	73	-12	49	31	211	156	35
Summa intäkter	2 259	1 891	19	1 985	14	8 509	8 520	0
Personalkostnader	375	327	15	342	10	1 391	1 356	3
Rörliga personalkostnader	6	42	-86	34	-82	157	201	-22
Övriga kostnader	626	552	13	562	11	2 305	2 201	5
Avskrivningar	32	30	7	13		123	83	48
Summa kostnader	1 039	951	9	951	9	3 976	3 841	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 220	940	30	1 034	18	4 533	4 679	-3
Kreditförluster, netto	982	117		331		1 312	142	
Rörelseresultat	238	823	-71	703	-66	3 221	4 537	-29
Skatt	38	165	-77	132	-71	740	977	-24
Periodens resultat	200	658	-70	571	-65	2 481	3 560	-30
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	200	658	-70	571	-65	2 481	3 560	-30
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	2,9	9,5		8,7		9,1	14,0	
Utlåning/inlåning, %	158	168		160		158	160	
Kreditförlustnivå, %	1,32	0,15		0,42		0,47	0,06	
K/I-tal	0,46	0,50		0,48		0,47	0,45	
Utlåning, mdkr ²⁾	224	225	0	221	1	224	221	1
Inlåning, mdkr ²⁾	142	134	6	139	2	142	139	2
Heltidstjänster	1 244	1 247	0	1 196	4	1 244	1 196	4

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Resultatet minskade till 200 mkr (658) främst till följd av ökade kreditförluster.

Räntenettet minskade mellan kvartalen och uppgick till 929 mkr (944), till följd av lägre utlåningsvolym. Detta till största delen förklarar av valutakursförändringar. Utlåningsmarginalerna var något lägre vilket delvis motverkades av stärkta marginaler på inlåning.

Provisionsnettot ökade till 681 mkr (534) främst drivet av högre corporate finance-intäkter. Även ersättningar för att Swedbank agerat som likviditetsgarant på marknaden för säkerställda obligationer påverkade resultatet positivt.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 585 mkr (340), till största delen drivet av värdejusteringar på derivat (CVA/DVA).

Kostnaderna ökade till 1 039 mkr (951), främst för ökade kostnader för stängning av filialen i Luxemburg.

Kreditförlusterna uppgick till 982 mkr (117), till följd av ökade reserveringar på inom oljerelaterade krediter.

Helåret 2019 jämfört med helåret 2018

Resultatet minskade till 2 481 mkr (3 560) till största del förklarar av högre kreditförluster.

Räntenettet minskade till 3 776 mkr (3 982), främst till följd av att högre marknadsräntor påverkat utlåningsmarginalerna negativt.

Provisionsnettot minskade till 2 321 mkr (2 605), bland annat som följd av flyttade inlösenkunder till Svensk bankverksamhet under det första kvartalet. Även en flytt av ersättningar från Sparbanker till andra affärsområden samt ökade provisionskostnader bidrog negativt.

Nettoresultat finansiella poster ökade 2 201 mkr (1 777). Orsaken var främst ett högre resultat från ränte- och obligationshandeln.

Totala kostnader ökade till 3 976 mkr (3 841) till följd av stängningen av verksamheten i Luxemburg samt högre kostnadsnivå hos PayEx.

Kreditförlusterna ökade till 1 312 mkr (142), bland annat till följd av ökade reserveringar inom främst oljerelaterade exponeringar.

Affärsutveckling

Under det fjärde kvartalet har Swedbank deltagit i flera framgångsrika corporate-finance-transaktioner. I Norge agerade Swedbank rådgivare i Sparebanken Vests försäljning av aktiecertifikat och i Sverige var Swedbank rådgivare i träningskedjan Sats börsintroduktion. Under kvartalet har Swedbank också expanderat sitt Corporate Finance-erbjudande till att omfatta Finland, vilket mottagits väl. Swedbank har också agerat rådgivare till utbildningsföretaget Sanoma vid dess förvärv av Its Learning samt Joint Bookrunner vid medicinteknikföretaget Optmeds börsintroduktion.

Swedbank fortsätter att ha en stark position i obligationsemissionsmarkanden och är den bank som emitterat näst störst volym i svenska kronor under både det fjärde kvartalet och helåret 2019. Vårt fokus på hållbara affärstransaktioner bidrog till att Swedbank under fjärde kvartalet var Sole Lead Manager i Världsbankens utvecklingsbanks emission av en obligation för hållbar utveckling om SEK 2 miljarder. Obligationen syftar till investeringar i olika vatten- och havsrelaterade förbättringsprojekt i utvecklingsländer. För flygplatsoperatören Swedavia var Swedbank rådgivare vid emissionen av företagets första gröna obligation och bistod även vid framtagandet av dess ramverk för gröna obligationer.

Inom hållbarhetsområdet anordnade Swedbank under fjärde kvartalet det årligt återkommande seminariet Energy Summit i Oslo. Årets tema var "Omställning" och innehöll presentationer och seminarium fokuserade på exempelvis omställningen inom olje- och gasindustrin, teknologier för att motverka klimatförändringar och förnyelsebar energi. Återkopplingen från deltagarna har varit mycket positiv.

Swedbank har under det fjärde kvartalet lanserat tjänsten Balance FX. Tjänsten är en ny digital, automatiserad valutarisk- och likviditetshanteringstjänst som effektiviserar valutahanteringen för företag och institutionella kunder. Istället för att följa saldon i utländsk valuta och handla valutor manuellt kan kunder nu ställa in ett målsaldo och låta Balance FX ta hand om resten helt automatiserat. Med tjänsten minskar kunder

sina operativa risker och förenklar samtidigt den dagliga verksamheten.

Under kvartalet har banken fortsatt att investera i utveckling av processer och kompetens för att motverka penningtvätt och ökad kundkännedom. Investeringarna avser både att vidare förbättra arbetsrutiner och stärka organisationen med ytterligare personal, samt att göra systemrelaterade förbättringar för att öka automatiseringsgraden och kvaliteten i processer och data.

Som ett led i de organisatoriska förändringarna Swedbank aviserat under fjärde kvartalet kommer funktionerna cash management, PayEx och betalningsinfrastruktur integreras i affärsområdet Stora företag & Institutioner. Syftet är att stärka Swedbanks konkurrenskraft inom företagsaffären genom att samla huvuddelen av kompetens, resurser och produkter relaterat till företag nära kunden inom samma organisation.

Ola Laurin
Chef 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, Danmark, Luxemburg, Kina, USA och Sydafrika.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Räntenetto	26	277	-91	246	-89	721	1 092	-34
Provisionsnetto	18	22	-18	31	-42	57	84	-32
Nettoresultat finansiella poster	463	-63		5		710	-345	
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	-26	2		-34	-24	-17	335	
Övriga intäkter ¹⁾	123	193	-36	173	-29	670	835	-20
Summa intäkter	604	431	40	421	43	2 141	2 001	7
Personalkostnader	1 373	1 304	5	1 127	22	5 265	4 345	21
Rörliga personalkostnader	27	47	-43	25	8	174	199	-13
Övriga kostnader	-557	-479	16	-925	-40	-3 011	-3 816	-21
Avskrivningar	298	251	19	120		1 019	455	
Summa kostnader	1 141	1 123	2	347		3 447	1 183	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-537	-692	-22	74		-1 306	818	
Nedskrivning av immateriella tillgångar	13	66	-80	24	-46	79	306	-74
Nedskrivning av materiella tillgångar		-1						
Kreditförluster, netto	-1			-6	-83		-11	
Rörelseresultat	-549	-757	-27	56		-1 385	523	
Skatt	-67	-35	91	242		-114	522	
Periodens resultat	-482	-722	-33	-186		-1 271	1	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-482	-722	-33	-186		-1 271	1	
Heltidstjänster	6 708	6 557	2	6 250	7	6 708	6 250	7

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 uttalokeras i stor utsträckning.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Resultatet uppgick till -482 mkr (-722), främst till följd av högre intäkter. Resultatet inom Group Treasury ökade till 411 mkr (84).

Räntenettet minskade till 26 mkr (277). Räntenettet inom Group Treasury minskade till 69 mkr (325). Orsaken är i första hand ökade kostnader för kortfristig utländsk upplåning, samt effekter av bankens internprissättningsmodell i samband med stigande korta marknadsräntor som påverkat inlåningsmarginalerna.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 463 mkr (-63). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till 466 mkr (-72), främst till följd av en positiv värdeutveckling av bland annat innehaven i Visa och Asiakastieto, samt derivat kopplade till bankens upplåning.

Kostnaderna ökade något och uppgick till 1 141 mkr (1 123). Ökade konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar, högre kostnader för IT-utveckling och marknadsföring, samt avgångsvederlag för tidigare medlemmar i koncernledningen bidrog till ökningen, samtidigt som det föregående kvartalet var belastat med en reservering för moms och kostnader för bedrägerier.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 13 mkr (66). Återvinningar under kvartalet uppgick till 1 mkr (0).

Helåret 2019 jämfört med helåret 2018

Resultatet minskade till -1 271 mkr (1). Group Treasurys resultat ökade till 935 mkr (481).

Räntenettet sjönk till 721 mkr (1 092). Group Treasurys räntenetto sjönk till 877 mkr (1 133), främst till följd av ökade kostnader för kortfristig utländsk upplåning, samt effekter av bankens internprissättningsmodell i samband med stigande korta marknadsräntor.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 710 mkr (-345). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till 695 mkr (-345), till följd av en positiv värdeutveckling av bland annat innehaven i Visa och Asiakastieto, samt derivat kopplade till bankens upplåning. Återköp av säkerställda obligationer hade också en mindre negativ effekt jämfört med föregående år.

Kostnaderna ökade till 3 447 mkr (1 183), till följd av ökade personalkostnader och konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar. Även en reservering för moms, avgångsvederlag för tidigare medlemmar i koncernledningen och kostnader relaterat till bedrägerier har påverkat utvecklingen.

Skattekostnaden uppgick till -114 mkr (522). Att det uppstått en skatteintäkt i år beror på att Koncernfunktioner & Övrigt gick med negativt resultat före skatt. Även en justering av tidigare års skatt med 64 mkr har bidragit, efter ett positivt avräkningsbeslut från Skatteverket.

