

Kv3, 2020

Delårsrapport januari-september 2020, 20 oktober 2020

Swedbank 

Delårsrapport för tredje kvartalet 2020

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

- Lägre räntenetto till följd av lägre marknadsräntor
- Högre intäkter från kort och kapitalförvaltning påverkar provisionsnettot positivt
- Stabiliserat nettoresultat finansiella poster efter ett volatilt första halvår
- Låga utredningsrelaterade kostnader till följd av covid-19
- Lägre reserveringar för eventuella kreditförluster kopplade till effekterna av covid-19
- Solida kapital- och likviditetsbuffertar

”Swedbank levererade ytterligare ett starkt kvartal i osäkra tider”

Jens Henriksson,
Vd och koncernchef

Finansiell information mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Totala intäkter	11 604	12 076	-4	33 912	34 004	
Räntenetto	6 714	6 886	-2	20 286	19 581	4
Provisionsnetto	3 246	2 925	11	9 394	9 569	-2
Nettoresultat finansiella poster	669	1 398	-52	1 745	2 411	-28
Övriga intäkter ¹⁾	975	867	12	2 487	2 443	2
Totala kostnader	4 761	4 843	-2	18 974	14 435	31
varav sanktionsavgift				4 000		
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 843	7 233	-5	14 938	19 569	-24
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar och materiella tillgångar	1			1	69	-99
Kreditförluster	425	1 235	-66	3 811	481	
Skatt	1 155	1 154		2 707	3 738	-28
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 261	4 845	9	8 419	15 269	-45
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4,68	4,31		7,50	13,62	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,3	13,5		7,8	15,3	
K/I-tal	0,41	0,40		0,56	0,42	
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,8	16,4		16,8	16,3	
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,28		0,30	0,04	

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

Vd-kommentar

Swedbank har sina rötter i Sveriges första sparbank som öppnade i Göteborg 1820. Den 28:e oktober är det 200 år sedan. Vår första kund var treåriga Carolina Bernhardina Hammar Dahl som satte in 12 Skilling Banco.

På logotypen Eken från förra seklet står det skrivet: "Fast rotad är den trygghet som bygges på sparade slantar."

Coronakrisen har återigen visat betydelsen av en ekonomisk buffert. Under kvartalet som gick sparade hushållen i högre utsträckning än vanligt. Samma sak gällde företagen. De totala insättningarna nådde rekordnivåer i tredje kvartalet.

Swedbanks uppdrag är att finnas till för våra kunder. För oss är det viktigt att hjälpa till med rådgivning. Vi ger råd om alla de stöd som samhället erbjuder. Och vi ger individuella råd till privatpersoner och företag. Vi erbjuder också likviditet, både i form av nya lån och genom amorteringsfrihet, där vi har hittills beviljat mer än 70 000 ansökningar. Vi fortsätter arbeta nära våra kunder och finns där om läget förvärras.

Resultat och kapital

Swedbank levererade ytterligare ett starkt kvartal i osäkra tider. Det finns många tecken på återhämtning i samtliga våra marknader, men det kommer ta tid innan ekonomin är tillbaka till de nivåer vi såg före krisen. Den globala ekonomin har fluktuerat snabbt och vi är fortsatt vaksamma på att läget kan försämrats.

Kärnaffären är stark. Räntenettet är stabilt. Med stöd av den starka börsutvecklingen kom provisionsnettot tillbaka till normal nivå, efter ett tapp under föregående kvartal. Kortverksamheten återhämtade sig också. De underliggande kostnaderna utvecklas enligt plan medan kostnaderna för åtgärder kring utredningar och juridisk rådgivning i anslutning till penningtvätsfrågorna fortsätter att vara låga jämfört med prognos.

Under det tredje kvartalet gjorde vi ytterligare reserveringar för kreditförluster i enlighet med IFRS-regelverket på 425 mkr.

Swedbank har en stark kapitalbuffert och marginalen till den svenska Finansinspektionens minimikrav på kärnprimärkapitalrelationen är fortsatt robust.

Åtgärder i arbetet mot penningtvätt

Det förebyggande arbetet för att upptäcka och rapportera misstänkt penningtvätt och finansiering av terrorism har fortsatt högsta prioritet i Swedbank. Vi åtgärdar de brister som Finansinspektionerna i Sverige och Estland pekat ut. Vårt åtgärdsprogram för att stärka bankens kapacitet och förmåga att upptäcka penningtvätsrisker fortskrider enligt plan med vissa justeringar på grund av effekter av coronapandemin.

Arbetet kring kundkännedom (KYC) är ett av bankens bidrag till ett säkert och välfungerande samhälle och värnar dessutom förtroendet hos aktieägare och kunder. Kampen för att stoppa kriminella från att utnyttja bankernas plattformar börjar med den information vi har om våra kunder. Bankens många frågor om

transaktioner, motparter och var pengar kommer ifrån, ger ett värde för hela samhällets strävan att stoppa brottsligheten.

Hållbarhet

Det långsiktigt hållbara är det långsiktigt lönsamma. Arbetet pågår med att integrera hållbarhet i allt vi gör. Swedbank Robur tog ett viktigt steg i sitt klimatarbete under kvartalet genom att som första fondförvaltare klassificera fonder i linje med Parisavtalet. Vi kallar det 'Paris Aligned'. Swedbank var också en av ledarbankerna vid emissionen av statens första gröna obligation. På bolånesidan deltar vi nu i det europeiska samarbetet Energy Efficient Mortgages Initiative. ESG-obligationer som är gröna, sociala och hållbarhetsobligationer stod för cirka 40 procent av den totala volymen som Swedbank Capital Markets hjälpte sina kunder att emittera.

Utdelning

Styrelsen överväger fortsatt frågan om utdelning för 2019. Bankens finansiella ställning är stark och vi vill ge utdelning. Men vi följer utvecklingen och tar hänsyn till myndigheternas bedömningar och är uppmärksamma på hur pandemin utvecklas.

Utblick

Efter ett historiskt tapp i BNP under första halvåret i år har vi sett en återhämtning under hösten, men det finns anledning att vara vaksam på rörelserna i marknaden och just nu ökar spridningen av covid-19 i världen. Avslutningsvis vill jag påminna om den översyn av bankens wanted position som inleddes i juni och ska vara klar innan året är slut. I det arbetet kan jag konstatera att Swedbank bidrar till en hållbar ekonomi - för individer, företag och samhälle. Nu siktar vi framåt mot de nästa 200 åren.



Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Innehållsförteckning

Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020	5
Resultat januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	10
Övriga händelser	11
Swedbanks arbete mot penningtvätt	11
Strategiska program	11
Utredningar	12
Händelser efter 30 september 2020	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	55
Alternativa nyckeltal	61
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	63
Revisorsgranskning	63
Kontaktuppgifter	64

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Räntenetto	6 714	6 886	-2	6 553	2	20 286	19 581	4
Provisionsnetto	3 246	2 925	11	3 297	-2	9 394	9 569	-2
Nettoreultat finansiella poster	669	1 398	-52	457	46	1 745	2 411	-28
Övriga intäkter ¹⁾	975	867	12	919	6	2 487	2 443	2
Summa intäkter	11 604	12 076	-4	11 226	3	33 912	34 004	
Personalkostnader	2 930	2 868	2	2 763	6	8 668	8 304	4
Övriga kostnader	1 831	1 975	-7	2 401	-24	6 306	6 131	3
Sanktionsavgift						4 000		
Summa kostnader	4 761	4 843	-2	5 164	-8	18 974	14 435	31
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 843	7 233	-5	6 062	13	14 938	19 569	-24
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar				66			66	
Nedskrivning av materiella tillgångar	1			1		1	3	-67
Kreditförluster	425	1 235	-66	154		3 811	481	
Rörelseresultat	6 417	5 998	7	5 841	10	11 126	19 019	-42
Skatt	1 155	1 154		1 176	-2	2 707	3 738	-28
Periodens resultat	5 262	4 844	9	4 665	13	8 419	15 281	-45
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 261	4 845	9	4 663	13	8 419	15 269	-45

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

Nyckeltal och data per aktie	2020 Kv3	2020 Kv2	2019 Kv3	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep
Räntabilitet på eget kapital, %	14,3	13,5	14,1	7,8	15,3
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	4,70	4,33	4,17	7,52	13,66
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	4,68	4,31	4,16	7,50	13,62
K/I-tal	0,41	0,40	0,46	0,56	0,42
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	134,4	128,9	119,6	134,4	119,6
Utlåning/inlåning, %	143	147	168	143	168
Känpriärkapitalrelation, %	16,8	16,4	16,3	16,8	16,3
Primärkapitalrelation, %	18,2	17,8	18,9	18,2	18,9
Total kapitalrelation, %	20,6	20,2	21,4	20,6	21,4
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,28	0,04	0,30	0,04
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,75	0,81	0,77	0,75	0,77
Total reserveringsgrad för lån, %	0,53	0,56	0,38	0,53	0,38
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	153	164	151	153	151
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), % ²⁾	124	125	121	124	121

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

²⁾ NSFR är beräknad i enlighet med förordningen (EU) 2019/876. Historiska NSFR värden för 2019, vilka var baserade på Basel III, har räknats om.

Balansräkningsdata mdkr	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
Utlåning till allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	1 622	1 606	1	1 613	1
Inlåning från allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	1 132	954	19	957	18
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	151	139	9	134	13
Balansomslutning	2 696	2 408	12	2 507	8
Riskexponeringsbelopp	692	649	7	657	5

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

Översikt

Marknad

Under det tredje kvartalet återhämtade sig ekonomierna i flertalet länder globalt och så även i Norden och Baltikum. Återhämtningen vilar emellertid på bräcklig grund till följd av den fortsatta spridningen av covid-19. Sedan slutet av sommaren har spridningen åter tagit fart och flera länder har sett sig tvingade att återigen införa restriktioner. De långtgående nedstängningar av ekonomier och samhällen vi såg i våras verkar dock än så länge ha undvikits denna gång.

Efter återhämtningen på världens börser under andra kvartalet var utvecklingen mer blandad under tredje kvartalet. I USA och Norden har börserna fortsatt att utvecklas starkt samtidigt som börser i andra delar av Europa är i stort oförändrade. Sannolikt en utveckling kopplad till oro för ökad smittspridning och fördröjd återhämtning. Den ekonomiska utvecklingen framöver är emellertid beroende av fortsatta stimulanser från centralbanker och regeringar. Indikatorer såsom inköpschefsindex och andra förtroendemätningar visade att förväntningarna om produktion och orderingång fortsatte att förbättras under kvartalet. Det är dock stor spridning mellan olika branscher där stämningsläget inom industrin är relativt gott samtidigt som konjunktursignalerna inom tjänstesektorn är fortsatt svaga. Oljepriset steg inledningsvis under kvartalet, men i början av september sänkte Saudiarabien sina officiella försäljningspriser, vilket tillsammans med oro för förnyad spridning av covid-19 ledde till att priset föll tillbaka.

För att säkerställa fungerande finansiella system och för att stötta ekonomierna fortsatte centralbanker med de stödåtgärder som introducerades under första kvartalet. Bland annat genomfördes värdepappersköp och andra åtgärder för att bibehålla likviditeten på marknaderna. Under kvartalet har euron stärkts mot dollarn.

Återhämtningen fortsätter i svensk ekonomi men återhämtningen är utdragen och det kommer ta tid innan ekonomin är tillbaka på samma nivåer som innan krisen. Under 2020 väntas BNP krympa med 5,0 procent för att under 2021 växa med 3,2 procent. Den senaste tidens statistik indikerar dock att nedgången under 2020 kan bli något lägre än så, men fortfarande råder en stor osäkerhet kring både smittspridning och ekonomi.

Swedbank publicerar sedan i våras data över dagliga korttransaktioner. Statistiken fångar cirka 6 miljoner transaktioner per dag, vilket beräknas motsvara mer än hälften av det totala antalet genomförda transaktioner, och ger en bra och aktuell bild av hushållens konsumtion. I samband med covid-19 utbrottet i våras minskade konsumtionen, som mest med cirka 25 procent jämfört med motsvarande vecka ifjol, men har nu återhämtat sig och tycks ha stabiliserats på en nivå på cirka 4 procent lägre än ifjol. Det är framför allt efterfrågan och konsumtion av tjänster som ännu inte återhämtat sig men även delar av handelns efterfrågan är på fortsatt lägre nivåer än motsvarande period förra året. En effekt av kraven på social distansering. Annan aktivitetsdata visar också att ekonomin återhämtar sig och då framförallt inom industrisektorn. Färska konkursstatistik visar även att företagskonkurserna minskade betydligt i september jämfört med samma månad ifjol. Arbetsmarknaden släpar dock efter och även om arbetslösheten inte ökar i samma takt som

förväntat ligger den alltså högt på drygt 9 procent. Risken finns för att arbetslösheten biter sig kvar på höga nivåer under lång tid framöver.

Under vårens osäkerhet bromsade bostadsmarknaden in, men aktivitetsnivån under tredje kvartalet har ökat. En utveckling som förstärks av ett lågt utbud av villor och fritidshus och även medfört högre priser. I september steg bostadspriserna enligt Valueguard med cirka 1,2 procent jämfört med juli och hushållens bolånevolymer ökade med 5,5 procent i augusti jämfört med samma månad ifjol. Inflationen under sommaren var högre än många bedömare väntade sig och tydligt påverkad av pandemin. Pandemin har inneburit prisvolatilitet och även stora efterfrågefall som gör beräkningen av inflationen osäker för närvarande. Riksbanken har också vid flera tillfällen betonat att utfallen bör tolkas försiktigt samt att osäkerheten sannolikt består en längre tid. För tillfället är Riksbankens primära fokus dock att stötta ekonomin och att se till att det finansiella systemet fungerar.

Länderna i Baltikum drabbades hårt av pandemin även om de ekonomiska effekterna har varit mindre än i resten av euroområdet. Hushållens efterfrågan har återhämtat sig, men för industrin och exportsektorn släpar återhämtningen efter då de är beroende av att efterfrågan från viktiga handelspartner återhämtar sig. Litauen är det land som återhämtat sig snabbast, vilket förklaras av att industrin är inriktad mot segment med lägre konjunkturkänslighet som trävaror och möbler. I Estland och Lettland föll BNP med 6,9 respektive 8,9 procent det andra kvartalet jämfört med samma kvartal i fjol, samtidigt som BNP i Litauen föll med 4,2 procent. Inflationen mätt som KPI sjönk i Estland och Lettland med 0,9 respektive 0,3 procent i september jämfört med september 2019, samtidigt som inflationen i Litauen steg med 0,7 procent.

Viktigt att notera

Delårsrapporten innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten finns på sidan 61.

Koncernens utveckling

Resultat tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

Swedbanks resultat ökade under tredje kvartalet till 5 261 mkr (4 845), främst till följd av lägre kreditförluster. Valutakursförändringar påverkade resultatet före kreditförluster och nedskrivningar negativt med 40 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 14,3 procent (13,5) och K/I-talet till 0,41 (0,40).

Intäkterna minskade till 11 604 mkr (12 076). Orsaken var främst ett lägre nettoresultat finansiella poster, men även ett lägre räntenetto påverkade. Provisionsnettot och övriga intäkter ökade och påverkade intäkterna positivt. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 73 mkr.

Räntenettet minskade med 2 procent till 6 714 mkr (6 886) i huvudsak till följd av lägre inlåningsmarginaler. Högre utlåningsmarginaler motverkade, dock ej i samma utsträckning. Minskningen förklaras också av valutaeffekter, samt av att andra kvartalet var positivt påverkat av en engångseffekt inom Group Treasury på 103 mkr. Resolutionsavgiften var lägre i tredje kvartalet och kvartalet hade också en dag mer än andra kvartalet, vilket påverkade räntenettet positivt.

Provisionsnettot ökade med 11 procent och uppgick till 3 246 mkr (2 925), främst till följd av högre intäkter från kapitalförvaltningen och kortverksamheten. Intäkterna från kapitalförvaltningen har i första hand påverkats av högre volym förvaltad kapital till följd av en positiv utveckling på aktiemarknaderna. Kortintäkterna har gynnats av att antalet korttransaktioner successivt har återhämtat sig från de inledande effekterna av pandemin, men är även säsongsmissigt högre.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 669 mkr (1 398). Resultatet har stabiliserats efter en volatil utveckling med kraftiga värdeförändringar under årets första och andra kvartal. Kundaktiviteten inom Stora företag & Institutioner var fortsatt god, trots en säsongsmissigt lägre aktivitetsnivå. Omvärderingar i handelslagret och värdejusteringar på derivat (CVA/DVA) har påverkat resultatet positivt till följd av lägre kreditspreadar. Aktieinnehavet i Enento, före detta Asiakastieto, avyttrades i sin helhet vilket påverkat kvartalets resultat negativt med 110 mkr. Aktieinnehavet i Visa värdesäkrades under slutet av andra kvartalet. Under tredje kvartalet har hälften av Swedbanks innehav i konvertibla preferensaktier i Visa konverterats till likvida A-aktier. Till följd av konverteringen har en värdejustering för avsaknad av likviditet i preferensaktierna på 91 mkr upplöst, vilket påverkat resultatet positivt.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretag och joint venture, ökade till 975 mkr (867). Ökningen har i första hand påverkats av ett högre resultat inom Entercard samt ett högre försäkringsnetto.

Kostnaderna minskade med 2 procent till 4 761 mkr (4 843). Kostnaderna har minskat bland annat till följd av en lägre aktivitetsnivå i samband med semesterperioden. Ökningen av antalet anställda under andra och tredje kvartalet har lett till högre personalkostnader. Konsultkostnader för att hantera penningtvättsrelaterade utredningar ökade med 20 mkr och uppgick till 63 mkr. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 33 mkr.

Kreditförlusterna minskade till 425 mkr (1 235) och avsåg till övervägande del reserveringar inom Stora företag & Institutioner. Svensk bankverksamhet har haft positiva kreditförluster under kvartalet.

Skattekostnaden uppgick till 1 155 mkr (1 154) och den effektiva skattesatsen till 18,0 procent (19,2). Den lägre skattesatsen beror framförallt på en skatteintäkt på 130 mkr som är hänförlig till tidigare år.

Resultat januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Swedbanks resultat minskade till 8 419 mkr (15 281) till följd av högre kostnader inklusive Finansinspektionens sanktionsavgift, högre kreditförluster och ett lägre nettoresultat finansiella poster. Nedanstående tabell

visar en förenklad resultaträkning justerad för Finansinspektionens sanktionsavgift.

Resultaträkning, mkr	2020	2020	2019
	Jan-sep	Jan-sep exkl sanktions- avgift	Jan-sep
Summa intäkter	33 912	33 912	34 004
Summa kostnader	18 974	14 974	14 435
varav sanktionsavgift	4 000		
Kreditförluster och nedskrivningar	3 812	3 812	550
Rörelseresultat	11 126	15 126	19 019
Skatt	2 707	2 707	3 738
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	8 419	12 419	15 269
Minoritet	0	0	12
Räntabilitet på eget kapital, %	7,8	12,7	15,3
K/I-tal	0,56	0,44	0,42

Valutakursförändringar påverkade resultatet före kreditförluster och nedskrivningar negativt med 56 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 7,8 procent (15,3) och K/I-talet till 0,56 (0,42). Justerat för Finansinspektionens sanktionsavgift uppgick räntabiliteten på eget kapital till 12,7 procent och K/I-talet till 0,44.

Intäkterna minskade till 33 912 mkr (34 004) och har påverkats negativt av ett lägre nettoresultat finansiella poster och provisionsnetto, men motverkats i huvudsak av ett högre räntenetto. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 96 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent till 20 286 mkr (19 581). Ökningen förklaras främst av en lägre resolutionsavgift och högre ut- och inlåningsvolym.

Provisionsnettot minskade med 2 procent och uppgick till 9 394 mkr (9 569). Intäkter från i första hand kort minskade till följd av covid-19, medan intäkter från kapitalförvaltning ökade till följd av högre genomsnittlig volym förvaltad kapital.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 1 745 mkr (2 411). Orsaken var främst ett lägre resultat inom Stora företag & Institutioner, som påverkats av omvärderingar i handelslagret och värdejusteringar på derivat (CVA/DVA). Även värdeökningen av aktieinnehaven i Visa och Enento var lägre under innevarande år.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretag och joint venture, uppgick till 2 487 mkr (2 443) och var stabil.

Kostnaderna ökade till 18 974 mkr (14 435), främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift på 4 000 mkr. Justerat för sanktionsavgiften ökade kostnaderna med 4 procent och har främst påverkats av högre konsult- och personalkostnader. Konsultkostnader för att hantera penningtvättsrelaterade utredningar ökade med 97 mkr och övriga konsultkostnader ökade med 316 mkr. Personalkostnader ökade med 364 mkr till följd av årliga löneökningar, högre pensionskostnader och fler antal anställda. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 41 mkr.

Kreditförlusterna ökade till 3 811 mkr (481) mot bakgrund av de försämrade makroekonomiska utsikterna i samband med pandemin. Huvuddelen av kreditförlusterna har gjorts inom Stora företag & Institutioner.

Skattekostnaden uppgick till 2 707 mkr (3 738). Den effektiva skattesatsen har påverkats negativt av att Finansinspektionens sanktionsavgift inte är skattemässigt avdragsgill och positivt av skatteintäkter som är hänförliga till tidigare år. Justerat för sanktionsavgiften och skatteintäkterna uppgick den effektiva skattesatsen till 19,9 procent mot 19,7 procent under motsvarande period 2019. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 19-21 procent.

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 3 mdkr till 1 622 mdkr (1 635), jämfört med utgången av andra kvartalet 2020. Jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019 var ökningen 9 mdkr, motsvarande en tillväxt på 1 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningen positivt med 1 mdkr jämfört med utgången av andra kvartalet 2020 och negativt med 8 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019.

Utlåning till allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	2020 30 sep	2020 30 jun	2019 30 sep
Bostadsutlåning till privatpersoner	933	923	901
varav Svensk bankverksamhet	841	833	814
varav Baltisk bankverksamhet	92	90	87
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	146	146	151
varav Svensk bankverksamhet	127	128	133
varav Baltisk bankverksamhet	18	17	17
varav Stora företag och Institutioner	1	1	1
Företagsutlåning	543	556	561
varav Svensk bankverksamhet	243	243	253
varav Baltisk bankverksamhet	80	81	84
varav Stora företag och Institutioner	220	232	224
Total	1 622	1 625	1 613

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 8 mdkr till 841 mdkr, jämfört med utgången av andra kvartalet 2020. Marknadsandelen på bolån uppgick till 23 procent (24). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar var oförändrad under kvartalet.

Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 32 mdkr (31), motsvarande en marknadsandel på cirka 8 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet.

I Baltisk bankverksamhet ökade bolånevolymen med 1 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 91 mdkr vid kvartalets slut.

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

Företagsutlåningen inom alla affärssegment minskade med 13 mdkr under kvartalet till 543 mdkr (556). I Sverige var marknadsandelen 17 procent (17).

För mer information om utlåning, se faktaboken sidan 36.

Betalningar

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid kvartalets slut till 8,2 miljoner, vilket är i nivå med utgången av andra kvartalet. Antalet utgivna kort i Sverige uppgick till 4,4 miljoner och i Baltikum till 3,8 miljoner. Under kvartalet ökade utgivningen av företagskort i Sverige med 3 procent och utgivningen av privatkort med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Antal, kort	2020 30 sep	2020 30 jun	2019 30 sep
Antal utgivna kort, miljoner	8,2	8,1	8,1
varav Sverige	4,4	4,3	4,3
varav Baltikum	3,8	3,8	3,8

Antalet kortköp i Sverige med av Swedbank utgivna kort har återhämtat sig efter vårens fall. I tredje kvartalet uppgick antalet kortköp till 342 miljoner, vilket var 7 procent lägre än motsvarande kvartal 2019. I Baltikum genomfördes 183 miljoner kortköp, vilket var 12 procent över nivån för tredje kvartalet 2019. Den relativt Sverige starkare återhämtningen i Baltikum förklaras delvis av den starkare strukturella tillväxten i den baltiska kortverksamheten.

Antalet inlösta korttransaktioner av Swedbank är i nivå med motsvarande period föregående år. I Sverige, Norge, Finland och Danmark uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 727 miljoner under kvartalet, vilket är en minskning om 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Transaktionsvolymerna ökade med 1 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 128 miljoner transaktioner. En ökning mot föregående år med 7 procent.

Vissa av krisen påverkade sektorer som hotell och drivmedel har sett en tydlig återhämtning under tredje kvartalet. Andra sektorer som resebyråer, transport och restaurang har sett en mindre återhämtning men är fortfarande på nedpressade nivåer jämfört med föregående år. Sektorer som påverkats lite av covid-19 som livsmedel och hemelektronik har sett en fortsatt god aktivitet.

Antalet inhemska betalningar i Sverige uppgick till 200 miljoner under tredje kvartalet vilket är i nivå med samma period förra året. I Baltikum genomfördes 97 miljoner inhemska betalningar, en ökning med 30 procent jämfört samma period 2019. Swedbanks marknadsandel av betalningar utförda via Bankgirot var 36 procent. Antalet internationella betalningar i Sverige låg i nivå med samma kvartal förra året med 1,4 miljoner betalningar. I Baltikum ökade de internationella betalningarna med 12 procent jämfört tredje kvartalet 2019 och uppgick till 3,7 miljoner.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade till 1 075 mdkr (1 049). Jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019 var ökningen 142 mdkr, motsvarande en tillväxt på 15 procent. Samtliga affärssegment har bidragit till ökningen jämfört

med föregående år. Valutakursförändringar påverkade inlåningen positivt med 1 mdkr jämfört med utgången av andra kvartalet 2020 och negativt med 8 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury, uppgick till 1 132 mdkr (1 108).

Inlåning från allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	2020 30 sep	2020 30 jun	2019 30 sep
Inlåning från privatpersoner	577	568	527
varav Svensk bankverksamhet	419	416	387
varav Baltisk bankverksamhet	158	152	140
Inlåning från företag	555	540	430
varav Svensk bankverksamhet	208	197	180
varav Baltisk bankverksamhet	114	107	92
varav Stora företag & Institutioner	176	177	134
varav Koncernfunktioner & Övrigt	57	59	24
Total	1 132	1 108	957

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 9 mdkr under kvartalet och uppgick till 577 mdkr (568).

Företagsinlåningen i affärssegmenten ökade med totalt 17 mdkr under kvartalet.

Swedbanks marknadsandel för hushållsinlåning i Sverige var oförändrad under kvartalet och uppgick till 19 procent (19). Marknadsandelen för företagsinlåning minskade till 15 procent (16). För mer information om inlåning, se faktaboken sidan 37.

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	2020 30 sep	2020 30 jun	2019 30 sep
Förvalt kapital	1 609	1 499	1 488
Förvalt fondkapital	1 155	1 064	1 033
Förvalt fondkapital, Robur	1 153	1 064	1 027
varav Sverige	1 095	1 008	970
varav Baltikum	63	59	58
varav eliminering	-5	-3	-1
Förvalt fondkapital, Övriga, Baltikum	2		6
Förvalt kapital, diskretionärt	454	435	455

Det förvaltrade fondkapitalet inom Swedbank Robur har stigit 8% under kvartalet och uppgick till 1 153 mdkr (1 064 mdkr) vid periodens slut. Av detta hänförs 1 095 mdkr (1 008 mdkr) till den svenska verksamheten och 63 mdkr (59 mdkr) till den baltiska verksamheten. Ökningen i så väl Sverige som Baltikum beror dels på en positiv marknadsutveckling dels på nettoinflöden i fonderna

Nettoflödena på den svenska fondmarknaden har efter vårens utflöden varit positiva och uppgick under kvartalet till 38 mdkr (41 mdkr). Störst inflöde om 25 mdkr gick till aktiva aktiefonder. Index-, bland- samt räntefonder, hade samtliga nettoinflöden medan hedgefonder stod för utflöden om -1 mdkr.

För Swedbank Roburs svenska fondverksamhet har nettoinflödet förbättrats och uppgick till 8 mdkr (4 mdkr) för kvartalet. Framförallt har den institutionella förvaltningen gått från negativa till positiva nettoflöden. Även försäljningen via Swedbank, Sparbankerna och tredjepartsdistribution har haft nettoinflöden under kvartalet.

Aktiva aktiefonder hade störst inflöden om 8 mdkr där speciellt sektorfonder inriktade på teknologibolag gått bra. Blandfonder stod för 1 mdkr i inflöden samtidigt som räntefonder hade lika mycket i utflöden.

För verksamheten i Baltikum var nettoflödet fortsatt stabilt med 1 mdkr (1 mdkr).

Mått i förvalt kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per sista september uppgick marknadsandelen i Sverige till 21 procent. Marknadsandelen i Estland, Lettland och Litauen var 40, 41 respektive 37. procent.

Förvalt kapital, livförsäkring mdkr	2020 30 sep	2020 30 jun	2019 30 sep
Sverige	235	218	209
varav Avtalspension	119	110	103
varav Kapitalförsäkring	76	69	68
varav Tjänstepension	30	29	28
varav Övrigt	10	10	10
Baltikum	7	6	6

Inom livförsäkring ökade det förvaltrade kapitalet i den svenska verksamheten under tredje kvartalet med 12 procent och uppgick vid utgången av september till 235 mdkr. Premieinkomsten, bestående av inbetalda premier och inflyttat kapital, uppgick i tredje kvartalet till 4 mdkr (5 mdkr i andra kvartalet).

För inbetalda premier, exklusive inflyttat kapital, uppgick Swedbanks marknadsandel i andra kvartalet till 6 procent (6 procent i första kvartalet 2020). På flyttmarknaden uppgick Swedbanks marknadsandel i andra kvartalet till 9 procent (10 procent i första kvartalet 2020).

I Estland och Litauen är Swedbank det största livförsäkringsbolaget och i Lettland det fjärde största. Marknadsandelarna mätt som inbetalda premier uppgick i första kvartalet till 48 procent i Estland, 26 procent i Litauen och 21 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Efter den kraftiga nedgången i ekonomin under andra kvartalet har en viss återhämtning inletts under tredje kvartalet. Den fortsatta osäkerheten kring covid-19 gör dock att ekonomin är fortsatt beroende av politiska stödåtgärder och återhämtningen förväntas vara långsam och ojämn den närmaste tiden. Delar av ekonomin är fortfarande hårt drabbade på grund av restriktioner och oro för fortsatt smittspridning, där besöks- och nöjesnäringarna hör till de mest utsatta sektorerna. Det finns dessutom en risk att tidigare fördröjda effekter blir synliga när tidsbegränsade stödåtgärder från myndigheter och banker fasas ut.

Swedbank fortsätter att stödja privatpersoner och företag med amorteringsanslån samt företag i behov av likviditet med utökade lånefaciliteter. Antalet nya ansökningar har dock minskat under tredje kvartalet och beviljade volymer är endast marginellt större än vid andra kvartalets utgång. Nyttjandet av beviljade lånefaciliteter har minskat under kvartalet då ett antal större företagskunder gjort återbetalningar på tidigare nyttjade belopp.

Under det tredje kvartalet uppgick Swedbanks kreditförluster till 425 mkr (1 235), främst till följd av ökade reserveringar för ett fåtal oljerelaterade engagemang inom Stora företag & Institutioner. De framåtblickande makrosenarierna ska enligt IFRS9 uppdateras löpande och så har skett även under det tredje kvartalet. Indikationer på ett förbättrat ekonomiskt läge har lett till en något mer positiv makroekonomisk prognos jämfört med tidigare, vilket ger en positiv effekt i modellerna. Mot bakgrund av den fortsatt stora

osäkerheten kring covid-19, bland annat ser vi nu en risk för att allt fler länder tvingas återinföra restriktioner, gör banken en expertjustering för att ta hänsyn till dessa effekter.

Sammantaget uppgick kreditförlustnivån i tredje kvartalet till 0,10 procent (0,28). Andelen lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,75 procent (0,81) och reserveringsgraden för lån i steg 3 till 46 procent (44). För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sidorna 39-44 och not 11.

Kreditförluster per affärssegment mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	2019 Kv3
Svensk bankverksamhet	-140	432	27
Baltisk bankverksamhet	43	56	10
Estland	35	51	-9
Lettland	10	-3	5
Litauen	-2	8	14
Stora företag & Institutioner	521	740	117
Koncernfunktioner & Övrigt	1	7	
Summa	425	1 235	154

Oljepriset har återhämtat sig efter fallet i våras, men är fortfarande kvar på en lägre nivå än innan covid-19. Efterfrågan är fortfarande dämpad, liksom utsikterna för oljesektorn generellt. Swedbanks oljerelaterade portfölj är liten och den pågående minskningen och omstruktureringen av portföljen fortsätter. Under tredje kvartalet har ytterligare individuella reserveringar bedömts nödvändiga för ett fåtal exponeringar.

Den svenska bostadsmarknaden har visat motståndskraft under pandemin. Efter den initiala osäkerheten i mars och april har marknaden återhämtat sig och priserna stigit. Det kommande året förväntas en stabil utveckling med oförändrade eller svagt stigande priser. Fortsatt låga räntor och efterfrågan från en växande befolkning är stödjande faktorer, samtidigt som en svagare ekonomi och oro för arbetslöshet är dämpande.

Bolåneportföljen, som utgör drygt hälften av Swedbanks 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 bolåneportföljen uppgår i Sverige till 54 procent, i Estland 49 procent, i Lettland 77 procent och i Litauen 56 procent. För mer information, se faktaboken sidorna 45-46.

Den kommersiella fastighetsmarknaden har upplevt en varierad utveckling mellan olika segment under covid-19-pandemin. Investerare har flyttat fokus till de mer stabila segmenten bostäder, samhällsfastigheter och logistikfastigheter, som inte påverkats av pandemin i någon större utsträckning. Butiks- och hotellfastigheter har påverkats negativt med ökade vakanser och försvagad betalningsförmåga hos många hyresgäster.

Swedbanks utlåning inom fastighetsförvaltning utgör ungefär 15 procent av den totala låneportföljen och sker i huvudsak till fastighetsbolag med starka finanser och säkerheter med låga belåningsgrader. Segment med låg risk och låg konjunktorkänslighet som bostadsfastigheter och samhällsfastigheter, samt logistikfastigheter i bra lägen, utgör ungefär 40 procent av fastighetsportföljen. Swedbanks utlåning till detaljhandelsfastigheter och hotellfastigheter utgör en mindre del av den totala lånevolymen inom

fastighetsförvaltning. Swedbank fokuserar vid utlåning till kommersiella fastigheter på stabila kassaflöden och kundernas långsiktiga förmåga att betala räntor och amorteringar. Belåningsgraderna i utlåningen till fastighetsbolag är generellt sett låga med en genomsnittlig belåningsgrad på 57 procent (58) i Sverige.

Operativa risker

Covid-19 pandemin bedöms vara en kritisk risk för banken, dess anställda och kunder. Trots pandemin har banken kunnat bedriva sin verksamhet fullt ut. Banken har vidtagit ett antal åtgärder för att minska risken för spridning av viruset, för att skydda både kunder och anställda samt säkerställa att service till kunderna kunnat upprätthållas. Som svar på pandemin har bankens beredskap stärkts genom exempelvis uppdatering av kontinuitetsplaner. Banken har utökat möjligheterna till arbete på distans och allokerat resurser för att säkerställa kontinuitet i verksamheten samt aktiverat en krishanteringsfunktion för att hantera operativa risker och minska risken för avbrott.