Koncernfunktioner & Övrigt bestod under 2019 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

mkf	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Provisionsnetto	7	20	-65	22	-68	54	46	17
Nettoresultat finansiella poster						-1	2	
Övriga intäkter ¹⁾	-41	-44	-8	-39	4	-162	-194	-17
Summa intäkter	-34	-24	40	-17	98	-109	-146	-26
Personalkostnader	-1					-1		
Övriga kostnader	-33	-24	38	-17	94	-108	-146	-26
Summa kostnader	-34	-24	42	-17	100	-109	-146	-25

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	22
Rapport över totalresultat i sammandrag	23
Balansräkning i sammandrag	24
Förändringar i eget kapital i sammandrag	25
Kassaflödesanalys i sammandrag	26
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	27
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	28
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	28
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	29
Not 5 Räntenetto	31
Not 6 Provisionsnetto	32
Not 7 Nettoresultat finansiella poster	33
Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader	34
Not 9 Kreditförluster, netto	34
Not 10 Utlåning	37
Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar	38
Not 12 Kreditexponeringar	42
Not 13 Immateriella tillgångar	42
Not 14 Skulder till kreditinstitut	42
Not 15 In-och upplåning från allmänheten	43
Not 16 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade- och efterställda skulder	43
Not 17 Derivat	44
Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde	44
Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	47
Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	48
Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation	49
Not 22 Internt kapitalbehov	53
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	53
Not 24 Transaktioner med närstående	54
Not 25 Swedbanks aktie	54
Not 26 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 16	55
Not 27 Förändrad presentation av räntenetto	56
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	57
Rapport över totalresultat i sammandrag	57
Balansräkning i sammandrag	58
Förändringar i eget kapital i sammandrag	59
Kassaflödesanalys i sammandrag	59
Kapitaltäckning	60

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	7 430	8 380	-11	8 633	-14	32 810	32 015	2
Övriga ränteintäkter	1 294	463		62		2 560	2 043	25
Ränteintäkter	8 724	8 843	-1	8 695		35 370	34 058	4
Räntekostnader	-2 316	-2 290	1	-2 360	-2	-9 381	-8 830	6
Räntenetto (not 5, not 27)	6 408	6 553	-2	6 335	1	25 989	25 228	3
Provisionsintäkter	5 242	4 799	9	4 820	9	19 472	18 967	3
Provisionskostnader	-1 827	-1 502	22	-1 637	12	-6 488	-6 131	6
Provisionsnetto (not 6)	3 415	3 297	4	3 183	7	12 984	12 836	1
Nettoresultat finansiella poster (not 7)	1 218	457		430		3 629	2 112	72
Försäkringsnetto	399	379	5	311	28	1 465	1 192	23
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	252	213	18	194	30	822	1 028	-20
Övriga intäkter	264	327	-19	279	-5	1 071	1 826	-41
Summa intäkter	11 956	11 226	7	10 732	11	45 960	44 222	4
Personalkostnader	2 815	2 763	2	2 582	9	11 119	10 284	8
Övriga allmänna administrationskostnader (not 8)	2 342	2 018	16	1 654	42	7 314	5 865	25
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	392	383	2	170		1 551	686	
Summa kostnader	5 549	5 164	7	4 406	26	19 984	16 835	19
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 407	6 062	6	6 326	1	25 976	27 387	-5
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 13)	13	66	-80	24	-46	79	306	-74
Nedskrivning av materiella tillgångar	5	1		8	-38	8	8	
Kreditförluster, netto (not 9)	988	154		412		1 469	521	
Rörelseresultat	5 401	5 841	-8	5 882	-8	24 420	26 552	-8
Skatt	973	1 176	-17	1 288	-24	4 711	5 374	-12
Periodens resultat	4 428	4 665	-5	4 594	-4	19 709	21 178	-7
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 428	4 663	-5	4 590	-4	19 697	21 162	-7
Minoriteten		2		4		12	16	-25
Resultat per aktie, kr	3,96	4,17		4,11		17,62	18,96	
efter utspädning, kr	3,95	4,16		4,09		17,56	18,89	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 428	4 665	-5	4 594	-4	19 709	21 178	-7
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1 091	-781		-954		-3 866	-1 806	
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	32	-29		-36		-127	-63	
Förändring i verkligt värde hänförlig till förändringar i egen kreditrisk för finansiella skulder identifierade till verkligt värde	4	5	-20	9	-56	17	22	-23
Skatt	-225	160		192		793	361	
Summa	902	-645		-789		-3 183	-1 486	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1 232	639		-247		739	1 870	-60
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	976	-485		259		-600	-1 474	-59
Kassafördessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-250	133		-45		159	421	-62
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	244	-131		49		-154	-403	-62
Valutabasisspreadar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-6	-10	-40	-3	100	-18	-72	-75
Andel hänförlig till intresseföretag	-40	-4		-100	-60	32	36	-11
Skatt	-184	106		-53		167	297	-44
Summa	-492	248		-140		325	675	-52
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	410	-397		-929		-2 858	-811	
Periodens totalresultat	4 838	4 268	13	3 665	32	16 851	20 367	-17
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 838	4 266	13	3 661	32	16 839	20 351	-17
Minoriteten		2		4		12	16	-25

För 2019 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 3 866 mkr (1 806) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per årsskiftet uppgick diskonteringsräntan, som använts vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 1,46 procent jämfört med 2,42 procent vid föregående årsskifte. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,98 procent jämfört med 1,92 procent vid föregående årsskifte. De ändrade antagandena representerade 4 929 mkr av kostnaden i övrigt totalresultat. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna ökade under 2019 med 1 063 mkr. Sammantaget per sista december översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 8 798 mkr jämfört med 4 979 mkr vid föregående årsskifte.

För 2019 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 739 mkr (1 870). Dessutom redovisas en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 32 mkr (36) i Andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats mot euron under året. Den totala vinsten om 771 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 600 mkr (1 474) 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	2019 31 dec	2018 31 dec	Δ mkr	%
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	195 286	163 161	32 125	20
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	137 094	99 579	37 515	38
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	45 452	36 268	9 184	25
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 652 296	1 627 368	24 928	2
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	271	766	-495	-65
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 367	53 312	4 055	8
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	224 893	177 868	47 025	26
Aktier och andelar	6 568	4 921	1 647	33
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	6 679	6 088	591	10
Derivat (not 17)	44 424	39 665	4 759	12
Immateriella anläggningstillgångar (not 13)	17 864	17 118	746	4
Materiella tillgångar	5 572	1 966	3 606	
Aktuella skattefordringar	2 408	2 065	343	17
Uppskjutna skattefordringar	170	164	6	4
Övriga tillgångar	8 859	13 970	-5 111	-37
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 025	1 813	1 212	67
Summa tillgångar	2 408 228	2 246 092	162 136	7
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut (not 14)	69 686	57 218	12 468	22
In- och upplåning från allmänheten (not 15)	954 013	920 750	33 263	4
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	225 792	178 662	47 130	26
Emitterade värdepapper (not 16)	855 754	804 360	51 394	6
Korta positioner värdepapper	34 345	38 333	-3 988	-10
Derivat (not 17)	40 977	31 316	9 661	31
Aktuella skatteskulder	836	1 788	-952	-53
Uppskjutna skatteskulder	1 571	1 576	-5	
Pensionsavsättningar	8 798	4 979	3 819	77
Försäkringsavsättningar	1 894	1 897	-3	
Övriga skulder och avsättningar	28 807	30 035	-1 228	-4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 383	3 385	998	29
Seniora icke-prioriterade skulder (not 16)	10 805		10 805	
Efterställda skulder (not 16)	31 934	34 184	-2 250	-7
Summa skulder	2 269 595	2 108 483	161 112	8
Eget kapital				
Minoritetskapital	25	213	-188	-88
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	138 608	137 396	1 212	1
Summa eget kapital	138 633	137 609	1 024	1
Summa skulder och eget kapital	2 408 228	2 246 092	162 136	7

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen	Aktieägarnas								Minoritetens	Totalt eget	
mkr	kapital								kapital	kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring	Valuta- basis- spread	Egen kredit- risk	Balan- serad vinst	Totalt		
Januari-december 2019											
Ingående balans 1 januari 2019	24 904	17 275	5 508	-3 444	4	-19	-18	93 186	137 396	213	137 609
Utdelningar								-15 878	-15 878	-15	-15 893
Aktierelaterade ersättningar till anställda								272	272		272
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-34	-34		-34
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								13	13		13
Avyttring av dotterföretag										-185	-185
Periodens totalresultat			771	-436	4	-14	13	16 501	16 839	12	16 851
varav redovisat över resultaträkningen								19 697	19 697	12	19 709
varav redovisat över övrigt totalresultat			771	-436	4	-14	13	-3 196	-2 858		-2 858
Utgående balans 31 december 2019	24 904	17 275	6 279	-3 880	8	-33	-5	94 060	138 608	25	138 633
Januari-december 2018											
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	-5	-14 522
Aktierelaterade ersättningar till anställda								321	321		321
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-9	-9		-9
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								19	19		19
Periodens totalresultat			1 906	-1 189	14	-57	18	19 659	20 351	16	20 367
varav redovisat över resultaträkningen								21 162	21 162	16	21 178
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 906	-1 189	14	-57	18	-1 503	-811		-811
Utgående balans 31 december 2018	24 904	17 275	5 508	-3 444	4	-19	-18	93 186	137 396	213	137 609

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2019 Helår	2018 Helår
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	24 420	26 552
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	4 952	-2 098
Betalda skatter	-5 981	-6 531
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-9 130	-5 257
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-27 282	-86 339
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-43 187	6 720
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	33 488	56 594
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	12 249	-12 167
Ökning/minskning av övriga fordringar	-678	15 946
Ökning/minskning av övriga skulder	8 556	33 714
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 593	27 134
Investeringsverksamheten		
Avyttring av dotterföretag	52	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag och joint ventures	-81	
Avyttring av aktier i intresseföretag och joint ventures	184	277
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	529	354
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-224	-15 321
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	535	16 361
Kassaflöde från investeringsverksamheten	995	1 671
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	148 251	116 506
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-94 929	-152 614
Emission av certifikat m.m.	483 568	1 000 665
Återbetalning av certifikat m.m.	-487 865	-1 018 910
Amortering leasingskuld	-718	
Utbetald utdelning	-15 893	-14 522
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 414	-68 875
Periodens kassaflöde	30 816	-40 070
Likvida medel vid periodens början	163 161	200 371
Periodens kassaflöde	30 816	-40 070
Valutakursdifferenser i likvida medel	1 309	2 860
Likvida medel vid periodens slut	195 286	163 161

Under fjärde kvartalet 2019 avyttrades intresseföretaget Babs Paylink AB. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 113 mkr. Den redovisade vinsten blev 25 mkr.

Under tredje kvartalet 2019 avyttrades 11 procentenheter av aktierna i dotterföretaget Ölands Bank AB. Swedbank AB:s ägarandel uppgår därefter till 49 procent, varför företaget konsolideras som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden från avyttringstidpunkten. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 52 mkr. Den redovisade vinsten blev 40 mkr.

Tillskott lämnades till joint ventures Nordic KYC Utility AB med 57 mkr och till P27 Nordic Payments Platform AB med 24 mkr.

Under andra kvartalet 2018 avyttrades intresseföretaget UC AB. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 206 mkr. I samband med avyttringen erhölls också aktier motsvarande 7,4 procent i det finska kreditinformationsföretaget Asiakastiето Group Plc till värdet av 502 mkr. Den redovisade vinsten blev 677 mkr.

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll delbetalningar på 71 mkr, av den kontanta försäljningslikviden dels första kvartalet 2019 och dels 2018.

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 2018 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen 2018 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

Leasing (IFRS 16)

IFRS 16 Leasing har ersatt IAS 17 Leasingavtal och fastställer principerna för redovisning, värdering, presentation av och upplysningar om leasingavtal. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leasingkulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingkulder. I kassaflödesanalysen kommer betalningar hänförliga till amortering på leasingkulden redovisas inom finansieringsverksamheten och betalningar hänförliga till räntedelen redovisas i den löpande verksamheten.

Koncernen redovisade övergången till IFRS 16 i enlighet med den modifierade retrospektiva metoden, vilket innebär tillämpning från den 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsetal. För samtliga leasingavtal som klassificeras som operationella enligt IAS 17 och där koncernen är leasetagare redovisas en leasingkulda och en nyttjanderätt i balansräkningen. Leasingkuldena beräknades initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med den marginella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten redovisades initialt till ett värde motsvarande leasingkulden, justerad för eventuella förutbetalda leasingavgifter.