Under det tredje kvartalet inträffade vidare ett antal mindre allvarliga IT-incidenter som medförde kortare avbrott. Swedbank arbetar kontinuerligt för att säkerställa en hög tillgänglighet för sina kunder.

Upplåning och likviditet

Swedbanks upplåning under kvartalet dominerades av fortsatt växande inlåning och en benchmarkemission av senior icke-säkerställd skuld i amerikanska dollar. Utöver detta emitterade banken även en mindre volym av säkerställda obligationer. Bankens bruttosoliditetskvot (leverage ratio) ökade under kvartalet och likviditeten är på en hög och stabil nivå.

Swedbank har under året deltagit i centralbankers olika likviditetsstödande program och beroende på våra kunders behov kommer banken att utvärdera även framtida deltagande. Swedbank har en fortsatt god likviditetssituation och har inget behov av stödåtgärder.

Förfallen för helåret 2020 uppgår till 165 mdkr beräknat från årets början. Det totala emissionsbehovet för helåret 2020 förväntas bli lägre jämfört med 2019. Under det första nio månaderna har Swedbank emitterat 74 mdkr i långfristig skuld varav 13 mdkr under det tredje kvartalet. Emissionsbehovet påverkas av framtida förfall och förändringar i inlåningsvolym och utlåningstillväxt och justeras därför löpande under året. Vid kvartalets slut uppgick den kortfristiga upplåningen och certifikat inkluderade i emitterade värdepapper till 158 mdkr (185 mdkr per 30 juni). Tillgängliga tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden uppgick till 389 mdkr (377). Likviditetsreserven uppgick per sista september till 563 mdkr (607). Koncernens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 153 procent (164) samt 241, 164 respektive 121 procent för EUR, USD och SEK. Den stabila nettofinansieringskvoten (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick till 124 procent (125). För mer information om upplåning och likviditet se not 14 – 16, samt sidorna 55 – 71 i faktaboken.

Kreditbetyg

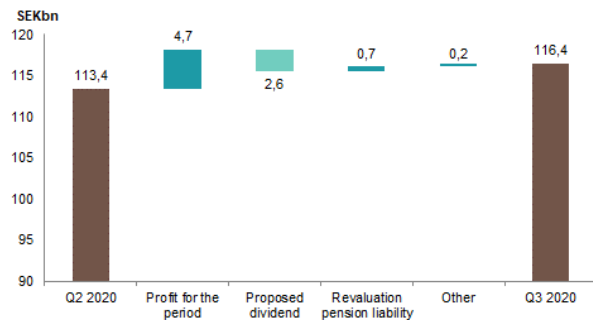
Under tredje kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg. För mer information om kreditbetyg, se faktaboken sidan 71.

Kapital och kapitaltäckning

Kapitalkrav och kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 16,8 procent (16,4) under tredje kvartalet. Det totala kärnprimärkapitalkravet uppgick till 13,0 (13,0) procent av riskexponeringsbeloppet (REA). Kärnprimärkapitalet ökade till 116,4 mdkr (113,4), vilket främst förklaras av kvartalets resultat med avdrag för beräknad utdelning.

Förändring av kärnprimärkapital, Swedbank konsoliderad situation



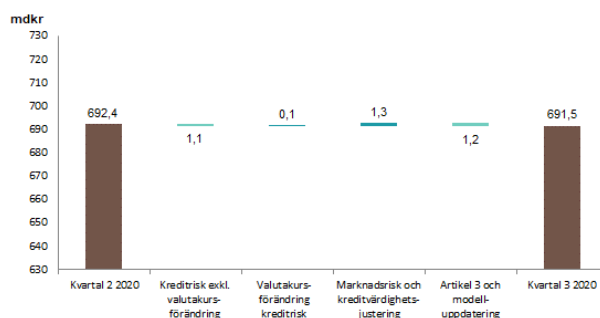
Totalt riskexponeringsbelopp (REA) minskade till 691,5 mdkr (692,4).

REA för kreditrisker exklusive FX minskade under kvartalet med 1,1 mdkr. Minskningen är framförallt hänförlig till lägre volym övriga tillgångar och kortare löptider på företagsexponeringar. Minskningen motverkades delvis av högre utlåning under kvartalet.

REA hänförlig till marknadsrisk ökade under kvartalet med 0,8 mdkr till 20,3 mdkr (19,5). REA för kreditvärdighetsjustering ökade med 0,5 mdkr till 5,5 mdkr (5,0), främst hänförligt till ökade exponeringar.

Ytterligare REA enligt artikel 3 CRR och modelluppdatering minskade REA med 1,2 mdkr. Under kvartalet har en uppdatering av LGD-modellen gjorts, vilken ökar REA för kreditrisk med 20,8 mdkr. Tidigare har kapital i form av REA enligt artikel 3 CRR på 16,3 mdkr avsatts för de förväntade effekterna av LGD-modelluppdateringen, vilket nu tas bort. Den kvartalsvisa översynen av REA för PD artikel 3 CRR resulterade i en minskning av REA om 5,0 mdkr. Övriga effekter i artikel 3 CRR minskade REA med 0,7 mdkr.

Förändring av riskexponeringsbelopp, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 4,8 procent (4,5). Bruttosoliditetsgraden ökade till följd av ett något högre primärkapital samt lägre totala tillgångar vid utgången av tredje kvartalet 2020.

Framtida regler om kapital och resolution

I september 2020 lämnade den svenska Finansinspektionen (FI) ett förslag till ändrade regler och ändrad tillämpning av bankers kapitalkrav. Förändringen utgår ifrån de föreslagna ändringarna av regelverket för kapitaltäckning som är en följd av implementeringen av bankpaketet, en samling EU-regler.

Förslaget innebär bland annat förändringar i hur pelare 2-kravet sätts. FI ska enligt förslaget besluta om ett pelare 2-krav samt meddela vägledning för det kapital som FI anser att bankerna ska hålla utöver kapitalkravet i övrigt för att täcka risker och hantera framtida finansiella påfrestningar.

En annan föreslagen förändring är att det kombinerade buffertkravet utökas med en O-SII-buffert motsvarande 1% av REA.

I förslaget ger FI även sin syn på hur ett krav på bruttosoliditet ska införas. Minimikravet för bruttosoliditet är 3% av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Därutöver kommer FI att meddela ett ytterligare krav på bruttosoliditet i form av vägledning. Krav på bruttosoliditet ska uppfyllas parallellt med de riskbaserade kraven och för Swedbank beräknar FI att sammanlagda krav för bruttosoliditet kommer vara lägre än de riskbaserade kapitalkraven. Sammantaget beräknar FI att den ändrade tillämpningen i princip ska lämna kapitalkravens nominella nivå oförändrad.

Förändringarna avseende O-SII-bufferten ska i första hand genomföras i samband med att den ändrade lagen (2014:966) om kapitalbuffertar träder i kraft. Påslag för systemrisk i pelare 2 tas bort när den ändrade lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (tillsynslagen) träder i kraft. Beslut av pelare 2-krav och underrättelse om pelare 2-vägledningar meddelas efter den första utvärdering och översyn som genomförts efter att den förändrade tillsynslagens trätt i kraft. Minimikravet för bruttosoliditet ska enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag tillämpas från den 28 juni 2021.

I januari 2020 beslutade FI 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 fjärde kvartalet 2020 och innebär att skillnaden mellan bankens genomsnittliga riskvikter för kommersiella fastigheter och de riskvikterna FI angett kommer att kompenseras genom ett påslag i pelare 2. För kommersiella fastigheter anger FI att den genomsnittliga riskvikten ska vara 35 procent och för kommersiella bostadsfastigheter 25 procent. Enligt FI förväntas Swedbanks totala kapitalkrav härigenom öka med 0,7 procentenheter och kärnprimärkapitalet med 0,5 procentenheter.

I december 2019 lämnade den utredning som tillsatts av svenska Finansdepartementet ett förslag om implementering av bankpaketet. Utredningens förslag omfattar bland annat 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 ska träda i kraft senast 28 december 2020 och ändringarna som avser kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder ska fasas in. Infasningen ska vara klar 1 januari 2024.

I november 2018 publicerade FI en promemoria som förklarade hur de ser på uppdaterade riktlinjer från Europeiska bankmyndigheten (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. Implementeringen av de nya riktlinjerna ska vara klar i slutet av 2021.

Övriga händelser

Den 9 juli meddelades att Charlotte Rydin blir ny chefsjurist, samt att Jon Lidefelt blir chef för Baltisk bankverksamhet. Charlotte Rydin kommer närmast från Alecia där hon har arbetat som chefsjurist. Jon Lidefelt har haft rollen som tillförordnad chef för Baltisk bankverksamhet sedan årsskiftet.

Den 17 juli meddelades att Gregori Karamouzis blir chef för Group Treasury och att Annie Ho utsetts till ny chef för Investerarrelationer. Gregori Karamouzis var tidigare chef för investerarrelationer.

Den 18 september fick Swedbank underrättelse från Finansinspektionen om att myndigheten utreder Swedbank för misstänkt överträdelse av marknadsmissbruksförordningen. Utredningen omfattar perioden 20 september 2018 till 20 februari 2019 och gäller offentliggörande av insiderinformation och upprättande av insiderlista (artikel 17 och 18) i samband med avslöjandet om misstänkt penningtvätt i bolaget.

I september togs ytterligare steg mot en omställning till mer hållbara fonder. Bland annat säkerställdes att Roburs Access Edge fonderna förvaltas i linje med Parisavtalet. Roburs Råvarufond gjordes också om till en ny tematisk fond med fokus på sol, vind och energiomställning.

Den 5 oktober meddelades att Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdagen den 25 mars 2021. Valberedningen består av följande personer:

- Lennart Haglund, utsedd av Sparbankernas Ägareförening, tillika valberedningens ordförande
- Ylva Wessén, utsedd av Folksam
- Hans Sterte, utsedd av Alecia
- Anders Oscarsson, utsedd av AMF
- Peter Karlström, utsedd av ägargruppen Sparbanksstiftelserna
- Göran Persson, styrelseordförande Swedbank AB (publ).

Swedbanks arbete mot penningtvätt

Under de gångna 18 månaderna har Swedbank i ett omfattande program kartlagt historiska brister gällande åtgärder inom det förebyggande arbetet mot penningtvätt och terroristfinansiering (AML/CTF) i banken. I och med detta kvartal avslutas den externa redovisningen av detta program. Under kvartal fyra kommer banken att leverera på de åtgärder som de svenska och estniska finansinspektionerna krävt. I och med detta förs de resterande delarna av 244-punktsprogrammet in i den ordinarie verksamheten.

Åtgärdsprogrammet

För det koncernövergripande åtgärdsprogrammet sammanställs uppföljningsrapporter månadsvis till styrelsen. Programmet omfattade inledningsvis 132 punkter och har under det tredje kvartalet vuxit till 244 punkter. Åtgärder har lagts till efter de estniska och svenska finansinspektionernas beslut samt Clifford Chance-utredning och i år prioriterar banken de brister som identifierats av finansinspektionerna.

Programmet fortskrider väl men arbetet har påverkats av coronapandemin. Under kvartalet slutfördes 28 punkter och hittills har totalt 145 punkter slutförts i programmet. I slutet av september återstod 99 punkter. Planen är att 63 av dessa ska hinna genomföras under 2020, vilket gör att 36 punkter återstår att genomföra kommande år.

Exempel på aktiviteter under kvartalet:

- Ett Group Sanctions Office etablerades för att stärka samordningen inom sanktionsområdet och för att hantera kund- och betalningsscreening i verksamheten relaterat till relevanta sanktioner.
- En undersökning av bankens riskhantering av penningtväts- och terroristfinansiering, genomfördes med syfte att utarbeta de kommande stegen kring utvecklingen av transaktionsmonitorering.

Utvärdering av åtgärdsprogrammet

Ett externt konsultföretag har fått i uppgift att under tre år genomföra en årlig mognadsrapport av arbetet mot penningtvätt. Utvärderingen har påbörjats med en inledande analys och identifiering av en önskad målbild för Swedbank. Den första analysfasen slog fast att Swedbank håller ett högt tempo i arbetet för att åtgärda historiska tillkortakommanden.

Strategiska program

I tillägg till det koncernövergripande 244-punktsprogrammet har Swedbank under de gångna 18 månaderna genomfört utvärderingar av bankens företagskultur, bolagsstyrning, samt interna styrning och kontroll.

Utvärderingen av bolagsstyrningen på koncernnivå ska förutom att stärka tillsyn, styrning och kontroll också säkerställa synergieffekter. Viktiga områden är exempelvis fördelning av roller, ansvar och principer för rapportering och eskalering.

Förändringen av bolagsstyrningen är nu i en utförandefas med ett flertal pågående underprojekt och arbetsströmmar. Det pågår även en utvärdering av den baltiska bolagsstyrningsstrukturen och ramverket för bolagsstyrningsprocesser. Underprojektet för den baltiska bankverksamheten kommer även säkerställa att styrning och kontroll av affärsområdet stärks både inom dotterbolagsbankerna och från moderbolaget.

Styrelsen har en aktiv roll genom kommittén för bolagsstyrning som bildades i början av året.

Ett transformationsprogram för regelefterlevnad har också påbörjats. Det ska säkerställa att koncernen har robusta processer och att koncernfunktionen för regelefterlevnad proaktivt säkrar att regelefterlevnad och regulatoriska krav möts. Programmet omfattar påpekanden från tillsynsmyndigheter och Clifford Chance avseende Swedbanks interna struktur för första och andra linjens ansvar.

Utredningar

De svenska och estniska finansinspektionerna presenterade sina utredningar av Swedbank i mars 2020. Swedbank har betalat en sanktionsavgift om 4 miljarder SEK till den svenska finansinspektionen. Banken kommer i november att rapportera tillbaka till den estniska finansinspektionen på det föreläggande som den estniska dotterbanken fick.

En del av den estniska finansinspektionens utredning lämnades över till den estniska åklagarmyndigheten som utreder om penningtvätt eller annan kriminell verksamhet har skett inom den estniska bankverksamheten. Utredningen pågår.

I september mottog Swedbank en underrättelse från den svenska finansinspektionen om att myndigheten utreder banken för en misstänkt överträdelse av marknadsmissbruksförordningen. Utredningen omfattar perioden 20 september 2018 till 20 februari 2019 och gäller offentliggörande av insiderinformation och upprättande av insiderlista (artikel 17 och 18) i samband med avslöjandet om misstänkt penningtvätt i bolaget.

Under kvartalet publicerade nyhetssajten BuzzFeed läckta dokument från amerikanska myndigheter som amerikanska banker enligt regelverk, rapporterar till. Swedbank har noterat att transaktioner kopplade till banken har nämnts. Vi följer rapporteringen i media. Hittills har det som nämnts varit transaktioner som finns med i Clifford Chance-rapporten. Swedbank skickar den här typen av rapporter till tillsynsmyndigheter på alla marknader där vi är verksamma.

Amerikanska myndigheter fortsätter att utreda Swedbanks historiska arbete mot penningtvätt och historiskt offentliggörande av information. Utredningarna gör framsteg och Swedbank för en dialog, genom amerikanska legala rådgivare, med samtliga relevanta undersökande myndigheter. Det går för närvarande inte att uppskatta när utredningarna kommer att slutföras eller utgången av dessa.

Händelser efter 30 september 2020

Inga väsentliga händelser har inträffat efter 30 september 2020.

Svensk bankverksamhet

- God volymutveckling på bolån, men något lägre kombinerad in- och utlåningsmarginal
- Starkare provisionsnetto till följd av högre intäkter från kort och kapitalförvaltning
- Stärkt säkerhet vid inloggning via internetbanken samt förenklad process vid låneansökan

Resultaträkning

mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Räntenetto	4 063	4 178	-3	3 987	2	12 425	12 161	2
Provisionsnetto	2 015	1 829	10	2 041	-1	5 822	5 837	
Nettoresultat finansiella poster	104	93	12	107	-3	260	328	-21
Övriga intäkter ¹⁾	525	360	46	482	9	1 173	1 261	-7
Summa intäkter	6 707	6 460	4	6 617	1	19 680	19 587	
Personalkostnader	768	759	1	720	7	2 290	2 214	3
Rörliga personalkostnader	17	11	55	22	-23	31	42	-26
Övriga kostnader	1 674	1 664	1	1 440	16	4 852	4 316	12
Avskrivningar	13	14	-7	58	-78	41	218	-81
Summa kostnader	2 472	2 448	1	2 240	10	7 214	6 790	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 235	4 012	6	4 377	-3	12 466	12 797	-3
Kreditförluster	-140	432		27		665	144	
Rörelseresultat	4 375	3 580	22	4 350	1	11 801	12 653	-7
Skatt	855	723	18	837	2	2 344	2 480	-5
Periodens resultat	3 520	2 857	23	3 513		9 457	10 173	-7
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 519	2 858	23	3 511		9 457	10 161	-7
Minoriteten	1	-1		2	-50	0	12	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,6	17,0		21,6		18,8	21,0	
Utlåning/inlåning, %	193	196		212		193	212	
Kreditförlustnivå, %	-0,05	0,14		0,01		0,07	0,02	
K/I-tal	0,37	0,38		0,34		0,37	0,35	
Utlåning, mdkr ²⁾	1 211	1 204	1	1 200	1	1 211	1 200	1
Inlåning, mdkr ²⁾	627	613	2	567	11	627	567	11
Heltidstjänster	3 936	3 843	2	3 662	7	3 936	3 662	7

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

²⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

Svensk bankverksamhet resultat ökade till 3 519 mkr (2 858) främst till följd av högre provisionsintäkter, övriga intäkter, samt lägre kreditförluster.

Räntenettet minskade med 3 procent till 4 063 mkr (4 178). Lägre marknadsräntor hade en negativ effekt på inlåningsmarginalerna. Detta motverkades till viss del av högre marginaler på utlåning, samt högre ut- och inlåningsvolymerna.

Bolånevolymen till hushåll ökade 8 mdkr till 841 mdkr under kvartalet. Utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade med 1 mdkr till 95 mdkr. Företagsutlåningen minskade med 1 mdkr till 243 mdkr, främst drivet av lägre volymer inom sektorerna fastighetsförvaltning och handel.

Inlåningsvolymerna ökade till 627 mdkr (613), varav hushållsinlåning ökade med 3 mdkr och företagsinlåning med 11 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 10 procent till 2 015 mkr (1 829), främst till följd av högre intäkter från kort och kapitalförvaltning.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretag och joint venture, ökade främst till följd av högre resultat från Entercard och högre försäkringsnetto.

Kostnaderna ökade med 1 procent till 2 472 (2 448) i huvudsak på grund av högre personalkostnader, främst inom området regelefterlevnad. Konsultkostnaderna var något lägre under kvartalet.

Under kvartalet redovisades ett positivt utfall för kreditförluster om 140 mkr, främst till följd av minskade reserveringar i vissa utsatta sektorer. Under det andra kvartalet uppgick kreditförlusterna till 432 mkr.

Januari - september 2020 jämfört med januari - september 2019

Resultatet minskade till 9 457 mkr (10 161), i huvudsak till följd av högre kostnader och kreditförluster.

Räntenettet ökade 2 procent till 12 425 mkr (12 161). Genomsnittligt högre marknadsräntor påverkade inlåningsräntenettet positivt, men motverkades till viss

del av lägre utlåningsmarginaler. En lägre resolutionsavgift bidrog också till ökningen.

Provisionsnettot var stabilt och uppgick till 5 822 mkr (5 837). Högre intäkter från kapitalförvaltning motverkades av lägre intäkter från kort.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretag och joint ventures, minskade, främst på grund av lägre resultat från Entercard.

Kostnaderna ökade med 6 procent till 7 214 mkr (6 790), främst till följd av ökade kostnader kopplade till regelefterlevnad.

Som ett resultat av den fortsatt ekonomiska avmattningen och osäkerheten under perioden ökade kreditförlusterna till 665 mkr (144).

Affärsutveckling

Vi har under kvartalet fortsatt att utveckla våra tjänster och produkter för både privat- och företagskunder. Identifieringsfunktionen som används vid inloggning har förbättrats för att stärka säkerheten ytterligare för både privatpersoner och företag. Privatkunder kan numera också chatta med banken via mobiltelefon för att få hjälp med sina frågor. Vid beställning av nytt kort kan privatkunder följa sitt ärende digitalt. Appen för unga har integrerats i privatkundsappen med bibehållen funktionalitet. Inom kort kommer även kunder under 18 år kunna ansluta sitt bankkort till Apple Pay. På företagssidan har processen för att ansöka om lån förenklats så att den kan göras helt digitalt. Vi har också lanserat en Swish-tjänst som möjliggör utbetalningar till privatkunder omgående. Sedan tidigare erbjuder Swedbank ett integrerat bokföringsprogram i företagsbanken, vilket kunder numera även kan använda via internetbanken.

Vi har fortsatt att hjälpa våra kunder att hantera konsekvenserna av covid-19 under kvartalet med råd och information om bankens tjänster och om möjligheten att söka statligt stöd. I slutet av september beslutade regeringen att förlänga det statliga kreditgarantiprogrammet som vänder sig till små och medelstora företag med ekonomiska problem till 31 december 2020. Under kvartalet har privatpersoner och företag fortsatt kunna ansöka om amorteringsanstånd. Antalet ansökningar har minskat markant både bland privat- och företagskunder.

Under kvartalet har vi fått resultatet från årets externa kundnöjdhetsundersökning: SKI (Svenskt kvalitetsindex) där cirka 200 privatkunder och ca 200 företagskunder från Swedbank deltog. Jämfört med föregående år förbättrades resultatet något både på privat- och företagssidan. Vi fortsätter att förbättra vår tillgänglighet och service, samt utveckla produkt- och tjänsteutbudet för att passa våra kunder.

Under juli månad driftsattes Sveriges största solcellspark i Linköping. Solcellsparken är en gemensam satsning från Swedbank, Alight, Infranode och Tekniska verken i Linköping för en mer hållbar energiförsörjning i Sverige. Swedbank kommer att köpa all el som produceras av solcellsparken som en del av vårt arbete att minska det egna klimatavtrycket.

Arbetet med att motverka penningtvätt fortsätter inom ramen för det åtgärdsprogram som tidigare har presenterats och fortlöper enligt plan. En centralisering av kundkännedomprocessen har genomförts och kapacitet och kompetens har utökats. Affärsområdet har fortsatt investerat i utveckling av processer och systemstöd. Den nya modellen för att riskklassificera kunder har uppdaterats för att ta fler faktorer i beaktande.



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 160 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Ökad ut- och inlåning under kvartalet
- Lägre räntenetto främst på grund av lägre inlåningsmarginaler
- Ny tjänst för att uppmuntra sparande lanserad

Resultaträkning

mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Räntenetto	1 309	1 409	-7	1 345	-3	4 088	3 874	6
Provisionsnetto	620	581	7	664	-7	1 824	1 956	-7
Nettoresultat finansiella poster	91	99	-8	101	-10	237	303	-22
Övriga intäkter ¹⁾	212	249	-15	222	-5	645	632	2
Summa intäkter	2 232	2 338	-5	2 332	-4	6 794	6 765	
Personalkostnader	291	278	5	284	2	837	783	7
Rörliga personalkostnader	9	8	13	15	-40	25	46	-46
Övriga kostnader	548	495	11	517	6	1 546	1 472	5
Avskrivningar	43	43		44	-2	129	130	-1
Summa kostnader	891	824	8	860	4	2 537	2 431	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 341	1 514	-11	1 472	-9	4 257	4 334	-2
Nedskrivning av materiella tillgångar	1			2	-50	1	3	-67
Kreditförluster	43	56	-23	10		245	6	
Rörelseresultat	1 297	1 458	-11	1 460	-11	4 011	4 325	-7
Skatt	215	240	-10	208	3	674	616	9
Periodens resultat	1 082	1 218	-11	1 252	-14	3 337	3 709	-10
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 082	1 218	-11	1 252	-14	3 337	3 709	-10
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,7	18,9		19,4		17,2	19,3	
Utlåning/inlåning, %	70	72		81		70	81	
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,11		0,02		0,17		
K/I-tal	0,40	0,35		0,37		0,37	0,36	
Utlåning, mdkr ²⁾	190	187	2	188	1	190	188	1
Inlåning, mdkr ²⁾	272	259	5	232	17	272	232	17
Heltidstjänster	3 619	3 595	1	3 556	2	3 619	3 556	2

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

²⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

Resultatet i tredje kvartalet uppgick till 1 082 mkr (1 218). I lokal valuta minskade vinsten på grund av lägre intäkter och högre kostnader, vilket till viss del motverkades av lägre kreditförluster. Valutakurseffekter minskade resultatet med 28 mkr.

Räntenettet minskade med 5 procent i lokal valuta. Bolänemarginaler och marginaler på företagsutlåning var oförändrade under kvartalet. Insättningsmarginalerna minskade däremot. Valutakurseffekter påverkade räntenettet negativt med 34 mkr.

Utlåningen ökade med 1 procent i kvartalet i lokal valuta. Företagsutlåningen var stabil medan utlåningen till hushåll ökade med 2 procent. Valutakurseffekter bidrog positivt med 1,4 mdkr.

Inlåningen ökade med 4 procent i lokal valuta till följd av tillväxt i både företags- och privatinlåning under kvartalet. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 2 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 9 procent i lokal valuta under kvartalet, främst relaterat till högre

provisionsintäkter från kort drivet av en högre kundaktivitet.

Nettoresultatet finansiella poster minskade med 6 procent i lokal valuta. Minskningen berodde främst på orealiserade vinster inom kapitalförvaltningen under föregående kvartal.

Övriga intäkter minskade med 12 procent i lokal valuta främst på grund av högre försäkringsersättningar under kvartalet.

Kostnaderna ökade med 11 procent i lokal valuta, till stor del på grund av ökade personalkostnader relaterade till arbetet med att stärka funktioner för att förhindra penningtvätt samt arbetet med att förbättra kundkännedomprocesser.

Kreditförlusterna uppgick till 43 mkr (56) under tredje kvartalet främst drivet av expertjusteringar i av pandemin utsatta sektorer. Den underliggande kreditkvaliteten är fortsatt god.

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Resultatet minskade till 3 337 mkr (3 709) främst på grund av ökade kostnader och kreditförluster, vilket till del motverkades av högre intäkter. Valutakurseffekter påverkade resultatet negativt med 3 mkr.

Räntenettot ökade med 6 procent i lokal valuta, främst på grund av ökade utlåningsvolymerna. Valutakurseffekter påverkade räntenettot positivt med 1 mkr.

Utlåningen ökade med 3 procent i lokal valuta. Hushållsutlåning ökade med 7 procent samtidigt som företagsutlåningen minskade med 2 procent. Valutakurseffekter minskade utlåningstillväxten med 3 mkr.

Inlåningen ökade med 19 procent i lokal valuta. Insättningarna ökade på alla marknader. Valutaeffekter bidrog negativt med 4,3 mkr.

Provisionsnettot minskade med 7 procent i lokal valuta, främst på grund av lägre intäkter från kortverksamheten och kapitalförvaltningen. Ett förändrat konsumtionsbeteende och lägre förvaltningsavgifter till följd av covid-19 förklarar minskningen.

Nettoresultatet finansiella poster minskade med 22 procent i lokal valuta. Till stor del förklarar av högre realiserade förluster inom kapitalförvaltningen och försäkringsverksamheten.

Övriga intäkter ökade med 2 procent i lokal valuta på grund av ett förbättrat resultat i försäkringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 4 procent i lokal valuta, främst på grund av högre personalkostnader och kostnader hänförliga till arbetet med att motverka penningtvätt samt ökad kundkännedom. Även konsultkostnader och investeringar i digitala lösningar ökade.

Som ett resultat av den fortsatt ekonomiska avmattningen och osäkerheten under perioden ökade kreditförlusterna till 245 mkr, jämfört med 6 mkr under motsvarande period 2019.

Affärsutveckling

Som ett svar på pandemin förlängdes den branschgemensamma överenskommelse om lättnader och stöd som bankerna erbjuder sina kunder till slutet av september. Efterfrågan på amorteringsanslån dämpades under kvartalet. En del av de kunder som beviljats amorteringsanslån har nu börjat amortera enligt tidigare amorteringsplan.

Flera nya tjänster har lanserats under kvartalet. Vi erbjuder nu en tjänst som gör att privatkunder kan bli kunder hos Swedbank helt digitalt. Lösningen gör det möjligt för personer över 18 år att få tillgång till bankens tjänster endast med hjälp av ett giltigt digitalt identifieringsverktyg som Smart ID och detta utan att besöka något av våra kontor. Möjligheten att bli kund digitalt har mottagits väl på samtliga marknader. Då vi under rådande omständigheter förboka samtliga kundmöten i kontorsrörelsen har vi lanserat en

bokningstjänst på vår hemsida som gör det möjligt även för personer som ännu inte är kunder att boka mötestid. I tredje kvartalet bokades mer än 80 000 möten genom digitala kanaler. Easy Saver-lösningen har också introducerats i de digitala kanalerna under kvartalet. Denna gör det möjligt för kunder att sätta upp sparmål och att med hjälp av ett automatiserat sparande i samband med kortköp nå dessa mål. Tjänsten har tagits emot väl och för närvarande använder över 180 000 kunder denna.

Under kvartalet lanserade vi ett nytt och hållbart lån till våra privatkunder. Dessa erbjuds nu att låna upp till 20 000 Euro, utan säkerhet, till lägre fasta årliga räntor för köp och installation av solenergipaneler. Vi har tecknat avtal med fler än trettio leverantörer av solpaneler och de första avtalen har nu också tecknats med våra kunder. Inom kapitalförvaltningen strävar vi efter att förvalta tillgångarna enligt hållbara principer och i dagsläget är nästan 79 procent av de förvaltade pensionsmedel i Lettland investerade i enlighet med bankens mest långtgående hållbarhetskriterier.

Swedbank fortsatte under kvartalet att aktivt stödja välgörenhetsinitiativ i samtliga tre baltiska länder. Under det tredje kvartalet stödde Swedbank den största sammankomsten för politik och samhällsfrågor i Lettland, LAMPA, genom att leda paneldiskussioner i finansiell bildning och om investeringar. I Estland lanserades en ny donationskampanj för organisationer som bidrar till att lösa hälsoproblem. I Litauen deltog Swedbanks anställda under sommaren i ett volontärinitiativ "We Care" i vilket cirka 60 grupper och nästan 600 anställda utförde arbete för välgörande ändamål.

I syfte att motverka penningtvätt har vi under kvartalet fortsatt att stärka det interna kontrollramverket samt höja kompetensnivån och riskmedvetenheten i organisationen. Förutom vårt arbete med att uppfylla de krav som estländska finansinspektionen ställt på banken är det vår ambition att ytterligare förbättra kvaliteten och effektiviteten i arbetet mot penningtvätt genom att stärka kapaciteten och kompetensen inom hela organisationen. Enheten för regelefterlevnad har därför tilldelats ytterligare resurser och kompetens för att säkerställa att enheten skall kunna ta det övergripande ansvaret för arbetet mot penningtvätt.



Jon Lidfeldt
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,2 miljoner privatkunder och nära 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 24 kontor i Estland, 26 i Lettland och 42 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Lägre intäkter till följd av lägre nettoresultat finansiella poster
- Högre provisionsnetto från kapitalförvaltning och kort
- Ledarbank vid emissionen av svenska statens första gröna obligation

Resultaträkning

mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Räntenetto	925	1 007	-8	941	-2	2 892	2 838	2
Provisionsnetto	610	541	13	560	9	1 787	1 693	6
Nettoresultat finansiella poster	503	1 033	-51	312	61	1 220	1 534	-20
Övriga intäkter ¹⁾	29	39	-26	60	-52	91	110	-17
Summa intäkter	2 067	2 620	-21	1 873	10	5 990	6 175	-3
Personalkostnader	534	553	-3	511	5	1 679	1 596	5
Rörliga personalkostnader	14			47	-70	40	166	-76
Övriga kostnader	360	352	2	359		1 090	1 087	
Avskrivningar	61	62	-2	58	5	183	172	6
Summa kostnader	969	967		975	-1	2 992	3 021	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 098	1 653	-34	898	22	2 998	3 154	-5
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar				66			66	
Kreditförluster	521	740	-30	117		2 888	330	
Rörelseresultat	577	913	-37	715	-19	110	2 758	-96
Skatt	-41	175		152		-418	636	
Periodens resultat	618	738	-16	563	10	528	2 122	-75
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	618	738	-16	563	10	528	2 122	-75
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	7,3	8,9		8,1		2,2	10,5	
Utlåning/inlåning, %	126	133		168		126	168	
Kreditförlustnivå, %	0,57	0,89		0,15		1,30	0,16	
K/I-tal	0,47	0,37		0,52		0,50	0,49	
Utlåning, mdkr ²⁾	221	234	-6	225	-2	221	225	-2
Inlåning, mdkr ²⁾	176	176		134	31	176	134	31
Heltidstjänster	2 351	2 345		2 263	4	2 351	2 263	4

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

²⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Resultat

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

Resultatet minskade till 618 mkr (738) främst till följd av lägre nettoresultat finansiella poster.

Räntenettet minskade till 925 mkr (1 007) främst till följd av lägre genomsnittliga affärsvolymerna och lägre inlåningsmarginal.

Provisionsnettot ökade till 610 mkr (541) drivet av ökade intäkter från kapitalförvaltning, värdepappersförvaring, låneprovisioner och kortinlösen.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 503 mkr (1 033) efter ett starkt andra kvartal. Tredje kvartalet var trots säsongsmissigt lägre intäkter starkt, både avseende kundrelaterad affär och riskhantering. Effekten av värdejusteringar på derivat (CVA/DVA) bidrog positivt under kvartalet, dock i lägre utsträckning än under andra kvartalet.

Kostnaderna ökade något till 969 mkr (967). Högre rörliga personalkostnader motverkades av säsongsmissigt lägre kostnader.

Kreditförlusterna under tredje kvartalet uppgick till 521 mkr (740). Förutsättningarna för våra oljerelaterade

motparter är fortsatt utmanande och omprövningar av tidigare individuella bedömningar resulterade i ytterligare reserveringar på 719 mkr under kvartalet (144), vilket delvis motverkas av positiva kreditförluster i andra engagemang.

Den lägre skattesatsen beror framförallt på en skatteintäkt på 130 mkr som är hänförlig till tidigare år.

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Resultatet minskade till 528 mkr (2 122) till följd av högre kreditförluster och lägre nettoresultat finansiella poster.

Räntenettet ökade till 2 892 (2 838) mkr, främst till följd av ökad inlåning och minskad kostnad för resolutionsavgiften. Utlåningen är påverkad av ändrad portföljsammansättning och ökade upplåningskostnader.

Provisionsnettot ökade till 1 787 mkr (1 693), drivet av ökad intjänning från rådgivningsprovisioner relaterade till företagsförvärv och aktieemissioner samt ökning av utlåningsprovisioner. Intäkter från kortinlösen minskade på grund av minskade volymer i spåren av covid-19.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 1 220 mkr (1 534). Ökade intäkter från en stark underliggande kunddriven handel och riskhantering motverkades av

omvärderingar av obligationsinnehav samt värdejusteringar på derivat (CVA/DVA), vilket är ett direkt resultat av den marknadsoro som uppstod i samband med den accelererande spridningen av covid-19 under första kvartalet.

Totala kostnader minskade till 2 992 mkr (3 021) till följd av minskade avsättningar till rörliga ersättningar.

Som ett resultat av den fortsatt ekonomiska avmattningen och osäkerheten under perioden ökade kreditförlusterna till 2 888 mkr (330).