Leasingkulden värderas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av obetalda leasingavgifter vid inledningsdatumet. Leasingkulden ökar därefter med räntekostnader på leasingkulden och minskar med betalda leasingavgifter. Nyttjanderätten redovisas initialt

till anskaffningsvärde, det vill säga leasingkuldens ursprungliga värde inklusive vissa övriga kostnader såsom leasingavgifter som betalats före inledningsdatumet. Nyttjanderätten skrivs därefter av över nyttjandeperioden. Leasingavgifterna diskonteras med den marginella låneräntan. Koncernen tillämpar de undantag som standarden tillåter avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavtal redovisas som övriga kostnader. Efter inledningsdatumet omvärderas leasingkulden för att återspegla omprövningar och ändringar av leasingavtalet. Omvärderingen av leasingkulden justeras mot nyttjanderätten. Vinster eller förluster hänförliga till ändringar av leasingavtal redovisas i resultaträkningen.

Då koncernen är leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls.

Moderbolaget har valt möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16, vilket innebär att redovisning av leasing i moderbolaget inte förändrats.

Effekterna av övergången presenteras i not 26.

Förändrad presentation av räntenettot

Från och med delårsrapporten för kvartal 4 2019 presenterar koncernen ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde på en separat rad i resultaträkningen. Jämförelsetal har räknats om, se not 27. Koncernen presenterar negativ ränta på finansiella tillgångar och skulder, som tidigare presenterades i resultaträkningen, i not 5.

Ändringar av IFRS9, IAS 39 och IFRS 7 till följd av Referensräntereformen

Den 15 januari 2020 antogs IASB:s ändringar av IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 till följd av Referensräntereformen av EU. Syftet med dessa ändringar är att möjliggöra vissa lättnader i redovisningen i samband med reformen. Lättnaderna avser säkringsredovisning och syftar till att man inte ska behöva avbryta säkringsrelationer på grund av reformen. Ändringarna ska tillämpas från och med 1 januari 2020 men tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen tillämpar ändringarna i delårsrapporten per 31 december 2019. Införandet hade ingen väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Övriga förändringar i redovisningsregler

De övriga förändringar i redovisningsregler som antagits från och med 1 januari 2019 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

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 såväl 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 2018.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

1 augusti 2019 avyttrades 11 procentenheter av aktierna i dotterföretaget Ölands Bank AB. Swedbank AB:s ägarandel uppgår därefter till 49 procent, varför företaget konsolideras som ett intresseföretag enligt

kapitalandelsmetoden från avyttringstidpunkten. 1 oktober 2019 överläts inlösenverksamheten i Swedbank AB till PayEx Sverige AB.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

Ack Helår 2019 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	16 253	5 239	3 776	721		25 989
Provisionsnetto	7 862	2 690	2 321	57	54	12 984
Nettoresultat finansiella poster	433	286	2 201	710	-1	3 629
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	839			-17		822
Övriga intäkter ¹⁾	985	831	211	670	-162	2 536
Summa intäkter	26 372	9 046	8 509	2 141	-109	45 960
varav interna intäkter	63		162	520	-745	
Personalkostnader	2 933	1 091	1 391	5 265	-1	10 679
Rörliga personalkostnader	53	56	157	174		440
Övriga kostnader	6 147	1 981	2 305	-3 011	-108	7 314
Avskrivningar	234	175	123	1 019		1 551
Summa kostnader	9 367	3 303	3 976	3 447	-109	19 984
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	17 005	5 743	4 533	-1 306		25 976
Nedskrivning av immateriella tillgångar				79		79
Nedskrivning av materiella tillgångar		8				8
Kreditförluster, netto	154	3	1 312			1 469
Rörelseresultat	16 851	5 732	3 221	-1 385		24 420
Skatt	3 271	814	740	-114		4 711
Periodens resultat	13 580	4 918	2 481	-1 271		19 709
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	13 568	4 918	2 481	-1 271		19 697
Minoriteten	12					12
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	723	737	382	272	-30	2 084
Kort	2 562	1 720	2 058	-102	-290	5 948
Kapitalförvaltning och depå	5 331	381	1 256	31	-36	6 963
Utlåning och garantier	272	250	668	8		1 198
Övriga provisionsintäkter ²⁾	2 075	359	844	10	-9	3 279
Summa provisionsintäkter	10 963	3 447	5 208	219	-365	19 472
Provisionskostnader	3 101	757	2 887	162	-419	6 488
Provisionsnetto	7 862	2 690	2 321	57	54	12 984
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	9	183	-1	195
Utlåning till kreditinstitut	6		81	175	-217	45
Utlåning till allmänheten	1 196	186	269	1		1 652
Räntebärande värdepapper		1	44	151	-2	194
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	219	6				225
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5			2		7
Derivat			53	29	-38	44
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	1	8		23
Övriga tillgångar	4	65	15	450	-511	23
Summa tillgångar	1 433	273	472	999	-769	2 408
Skulder till kreditinstitut	26		184	63	-203	70
In- och upplåning från allmänheten	571	241	149		-7	954
Emitterade värdepapper		1	10	848	-3	856
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	220	6				226
Derivat			55	24	-38	41
Övriga skulder	551		46		-518	79
Seniora icke-prioriterade skulder				11		11
Efterställda skulder				32		32
Summa skulder	1 368	248	444	978	-769	2 269
Allokerat eget kapital	65	25	28	21		139
Summa skulder och eget kapital	1 433	273	472	999	-769	2 408
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokert eget kapital, total verksamhet, %	21,0	19,6	9,1	-7,4		14,7
K/I-tal	0,36	0,37	0,47	1,61		0,43
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00	0,47	0,00		0,09
Utlåning/inlåning, %	209	77	158	150		168
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto)	3	2	9			14
Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1 196	186	223			1 606
Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1	1	5			7
Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾	571	241	142			954
Riskenponeringsbelopp, mdkr	391	94	144	20		649
Heltidstjänster	3 610	3 656	1 244	6 708		15 218
Genomsnittligt allokert eget kapital, mdkr	64	25	27	17		134

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

2) Övriga provisionsintäkter inkluderar kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och sakförsäkring

3) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Ack Hefår 2018 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	15 386	4 768	3 982	1 092		25 228
Provisionsnetto	7 598	2 503	2 605	84	46	12 836
Nettoresultat finansiella poster	406	272	1 777	-345	2	2 112
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	693			335		1 028
Övriga intäkter ¹⁾	1 484	737	156	835	-194	3 018
Summa intäkter	25 567	8 280	8 520	2 001	-146	44 222
varav interna intäkter	55		127	479	-661	
Personalkostnader	3 101	954	1 356	4 345		9 756
Rörliga personalkostnader	71	57	201	199		528
Övriga kostnader	5 793	1 833	2 201	-3 816	-146	5 865
Avskrivningar	57	91	83	455		686
Summa kostnader	9 022	2 935	3 841	1 183	-146	16 835
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 545	5 345	4 679	818		27 387
Nedskrivning av immateriella tillgångar				306		306
Nedskrivning av materiella tillgångar		8				8
Kreditförluster, netto	598	-208	142	-11		521
Rörelseresultat	15 947	5 545	4 537	523		26 552
Skatt	3 073	802	977	522		5 374
Periodens resultat	12 874	4 743	3 560	1		21 178
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	12 858	4 743	3 560	1		21 162
Minoriteten	16					16

Provisionsnetto

Provisionsintäkter

Betalningsförmedling	729	703	390	274	-33	2 063
Kort	2 321	1 562	2 145	-2	-385	5 641
Kapitalförvaltning och depå	5 073	408	1 251	-8	-38	6 686
Utlåning och garantier	289	235	702	23	1	1 250
Övriga provisionsintäkter ²⁾	2 068	321	967	-27	-2	3 327
Summa provisionsintäkter	10 480	3 229	5 455	260	-457	18 967
Provisionskostnader	2 882	726	2 850	176	-503	6 131
Provisionsnetto	7 598	2 503	2 605	84	46	12 836

Balansräkning, mdkr

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	2	157		163
Utlåning till kreditinstitut	6		116	166	-252	36
Utlåning till allmänheten	1 187	169	261	10		1 627
Räntebärande värdepapper		1	47	110	-5	153
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	173	5				178
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	4			2		6
Derivat			47	23	-30	40
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	12	1	5		19
Övriga tillgångar	3	60	14	461	-514	24
Summa tillgångar	1 375	250	488	934	-801	2 246
Skulder till kreditinstitut	28		209	60	-240	57
In- och upplåning från allmänheten	566	221	141	1	-8	921
Emitterade värdepapper		1	13	797	-7	804
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	174	5				179
Derivat			45	16	-30	31
Övriga skulder	544		55		-516	83
Seniora icke-prioriterade skulder						
Efterställda skulder				34		34
Summa skulder	1 312	227	463	908	-801	2 109
Allokerat eget kapital	63	23	25	26		137
Summa skulder och eget kapital	1 375	250	488	934	-801	2 246

Nyckeltal

Räntabilitet på allokert eget kapital, total verksamhet %	20,9	20,7	14,0	0,0		16,1
K/I-tal	0,35	0,35	0,45	0,59		0,38
Kreditförlustnivå, %	0,05	-0,13	0,06	-0,05		0,03
Utlåning/inlåning, %	212	77	160	95		172
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto)	3	2	6			11
Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1 187	170	221			1 578
Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	2	1	3			6
Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾	560	221	139			920
Riskenxponeringsbelopp, mdkr	382	89	146	21		638
Heltidstjänster	3 833	3 586	1 196	6 250		14 865
Genomsnittligt allokert eget kapital, mdkr	62	23	25	22		131

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

2) Övriga provisionsintäkter inkluderar kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och sakförsäkring

3) Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom koncernfunktioner överförs 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 kapitaltäkningsreglerna och bedömt

ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Allt kapital allokeras ut.