Affärsutveckling

Efterfrågan på Swedbanks rådgivning- och exekveringstjänster har under kvartalet varit fortsatt god, bland annat mot bakgrund av en högre aktivitetsnivå på aktie- och kreditobligationsmarknaden. Riktade stödsatser från centralbanker till följd av covid-19 har bidragit till detta.

Swedbank har hjälpt ett antal kunder med obligationsemissioner. Bland annat bistod banken staten i emissionen av deras första gröna obligation, vilken uppgick till 20 mdkr. Banken har även medverkat i emissioner inom sektorn stater, kommuner och regioner samt statsnära institutioner, bland annat med en hållbar obligation för Europeiska Investeringsbanken på 3 mdkr. Aktiviteten från bankens kunder inom fastighetssektorn ökade också under kvartalet och banken har bland annat hjälpt K2A och Arwidsro Fastghets AB att emittera gröna obligationer på 400 mkr vardera. Banken har även varit delaktig i ett antal emissioner på Euro-marknaden, bland annat med en grön obligation för det finska bolaget Sato på 400 miljoner EUR.

På aktiesidan har Swedbank bland annat hjälpt Samhällsbyggnadsbolaget i Norden och Outokumpu att emittera konvertibla obligationer på 2,8 mdkr respektive 100 miljoner EUR. En framgångsrik börsnotering gjordes av Genvoa Property Group och Swedbank medverkande även i börsnoteringen av det ledande baltiska energibolaget Ignitis Groupe som slutfördes i början av oktober.

Swedbank arbetar löpande med att stärka sitt kunderbjudande inom hållbara finansieringslösningar och rådgivning i syfte att fortsätta vara en relevant och attraktiv samarbetspartner i omställningen till en hållbar ekonomisk utveckling. Som ett led i detta har banken under kvartalet etablerat en ny enhet som ska utveckla bankens hållbarhetserbjudande genom att bland annat stödja samverkan mellan kunder, kundansvariga och produktutveckling.

Covid-19 har påverkat bankens möjligheter att möta och hjälpa kunder. Detta har inneburit fler digitala och färre fysiska möten. Till del har övergången från fysiska till digitala kontakter ökat flexibiliteten och tillgängligheten för våra kunder, då digitala lösningar gjort att vi har haft möjlighet att träffa fler kunder oftare. En utmaning som vi arbetat med har varit att bygga nya djupare kundrelationer i den digitala världen.

I arbetet med att minska risken för bedrägerier har en identifieringsfunktion som används vid inloggning via BankID förbättrats för att stärka säkerheten ytterligare.

Banken fortsätter att investera i utveckling av processer och kompetens för att motverka penningtvätt och öka kundkännedomen. Investeringarna syftar till att vidareutveckla arbetsrutiner och stärka organisationen genom nyrekrytering samt systemrelaterade förbättringar för att öka automatiseringsgraden och kvaliteten i processer och data. Under kvartalet har vi fokuserat på arbetet med bankens åtgärdsprogram som banken tidigare presenterat. Arbetet fortlöper enligt plan.

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, Kina, USA och Sydafrika.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Räntenetto	422	300	41	280	51	900	708	27
Provisionsnetto	-15	-43	-65			-94		
Nettoresultat finansiella poster	-29	173		-63	-54	28	247	-89
Övriga intäkter ¹⁾	259	262	-1	209	24	737	605	22
Summa intäkter	637	692	-8	426	50	1 571	1 560	1
Personalkostnader	1 266	1 239	2	1 122	13	3 684	3 322	11
Rörliga personalkostnader	34	24	42	42	-19	92	135	-32
Övriga kostnader	-1 111	-893	24	-276		-2 242	-1 820	23
Avskrivningar	279	268	4	223	25	820	639	28
Sanktionsavgift						4 000		
Summa kostnader	468	638	-27	1 111	-58	6 354	2 276	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	169	54		-685		-4 783	-716	
Nedskrivning av materiella tillgångar				-1				
Kreditförluster	1	7	-86			13	1	
Rörelseresultat	168	47		-684		-4 796	-717	
Skatt	126	16		-21		107	6	
Periodens resultat	42	31	35	-663		-4 903	-723	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	42	31	35	-663		-4 903	-723	
Heltidstjänster	6 101	5 989	2	5 588	9	6 101	5 588	9

¹⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt 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 Financial Products & Advice och gemensamma staber och allokeras ut i stor utsträckning.

Resultat

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

Resultatet ökade till 42 mkr (31) och påverkades positivt av ett högre räntenetto och lägre kostnader. Lägre nettoresultat finansiella poster motverkade.

Räntenettet ökade till 422 mkr (300). Räntenettet inom Group Treasury ökade till 465 mkr (338). Orsaken var i första hand relaterad till effekter av bankens internprismodell. Ökningen motverkades delvis av en engångseffekt inom Group Treasury som ökade räntenettet med 103 mkr under andra kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster minskade till -29 mkr (173). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -44 mkr (146). Effekterna av att aktieinnehavet i Enento avyttrades och att delar av aktieinnehavet i Visa konverterats motverkar till stor del varandra och beskrivs närmare på sidan 6.

Kostnaderna minskade till 468 mkr (638), främst till följd av en lägre aktivitetsnivå i samband med semesterperioden. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar ökade med 20 mkr.

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Resultatet minskade till -4 903 mkr (-723), i huvudsak till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift.

Räntenettet ökade till 900 mkr (708). Group Treasurys räntenetto ökade till 1 022 mkr (807), främst till följd av effekter av bankens internprissättningsmodell, samt en engångseffekt som ökade räntenettet med 103 mkr i andra kvartalet 2020.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 28 mkr (247). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -14 mkr (229), främst till följd av en lägre värdeutveckling av innehaven i Visa och Asiakasti.

Kostnaderna ökade till 6 354 mkr (2 276), främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift, högre penningtvätsrelaterade konsultkostnader och högre personalkostnader. Ökningen motverkades till stor del av kostnader av engångskaraktär för retroaktiv moms och bedrägerier under 2019. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar uppgick totalt till 682 mkr (585). Personalkostnaderna ökade till följd av årliga löneökningar och fler antal anställda.

Products & Advice. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, Digital Banking & 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	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Räntenetto	-5	-8	-38			-19		
Provisionsnetto	16	17	-6	32	-50	55	83	-34
Nettoresultat finansiella poster							-1	
Övriga intäkter ¹⁾	-50	-43	16	-54	-7	-159	-165	-4
Summa intäkter	-39	-34	15	-22	77	-123	-83	48
Personalkostnader	-3	-4	-25			-10		
Övriga kostnader	-36	-30	20	-22	64	-113	-83	36
Summa kostnader	-39	-34	15	-22	77	-123	-83	48

¹⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt 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	27
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	27
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	28
Not 5 Räntenetto	30
Not 6 Provisionsnetto	31
Not 7 Nettoresultat finansiella poster	32
Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader	32
Not 9 Kreditförluster	33
Not 10 Utlåning	38
Not 11 Reserveringar	40
Not 12 Kreditexponeringar	43
Not 13 Immateriella anläggningstillgångar	43
Not 14 Skulder till kreditinstitut	43
Not 15 In- och upplåning från allmänheten	44
Not 16 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade- och efterställda skulder	44
Not 17 Derivat	44
Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde	45
Not 19 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden	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
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	55
Rapport över totalresultat i sammandrag	55
Balansräkning i sammandrag	56
Förändringar i eget kapital i sammandrag	57
Kassaflödesanalys i sammandrag	57
Kapitaltäckning	58

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen	2020	2020		2019		2020	2019	
mkr	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	8 027	8 244	-3	8 380	-4	24 720	25 380	-3
Övriga ränteintäkter	187	433	-57	463	-60	967	1 266	-24
Ränteintäkter	8 214	8 677	-5	8 843	-7	25 687	26 646	-4
Räntekostnader	-1 500	-1 791	-16	-2 290	-34	-5 401	-7 065	-24
Räntenetto (not 5)	6 714	6 886	-2	6 553	2	20 286	19 581	4
Provisionsintäkter	4 899	4 566	7	4 799	2	14 291	14 230	
Provisionskostnader	-1 653	-1 641	1	-1 502	10	-4 897	-4 661	5
Provisionsnetto (not 6)	3 246	2 925	11	3 297	-2	9 394	9 569	-2
Nettoresultat finansiella poster (not 7)	669	1 398	-52	457	46	1 745	2 411	-28
Försäkringsnetto	424	390	9	379	12	1 110	1 066	4
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	231	134	72	213	8	460	570	-19
Övriga intäkter	320	343	-7	327	-2	917	807	14
Summa intäkter	11 604	12 076	-4	11 226	3	33 912	34 004	
Personalkostnader	2 930	2 868	2	2 763	6	8 668	8 304	4
Övriga allmänna administrationskostnader (not 8)	1 435	1 588	-10	2 018	-29	5 133	4 972	3
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	396	387	2	383	3	1 173	1 159	1
Sanktionsavgift						4 000		
Summa kostnader	4 761	4 843	-2	5 164	-8	18 974	14 435	31
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 843	7 233	-5	6 062	13	14 938	19 569	-24
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (not 13)				66			66	
Nedskrivning av materiella tillgångar	1			1		1	3	-67
Kreditförluster (not 9)	425	1 235	-66	154		3 811	481	
Rörelseresultat	6 417	5 998	7	5 841	10	11 126	19 019	-42
Skatt	1 155	1 154		1 176	-2	2 707	3 738	-28
Periodens resultat	5 262	4 844	9	4 665	13	8 419	15 281	-45
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 261	4 845	9	4 663	13	8 419	15 269	-45
Minoriteten	1	-1		2	-50	0	12	
Resultat per aktie, kr	4,70	4,33		4,17		7,52	13,66	
efter utspädning, kr	4,68	4,31		4,16		7,50	13,62	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen	2020	2020		2019		2020	2019	
mkr	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	5 262	4 844	9	4 665	13	8 419	15 281	-45
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	949	-1 178		-781		4 018	-4 957	
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures:								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-20	-45	-56	-29	-31	76	-159	
Verkligt värdeförändring hänförlig till förändringar i egen kreditrisk i finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen	1	2	-50	5	-80	4	13	-69
Skatt	-196	242		160		-829	1 018	
Summa	734	-979		-645		3 269	-4 085	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	371	-2 494		639	-42	499	1 971	-75
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-291	1 928		-485	-40	-285	-1 576	-82
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	34	-502		133	-74	54	409	-87
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	-33	489		-131	-75	-54	-398	-86
Valutabasisspreadar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-14	-12	17	-10	40	-18	-12	50
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures	-4	-9	-56	-4		-90	72	
Skatt	67	-409		106	-37	66	351	-81
Summa	130	-1 009		248	-48	172	817	-79
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	864	-1 988		-397		3 441	-3 268	
Periodens totalresultat	6 126	2 856		4 268	44	11 860	12 013	-1
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 125	2 857		4 266	44	11 860	12 001	-1
Minoriteten	1	-1		2	-50	0	12	

För januari-september 2020 redovisades ett positivt resultat i övrigt totalresultat om 4 018 mkr (- 4 957) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per sista september uppgick diskonteringsräntan, som använts vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 1,41 procent jämfört med 1,46 procent vid årsskiftet. Från och med första kvartalet 2020 har fler förstklassiga obligationer inkluderats i beräkningen av diskonteringsräntan. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,48 procent jämfört med 1,98 procent vid årsskiftet. De ändrade antagandena tillsammans med erfarenhetsmässiga vinster och förluster representerade 2 538 mkr av det positiva resultatet i övrigt totalresultat. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna ökade under de första nio månaderna 2020 med 1 480 mkr. Sammantaget per sista september översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 4 800 mkr jämfört med 8 798 mkr vid årsskiftet.

För januari-september 2020 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 499 mkr (1 971). Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats mot euron under året. Dessutom redovisas en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag och joint ventures om - 90 mkr (72) i Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures. Den totala vinsten om 409 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 285 mkr (-1 576). 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	2020 30 sep	2019 31 dec	Δ mkr	%	2019 30 sep	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	388 491	195 286	193 205	99	212 168	83
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	116 060	137 094	-21 034	-15	167 244	-31
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	50 839	45 452	5 387	12	39 981	27
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 683 986	1 652 296	31 690	2	1 668 023	1
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 409	271	2 138		2 908	-17
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	87 101	57 367	29 734	52	73 107	19
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	240 129	224 893	15 236	7	213 735	12
Aktier och andelar	15 203	6 568	8 635		5 137	
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7 127	6 679	448	7	6 423	11
Derivat (not 17)	54 218	44 424	9 794	22	60 828	-11
Immateriella anläggningstillgångar (not 13)	18 482	17 864	618	3	17 927	3
Materiella tillgångar	5 576	5 572	4		5 610	-1
Aktuella skattefordringar	2 535	2 408	127	5	2 826	-10
Uppskjutna skattefordringar	200	170	30	18	172	16
Övriga tillgångar	20 733	8 859	11 874		28 440	-27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 661	3 025	-364	-12	1 993	34
Summa tillgångar	2 695 750	2 408 228	287 522	12	2 506 522	8
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 14)	166 237	69 686	96 551		103 251	61
In- och upplåning från allmänheten (not 15)	1 155 921	954 013	201 908	21	974 351	19
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	240 970	225 792	15 178	7	214 562	12
Emitterade värdepapper (not 16)	814 976	855 754	-40 778	-5	918 601	-11
Korta positioner värdepapper	25 460	34 345	-8 885	-26	29 261	-13
Derivat (not 17)	41 050	40 977	73		39 751	3
Aktuella skatteskulder	440	836	-396	-47	730	-40
Uppskjutna skatteskulder	2 514	1 571	943	60	1 287	95
Pensionsavsättningar	4 800	8 798	-3 998	-45	9 900	-52
Försäkringsavsättningar	1 951	1 894	57	3	1 964	-1
Övriga skulder och avsättningar	50 866	28 807	22 059	77	41 811	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 174	4 383	-209	-5	4 042	3
Seniora icke-prioriterade skulder (not 16)	10 878	10 805	73	1		
Efterställda skulder (not 16)	24 924	31 934	-7 010	-22	33 241	-25
Summa skulder	2 545 161	2 269 595	275 566	12	2 372 752	7
Eget kapital						
Minoritetskapital	25	25			25	
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	150 564	138 608	11 956	9	133 745	13
Summa eget kapital	150 589	138 633	11 956	9	133 770	13
Summa skulder och eget kapital	2 695 750	2 408 228	287 522	12	2 506 522	8

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen	Eget kapital hänförligt till										
mkr	aktieägarna i Swedbank AB										
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring	Valuta- basis- spreadar	Egen kredit- risk	Balan- serad vinst	Totalt	Minori- tetens- kapital	Totalt eget kapital
Januari-september 2020											
Ingående balans 1 januari 2020	24 904	17 275	6 279	-3 880	8	-33	-5	94 060	138 608	25	138 633
Aktierelaterade ersättningar till anställda								95	95		95
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								7	7		7
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-6	-6		-6
Periodens totalresultat			409	-223		-14	3	11 685	11 860		11 860
varav redovisat över resultaträkningen								8 419	8 419		8 419
varav redovisat över övrigt totalresultat			409	-223		-14	3	3 266	3 441		3 441
Utgående balans 30 september 2020	24 904	17 275	6 688	-4 103	8	-47	-2	105 841	150 564	25	150 589
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
Rörelseavyttring										-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-september 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								247	247		247
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-34	-34		-34
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								13	13		13
Rörelseavyttring										-185	-185
Periodens totalresultat			2 043	-1 225	8	-9	10	11 174	12 001	12	12 013
varav redovisat över resultaträkningen								15 269	15 269	12	15 281
varav redovisat över övrigt totalresultat			2 043	-1 225	8	-9	10	-4 095	-3 268		-3 268
Utgående balans 30 september 2019	24 904	17 275	7 551	-4 669	12	-28	-8	88 708	133 745	25	133 770

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2020 Jan-sep	2019 Helår	2019 Jan-sep
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	11 126	24 420	19 019
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	1 363	4 952	4 611
Betalda skatter	-3 012	-5 981	-5 664
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	-5 278	-9 130	-3 502
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten	-32 670	-27 282	-37 598
Ökning (-) / minskning (+) av innehav av värdepapper för handel	-17 664	-43 187	-86 270
Ökning (+) / minskning (-) av in- och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	198 662	33 488	47 679
Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut	96 114	12 249	44 744
Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar	-24 312	-678	-37 325
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	20 135	8 556	34 550
Kassaflöde från den löpande verksamheten	244 464	-2 593	-19 756
Investeringsverksamheten			
Rörelseavyttring		52	52
Förvärv av och tillskott till joint ventures	-11	-81	-38
Avyttring av aktier i intresseföretag	76	184	71
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	2	529	529
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-309	-224	-224
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	907	535	383
Kassaflöde från investeringsverksamheten	665	995	773
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	74 161	148 250	125 141
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-161 054	-94 929	-70 862
Emission av certifikat m.m.	329 367	483 569	410 250
Återbetalning av certifikat m.m.	-294 619	-487 865	-384 769
Amortering leasingsskulder	-554	-718	542
Utbetald utdelning		-15 893	-15 893
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-52 699	32 414	64 409
Periodens kassaflöde	192 430	30 816	45 426
Likvida medel vid periodens början	195 286	163 161	163 161
Periodens kassaflöde	192 430	30 816	45 426
Valutakursdifferenser i likvida medel	775	1 309	3 581
Likvida medel vid periodens slut	388 491	195 286	212 168

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 och den redovisade vinsten blev 40 mkr.

Under andra kvartalet 2020 lämnades tillskott till joint venture Invidem AB med 11 mkr. Under 2019 lämnades tillskott till joint ventures Invidem AB med 57 mkr och till P27 Nordic Payments Platform AB med 24 mkr.

Under andra kvartalet 2020 avyttrades innehavet i intresseföretaget Svensk Mäklarstatistik AB. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 5 mkr och den redovisade vinsten blev 3 mkr.