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

Under första kvartalet 2019 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärssegmentsorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Ränteintäkter								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	35	81	-57	183	-81	439	607	-28
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	45	43	5	41	10	172	160	8
Utlåning till kreditinstitut	130	151	-14	64		539	147	
Utlåning till allmänheten	8 201	8 311	-1	7 844	5	32 947	31 069	6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57	-5		17		118	56	
Derivat	320	358	-11	651	-51	1 473	2 157	-32
Övrigt	51	55	-7	12		216	202	7
Summa ränteintäkter	8 839	8 994	-2	8 812	0	35 904	34 398	4
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster	115	151	-24	117	-2	534	340	57
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	8 724	8 843	-1	8 695	0	35 370	34 058	4
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-130	-269	-52	-168	-23	-1 005	-971	4
Inlåning från allmänheten	-261	-391	-33	-275	-5	-1 663	-1 234	35
varav insättargarantiavgifter	-116	-128	-9	-107	8	-457	-414	10
Emitterade värdepapper	-2 417	-2 750	-12	-3 085	-22	-11 464	-12 726	-10
Seniora icke-prioriterade skulder	-15					-15		
Efterställda skulder	-290	-247	17	-267	9	-993	-1 016	-2
Derivat	1 131	1 658	-32	1 898	-40	6 945	8 945	-22
Övrigt	-311	-314	-1	-424	-27	-1 246	-1 702	-27
varav avgift till resolutionsfond	-278	-278	0	-414	-33	-1 117	-1 656	-33
Summa räntekostnader	-2 293	-2 313	-1	-2 321	-1	-9 441	-8 704	8
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster	23	-23		39	-41	-60	126	
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-2 316	-2 290	1	-2 360	-2	-9 381	-8 830	6
Räntenetto	6 408	6 553	-2	6 335	1	25 989	25 228	3
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	1,05	1,06		1,08		1,06	1,02	
Genomsnittliga totala tillgångar	2 503 821	2 531 444	-1	2 414 046	4	2 504 946	2 506 768	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	2 869	3 945	-27	4 245	-32	15 672	17 337	-10
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-392	-562	-30	-860	-54	-2 031	-2 987	-32
Negativ ränta på finansiella skulder	166	141	18	220	-25	592	770	-23

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	529	514	3	548	-3	2 084	2 063	1
Kort	1 511	1 589	-5	1 444	5	5 948	5 641	5
Kundkoncept	316	313	1	301	5	1 248	1 185	5
Kapitalförvaltning och depå	2 013	1 614	25	1 679	20	6 963	6 686	4
Livförsäkringar	145	147	-1	143	1	582	577	1
Värdepapper	146	69		135	8	422	466	-9
Corporate finance	99	17		35		140	123	14
Utlåning	231	258	-10	245	-6	977	1 015	-4
Garantier	55	54	2	61	-10	221	235	-6
Inlåning	38	41	-7	41	-7	164	173	-5
Fastighetsförmedling	45	50	-10	44	2	187	181	3
Sakförsäkringar	23	23	0	23	0	95	87	9
Övrigt	91	110	-17	121	-25	441	535	-18
Summa provisionsintäkter	5 242	4 799	9	4 820	9	19 472	18 967	3
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-291	-277	5	-348	-16	-1 167	-1 166	0
Kort	-672	-713	-6	-638	5	-2 654	-2 465	8
Kundkoncept	-47	-42	12	-43	9	-172	-177	-3
Kapitalförvaltning och depå	-570	-257		-405	41	-1 629	-1 573	4
Livförsäkringar	-69	-53	30	-59	17	-220	-191	15
Värdepapper	-80	-69	16	-76	5	-304	-296	3
Utlåning och garantier	-22	-19	16	-20	10	-79	-67	18
Sakförsäkringar	-9	-8	13	-8	13	-35	-33	6
Övrigt	-67	-64	5	-40	68	-228	-163	40
Summa provisionskostnader	-1 827	-1 502	22	-1 637	12	-6 488	-6 131	6
Provisionsnetto								
Betalningsförmedling	238	237	0	200	19	917	897	2
Kort	839	876	-4	806	4	3 294	3 176	4
Kundkoncept	269	271	-1	258	4	1 076	1 008	7
Kapitalförvaltning och depå	1 443	1 357	6	1 274	13	5 334	5 113	4
Livförsäkringar	76	94	-19	84	-10	362	386	-6
Värdepapper	66	0		59	12	118	170	-31
Corporate finance	99	17		35		140	123	14
Utlåning och garantier	264	293	-10	286	-8	1 119	1 183	-5
Inlåning	38	41	-7	41	-7	164	173	-5
Fastighetsförmedling	45	50	-10	44	2	187	181	3
Sakförsäkringar	14	15	-7	15	-7	60	54	11
Övrigt	24	46	-48	81	-70	213	372	-43
Provisionsnetto	3 415	3 297	4	3 183	7	12 984	12 836	1

Not 7 Nettoresultat finansiella poster

Koncernen	2019	2019		2018		2019	2018	
mkr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	420	19		258	63	1 004	957	5
varav utdelning	22	3		12	77	152	181	-16
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	145	19		-425		663	-523	
Finansiella skulder	22	28	-21	30	-26	85	238	-64
Andra finansiella instrument	29	-14		-7		-10	-15	-33
Summa verkligt värde via resultaträkningen	616	52		-144		1 742	657	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	122	-5		62	96	11	-34	
varav säkringsinstrument	-6 646	2 447		2 526		3 368	-373	
varav säkrad post	6 768	-2 452		-2 464		-3 357	339	
Ineffektiv del i portföljsäkring	-41	9		-89	-54	43	-38	
varav säkringsinstrument	2 594	-194		-276		540	-16	
varav säkrad post	-2 635	203		187		-497	-23	
Ineffektiv del vid kassaflödessäkring	4					7	1	
Summa säkringsredovisning	85	4		-27		61	-71	
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	55	81	-32	37	49	212	133	59
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-57	-1		-11		-153	-249	-39
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	115	151	-24	117	-2	534	340	57
Räntekostnader	23	-23		38	-40	-60	126	
Summa handelsrelaterade räntor	138	128	8	155	-11	474	466	2
Valutakursförändringar	381	193	97	420	-9	1 293	1 176	10
Summa nettoresultat finansiella poster	1 218	457		430		3 629	2 112	72

Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader

Koncernen mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad ¹⁾	125	117	7	339	-63	536	1 192	-55
IT-kostnader	627	527	19	533	18	2 170	1 955	11
Tele, porto	30	37	-19	33	-9	122	137	-11
Reklam, PR, marknadsföring	138	69	100	112	23	338	297	14
Konsulter	776	409	90	130		1 637	333	
Ersättning till sparbanker	59	58	2	56	5	228	224	2
Övrigt köpta tjänster	287	222	29	184	56	953	793	20
Vårdetransport, larm	19	17	12	17	12	69	60	15
Materialkostnader	28	17	65	35	-20	82	104	-21
Resor	71	44	61	65	9	230	223	3
Representation	14	3		19	-26	40	52	-23
Reparation och underhåll	26	20	30	20	30	77	90	-14
Övriga rörelsekostnader	142	478	-70	111	28	832	405	
Summa övriga allmänna administrationskostnader	2 342	2 018	16	1 654	42	7 314	5 865	25

¹⁾ From 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasing (not 26).

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Lån till upplupet anskaffningsvärde								
Reserveringar - Steg 1	-35	-26	35	-19	84	-12	80	
Reserveringar - Steg 2	-6	-69	-91	10		-418	-502	-17
Reserveringar - Steg 3	594	159		370	61	844	671	26
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar ¹⁾		-1		-3		-4	6	
Summa	553	63		358	54	410	255	61
Bortskrivningar	492	214		314	57	1 098	867	27
Återvinningar	-46	-56	-18	-111	-59	-202	-364	-45
Summa	446	158		203		896	503	78
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	999	221		561	78	1 306	758	72
Lånelöften och finansiella garantiavtal								
Reserveringar - Steg 1	-3	4		-38	-92	16	-27	
Reserveringar - Steg 2	2	-14		33	-94	-71	-70	1
Reserveringar - Steg 3	-10	-57	-82	-145	-93	217	-181	
Summa	-11	-67	-84	-150	-93	162	-278	
Bortskrivningar				1		1	41	-98
Summa - lånelöften och finansiella garantiavtal	-11	-67	-84	-149	-93	163	-237	
Summa kreditförluster	988	154		412		1 469	521	
Kreditförlustnivå, %	0,23	0,04		0,10		0,09	0,03	

¹⁾ Varav -1 mkr (-3 mkr) avser årlig förändring av redovisat bruttovärde för köpta eller utgivna osäkra fordringar till följd av omvärdering av förväntade kreditförluster som vid första redovisningstillfället ingått som en del av det redovisade bruttovärdet.

Reserveringar beräknas med hjälp av kvantitativa modeller, som bygger på indata, antaganden och metoder som i hög grad består av bedömningar från företagsledningen. Följande faktorer kan ha en särskilt 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 december 2019.

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 2018 på sidan 59. Tabellerna nedan visar kvantitativa tröskelvärden:

- förändringar i sannolikhet för fallissemang (PD) inom de kommande 12 månaderna samt intern riskklassificering, som har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits före den 1 januari 2018. Till exempel, för kredit-exponeringar 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 ökning i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan 13 och 21, nedgraderas med 3 till 8 enheter från det första redovisningstillfället, anses det som en betydande ökning i kreditrisk. Intern riskklassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 *Risker* i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018.

- förändringar i sannolikhet för fallissemang under hela löptiden, vilka har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits från och med den 1 januari 2018. Till exempel, för kredit-exponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5, bedöms en ökning i sannolikhet för fallissemang med 50 procent från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Alternativt, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 13 och 21, bedöms en ökning med 150-300 procent från det första redovisnings-tillfället som en betydande ökning i kreditrisk.

Dessa tröskelvärden återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans lågriskdel och en högre känslighet på skalans högriskdel.

Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditreserveringar skulle ändras om tröskelvärdena skulle öka eller minska. En lägre tröskel skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka beräknade kreditreserveringar. En högre tröskel skulle ha motsatt effekt. Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditreserveringarna per den 31 december 2019. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

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

Kreditförlustreservering påverkan av

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	12 månaders PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾	Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet	Kreditförlust- reserv 31 dec 2019	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 dec 2019	
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-11,2%	11,2%	681	43%	
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-21,5%	20,7%	363	9%	
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-8,2%	6,6%	149	3%	
0-5	>5,7% och <100%	1 - 2 enheter	-2,3%	0,0%	107	1%	
			-13,1%	12,4%	1 300	56%	
			Finansiella instrument med tillämpning av låg risk undantaget			3	6%
			Finansiella instrument i steg 3			3 839	1%
			Summa reserveringar ⁴⁾			5 142	63%

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

²⁾ Tröskelvärden 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 492 mkr.

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

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, ökning i PD för återstående löptid ⁵⁾	Kreditförlustreservering påverkan av		Kreditförlust-reserv 31 dec 2019	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 dec 2019
		Ökning i tröskelvärde med 100 %	Minskning i tröskelvärde med 50 %		
13-21	100-300%	-10,6%	8,7%	267	25%
9-12	100-200%	-0,5%	1,1%	235	7%
6-8	50-150%	-1,3%	3,0%	95	2%
0-5	50%	-0,1%	0,3%	182	1%
		-4,0%	3,7%	779	34%
Finansiella instrument med tillämpning av låg risk undantaget				6	3%
Finansiella instrument i steg 3				1 340	0%
Summa reserveringar⁶⁾				2 125	37%

⁵⁾ Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografi, segment och interna riskklassificering.

⁶⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 91 mkr.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken samt i beräkningen av förväntade kreditförluster. Konstruktionen och införandet av flera framåtblickande scenarier beskrivs i not K3 Risker på sidorna 67 - 68 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018.

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 31 december 2019 med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 procent.

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring i den redovisade sannolikhetsviktade reserveringarna, %
Svensk bankverksamhet	Negativt scenario	1 816	20%
	Positivt scenario	1 347	-11%
Baltisk bankverksamhet	Negativt scenario	868	36%
	Positivt scenario	533	-16%
Stora företag & Institutioner	Negativt scenario	6 616	30%
	Positivt scenario	2 798	-45%
Koncernen ¹⁾	Negativt scenario	9 300	28%
	Positivt scenario	4 678	-36%

¹⁾ Inkluderar koncernfunktioner och övrigt.

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Värderingen av förväntade kreditförluster beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018 på sidorna 67 - 68.

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 dec 2019			31 dec 2018	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut					
Banker	26 136	5	26 131	17 646	48
Återköpsavtal - banker	9		9		
Övriga kreditinstitut	19 312		19 312	18 530	4
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut				92	
Utlåning till kreditinstitut	45 457	5	45 452	36 268	25
Utlåning till allmänheten					
Privatpersoner	1 053 336	806	1 052 530	1 029 620	2
Hypoteksutlåning, privat	905 092	486	904 606	875 578	3
Bostadsrättsföreningar	99 629	22	99 607	106 895	-7
Övrigt, privat	48 615	298	48 317	47 147	2
Företagsutlåning	558 968	5 873	553 095	547 881	1
Jordbruk, skogsbruk och fiske	65 401	141	65 260	67 128	-3
Tillverkningsindustri	43 418	962	42 456	43 263	-2
Offentliga tjänster och samhällsservice	22 815	42	22 773	19 633	16
Byggnadsverksamhet	19 529	254	19 275	20 101	-4
Handel	32 415	489	31 926	30 690	4
Transport	15 228	31	15 197	16 356	-7
Sjötransport och offshore	21 302	2 827	18 475	21 795	-15
Hotell och restaurang	9 626	54	9 572	8 629	11
Informations- och kommunikationsverksamhet	12 594	81	12 513	13 443	-7
Finans och försäkring	16 955	20	16 935	14 773	15
Fastighetsförvaltning	255 186	627	254 559	243 828	4
Bostäder	79 661	184	79 477	73 511	8
Kommersiella	99 646	272	99 374	95 063	5
Industri och lager	47 171	72	47 099	47 370	-1
Övrigt	28 708	99	28 609	27 884	3
Företagstjänster	24 841	247	24 594	29 761	-17
Övrig företagsutlåning	19 658	98	19 560	18 481	6
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 612 304	6 679	1 605 625	1 577 501	2
Riksgälden	4		4	10 153	-100
Återköpsavtal - Riksgälden	9 725		9 725	2 436	
Återköpsavtal	36 942		36 942	37 278	-1
Utlåning till allmänheten	1 658 975	6 679	1 652 296	1 627 368	2
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 704 432	6 684	1 697 748	1 663 636	2
varav lån till verkligt värde via resultaträkningen	46 830		46 830	39 972	17

Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar

Tabellen nedan presenterar utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde uppdelat per steg.

Koncernen mkr	2019 31 dec	2019 30 sep	%	2018 31 dec	%
Lån till kreditinstitut					
Steg 1					
Redovisat värde brutto	45 373	32 881	38	36 089	26
Reserveringar	4	7	-43	2	100
Redovisat värde	45 369	32 874	38	36 087	26
Steg 2					
Redovisat värde brutto	75	52	44	90	-17
Reserveringar	1			1	0
Redovisat värde	74	52	42	89	-17
Summa redovisat värde	45 443	32 926	38	36 176	26
Lån till allmänheten, privatpersoner					
Steg 1					
Redovisat värde brutto	1 002 000	1 001 020	0	976 455	3
Reserveringar	72	82	-12	76	-5
Redovisat värde	1 001 928	1 000 938	0	976 379	3
Steg 2					
Redovisat värde brutto	49 132	49 396	-1	51 735	-5
Reserveringar	255	268	-5	335	-24
Redovisat värde	48 877	49 128	-1	51 400	-5
Steg 3					
Redovisat värde brutto	2 196	2 342	-6	2 317	-5
Reserveringar	479	485	-1	485	-1
Redovisat värde	1 717	1 857	-8	1 832	-6
Summa redovisat värde	1 052 522	1 051 923	0	1 029 611	2
Lån till allmänheten, företag					
Steg 1					
Redovisat värde brutto	490 372	500 960	-2	498 243	-2
Reserveringar	407	436	-7	414	-2
Redovisat värde	489 965	500 524	-2	497 829	-2
Steg 2					
Redovisat värde brutto	57 057	57 230	0	55 839	2
Reserveringar	1 092	1 111	-2	1 401	-22
Redovisat värde	55 965	56 119	0	54 438	3
Steg 3					
Redovisat värde brutto	11 397	10 336	10	8 922	28
Reserveringar	4 374	3 881	13	3 312	32
Redovisat värde	7 023	6 455	9	5 610	25
Summa redovisat värde¹⁾	552 953	563 098	-2	557 877	-1
Totaler					
Redovisat värde brutto, Steg 1	1 537 745	1 534 861	0	1 510 787	2
Redovisat värde brutto, Steg 2	106 264	106 678	0	107 664	-1
Redovisat värde brutto, Steg 3	13 593	12 678	7	11 239	21
Summa redovisat värde brutto	1 657 602	1 654 217	0	1 629 690	2
Reserveringar Steg 1	483	525	-8	492	-2
Reserveringar Steg 2	1 348	1 379	-2	1 737	-22
Reserveringar Steg 3	4 853	4 366	11	3 797	28
Summa reserveringar	6 684	6 270	7	6 026	11
Summa redovisat värde	1 650 918	1 647 947	0	1 623 664	2
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,82	0,77		0,69	
Andel lån i steg 3, netto, %	0,53	0,50		0,46	
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,03	0,03		0,03	
Reserveringsgrad för lån i steg 2	1,27	1,29		1,61	
Reserveringsgrad för lån i steg 3	35,70	34,44		33,78	
Total reserveringsgrad för lån	0,40	0,38		0,37	

¹⁾ Inklusive lån till Riksgälden.

Förändring av reserveringar för lån

Tabellen nedan ger en avstämning av reserveringar för kreditförluster avseende lån till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
Koncernen mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	Summa
Redovisat värde före reservering				
Ingående balans 1 januari 2019	1 510 787	107 664	11 239	1 629 690
Utgående balans 31 december 2019	1 537 745	106 264	13 593	1 657 602
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2019	492	1 737	3 797	6 026
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	42	-218	-813	-989
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	5	-321	60	-256
Förändringar i makroekonomiska scenarion	6	63	-3	66
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			196	196
Överföringar mellan steg	-65	58	1 550	1 543
från 1 till 2	-86	367	0	281
från 1 till 3	-11		197	186
från 2 till 1	32	-109	0	-77
från 2 till 3		-218	1 429	1 211
från 3 till 2		18	-68	-50
från 3 till 1	0		-8	-8
Övriga	0	0	-149	-149
Summa	-12	-418	841	411
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Avyttring av dotterföretag	-2	-5	-3	-10
Ränta			149	149
Valutakursdifferenser	5	34	69	108
Utgående balans 31 december 2019	483	1 348	4 853	6 684
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2019	1 510 295	105 927	7 442	1 623 664
Utgående balans 31 december 2019	1 537 262	104 916	8 740	1 650 918

Överföringar mellan steg återspeglas som om de sker vid slutet av rapporteringsperioden.

Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner

Ej osäker fordran

Osäker fordran

Koncernen
mkr

Steg 1

Steg 2

Steg 3 inkl. köpta
eller utgivna

Summa

Redovisat värde före reservering

Ingående balans 1 januari 2018

1 415 169

120 226

10 194

1 545 588

Utgående balans 31 december 2018

1 510 787

107 664

11 239

1 629 690

Reserveringar

Ingående balans 1 januari 2018

399

2 140

2 861

5 401

Förändringar redovisade som kreditförluster

Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto

101

-157

-190

-246

Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)

172

-76

-159

-63

Förändringar i makroekonomiska scenarion

-5

-46

13

-38

Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)

503

503

Överföringar mellan steg

-184

-223

623

216

från 1 till 2

-150

470

320

från 1 till 3

-65

78

13

från 2 till 1

29

-131

-102

från 2 till 3

-573

665

92

från 3 till 2

11

-78

-67

från 3 till 1

2

-42

-40

Övriga

-4

-110

-114

Summa

80

-502

680

258

Förändringar ej redovisade som kreditförluster

Ränta

114

114

Valutakursdifferenser

13

99

141

253

Utgående balans 31 december 2018

492

1 737

3 797

6 026

Redovisat värde

Ingående balans 1 januari 2018

1 414 769

118 085

7 332

1 540 187

Utgående balans 31 december 2018

1 510 295

105 927

7 442

1 623 664

Åtaganden och finansiella garantier

Tabellen nedan ger en avstämning av reserveringar för kreditförluster avseende åtaganden och finansiella garantier.

mkr	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	Summa
Nominellt belopp				
Ingående balans 1 januari 2019	316 921	9 969	804	327 694
Utgående balans 31 december 2019	326 875	11 325	1 248	339 448
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2019	94	208	105	407
<i>Förändringar redovisade som kreditförluster</i>				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	20	-21	5	4
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-9	-76	-16	-101
Förändringar i makroekonomiska scenarion	12	20	0	32
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			122	122
Överföringar mellan steg	-7	6	106	105
från 1 till 2	-9	30		21
från 1 till 3	0		27	27
från 2 till 1	2	-11		-9
från 2 till 3		-14	81	67
från 3 till 2		1	-2	-1
från 3 till 1	0		0	0
Övriga	0	0	0	0
Summa	16	-71	217	162
<i>Förändringar ej redovisade som kreditförluster</i>				
Avyttring av dotterföretag	0	0	0	0
Valutakursdifferenser	3	7	4	14
Utgående balans 31 december 2019	113	144	326	583

mkr	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl. köpta eller utgivna	Summa
Nominellt belopp				
Ingående balans 1 januari 2018	292 854	13 390	733	306 977
Utgående balans 31 december 2018	316 921	9 969	804	327 694
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2018	117	261	267	645
<i>Förändringar redovisade som kreditförluster</i>				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	7	-78	-1	-72
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-11	34	-39	-16
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-12	-11		-23
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			-167	-167
Överföringar mellan steg	-11	-16	26	-1
från 1 till 2	-16	46		30
från 1 till 3	-1		1	
från 2 till 1	6	-35		-29
från 2 till 3		-27	27	
från 3 till 2			-1	-1
från 3 till 1			-1	-1
Övriga		1		1
Summa	-27	-70	-181	-278
<i>Förändringar ej redovisade som kreditförluster</i>				
Valutakursdifferenser	4	17	19	40
Utgående balans 31 december 2018	94	208	105	407

Not 12 Kreditriskexponeringar

Koncernen mkr	2019 31 dec	2018 31 dec	%
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	195 286	163 161	20
Räntebärande värdepapper	194 461	152 891	27
Utlåning till kreditinstitut	45 452	36 268	25
Utlåning till allmänheten	1 652 296	1 627 368	2
Derivat	44 424	39 665	12
Övriga finansiella tillgångar	8 804	13 889	-37
Summa tillgångar	2 140 723	2 033 242	5
Eventualförpliktelser och åtaganden			
Garantier	52 008	48 989	6
Löften	287 413	278 339	3
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	339 421	327 328	4
Summa kreditexponeringar	2 480 144	2 360 570	5

Not 13 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2019 31 dec	2018 31 dec	%
Med obestämbart nyttjandetid			
Goodwill	13 709	13 549	3
Varumärke	94	160	-41
Summa	13 803	13 709	3
Med bestämbar nyttjandetid			
Kundbas	336	382	-9
Internt utvecklad programvara	3 350	2 672	18
Övrigt	375	355	0
Summa	4 061	3 409	13
Summa immateriella tillgångar	17 864	17 118	5

Under tredje kvartalet gjordes en nedskrivning om 66 mkr avseende varumärket PayEx då beslut fattats att för vissa delar av berörd verksamhet använda namnet

Swedbank Pay. Under fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av internt utvecklad programvara med 13 mkr.