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll delbetalningar på 71 mkr av den kontanta försäljningslikviden dels första kvartalet 2020 och dels första kvartalet 2019.

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

Under tredje kvartalet 2020 avyttrades aktieinnehavet i det finska kreditinformationsföretaget Enento Group. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 570 mkr.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av års- och hållbarhetsredovisningen för 2019 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 2019 har inte skett.

Övriga förändringar i redovisningsregler

Övriga förändringar i redovisningsregler som antagits från och med 1 januari 2020 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 eventuell tillgångar och eventuelskulder 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

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under första nio månaderna 2020 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Utfärdade redovisningsstandarder som ännu ej tillämpas

International Accounting Standards Board (IASB) har utfärdat ändringar av IFRS 17 Försäkringskontrakt vilka ännu inte tillämpas av Swedbank.

IFRS 17 utfärdades i maj 2017 och ändrades i juni 2020. Standarden tillämpas från 1 januari 2023 och har ännu inte antagits av EU. Den nya standarden fastställer principer för redovisning, presentation, värdering och upplysningar om försäkringskontrakt. Försäkringskontrakt som omfattas av de nya reglerna skall redovisas till aktuellt värde baserat på aktuella uppskattningar av belopp som förväntas erhållas från premier samt utbetalningar för skador, förmåner och kostnader plus förväntad vinst för försäkringsskydd. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

I augusti 2020 utfärdades ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 till följd av Referensräntereformen – Fas 2, vilka ska tillämpas från 1 januari 2021 med förtida tillämpning tillåten. Ändringarna avser redovisningsfrågor som uppstår när finansiella instrument som refererar till IBOR övergår till en alternativ referensränta. De nya reglerna innehåller en praktisk lösning för de modifieringar som krävs av referensräntereformen, vilka ska hanteras som förändringar av rörlig ränta. Ändringar som görs i säkringsidentifieringar och säkringsdokumentation på grund av referensräntereformen tillåts, utan att säkringsrelationen behöver avslutas. Ändringarna har ännu inte antagits av EU. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

förmånsbestämda pensioner. Väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2019 avseende reserveringar av kreditförluster. Förändringarna beskrivs i not 9. Från och med första kvartalet har fler förstklassiga obligationer inkluderats i beräkningen av diskonteringsräntan som används för att fastställa avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Därutöver har inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna skett jämfört med den 31 december 2019.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

Jan-sep 2020 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	12 425	4 088	2 892	900	-19	20 286
Provisionsnetto	5 822	1 824	1 787	-94	55	9 394
Nettoresultat finansiella poster	260	237	1 220	28		1 745
Övriga intäkter ¹⁾	1 173	645	91	737	-159	2 487
Summa intäkter	19 680	6 794	5 990	1 571	-123	33 912
varav interna intäkter	29		26	661	-716	
Personalkostnader	2 290	837	1 679	3 684	-10	8 480
Rörliga personalkostnader	31	25	40	92		188
Övriga kostnader	4 852	1 546	1 090	-2 242	-113	5 133
Avskrivningar	41	129	183	820		1 173
Sanktionsavgift				4 000		4 000
Summa kostnader	7 214	2 537	2 992	6 354	-123	18 974
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	12 466	4 257	2 998	-4 783		14 938
Nedskrivning av materiella tillgångar		1				1
Kreditförluster	665	245	2 888	13		3 811
Rörelseresultat	11 801	4 011	110	-4 796		11 126
Skatt	2 344	674	-418	107		2 707
Periodens resultat	9 457	3 337	528	-4 903		8 419
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	9 457	3 337	528	-4 903		8 419
Minoriteten	0	0				0
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	533	484	426	73	-23	1 493
Kort	1 648	1 155	1 466		-327	3 942
Kapitalförvaltning och depå	4 334	252	1 026	-9	-194	5 409
Utlåning	166	127	480	9	-5	777
Övriga provisionsintäkter ²⁾	1 572	372	706	26	-6	2 670
Summa provisionsintäkter	8 253	2 390	4 104	99	-555	14 291
Provisionskostnader	2 431	566	2 317	193	-610	4 897
Provisionsnetto	5 822	1 824	1 787	-94	55	9 394
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	123	262	-1	388
Utlåning till kreditinstitut	7		97	192	-245	51
Utlåning till allmänheten	1 211	190	282	2	-1	1 684
Räntebärande värdepapper		1	82	123	-3	203
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	234	6				240
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5			2		7
Derivat			62	45	-53	54
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	2	8		24
Övriga tillgångar	3	93	31	466	-548	45
Summa tillgångar	1 463	305	679	1 100	-851	2 696
Skulder till kreditinstitut	30		210	161	-235	166
In- och upplåning från allmänheten	627	272	206	59	-8	1 156
Emitterade värdepapper		1	7	811	-4	815
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	235	6				241
Derivat			65	28	-52	41
Övriga skulder	503		157	-18	-552	90
Seniora icke-prioriterade skulder				11		11
Efterställda skulder				25		25
Summa skulder	1 395	279	645	1 077	-851	2 545
Allokerat eget kapital	68	26	34	23		151
Summa skulder och eget kapital	1 463	305	679	1 100	-851	2 696
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet, %	18,8	17,2	2,2	-33,9		7,8
K/I-tal	0,37	0,37	0,50	4,04		0,56
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,17	1,30	0,09		0,30
Utlåning/inlåning, %	193	70	126	0		143
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto)	3	2	8			13
Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1 211	190	221			1 622
Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	2	1	6			9
Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾	627	272	176	57		1 132
Risikexponeringsbelopp, mdkr						
Heltidstjänster	3 936	3 619	2 351	6 101		16 007
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	67	26	32	19		144

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

²⁾ Övriga provisionsintäkter inkluderar kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och saktörsäkring samt garantier.

³⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Jan-sep 2019 mdkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	12 161	3 874	2 838	708		19 581
Provisionsnetto	5 837	1 956	1 693		83	9 569
Nettoresultat finansiella poster	328	303	1 534	247	-1	2 411
Övriga intäkter ¹⁾	1 261	632	110	605	-165	2 443
Summa intäkter	19 587	6 765	6 175	1 560	-83	34 004
varav interna intäkter	63		-1	393	-455	
Personalkostnader	2 214	783	1 596	3 322		7 915
Rörliga personalkostnader	42	46	166	135		389
Övriga kostnader	4 316	1 472	1 087	-1 820	-83	4 972
Avskrivningar	218	130	172	639		1 159
Summa kostnader	6 790	2 431	3 021	2 276	-83	14 435
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	12 797	4 334	3 154	-716		19 569
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar			66			66
Nedskrivning av materiella tillgångar		3				3
Kreditförluster	144	6	330	1		481
Rörelseresultat	12 653	4 325	2 758	-717		19 019
Skatt	2 480	616	636	6		3 738
Periodens resultat	10 173	3 709	2 122	-723		15 281
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	10 161	3 709	2 122	-723		15 269
Minoriteten	12					12
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	533	524	416	99	-17	1 555
Kort	1 930	1 273	1 523		-289	4 437
Kapitalförvaltning och depå	3 920	280	931	-1	-180	4 950
Utlåning	188	127	424	6	1	746
Övriga provisionsintäkter ²⁾	1 594	359	520	76	-7	2 542
Summa provisionsintäkter	8 165	2 563	3 814	180	-492	14 230
Provisionskostnader	2 328	607	2 121	180	-575	4 661
Provisionsnetto	5 837	1 956	1 693		83	9 569
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	3	206	-1	212
Utlåning till kreditinstitut	6		83	179	-228	40
Utlåning till allmänheten	1 200	187	278	3		1 668
Räntebärande värdepapper		1	76	166	-3	240
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	209	5				214
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	4			2		6
Derivat			67	49	-55	61
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	2	8		24
Övriga tillgångar	3	58	22	483	-524	42
Summa tillgångar	1 425	266	531	1 096	-811	2 507
Skulder till kreditinstitut	25		199	95	-216	103
In- och upplåning från allmänheten	567	232	158	25	-8	974
Emitterade värdepapper		2	11	911	-5	919
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	209	6				215
Derivat			68	26	-54	40
Övriga skulder	559		67	-9	-528	89
Seniora icke-prioriterade skulder				33		33
Efterställda skulder						
Summa skulder	1 360	240	503	1 081	-811	2 373
Allokerat eget kapital	65	26	28	15		134
Summa skulder och eget kapital	1 425	266	531	1 096	-811	2 507
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet %	21,0	19,3	10,5	-6,0		15,3
K/I-tal	0,35	0,36	0,49	1,46		0,42
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,00	0,16	0,00		0,04
Utlåning/inlåning, %	212	81	168	1		168
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto)	3	2	8			13
Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1 200	188	225			1 613
Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1	1	4			6
Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾	567	232	134	24		957
Risexpoeringsbelopp, mdkr	387	96	150	24	0	657
Heltidstjänster	3 662	3 556	2 263	5 588		15 069
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	64	26	27	16		133

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

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

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 samt koncernstabers överförs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

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

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

Under första kvartalet 2020 förändrades indelningen av rörelsesegment något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts. Jämförelsetalen har räknats om.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Ränteintäkter								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-211	-190	11	81		-382	404	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	15	16	-6	43	-65	61	127	-52
Utlåning till kreditinstitut	56	80	-30	151	-63	268	409	-34
Utlåning till allmänheten	8 101	8 350	-3	8 311	-3	24 753	24 746	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	176	104	69	-5		321	61	
Derivat	78	209	-63	358	-78	581	1 153	-50
Övriga tillgångar	42	49	-14	55	-24	144	165	-13
Summa	8 257	8 618	-4	8 994	-8	25 746	27 065	-5
Avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i Nettoresultat för finansiella poster	43	-59		151	-72	59	419	-86
Summa ränteintäkter	8 214	8 677	-5	8 843	-7	25 687	26 646	-4
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-1	-78	-99	-269	-100	-214	-875	-76
In- och upplåning från allmänheten	-148	-147	1	-391	-62	-623	-1 402	-56
varav insättningsgarantiavgifter	-119	-118	1	-128	-7	-354	-341	4
Emitterade värdepapper	-1 594	-1 951	-18	-2 750	-42	-5 860	-9 047	-35
Seniora icke-prioriterade skulder	-57	-29	97			-112		
Efterställda skulder	-183	-189	-3	-247	-26	-651	-703	-7
Derivat	781	938	-17	1 658	-53	2 889	5 814	-50
Övriga skulder	-247	-277	-11	-314	-21	-729	-935	-22
varav avgift till resolutionsfond	-218	-249	-12	-278	-22	-643	-839	-23
Summa	-1 449	-1 733	-16	-2 313	-37	-5 300	-7 148	-26
Avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i Nettoresultat för finansiella poster	51	58	-12	-23		101	-83	
Summa räntekostnader	-1 500	-1 791	-16	-2 290	-34	-5 401	-7 065	-24
Räntenetto	6 714	6 886	-2	6 553	2	20 286	19 581	4
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	1,00	1,01	-1	1,06	-5	1,02	1,06	-4
Genomsnittliga totala tillgångar	2 728 877	2 729 334		2 531 444	8	2 672 347	2 505 553	7
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	1 954	2 375	-18	3 886	-50	7 398	12 803	-42
Negativ ränta på finansiella tillgångar	355	268	32	562	-37	1 225	1 639	-25
Negativ ränta på finansiella skulder	106	142	-25	141	-25	333	426	-22

Derivat inkluderar räntenetto som är hänförligt till tillgångar och skulder som säkras. Dessa kan ha både positiv och negativ inverkan på ränteintäkter och räntekostnader.

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen	2020	2020		2019		2020	2019	
mkr	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	499	487	2	515	-3	1 493	1 559	-4
Kort	1 380	1 233	12	1 589	-13	3 942	4 437	-11
Kundkoncept	306	312	-2	313	-2	930	932	
Kapitalförvaltning och depå	1 895	1 721	10	1 614	17	5 409	4 950	9
Försäkring	168	167	1	170	-1	526	509	3
Värdepapper och corporate finance	140	169	-17	86	63	511	317	61
Utlåning	271	254	7	258	5	777	746	4
Övrigt	240	223	8	254	-6	703	780	-10
Summa provisionsintäkter	4 899	4 566	7	4 799	2	14 291	14 230	
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-277	-285	-3	-277		-843	-876	-4
Kort	-667	-643	4	-713	-6	-1 936	-1 982	-2
Kundkoncept	-39	-36	8	-42	-7	-112	-125	-10
Kapitalförvaltning och depå	-431	-433		-257	68	-1 292	-1 059	22
Försäkring	-70	-65	8	-61	15	-206	-177	16
Värdepapper och corporate finance	-77	-91	-15	-69	12	-255	-224	14
Utlåning	-32	-31	3	-19	68	-83	-57	46
Övrigt	-60	-57	5	-64	-6	-170	-161	6
Summa provisionskostnader	-1 653	-1 641	1	-1 502	10	-4 897	-4 661	5
Provisionsnetto								
Betalningsförmedling	222	202	10	238	-7	650	683	-5
Kort	713	590	21	876	-19	2 006	2 455	-18
Kundkoncept	267	276	-3	271	-1	818	807	1
Kapitalförvaltning och depå	1 464	1 288	14	1 357	8	4 117	3 891	6
Försäkring	98	102	-4	109	-10	320	332	-4
Värdepapper och corporate finance	63	78	-19	17		256	93	
Utlåning	239	223	7	239		694	689	1
Övrigt	180	166	8	190	-5	533	619	-14
Provisionsnetto	3 246	2 925	11	3 297	-2	9 394	9 569	-2

Not 7 Nettoresultat finansiella poster

Koncernen mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	-59	333		19		241	584	-59
varav utdelning	13	7	86	3		29	130	-78
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	430	949	-55	19		494	518	-5
Finansiella skulder	8	7	14	28	-71	30	63	-52
Andra finansiella instrument	-5	-19	-74	-14	-64	-18	-39	-54
Summa verkligt värde via resultaträkningen	374	1 270	-71	52		747	1 126	-34
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	76	-168		-6		-55	-112	-51
varav säkringsinstrument	-394	1 487		2 445		4 499	10 012	-55
varav säkrad post	470	-1 655		-2 451		-4 554	-10 124	-55
Ineffektiv del i portfölj verkligt värdesäkring	-72	96		8		13	85	-85
varav säkringsinstrument	-166	-1 043	-84	-195	-15	-2 125	-2 054	3
varav säkrad post	94	1 139	-92	203	-54	2 138	2 139	
Ineffektiv del i kassaflödessäkring	0	-4		1	-60	-2	3	
Summa säkringsredovisning	4	-76		3	33	-44	-24	83
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	79	38		81	-2	151	157	-4
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-23	-14	64	-1		-113	-96	18
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	43	-59		152	-72	59	419	-86
Räntekostnader	51	58	-12	-23		101	-83	
Summa handelsrelaterade räntor	94	-1		129	-27	160	336	-52
Valutakursförändringar	141	181	-22	193	-27	844	912	-7
Summa nettoresultat finansiella poster	669	1 398	-52	457	46	1 745	2 411	-28

Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader

Koncernen mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Fastighets- och lokalkostnader	112	92	22	117	-4	296	411	-28
IT-kostnader	566	596	-5	527	7	1 731	1 543	12
Tele, porto	31	31		37	-16	108	92	17
Reklam, PR, marknadsföring	62	83	-25	69	-10	222	200	11
Konsulter	215	307	-30	409	-47	1 274	861	48
Ersättning till sparbanker	58	58		58		174	169	3
Övrigt köpta tjänster	218	233	-6	222	-2	682	666	2
Värdetransport, larm	16	20	-20	17	-6	52	50	4
Materialkostnader	17	22	-23	17		62	54	15
Resor	3	4	-25	44	-93	57	159	-64
Representation	4	2		3	33	17	26	-35
Reparation och underhåll	21	24	-13	20	5	75	51	47
Övriga rörelsekostnader	9	10	-10	139	-94	46	182	-75
Övriga administrationskostnader	103	106	-3	339	-70	337	508	-34
Summa övriga allmänna administrationskostnader	1 435	1 588	-10	2 018	-29	5 133	4 972	3

Not 9 Kreditförluster

Koncernen mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	2019 Kv3	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep
Lån till upplupet anskaffningsvärde					
Reserveringar - Steg 1	-140	259	-26	416	23
Reserveringar - Steg 2	16	398	-69	1 032	-412
Reserveringar - Steg 3	-167	321	159	979	250
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar ¹⁾	-1		-1	-2	-4
Summa	-292	978	63	2 425	-143
Bortskrivningar	773	107	214	1 017	606
Återvinningar	-54	-31	-56	-131	-156
Summa	719	76	158	886	450
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	427	1 054	221	3 311	307
Lånelöften och finansiella garantitavtal					
Reserveringar - Steg 1	-19	79	4	144	19
Reserveringar - Steg 2	27	113	-14	330	-73
Reserveringar - Steg 3	-10	-11	-57	26	227
Summa	-2	181	-67	500	173
Bortskrivningar					1
Summa - lånelöften och finansiella garantitavtal	-2	181	-67	500	174
Summa kreditförluster	425	1 235	154	3 811	481
Kreditförlustnivå, %	0,10	0,28	0,04	0,30	0,04

¹⁾ Varav -1 mkr (-1 mkr) avser årlig förändring av redovisat bruttovärde för förvärvade 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. De motsvarar effekten av en mängd sannolikhetsvägda ekonomiska resultat. Följande faktorer kan ha en särskilt stor påverkan på nivån av reserveringar:

- värdering av både förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden;
- fastställande av en betydande ökning i kreditrisk och
- beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier.

Nedan följer ytterligare information om de viktigaste indata och antaganden som användes per den 30 september 2020.

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Värdering av förväntade kreditförluster beskrivs i not K3.1 Kreditrisker på sidorna 67 - 70 i års- och hållbarhetsredovisningen 2019. Det har inte skett några betydande förändringar av metoden under året. De viktigaste portföljriskerna har dock förändrats till följd av covid-19. Försämringen av makroekonomiska indikatorer som bidrar till kreditrisk och kreditförluster – bland annat BNP-tillväxt, bostads- och fastighetspriser, arbetslöshet, oljepriser och räntor – har ännu inte resulterat i en motsvarande ökning av kreditförluster eller fallissemangsfrekvenser, som historiskt sett har observerats i liknande dramatiska ekonomiska omständigheter. Stödåtgärder från staten och tillsynsmyndigheter samt vägledning om hantering av effekter

på kunder (till exempel lättnader i lånevillkor och moratorier för lånebetalningar) har avsevärt dämpat effekterna av covid-19 på kort sikt men det finns en risk för att kreditkvaliteten kan försämrans när sådana stödåtgärder upphör. Modellerna fångar inte varken denna komplexitet eller den fortsatta osäkerheten av ytterligare covid-19 utbrott, som ökade under september och skulle kunna fördröja återhämtningen ytterligare. Följaktligen är det möjligt att de antaganden som modelleras inte på lämpligt sätt bedömer nivån på kreditrisken och faktorerna kanske inte införlivas tillräckligt i kreditförlusterna. En expertjustering av kreditreserveringarna på 886 mkr har redovisats och ökat kreditförlustreserveringarna inom alla branscher för att ta de potentiella ekonomiska effekterna av covid-19-pandemin som ännu inte har realiserats i beaktande.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Koncernen använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning av kreditrisken. Kriterierna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2019 på sidorna 62 och 68 - 69. Det har inte skett några betydande förändringar av metoden under året. Som ett sätt att stödja både privat- och företagskunder med covid-19 relaterade likviditetsproblem, har Swedbank infört standardiserade och generella metoder för betalningsanslånd samt respitperioder för kapitalbelopp som förfallit till betalning. I allmänhet har dessa åtgärder, varken automatiskt eller individuellt, inneburit en utlösande faktor för flytt till steg 2 eller som en lättnad i lånevillkoren. Detta följer av tillämpningen av EBA-riktlinjerna om lagstadgade och icke-lagstadgade moratorier för lånebetalningar mot bakgrund av covid-19 krisen. EBA:s riktlinjer gäller dock endast för moratoria åtgärder som beviljats före den 30 september 2020. Alla nya stödåtgärder som beviljas eller förlängs från och med den 30 september 2020

kommer att bedömas för både steg 2 och för de som beviljats lättnader i lånevillkor enligt Swedbanks gängse praxis. Det faktum att vissa låntagare behöver förlängningar av sina moratoria för lånebetalningar tyder också på ytterligare ekonomiska svårigheter för dessa kunder.

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 risk klassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 Risker i års- och hållbarhetsredovisningen för 2019.

- 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 30 september 2020. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

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

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	12 månaders PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾	Kreditförlustreservering påverkan av		Kreditförlust-reserv 30 sep 2020	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 30 sep 2020
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet		
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-6,5%	5,9%	812	36%
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-10,9%	9,3%	469	7%
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-11,2%	5,1%	111	3%
0-5	>5,7% och <100%	1 - 2 enheter	-1,0%	0,0%	173	1%
			-7,6%	6,2%	1 565	47%
		Finansiella instrument med tillämpning av låg risk undantaget			7	11%
		Finansiella instrument i steg 3			3 333	0%
		Expertjustering efter modellberäkningen ⁴⁾			353	
		Summa reserveringar⁵⁾			5 258	58%

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⁾ Känslighetsanalysen är upprättad utifrån utfallet före expertjustering efter modellberäkningen.

⁵⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 752 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 ⁶⁾	Kreditförlustreservering påverkan av		Kreditförlust-reserv 30 sep 2020	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 30 sep 2020
		Ökning i tröskelvärde med 100 %	Minskning i tröskelvärde med 50 %		
13-21	100-300%	-2,5%	5,0%	487	29%
9-12	100-200%	-3,9%	3,9%	543	7%
6-8	50-150%	-0,6%	1,6%	208	2%
0-5	50%	-0,2%	0,6%	281	1%
		-2,3%	3,3%	1 519	40%
		Finansiella instrument med tillämpning av låg risk undantaget		10	2%
		Finansiella instrument i steg 3		2 733	0%
		Expertjustering efter modellberäkningen ⁷⁾		467	
		Summa reserveringar⁸⁾		4 729	42%

⁶⁾ Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografi, segment och interna riskklassificering.

⁷⁾ Känslighetsanalysen är upprättad utifrån utfallet före expertjustering efter modellberäkningen.

⁸⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 299 mkr.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken och i beräkningen av förväntade kreditförluster. Utformningen och införlivandet av flera framåtblickande scenarier beskrivs i not K3.1 Kreditrisker på sidorna 67 – 70 i års- och hållbarhetsrapporten 2019. Under året har det inte skett några betydande förändringar av metoden.

De makroekonomiska scenarierna tillhandahålls av Swedbank Macro Research och ligger i linje med prognosen i Swedbank Economic Outlook. De ekonomiska scenarierna utvecklas för att återspegla

antaganden om framtida ekonomiska förhållanden med utgångspunkt i det aktuella läget i de lokala och globala ekonomierna. En ny Swedbank Economic Outlook publicerades den 25 augusti, vilken fungerar som basscenario, med en tilldelad sannolikhetsvikt på 66,6 procent. Med utgångspunkt i det uppdaterade

basscenariot utvecklades nya alternativscenarier med tilldelade sannolikhetsvikter på 16,7 procent för både positivt och negativt scenario. De nya makroekonomiska scenarierna ingick i beräkningarna av förväntade kreditförluster enligt koncernens vanliga månadsprocess. Ökningen av nedskrivningar av krediter till följd av förändringar i makroekonomiska scenarier uppgick till 317 mkr. Se avstämning av avsättningar för nedskrivning av lån i not 11.

IFRS 9 scenario

Jämfört med Swedbank Economic Outlook är de variabler för BNP och arbetslöshet som används i beräkningarna av förväntade kreditförluster justerade för säsongvariationer.

30 sep 2020	Positivt scenario			Basscenario			Negativt scenario		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Sverige									
BNP (% årlig)	-4,4	4,1	2,7	-5,2	3,0	3,5	-8,3	-5,0	5,8
Arbetslöshet (% årlig) ¹⁾	8,4	8,4	7,5	8,6	9,4	8,9	8,9	12,4	11,8
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	5,8	4,5	4,5	5,5	3,5	3,7	4,3	-5,4	-1,1
Stibor 3m (%)									
Estland									
BNP (% årlig)	-2,5	5,9	3,4	-4,3	4,5	3,0	-7,7	-2,3	3,4
Arbetslöshet (% årlig)	7,6	6,5	5,8	8,1	7,4	6,9	9,0	13,9	12,4
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	6,0	10,1	7,8	4,3	2,7	5,0	2,0	-17,5	8,2
Lettland									
BNP (% årlig)	-3,6	5,8	3,6	-5,0	4,2	3,3	-8,9	-1,7	3,7
Arbetslöshet (% årlig)	8,0	6,9	5,9	8,3	7,8	6,5	9,4	14,9	13,9
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	3,5	11,2	8,2	1,4	4,4	5,9	-1,2	-16,7	6,7
Litauen									
BNP (% årlig)	-1,2	6,2	4,0	-2,0	4,8	3,4	-5,8	-2,2	3,8
Arbetslöshet (% årlig)	7,3	6,2	5,6	7,5	6,6	6,3	9,1	14,4	13,4
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	12,5	8,5	7,8	9,1	1,6	5,5	7,3	-20,6	9,2
Globala indikatorer									
US BNP (% årlig)	-4,5	5,4	3,4	-5,1	3,7	2,9	-6,9	-1,2	5,8
EU BNP (% årlig)	-7,6	6,4	2,3	-8,3	5,8	2,8	-11,6	0,1	6,3
Brent oljepris (USD)	36,2	31,4	37,8	43,8	47,8	49,4	47,6	59,7	64,4
Euribor 6m (%)	-0,30	-0,01	0,73	-0,36	-0,45	-0,34	-0,56	-0,77	-0,66

¹⁾ Arbetslöshet, 16-64 år

30 jun 2020	Positivt scenario			Bassscenario			Negativt scenario		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Sverige									
BNP (% årlig)	1,2	-3,9	3,7	1,2	-5,1	1,7	1,2	-9,9	-2,0
Arbetslöshet (% årlig) ¹⁾	6,8	8,8	8,1	6,8	9,6	10,3	6,8	10,3	14,0
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	2,3	5,1	6,0	2,3	0,5	-1,5	2,3	-4,9	-6,7
Stibor 3m (%)	-0,03	0,18	0,24	-0,03	0,18	0,17	-0,03	-0,01	-0,57
Estland									
BNP (% årlig)	4,4	-2,4	3,7	4,4	-7,0	5,0	4,4	-11,2	-1,0
Arbetslöshet (% årlig)	4,5	6,8	6,2	4,5	9,5	7,7	4,5	11,3	16,3
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	7,3	4,4	3,5	7,3	-0,9	0,5	7,3	-9,9	-16,1
Lettland									
BNP (% årlig)	2,2	-2,9	4,3	2,2	-7,5	4,3	2,2	-11,3	-1,3
Arbetslöshet (% årlig)	6,3	7,2	6,6	6,3	9,5	8,5	6,3	11,8	15,3
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	7,3	4,2	4,1	7,3	-3,1	0,8	7,3	-8,3	-16,2
Litauen									
BNP (% årlig)	3,9	-1,2	3,6	3,9	-6,5	4,5	3,9	-9,7	-2,6
Arbetslöshet (% årlig)	6,3	7,2	6,4	6,3	8,9	7,2	6,3	11,9	15,5
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	6,0	6,3	2,9	6,0	1,1	-0,4	6,0	-6,4	-15,4
Globala indikatorer									
US BNP (% årlig)	2,3	-3,2	5,0	2,3	-5,8	4,1	2,3	-9,4	-2,9
EU BNP (% årlig)	1,2	-5,4	2,0	1,2	-6,9	4,6	1,2	-10,8	0,1
Brent oljepris (USD)	64,1	48,0	54,3	64,1	39,1	39,9	64,1	32,2	30,2
Euribor 6m (%)	-0,30	-0,31	0,16	-0,30	-0,39	-0,44	-0,30	-0,58	-0,74

¹⁾ Arbetslöshet, 16-64 år

31 dec 2019	Positivt scenario			Bassscenario			Negativt scenario		
	2019 ¹⁾	2020	2021	2019 ¹⁾	2020	2021	2019 ¹⁾	2020	2021
Sverige									
BNP (% årlig)	1,7	2,2	2,1	1,3	1,0	1,4	0,3	-6,3	-1,5
Arbetslöshet (% årlig) ²⁾	6,8	6,3	5,7	6,9	7,1	7,2	6,9	8,9	11,8
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	2,2	7,2	5,8	2,2	5,0	5,0	0,0	-14,9	-7,7
Stibor 3m (%)	-0,01	0,35	0,75	-0,03	0,15	0,15	-0,09	-0,53	-0,35
Estland									
BNP (% årlig)	3,2	4,2	3,2	3,2	2,1	2,5	3,1	-6,1	-4,7
Arbetslöshet (% årlig)	4,9	4,7	4,6	4,9	5,1	5,4	5,0	9,1	13,7
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	6,4	9,5	7,0	6,3	4,5	4,2	6,2	-15,2	-18,5
Lettland									
BNP (% årlig)	2,3	4,1	3,4	2,3	2,0	2,4	2,2	-5,8	-4,2
Arbetslöshet (% årlig)	6,5	6,4	6,4	6,5	6,6	6,6	6,6	10,7	15,1
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	8,4	10,9	9,3	8,2	4,9	4,8	8,2	-11,2	-14,0
Litauen									
BNP (% årlig)	3,8	4,2	3,0	3,7	2,0	2,5	3,7	-5,2	-3,3
Arbetslöshet (% årlig)	6,2	5,9	5,6	6,2	6,2	6,0	6,2	9,8	14,3
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	4,8	8,3	7,2	4,7	4,8	4,8	4,6	-14,7	-16,0
Globala indikatorer									
US BNP (% årlig)	2,3	2,7	2,8	2,3	1,5	2,0	2,2	-1,1	0,3
EU BNP (% årlig)	1,2	2,0	2,2	1,1	1,0	1,4	1,1	-2,0	0,5
Brent oljepris (USD)	64,8	61,0	70,8	62,8	50,8	55,3	58,7	32,7	39,3
Euribor 6m (%)	-0,30	-0,10	0,61	-0,30	-0,35	0,00	-0,37	-0,71	-0,61

¹⁾ Prognosticerade värden för 2019, eftersom officiella värden inte fanns publicerade när scenarierna utformades.

²⁾ Arbetslöshet, 16-64 år

Coronapandemin har lett till en allvarlig lågkonjunktur i världsekonomin och BNP väntas krympa med 3 procent 2020. Vi fortsätter att tro att det värsta kvartalet var det andra kvartalet 2020, därefter kommer vi att se en rekyl. Men återhämtningen kommer att ske gradvis. Färsk uppgifter tyder på en något snabbare återhämtning än förväntat, vilket innebär att tillväxtutsikterna är något bättre för alla länder i Norden och Baltikum jämfört med bedömningen i maj.

Prognosen bygger på några viktiga villkor: viruset nådde kulmen i Europa och USA i början av andra kvartalet; restriktiva åtgärder för att stoppa smittspridningen har gradvis rullats tillbaka även om flera restriktioner kommer att finnas kvar under resten av året. Dessutom utgår vi också från att osäkerheten kommer att avta under första halvåret 2021 och samtidigt som vissa finanspolitiska stimulanser från den akuta fasen kommer att upphöra, kommer både penning- och finanspolitiken att förbli expansiva under hela prognoshorisonten.

Sverige

BNP-nedgången under andra kvartalet var historisk men uppgifterna tyder på en förbättring som redan påbörjats under sommaren. Återhämtningen kommer dock att ske långsamt på grund av försiktiga hushåll och företag och stor osäkerhet. BNP väntas minska med 5 procent i år och öka med omkring 3 procent 2021 och 2022.

På arbetsmarknaden kommer vändningen att dröja till början av nästa år och arbetslösheten kommer att förbli hög. Vi räknar med att arbetslösheten fortsätter att stiga i höst och nå 10 procent under vintern, vilket innebär att 170 000 fler är arbetslösa än före krisen.

Känslighetsanalys

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 30 september 2020 med ett negativt respektive

Riksbankens reporänta väntas ligga kvar på noll procent medan tillgångsköpen fortsätter. Finanspolitiken förväntas stimulera ekonomin under hela prognosperioden.

Bostadsmarknaden har varit förvånansvärt motståndskraftig under pandemin. Fortsatt låga räntor, avsaknaden av nya kreditrestriktioner och skatteförändringar och ett starkt behov av bostäder på grund av en växande befolkning tyder på att bostadspriserna bör fortsätta att stiga något under hösten och 2021 och 2022.

Baltikum

De baltiska länderna genomgick en mildare nedgång under det andra kvartalet än resten av euroområdet, och ekonomin verkar återhämta sig relativt snabbt. Med tanke på det och en mycket snabb återhämtning i hushållens konsumtion, förväntas dessa ekonomier återhämta sig då nedstängningarna upphört och den ekonomiska aktiviteten gradvis återgår till det normala. Konsumenternas förtroende och detaljhandeln har återhämtat sig snabbt, och hushållens konsumtion driver återhämtningen, medan export och investeringar förväntas släpa efter något. Dämpad global efterfrågan väntas dock påverka tillverkningsindustrin och därmed export och investeringar.

Effekterna på arbetsmarknaden har varit mindre än väntat. Arbetslösheten har bara ökat något och förväntas falla tillbaka när den ekonomiska återhämtningen tar fart. Löneökningarna kommer att vara tröga i år men detta tas igen 2021. Inflationen kommer att vara mycket dämpad 2020, på grund av både en nedgång i efterfrågan och det låga globala oljepriset. Penning- och finanspolitiken är fortfarande mycket expansiv.