Not 14 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2019 31 dec	2018 31 dec	%
Skulder till kreditinstitut			
Centralbanker	6 306	13 892	-55
Banker	57 878	38 424	51
Övriga kreditinstitut	5 498	4 636	19
Återköpsavtal - banker	4	266	-98
Skulder till kreditinstitut	69 686	57 218	22

Not 15 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2019 31 dec	2018 31 dec	%
In- och upplåning från allmänheten			
Privatpersoner	531 139	518 775	2
Företagsinlåning	422 527	400 995	5
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal	953 666	919 770	4
Riksgälden	328	339	-3
Återköpsavtal - Riksgälden	1		
Återköpsavtal	18	641	-97
In- och upplåning från allmänheten	954 013	920 750	4

Not 16 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder

Koncernen mkr	2019 31 dec	2018 31 dec	%
Certifikat	128 772	131 434	-2
Säkerställda obligationer	589 627	497 936	18
Seniora icke säkerställda obligationer	128 445	164 243	-22
Strukturerade privatobligationer	8 910	10 747	-17
Summa emitterade värdepapper	855 754	804 360	6
Seniora icke-prioriterade skulder	10 805		
Efterställda skulder	31 934	34 184	-7
Summa emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder	898 493	838 544	7

	2019 Helår	2018 Helår	%
Omsättning under perioden			
Utgående balans	838 544	869 712	-4
Ändrad presentation av upplupen ränta		6 361	
Ingående balans	838 544	876 073	-4
Emitterat	631 819	1 117 261	-43
Återköpt	-21 017	-54 223	-61
Återbetalat	-561 777	-1 118 861	-50
Upplupen ränta	-232	-1 614	-86
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	810	-6 599	
Valutakursförändring	10 346	26 507	-61
Utgående balans	898 493	838 544	7

Not 17 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp Återstående kontraktssenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2019	2018	2019	2018	2019	2018
				31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Derivat i säkringsredovisning	242 402	655 677	113 623	1 011 702	889 367	13 905	10 551	1 898	2 438
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	127 899	385 458	95 337	608 694	544 157	13 013	10 255	534	972
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	113 883	269 280	10 565	393 728	335 805	702	207	1 331	1 401
Kassaflödessäkringar, valutabasiswappar	620	939	7 721	9 280	9 405	190	89	33	65
Derivat ej i säkringsredovisning	7 952 111	5 775 222	2 323 878	16 051 211	12 933 005	102 833	59 379	113 311	61 788
Bruttobelopp	8 194 513	6 430 899	2 437 501	17 062 913	13 822 372	116 738	69 930	115 209	64 226
Kvittade belopp (se även not 20)	-5 344 977	-4 868 607	-1 843 876	-12 057 460	-6 880 365	-72 314	-30 265	-74 232	-32 910
Summa	2 849 536	1 562 292	593 625	5 005 453	6 942 007	44 424	39 665	40 977	31 316

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa

positioner avseende värden på aktier, räntor och valutor.

Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 dec 2019			31 dec 2018		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanken	195 286	195 286		163 161	163 161	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	137 119	137 094	25	99 743	99 579	164
Utlåning till kreditinstitut	45 452	45 452		36 268	36 268	
Utlåning till allmänheten	1 660 659	1 652 296	8 363	1 629 641	1 627 368	2 273
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	271	271		766	766	
Obligationer och räntebärande värdepapper	57 369	57 367	2	53 316	53 312	4
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	224 893	224 893		177 868	177 868	
Aktier och andelar	6 568	6 568		4 921	4 921	
Derivat	44 424	44 424		39 665	39 665	
Övriga finansiella tillgångar	8 804	8 804		13 889	13 889	
Summa	2 380 845	2 372 455	8 390	2 219 238	2 216 797	2 441
Aktier och andelar i intresseföretag		6 679			6 088	
Icke finansiella tillgångar		29 094			23 207	
Summa		2 408 228			2 246 092	
Skulder						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	69 569	69 686	-117	58 595	57 218	1 377
In- och upplåning från allmänheten	953 996	954 013	-17	920 745	920 750	-5
Emitterade värdepapper	861 883	855 754	6 129	810 617	804 360	6 257
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	225 792	225 792		178 662	178 662	
Seniora icke-prioriterade skulder	10 805	10 805				
Efterställda skulder	31 730	31 934	-204	34 366	34 184	182
Derivat	40 977	40 977		31 316	31 316	
Korta positioner värdepapper	34 345	34 345		38 333	38 333	
Övriga finansiella skulder	28 115	28 115		29 576	29 576	
Summa	2 257 212	2 251 421	5 791	2 102 209	2 094 399	7 810
Icke finansiella skulder		18 174			14 084	
Summa		2 269 595			2 108 483	

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen 31 dec 2019 mkr	Instrument med noterade priser 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.	12 405	4 115		16 520
Utlåning till kreditinstitut		9		9
Utlåning till allmänheten		46 821		46 821
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 935	34 394		57 329
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	224 893			224 893
Aktier och andelar	4 714		1 854	6 568
Derivat	12	44 412		44 424
Summa	264 959	129 751	1 854	396 564
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		4		4
In- och upplåning från allmänheten		18		18
Emitterade värdepapper		10 785		10 785
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		225 792		225 792
Derivat	16	40 961		40 977
Korta positioner värdepapper	31 864	2 481		34 345
Summa	31 880	280 041		311 921

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 av aktiviteten på marknaden 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 noterat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där de 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 värderingsnivåerna rapporteras det som om de skett i slutet av varje kvartal. Under kvartalet förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

46

Förändringar inom nivå 3

Koncernen
mkr

	Tillgångar		
	Egetkapital instrument	Derivat	Summa
Januari-december 2018			
Ingående balans 1 januari 2018	449	26	475
Köp	65		65
Erhållna VISA Inc C-aktier	692		692
Försäljning av tillgångar/ erhållna utdelningar	-3		-3
Förfall		-15	-15
Överfört från nivå 2 till nivå 3	3	2	5
Överfört från nivå 3 till nivå 1		-13	-13
Vinst eller förlust	58	2	60
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	63		63
Utgående balans 31 december 2018	1 264	2	1 266

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen mkr	2019 31 dec	2018 31 dec	%
Lånefordringar ¹⁾	578 758	497 691	16
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	220 589	174 668	26
Övriga ställda panter	52 720	39 276	34
Ställda säkerheter	852 067	711 635	20

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

Koncernen mkr	2019 31 dec	2018 31 dec	%
Garantier	52 008	48 989	6
Övrigt	27	366	-93
Eventalförpliktelser	52 035	49 355	5

Swedbank samarbetar med myndigheter i Sverige, de tre baltiska länderna och USA, vilka utreder Swedbanks historiska regelefterlevnad inom AML-området. Swedbankkoncernens agerande och relaterade frågor såsom koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som kan ha varit kunder till Swedbank. Ekobrottsmyndigheten har en pågående utredning relaterat till misstankar om grovt svindleri och brott mot insiderregler. Det är fortfarande inte känt när utredningarna väntas vara klara, förutom när det gäller slutrapport och sanktionsprövning från den

svenska finansinspektionen vilken har tillkännagett att de avser att meddela utfallet av sanktionsprövningen i mars 2020. Utfall är fortfarande oklart. Just nu är det inte möjligt att ge en tillförlitlig uppskattning av eventuell påföljd eller bötesbelopp som skulle kunna bli materiellt. Europeiska centralbanken (ECB) har inom ramen för sitt ordinarie tillsynsarbete genomfört en genomgång av de baltiska dotterbankernas bolagsstyrning och framlagt en åtgärdsplan som kommer att implementeras i samarbete med dotterbankerna."

Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2019 31 dec	2018 31 dec	%	2019 31 dec	2018 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	212 597	162 062	31	163 345	117 107	39
Kvittade belopp	-123 222	-84 058	47	-125 140	-86 703	44
Redovisat värde i balansräkningen	89 375	78 004	15	38 205	30 404	26
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	15 338	17 320	-11	15 338	17 320	-11
Finansiella instrument, säkerheter	24 486	35 212	-30	3 264	2 594	26
Kontanter, säkerheter	11 961	1 535		16 104	4 890	
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	51 785	54 067	-4	34 706	24 804	40
Nettobelopp	37 590	23 937	57	3 499	5 600	-38

I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 701 mkr (4 177) vilka härrör från balansräkningsposten skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivat-

skulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 2 783 mkr (1 532) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Not 21 Kapitäläckning konsoliderad situation

Kapitäläckning	2019	2018
SEKm	31 dec	31 dec
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	138 608	137 396
Minoritetskapital		72
Beräknad utdelning ⁶⁾	-9 856	-15 885
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-758	-438
Förändringar i värdet på egna skulder	-90	-107
Kassaflödessäkringar	-5	-2
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-454	-454
Goodwill	-13 799	-13 638
Uppskjuten skattefordran	-108	-113
Immateriella tillgångar	-3 433	-2 974
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-32	-45
Kärnprimärkapital	110 073	103 812
Primärkapitaltillskott	16 153	10 949
Primärkapital	126 226	114 761
Supplementärkapital	15 328	22 232
Totalt kapital	141 554	136 993
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 614	3 328
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 559	21 715
Minimikapitalkrav obeståndsfond	47	29
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 308	1 042
Handelslagret	1 292	999
varav VaR och SVaR	1 021	719
varav risker utanför VaR och SVaR	271	280
Valutakursrisk övrig verksamhet	16	43
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	378	307
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 481	5 182
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR ²⁾	2 451	2 743
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ⁵⁾	17 101	16 685
Minimikapitalkrav	51 939	51 031
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	45 174	41 606
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	269 485	271 437
Risikexponeringsbelopp obeståndsfond	584	357
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	0
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	16 350	13 024
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	4 730	3 826
Risikexponeringsbelopp operativ risk	68 514	64 779
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	30 635	34 286
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR ⁵⁾	213 765	208 567
Risikexponeringsbelopp	649 237	637 882
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,0	16,3
Primärkapitalrelation, %	19,4	18,0
Total kapitalrelation, %	21,8	21,5
Krav avseende kapitalbuffertar³⁾	2019	2018
%	31 dec	31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	12,0	11,6
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	2,0	1,6
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	12,5	11,8
Bruttosoliditetsgrad	2019	2018
	31 dec	31 dec
Primärkapital, SEKm	126 226	114 761
Exponeringsmått, SEKm ⁷⁾	2 353 631	2 241 604
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	5,1

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.

⁵⁾ Ytterligare risikexponeringsbelopp samt minimikapitalkrav till följd av förändrad tillämpning av riskviktsgolv för svenska bolån i enlighet med beslut från Finansinspektionen.

⁶⁾ Utdelningspolicyn ändrad till 50 procent av årets resultat.

⁷⁾ Metoden för beräkning av exponeringsmättet har ändrats från tredje kvartalet. De historiska siffrorna har ej reviderats.

Kapitalkrav ¹⁾	2019	2018	2019	2018
SEKm / %	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Kapitalkrav Pelare 1	100 766	96 320	15,5	15,1
varav buffertkrav ²⁾	48 827	45 290	7,5	7,1
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	22 140	21 045	3,4	3,3
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	122 906	117 365	18,9	18,4
Kapitalbas	141 554	136 993		

¹⁾ Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive Pelare 2 krav.

²⁾ Buffertkraven inkluderar systemisk risk buffert, kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Systemisk buffert per 31 december 2019. Det individuella Pelare 2 kravet per 31 december 2018, enligt Finansinspektionens SREP rapport 30 september 2019, i relation till REA per december 2019.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 december 2019 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 Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2019 31 dec	2018 31 dec	2019 31 dec	2018 31 dec	2019 31 dec	2018 31 dec
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	362 380	296 418	1	2	402	375
Institutexponeringar	53 466	49 183	18	19	788	766
Företagsexponeringar	544 080	532 566	31	33	13 546	13 963
Hushållsexponeringar	1 184 439	1 165 008	7	7	6 173	6 226
varav fastighetskrediter	1 070 279	1 047 939	5	5	3 928	3 929
varav övrig utlåning	114 160	117 069	25	25	2 245	2 297
Motpartslösa exponeringar	12 581	8 508	65	57	650	385
Totalt kreditrisk enligt IRK	2 156 946	2 051 683	12	13	21 559	21 715

**Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
konsoliderad situation**

31 dec 2019

mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	79 511	45 174	3 614
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	64		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 583	371	30
Exponeringar mot offentliga organ	1 399	161	13
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 061	3	0
Institutexponeringar	28 091	659	53
Företagsexponeringar	5 357	5 095	408
Hushållsexponeringar	19 575	14 101	1 128
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 608	2 312	185
Fallerade exponeringar	736	749	60
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	564	56	4
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	6	6	0
Aktieexponeringar	9 237	19 296	1 544
Övriga poster	3 230	2 365	189
Kreditrisker enligt IRK	2 156 946	269 485	21 559
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	362 380	5 021	402
Institutexponeringar	53 466	9 855	788
Företagsexponeringar	544 080	169 325	13 546
varav specialutlåning i kategori 1	50	29	2
varav specialutlåning i kategori 2	284	240	19
varav specialutlåning i kategori 3	141	162	13
varav specialutlåning i kategori 4	116	289	23
varav specialutlåning i kategori 5	18	0	0
Hushållsexponeringar	1 184 439	77 162	6 173
varav fastighetskrediter	1 070 279	49 094	3 928
varav övrig utlåning	114 160	28 068	2 245
Motpartslösa exponeringar	12 581	8 122	650
Kreditrisker, obeståndsfond		584	47
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		16 350	1 308
Handelslagret		16 150	1 292
varav VaR och SVaR		12 763	1 021
varav risker utanför VaR och SVaR		3 387	271
Valutakursrisk övrig verksamhet		200	16
Kreditvärdighetsjustering	19 004	4 730	378
Operativ risk		68 514	5 481
varav schablonmetoden		68 514	5 481
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		30 635	2 451
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		213 765	17 101
Totalt	2 255 461	649 237	51 939

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation

31 dec 2018 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	64 110	41 606	3 328
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	213		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 193	269	21
Exponeringar mot offentliga organ	1 708	68	5
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 566		
Exponeringar mot internationella organisationer	372		
Institutexponeringar	15 156	345	27
Företagsexponeringar	4 700	4 475	358
Hushållsexponeringar	17 960	12 899	1 032
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 175	2 163	173
Fallerade exponeringar	556	562	45
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	220	23	2
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	8	8	1
Aktieexponeringar	8 100	17 535	1 403
Övriga poster	4 183	3 259	261
Kreditrisker enligt IRK	2 051 683	271 437	21 715
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	296 418	4 689	375
Institutexponeringar	49 183	9 581	766
Företagsexponeringar	532 566	174 531	13 963
varav specialutlåning i kategori 1	3	2	0
varav specialutlåning i kategori 2	316	271	22
varav specialutlåning i kategori 3	182	209	17
varav specialutlåning i kategori 4	150	376	30
varav specialutlåning i kategori 5	88		
Hushållsexponeringar	1 165 008	77 826	6 226
varav fastighetskrediter	1 047 939	49 110	3 929
varav övrig utlåning	117 069	28 716	2 297
Motpartslösa exponeringar	8 508	4 810	385
Kreditrisker, obeståndsfond		357	29
Avvecklingsrisker	177	0	0
Marknadsrisker		13 024	1 042
Handelslagret		12 486	999
varav VaR och SVaR		8 984	719
varav risker utanför VaR och SVaR		3 502	280
Valutakursrisk övrig verksamhet		538	43
Kreditvärdighetsjustering	16 024	3 826	307
Operativ risk		64 779	5 182
varav schablonmetoden		64 779	5 182
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		34 286	2 743
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		208 567	16 685
Totalt	2 131 994	637 882	51 031

Kreditrisker

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank konsoliderad situation, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive PayEx, EnterCard samt några mindre dotterföretag. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponerings-klasser 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.

Marknadsrisker

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

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

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

Kreditvärdighetsjustering

Risken för kreditvärdighetsjustering beräknas enligt schablonmetoden.

Not 22 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 risklagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och

Not 23 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. För risker relaterade till vad som uppmärksammades i media under första kvartalet rörande misstänkt penningtvätt hänvisas till not 19 Ställda säkerheter och eventualefterpliktelser.

Skatteområdet är komplext och ger utrymme för bedömning. Det ligger i skatteområdets natur att praxis och tolkningar av gällande lag ofta ändras, ibland

Operativ risk

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

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 december 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 34,7 mdkr (32,7 mdkr 31 december 2018). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 141,6 mdkr (137,0 mdkr 31 december 2018) (se not 21). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis och är presenterad utan riskviktsgolvet för svenska bolån.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 27,3 mdkr (29,4 mdkr 31 december 2018) och kapitalbasen till 122,5 mdkr (115,6 mdkr 31 december 2018) (se moderbolaget, kapitaltäckning på sidan 60).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks års- och hållbarhetsredovisningen för 2018 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se

retroaktivt. För det fall att skattemyndigheter och i förekommande fall skattedomstolar beslutar om en annan tolkning än Swedbank initialt gjort, kan det komma att påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2018 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 dec 2019

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	262	-213	-414	-365
varav SEK	231	-1 308	-200	-1 277
varav utländsk valuta	31	1 095	-214	912
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-1 035	2 226	-139	1 052
varav SEK	-1 208	1 109	-61	-160
varav utländsk valuta	173	1 117	-78	1 212

Not 24 Transaktioner med närstående

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

närstående, såsom intresseföretag och joint ventures. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 25 Swedbanks aktie

	2019 31 dec	2018 31 dec	%
SWED A			
Senast betalt, kr	139,45	197,75	-29
Antal utestående stamaktier	1 118 304 389	1 116 674 361	0
Börsvärde, mkr	155 948	220 822	-29

	2019 31 dec	2018 31 dec
Antal utestående aktier		
Utfärdade aktier		
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier		
SWED A	-13 701 333	-15 331 361
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 118 304 389	1 116 674 361

Inom ramen för aktierelaterade ersättningsprogram har Swedbank AB under 2019 vederlagsfritt överlåtit 1 630 028 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2019 Kv4	2019 Kv3	2018 Kv4	2019 Helår	2018 Helår
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 118 304 389	1 118 302 842	1 116 674 361	1 118 055 542	1 116 238 102
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	3 559 183	2 845 370	4 026 102	3 921 536	4 267 682
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 121 863 572	1 121 148 212	1 120 700 463	1 121 977 078	1 120 505 784
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	4 428	4 663	4 590	19 697	21 162
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 428	4 663	4 590	19 697	21 162
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	3,96	4,17	4,11	17,62	18,96
Resultat per aktie efter utspädning	3,95	4,16	4,09	17,56	18,89

Not 26 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 16

Effekt på balansräkningen

Följande tabell visar effekten av införandet av IFRS 16. För samtliga leasingavtal som klassificerades som operationella enligt IAS 17 och där koncernen är leasetagare redovisas en leasingsskuld och en nyttjanderätt i balansräkningen. Koncernen tillämpar

de undantag som standarden tillåter avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Dessa leasingavtal redovisas som kostnad.

mkr	31 december 2018	IFRS 16 effekt ¹⁾	1 januari 2019
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	163 161		163 161
Utlåning till kreditinstitut	36 268		36 268
Utlåning till allmänheten	1 627 368		1 627 368
Värdet förändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	766		766
Räntebärande värdepapper	152 891		152 891
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	177 868		177 868
Aktier och andelar	4 921		4 921
Aktier och andelar i intresseföretag	6 088		6 088
Derivat	39 665		39 665
Immateriella anläggningstillgångar	17 118		17 118
Materiella tillgångar	1 966	4 251	6 217
Aktuella skattefordringar	2 065		2 065
Uppskjutna skattefordringar	164		164
Övriga tillgångar	13 970		13 970
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 813	-104	1 709
Summa tillgångar	2 246 092	4 147	2 250 239
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	57 218		57 218
In- och upplåning från allmänheten	920 750		920 750
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	178 662		178 662
Emitterade värdepapper	804 360		804 360
Korta positioner värdepapper	38 333		38 333
Derivat	31 316		31 316
Aktuella skatteskulder	1 788		1 788
Uppskjutna skatteskulder	1 576		1 576
Pensionsavsättningar	4 979		4 979
Försäkringsavsättningar	1 897		1 897
Övriga skulder och avsättningar	30 035	4 147	34 182
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 385		3 385
Efterställda skulder	34 184		34 184
Summa skulder	2 108 483	4 147	2 112 630
Eget kapital			
Minoritetskapital	213		213
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	137 396		137 396
Summa eget kapital	137 609		137 609
Summa skulder och eget kapital	2 246 092	4 147	2 250 239

¹⁾ Beloppen avser till största delen hyra av lokaler.

Brygga som visar övergången från IAS 17 till IFRS 16 avseende redovisning av leasing

Nedanstående tabell visar framtida minimileasing-avgifter för operationella leasingavtal där koncernen är

leasetagare enligt IAS 17 per 31 december 2018 jämfört med leasingsskuden enligt IFRS 16 per 1 januari 2019.

Effekt av införandet av IFRS 16

mk

Framtida minimileasingavgifter och tillhörande kostnader per 31 december 2018 enligt not K52 Operationell leasing i års- och hållbarhetsredovisningen 2018		6 292
Avgår ej avdragsgill moms		781
Avgår leasingavgifter:		
Korttidsleasingavtal		25
Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde		2
Åtaganden för leasingavtal som ännu inte påbörjats		908
Variabla leasingavgifter		265
Diskonteringseffekt med den marginella låneräntan per 1 januari 2019 ¹⁾		164
Leasingsskud per 1 januari 2019		4 147

¹⁾ Den genomsnittliga marginella låneräntan uppgick per 1 januari 2019 till 1,25 procent.

Not 27 Förändrad presentation av räntenetto

Resultaträkning Koncernen

Ny redovisning	2019	2019	2019	2018	2018
mk	kv1	kv2	kv3	kv4	Helår
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	8 467	8 533	8 380	8 633	32 015
Övriga ränteintäkter	283	520	463	62	2 043
Ränteintäkter	8 750	9 053	8 843	8 695	34 058
Räntekostnader	-2 329	-2 446	-2 290	-2 360	-8 830
Räntenetto	6 421	6 607	6 553	6 335	25 228

Tidigare redovisning	2019	2019	2019	2018	2018
mk	kv1	kv2	kv3	kv4	Helår
Ränteintäkter	9 315	9 565	9 405	9 555	37 045
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-565	-512	-562	-860	-2 987
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 750	9 053	8 843	8 695	34 058
Räntekostnader	-2 478	-2 582	-2 431	-2 580	-9 600
Negativ ränta på finansiella skulder	149	136	141	220	770
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	-2 329	-2 446	-2 290	-2 360	-8 830
Räntenetto	6 421	6 607	6 553	6 335	25 228

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	3 093	3 113	-1	2 884	7	12 475	10 894	15
Övriga ränteintäkter	1 660	1 572	6	1 748	-5	6 295	6 339	-1
Ränteintäkter	4 753	4 685	1	4 632	3	18 770	17 232	9
Räntekostnader	-1 347	-1 388	-3	-1 415	-5	-5 692	-4 992	14
Räntenetto	3 406	3 297	3	3 217	6	13 078	12 240	7
Erhållna utdelningar	5 256	3 214	64	6 346	-17	19 823	19 831	
Provisionsintäkter	2 063	2 574	-20	2 563	-20	9 607	10 064	-5
Provisionskostnader	-494	-972	-49	-949	-48	-3 382	-3 607	-6
Provisionsnetto	1 569	1 602	-2	1 614	-3	6 225	6 457	-4
Nettoresultat finansiella poster	1 007	229		146		2 202	1 277	72
Övriga intäkter	675	393	72	332		1 679	2 039	-18
Summa intäkter	11 913	8 735	36	11 655	2	43 007	41 844	3
Personalkostnader	2 073	2 057	1	1 897	9	8 349	7 787	7
Övriga allmänna administrationskostnader	1 935	1 891	2	1 456	33	6 595	4 889	35
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 208	1 192	1	1 245	-3	4 768	4 837	-1
Summa kostnader	5 216	5 140	1	4 598	13	19 712	17 513	13
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 697	3 595	86	7 057	-5	23 295	24 331	-4
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	22	-1		11	100	22	11	100
Kreditförluster, netto	989	183		486		1 514	556	
Rörelseresultat	5 686	3 413	67	6 560	-13	21 759	23 764	-8
Bokslutsdispositioner	78			72	8	78	72	8
Skatt	1 229	788	56	1 373	-10	3 685	4 225	-13
Periodens resultat	4 379	2 625	67	5 115	-14	17 996	19 467	-8

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2019 Kv4	2019 Kv3	%	2018 Kv4	%	2019 Helår	2018 Helår	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	4 379	2 625	67	5 115	-14	17 996	19 467	-8
Årets totalresultat	4 379	2 625	67	5 115	-14	17 996	19 467	-8

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2019 31 dec	2018 31 dec	%
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	107 596	80 903	33
Utlåning till kreditinstitut	537 151	523 699	3
Utlåning till allmänheten	422 794	428 966	-1
Räntebärande värdepapper	191 084	152 413	25
Aktier och andelar	71 632	68 849	4
Derivat	48 332	43 275	12
Övriga tillgångar	43 321	46 433	-7
Summa tillgångar	1 421 910	1 344 538	6
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	161 454	83 218	94
In- och upplåning från allmänheten	719 211	700 256	3
Emitterade värdepapper	263 181	303 622	-13
Derivat	69 908	54 063	29
Övriga skulder och avsättningar	61 275	67 496	-9
Seniora icke-prioriterade skulder	10 805		
Efterställda skulder	31 934	34 184	-7
Obeskattade reserver	10 724	10 647	1
Eget kapital	93 418	91 052	3
Summa skulder och eget kapital	1 421 910	1 344 538	6
För egna skulder ställda panter	48 725	41 363	18
Övriga ställda panter	3 987	2 467	62
Eventualförpliktelser	498 891	492 882	1
Åtaganden	258 148	237 692	9

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-december 2019					
Ingående balans 1 januari 2019	24 904	13 206	5 968	46 974	91 052
Utdelning				-15 878	-15 878
Aktierelaterade ersättningar till anställda				272	272
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-34	-34
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				10	10
Periodens totalresultat				17 996	17 996
Utgående balans 31 december 2019	24 904	13 206	5 968	49 340	93 418
Januari-december 2018					
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	13 206	5 968	41 693	85 771
Utdelning				-14 517	-14 517
Aktierelaterade ersättningar till anställda				321	321
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-7	-7
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				17	17
Periodens totalresultat				19 467	19 467
Utgående balans 31 december 2018	24 904	13 206	5 968	46 974	91 052

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2019 Helår	2018 Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet	78 503	-26 404
Kassaflöde från investeringsverksamhet	4 644	12 927
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-56 454	-41 681
Periodens kassaflöde	26 693	-55 158
Likvida medel vid periodens början	80 903	136 061
Periodens kassaflöde	26 693	-55 158
Likvida medel vid periodens slut	107 596	80 903

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2019 31 dec	2018 31 dec
Kärnprimärkapital	90 305	81 824
Primärkapitaltillskott	16 153	10 937
Primärkapital	106 458	92 761
Supplementärkapital	15 995	22 862
Totalt kapital	122 453	115 623
Minimikapitalkrav	26 004	26 014
Risikexponeringsbelopp	325 056	325 180
Kärnprimärkapitalrelation, %	27,8	25,2
Primärkapitalrelation, %	32,8	28,5
Total kapitalrelation, %	37,7	35,6
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	2019	2018
%	31 dec	31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,9	8,5
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,9	1,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	23,3	20,7
Bruttosoliditetsgrad	2019	2018
	31 dec	31 dec
Primärkapital, SEKm	106 458	92 761
Exponeringsmått, SEKm ³⁾	1 086 489	1 017 859
Bruttosoliditetsgrad, % ³⁾	9,8	9,1

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. Metoden för beräkning av exponeringsmålet har ändrats från tredje kvartalet. De historiska siffrorna har ej reviderats.

Kapitalkrav ¹⁾	2019	2018	2019	2018
SEKm / %	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Kapitalkrav Pelare 1	40 307	39 022	12,4	12,0
varav buffertkrav ²⁾	14 302	8 130	4,4	4,0
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	5 265	4 293	1,6	1,3
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	45 572	43 315	14,0	13,3
Kapitalbas	122 453	115 623		

¹⁾ Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive Pelare 2 krav.

²⁾ Buffertkraven inkluderar kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Systemisk buffert per 31 december 2019. Det individuella Pelare 2 kravet per 31 december 2018, enligt Finansinspektionens SREP rapport 30 september 2019, i relation till REA per december 2019.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget

31 dec 2019

mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 065 332	80 766	6 461
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	6		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	28	6	0
Exponeringar mot offentliga organ	721	104	8
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1 970	3	0
Institutexponeringar	987 277	820	66
Företagsexponeringar	4 359	4 143	331
Hushållsexponeringar	247	184	15
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	3 598	1 259	101
Fallerade exponeringar	0	0	0
Aktieexponeringar	67 123	74 247	5 940
Övriga poster	3	0	0
Kreditrisk enligt IRK	860 044	158 540	12 683
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	266 658	3 529	282
Institutexponeringar	56 956	10 645	852
Företagsexponeringar	442 780	123 035	9 843
Hushållsexponeringar	90 955	19 056	1 524
varav fastighetskrediter	10 556	2 125	170
varav övrig utlåning	80 399	16 931	1 354
Motpartslösa exponeringar	2 695	2 275	182
Kreditrisk, obeståndsfond		584	47
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		16 207	1 297
Handelslagret		16 048	1 284
varav VaR och SVaR		12 701	1 016
varav risker utanför VaR och SVaR		3 347	268
Valutakursrisk övrig verksamhet		159	13
Kreditvärdighetsjustering	17 628	4 644	372
Operativ risk		36 815	2 945
varav schablonmetoden		36 815	2 945
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		26 986	2 159
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		514	41
Totalt	1 943 004	325 056	26 004

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget
31 dec 2018
mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 045 728	80 197	6 415
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	18		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	34	7	1
Exponeringar mot offentliga organ	1 024		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 452		
Exponeringar mot internationella organisationer	280		
Institutexponeringar	968 031	841	67
Företagsexponeringar	4 205	4 020	322
Hushållsexponeringar	301	225	18
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 919	1 022	82
Fallerade exponeringar	0	0	0
Aktieexponeringar	65 375	72 995	5 838
Övriga poster	1 089	1 087	87
Kreditrisk enligt IRK	788 776	163 098	13 048
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	205 617	3 188	255
Institutexponeringar	52 256	10 259	821
Företagsexponeringar	433 572	126 438	10 115
Hushållsexponeringar	94 045	20 058	1 605
varav fastighetskrediter	11 333	2 346	188
varav övrig utlåning	82 712	17 712	1 417
Motpartslösa exponeringar	3 286	3 155	252
Kreditrisk, obeståndsfond		358	29
Avvecklingsrisker	177	0	0
Marknadsrisker		13 000	1 040
Handelslagret		12 460	997
varav VaR och SVaR		9 023	722
varav risker utanför VaR och SVaR		3 437	275
Valutakursrisk övrig verksamhet		540	43
Kreditvärdighetsjustering	15 072	3 781	302
Operativ risk		35 201	2 816
varav schablonmetoden		35 201	2 816
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		29 058	2 325
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		487	39
Totalt	1 849 753	325 180	26 014

Förändrad presentation av räntenetto

Resultaträkning Moderbolaget

Ny redovisning	2019	2019	2019	2018	2018
mkr	kv1	kv2	kv3	kv4	Helår
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	3 046	3 222	3 113	2 884	10 894
Övriga ränteintäkter	1 468	1 596	1 572	1 748	6 339
Ränteintäkter	4 514	4 818	4 685	4 632	17 232
Räntekostnader	-1 454	-1 503	-1 388	-1 415	-4 992
Räntenetto	3 060	3 315	3 297	3 217	12 240

Tidigare redovisning	2019	2019	2019	2018	2018
mkr	kv1	kv2	kv3	kv4	Helår
Ränteintäkter	5 008	5 259	5 167	5 430	20 223
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-494	-441	-482	-798	-2 991
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	4 514	4 818	4 685	4 632	17 232
Räntekostnader	-1 603	-1 633	-1 536	-1 620	-5 727
Negativ ränta på finansiella skulder	149	130	148	205	735
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	-1 454	-1 503	-1 388	-1 415	-4 992
Räntenetto	3 060	3 315	3 297	3 217	12 240

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder, IFRS, 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

Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor

Beräknad som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut ¹⁾, inklusive föregående årsbokslut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto. Avstämningen redovisas 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 ianspråktagat kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

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

Räntabilitet på allokerat eget kapital

Beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut ¹⁾, 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 UC

Övriga intäkter är presenterade exklusive intäkten relaterad till UC (2018). Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen, det närmaste IFRS-måtten, 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 UC

Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive intäkten för UC i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månads-bokslut¹⁾, inklusive föregående årsbokslut.

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, exklusive intäkten för UC (2018) 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 UC

Summa kostnader i relation till summa intäkter, exklusive intäkten för UC. Summa intäkter exklusive intäkten för UC (2018) 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 82 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

- Andel lån i steg 3, brutto
- Andel lån i steg 3, netto
- 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
- Räntabilitet på eget kapital¹⁾
- Total reserveringsgrad för lån
- Utlåning/inlåning

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

¹⁾ Värdet vid varje månadsbokslut som används för beräkningen av genomsnitt kan hittas på sidan 73 i faktaboken.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén för 2019 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 januari 2020

Göran Persson
Ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Mats Granryd
Ledamot

Kerstin Hermansson
Ledamot

Bo Johansson
Ledamot

Anna Mossberg
Ledamot

Josefin Lindstrand
Ledamot

Bo Magnusson
Ledamot

Magnus Uggla
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedbank AB per 31 december 2019 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 koncernens del i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 28 januari 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender

Årsredovisning 2019	19 februari 2020
Årsstämma	26 mars 2020
Delårsrapport för första kvartalet	23 april 2020
Delårsrapport för andra kvartalet	17 juli 2020

För ytterligare information kontakta:

Jens Henriksson
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 934 82

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

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 072 - 740 63 38

Johan Eriksson
Tillförordnad Kommunikationschef
Telefon 070 – 285 02 97

Unni Jerndal
Presschef
Telefon 08 - 585 938 69
073 – 092 11 80

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