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 de redovisade sannolikhetsviktade reserveringarna, %
Svensk bankverksamhet	Negativt scenario	2 502	22%
	Positivt scenario	1 851	-10%
Baltisk bankverksamhet	Negativt scenario	1 048	25%
	Positivt scenario	722	-14%
Stora företag & Institutioner	Negativt scenario	8 697	23%
	Positivt scenario	5 640	-20%
Koncernen ¹⁾	Negativt scenario	12 261	23%
	Positivt scenario	8 227	-18%

¹⁾ Inkluderar koncernfunktioner och övrig

Not 10 Utlåning

30 sep 2020	Klassificerad som ej osäker						Klassificerad som osäker			
	Steg 1 Förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna			Steg 2 Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Steg 3 Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Totalt
	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	
Koncernen										
mkr										
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde										
Privatpersoner	1 031 434	143	1 031 291	45 895	342	45 553	2 311	517	1 794	1 078 638
Hypoteksutlåning, privat	894 789	52	894 737	37 096	185	36 911	1 668	301	1 367	933 015
Bostadsrättsföreningar	93 074	8	93 066	3 054	6	3 048	137	5	132	96 246
Övrigt, privat	43 571	83	43 488	5 745	151	5 594	506	211	295	49 377
Företagsutlåning	466 584	708	465 876	74 562	1 979	72 583	10 218	5 215	5 003	543 462
Jordbruk, skogsbruk och fiske	57 567	23	57 544	8 161	86	8 075	179	29	150	65 769
Tillverkningsindustri	33 470	99	33 371	7 280	218	7 062	377	139	238	40 671
Offentliga tjänster och samhällsservice	23 757	32	23 725	1 064	21	1 043	110	45	65	24 833
Byggnadsverksamhet	14 824	31	14 793	5 256	161	5 095	404	44	360	20 248
Handel	22 142	64	22 078	7 774	325	7 449	590	250	340	29 867
Transport	12 214	10	12 204	2 387	46	2 341	30	7	23	14 568
Sjötransport och offshore	7 521	28	7 493	4 827	452	4 375	6 940	4 204	2 736	14 604
Hotell och restaurang	5 646	9	5 637	3 805	59	3 746	357	49	308	9 691
Informations- och kommunikationsverksamhet	8 842	18	8 824	3 084	52	3 032	17	4	13	11 869
Finans och försäkring	17 443	65	17 378	400	3	397	21	8	13	17 788
Fastighetsförvaltning	224 636	269	224 367	25 052	397	24 655	635	172	463	249 485
Bostadsfastigheter	64 474	67	64 407	8 367	97	8 270	88	20	68	72 745
Kommersiella fastigheter	92 582	124	92 458	8 840	129	8 711	465	135	330	101 499
Industri och lagerlokaler	43 483	50	43 433	2 764	21	2 743	59	9	50	46 226
Övrig fastighetsförvaltning	24 097	28	24 069	5 081	150	4 931	23	8	15	29 015
Företagstjänster	20 031	44	19 987	3 699	114	3 585	421	226	195	23 767
Övrig företagsutlåning	18 491	16	18 475	1 773	45	1 728	137	38	99	20 302
Utlåning till allmänheten till verkligt värde via resultaträkningen										120
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 498 018	851	1 497 167	120 457	2 321	118 136	12 529	5 732	6 797	1 622 220
Riksgälden	2		2							2
Återköpsavtal ¹⁾										61 764
Utlåning till allmänheten	1 498 020	851	1 497 169	120 457	2 321	118 136	12 529	5 732	6 797	1 683 986
Banker och övriga kreditinstitut	41 946	31	41 915	67	1	66				41 981
Återköpsavtal ¹⁾										8 858
Utlåning till kreditinstitut	41 946	31	41 915	67	1	66				50 839
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 539 966	882	1 539 084	120 524	2 322	118 202	12 529	5 732	6 797	1 734 825

¹⁾ Lån till verkligt värde via resultaträkningen

31 dec 2019	Klassificerad som ej osäker						Klassificerad som osäker			
	Steg 1 Förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna			Steg 2 Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Steg 3 Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Totalt
	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	
Koncernen										
mkr										
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde										
Privatpersoner	1 002 000	72	1 001 928	49 132	255	48 877	2 196	479	1 717	1 052 522
Hypoteksutlåning, privat	864 774	26	864 748	38 657	159	38 498	1 661	301	1 360	904 606
Bostadsrättsföreningar	95 372	6	95 366	4 131	12	4 119	126	4	122	99 607
Övrigt, privat	41 854	40	41 814	6 344	84	6 260	409	174	235	48 309
Företagsutlåning	490 368	407	489 961	57 057	1 092	55 965	11 397	4 374	7 023	552 949
Jordbruk, skogsbruk och fiske	56 898	14	56 884	8 304	89	8 215	199	38	161	65 260
Tillverkningsindustri	38 438	91	38 347	3 794	63	3 731	1 186	808	378	42 456
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 901	17	21 884	850	11	839	64	14	50	22 773
Byggnadsverksamhet	15 089	13	15 076	3 929	55	3 874	511	186	325	19 275
Handel	26 241	28	26 213	5 714	236	5 478	460	225	235	31 926
Transport	13 022	8	13 014	2 174	17	2 157	32	6	26	15 197
Sjötransport och offshore	10 483	28	10 455	3 982	203	3 779	6 837	2 596	4 241	18 475
Hotell och restaurang	8 208	6	8 202	1 315	27	1 288	103	21	82	9 572
Informations- och kommunikationsverksamhet	11 002	18	10 984	1 583	61	1 522	9	2	7	12 513
Finans och försäkring	16 300	10	16 290	643	2	641	12	8	4	16 935
Fastighetsförvaltning	233 217	144	233 073	20 515	244	20 271	1 454	239	1 215	254 559
Bostadsfastigheter	71 810	35	71 775	7 706	100	7 606	145	49	96	79 477
Kommersiella fastigheter	93 108	61	93 047	5 401	64	5 337	1 137	147	990	99 374
Industri och lagerlokaler	43 708	35	43 673	3 367	28	3 339	96	9	87	47 099
Övrig fastighetsförvaltning	24 591	13	24 578	4 041	52	3 989	76	34	42	28 609
Företagstjänster	21 621	20	21 601	2 895	55	2 840	325	172	153	24 594
Övrig företagsutlåning	17 948	10	17 938	1 359	29	1 330	205	59	146	19 414
Utlåning till allmänheten till verkligt värde via resultaträkningen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	154
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 492 368	479	1 491 889	106 189	1 347	104 842	13 593	4 853	8 740	1 605 625
Riksgälden	4		4							4
Återköpsavtal ¹⁾	0									46 667
Utlåning till allmänheten	1 492 372	479	1 491 893	106 189	1 347	104 842	13 593	4 853	8 740	1 652 296
Banker och övriga kreditinstitut	45 373	4	45 369	75	1	74				45 443
Återköpsavtal ¹⁾										9
Utlåning till kreditinstitut	45 373	4	45 369	75	1	74				45 452
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 537 745	483	1 537 262	106 264	1 348	104 916	13 593	4 853	8 740	1 697 748

¹⁾ Lån till verkligt värde via resultaträkningen

30 sep 2019	Klassificerad som ej osäker						Klassificerad som osäker			
	Steg 1 Förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna			Steg 2 Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Steg 3 Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Totalt
	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reser- veringar	Netto	
Koncernen										
mkr										
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde										
Privatpersoner	1 001 020	82	1 000 938	49 396	268	49 128	2 342	485	1 857	1 051 923
Hypoteksutlåning, privat	860 600	32	860 568	39 472	171	39 301	1 823	306	1 517	901 386
Bostadsrättsföreningar	98 666	6	98 660	3 859	15	3 844	119	6	113	102 617
Övrigt, privat	41 754	44	41 710	6 065	82	5 983	400	173	227	47 920
Företagsutlåning	498 956	436	498 520	57 230	1 111	56 119	10 336	3 881	6 455	561 094
Jordbruk, skogsbruk och fiske	57 339	16	57 323	9 083	93	8 990	179	29	150	66 463
Tillverkningsindustri	38 991	96	38 895	4 124	60	4 064	1 373	635	738	43 697
Offentliga tjänster och samhällsservice	20 474	15	20 459	1 007	12	995	60	13	47	21 501
Byggnadsverksamhet	15 822	16	15 806	3 939	79	3 860	398	36	362	20 028
Handel	26 581	35	26 546	5 825	152	5 673	723	528	195	32 414
Transport	12 992	7	12 985	2 243	22	2 221	33	6	27	15 233
Sjötransport och offshore	10 767	27	10 740	5 683	343	5 340	5 909	2 054	3 855	19 935
Hotell och restaurang	7 203	6	7 197	1 400	34	1 366	92	20	72	8 635
Informations- och kommunikationsverksamhet	13 124	22	13 102	1 181	26	1 155	22	4	18	14 275
Finans och försäkring	14 343	9	14 334	495	2	493	13	9	4	14 831
Fastighetsförvaltning	238 856	151	238 705	17 577	192	17 385	839	288	551	256 641
Bostadsfastigheter	71 355	38	71 317	6 979	73	6 906	150	88	62	78 285
Kommersiella fastigheter	97 291	66	97 225	4 828	45	4 783	521	164	357	102 365
Industri och lagerlokaler	44 569	32	44 537	2 710	20	2 690	90	15	75	47 302
Övrig fastighetsförvaltning	25 641	15	25 626	3 060	54	3 006	78	21	57	28 689
Företags tjänster	23 176	23	23 153	3 262	70	3 192	400	179	221	26 566
Övrig företagsutlåning	19 288	13	19 275	1 411	26	1 385	295	80	215	20 875
Utlåning till allmänheten till verkligt värde via resultaträkningen										114
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 499 976	518	1 499 458	106 626	1 379	105 247	12 678	4 366	8 312	1 613 131
Riksgälden	2 004		2 004							2 004
Återköpsavtal ¹⁾										52 888
Utlåning till allmänheten	1 501 980	518	1 501 462	106 626	1 379	105 247	12 678	4 366	8 312	1 668 023
Banker och övriga kreditinstitut	32 881	7	32 874	52		52				32 926
Återköpsavtal ¹⁾										7 055
Utlåning till kreditinstitut	32 881	7	32 874	52		52				39 981
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 534 861	525	1 534 336	106 678	1 379	105 299	12 678	4 366	8 312	1 708 004

¹⁾ Lån till verkligt värde via resultaträkningen

Nyckeltal	2020	2019	2019
	30 sep	31 dec	30 sep
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,75	0,82	0,77
Andel lån i steg 3, netto, %	0,41	0,53	0,50
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,06	0,03	0,03
Reserveringsgrad för lån i steg 2	1,93	1,27	1,29
Reserveringsgrad för lån i steg 3	45,75	35,70	34,44
Total reserveringsgrad för lån	0,53	0,40	0,38

Not 11 Reserveringar

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 kreditinstitut Koncernen mkr	Klassificerad som ej osäker		Klassificerad som osäker	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	Summa
Redovisat värde före reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2020	1 537 745	106 264	13 593	1 657 602
Utgående balans 30 september 2020	1 539 966	120 524	12 529	1 673 019
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2020	483	1 348	4 853	6 684
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	149	29	-755	-577
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	107	63	20	190
Förändringar i makroekonomiska scenarion	172	88	-1	259
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)	253	364	1 517	2 134
Överföringar mellan steg	-265	488	328	551
från 1 till 2	-278	621		343
från 1 till 3	-2		108	106
från 2 till 1	15	-85		-70
från 2 till 3		-54	286	232
från 3 till 2		6	-32	-26
från 3 till 1	0		-34	-34
Övriga			-131	-131
Summa	416	1 032	978	2 426
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Ränta			131	131
Valutakursdifferenser	-17	-58	-230	-305
Utgående balans 30 september 2020	882	2 322	5 732	8 936
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2020	1 537 262	104 916	8 740	1 650 918
Utgående balans 30 september 2020	1 539 084	118 202	6 797	1 664 083

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna

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

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut Koncernen mkr	Klassificerad som ej osäker		Klassificerad som osäker	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	Summa
Redovisat värde före reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2019	1 510 787	107 664	11 239	1 629 690
Utgående balans 30 september 2019	1 534 861	106 678	12 678	1 654 217
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2019	492	1 737	3 797	6 026
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	55	-218	-412	-575
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-27	-444	-11	-482
Förändringar i makroekonomiska scenarion	40	90	-6	124
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			-17	-17
Överföringar mellan steg	-46	159	802	915
från 1 till 2	-75	295		220
från 1 till 3	-4		117	113
från 2 till 1	33	-107		-74
från 2 till 3		-47	755	708
från 3 till 2		18	-64	-46
från 3 till 1	0		-6	-6
Övriga	1	1	-109	-107
Summa	23	-412	247	-142
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Avyttring av dotterföretag	-3	-5	-3	-11
Ränta			109	109
Valutakursdifferenser	13	59	216	288
Utgående balans 30 september 2019	525	1 379	4 366	6 270
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2019	1 510 295	105 927	7 442	1 623 664
Utgående balans 30 september 2019	1 534 336	105 299	8 312	1 647 947

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna

Lånelöften och finansiella garantier

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

mkr	Klassificerad som ej osäker		Klassificerad som osäker	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	
Nominellt belopp				
Ingående balans 1 januari 2020	322 384	11 325	1 248	334 957
Utgående balans 30 september 2020	354 348	21 848	1 155	377 351
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2020	113	144	326	583
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	49	23	-3	69
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	35	86		121
Förändringar i makroekonomiska scenarion	52	6		58
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)	79	109	-48	140
Överföringar mellan steg	-71	106	77	112
från 1 till 2	-72	121		49
från 1 till 3	-1		13	12
från 2 till 1	2	-5		-3
från 2 till 3		-10	65	55
från 3 till 2		0	-1	-1
från 3 till 1	0		0	0
Övriga				
Summa	144	330	26	500
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Valutakursdifferenser	-6	-8	-18	-32
Utgående balans 30 september 2020	251	466	334	1 051

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna

mkr	Klassificerad som ej osäker		Klassificerad som osäker	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	
Nominellt belopp				
Ingående balans 1 januari 2019	312 311	9 969	804	323 084
Utgående balans 30 september 2019	326 379	9 737	1 019	337 135
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2019	94	208	105	407
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	15	9	-6	18
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-10	-78	-19	-107
Förändringar i makroekonomiska scenarion	17	14		31
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			156	156
Överföringar mellan steg	-3	-19	100	78
från 1 till 2	-6	21		15
från 1 till 3	0		26	26
från 2 till 1	3	-10		-7
från 2 till 3		-30	74	44
Övriga		1	-4	-3
Summa	19	-73	227	173
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Valutakursdifferenser	5	10	18	33
Utgående balans 30 september 2019	118	145	350	613

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna

Not 12 Kreditriskexponeringar

Koncernen mkr	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	388 491	195 286	99	212 168	83
Räntebärande värdepapper	203 161	194 461	4	240 351	-15
Utlåning till kreditinstitut	50 839	45 452	12	39 981	27
Utlåning till allmänheten	1 683 986	1 652 296	2	1 668 023	1
Derivat	54 218	44 424	22	60 828	-11
Övriga finansiella tillgångar	17 266	8 804	96	28 387	-39
Summa	2 397 961	2 140 723	12	2 249 738	7
Eventualförpliktelser och åtaganden					
Garantier	51 461	52 008	-1	51 513	
Lånelöften	325 890	287 413	13	289 844	12
Summa	377 351	339 421	11	341 357	11
Summa kreditriskexponeringar	2 775 312	2 480 144	12	2 591 095	7

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen mkr	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
Med obestämbar nyttjandeperiod					
Goodwill	13 821	13 709	1	13 990	-1
Varumärke	92	94	-2	94	-2
Summa	13 913	13 803	1	14 084	-1
Med bestämbar nyttjandeperiod					
Kundbas	305	336	-9	348	-12
Internt utvecklad programvara	3 931	3 350	17	3 141	25
Övrigt	333	375	-11	354	-6
Summa	4 569	4 061	13	3 843	19
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 482	17 864	3	17 927	3

Per 30 september 2020 fanns inga indikationer på nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar. Till följd av covid-19 och osäkerheten i den ekonomiska

utvecklingen har ett förenklat test av redovisat värde för goodwill gjorts under året. Det förelåg inget nedskrivningsbehov.

Not 14 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	84 735	6 306		16 020	
Banker	63 484	57 878	10	76 097	-17
Övriga kreditinstitut	5 400	5 498	-2	4 909	10
Återköpsavtal - banker	7 036	4		3 258	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	5 582			2 967	88
Skulder till kreditinstitut	166 237	69 686		103 251	61

Not 15 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
Inlåning från allmänheten					
Privatpersoner	577 460	531 139	9	526 589	10
Företagsinlåning	554 507	422 527	31	430 842	29
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 131 967	953 666	19	957 431	18
Riksgälden	50	328	-85	341	-85
Återköpsavtal - Riksgälden	0	1	-86	1	-86
Återköpsavtal	23 904	18		16 578	44
In- och upplåning från allmänheten	1 155 921	954 013	21	974 351	19

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

Koncernen mkr	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
Certifikat	158 302	128 772	23	164 063	-4
Säkerställda obligationer	514 109	589 627	-13	598 278	-14
Seniora icke säkerställda obligationer	136 129	128 445	6	146 515	-7
Strukturerade privatobligationer	6 436	8 910	-28	9 745	-34
Summa emitterade värdepapper	814 976	855 754	-5	918 601	-11
Seniora icke-prioriterade skulder	10 878	10 805			
Efterställda skulder	24 924	31 934	-22	33 241	-25
Summa emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder	850 778	898 493	-5	951 842	-11

	2020 Jan-sep	2019 Helår	%	2019 Jan-sep	%
Omsättning under perioden					
Ingående balans	898 493	838 544	7	838 544	7
Emitterat	403 528	631 819	-36	535 391	-25
Återköpt	-49 889	-21 017		-13 861	
Återbetalt	-405 786	-561 777	-28	-441 770	-8
Ränta, förändring av marknadsvärde och av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	8 070	462		6 035	34
Valutakursförändring	-3 638	10 462		27 503	
Utgående balans	850 778	898 493	-5	951 842	-11

Not 17 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp Återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2020 30 sep	2019 31 dec	2020 30 sep	2019 31 dec	2020 30 sep	2019 31 dec
Derivat i säkringsredovisning	228 473	724 614	62 205	1 015 292	1 011 702	16 793	13 905	3 067	1 898
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	122 886	395 739	46 109	564 734	608 694	16 512	13 013	55	534
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	105 165	328 032	8 615	441 812	393 728	64	702	2 986	1 331
Kassaflödessäkringar, valutabasisswappar	422	843	7 481	8 746	9 280	217	190	25	33
Derivat ej i säkringsredovisning	6 394 053	7 267 611	4 632 779	18 294 443	16 051 211	132 440	102 832	135 697	113 311
Bruttobelopp	6 622 526	7 992 225	4 694 984	19 309 735	17 062 913	149 233	116 738	138 764	115 209
Kvittade belopp	-4 534 226	-6 198 651	-4 151 047	-14 883 924	-12 057 460	-95 015	-72 314	-97 714	-74 232
Summa	2 088 300	1 793 574	543 937	4 425 811	5 005 453	54 218	44 424	41 050	40 977

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	30 sep 2020			31 dec 2019		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	388 491	388 491		195 286	195 286	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	116 078	116 060	18	137 119	137 094	25
Utlåning till kreditinstitut	50 837	50 839	-2	45 452	45 452	
Utlåning till allmänheten	1 688 663	1 683 986	4 677	1 660 659	1 652 296	8 363
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 409	2 409		271	271	
Obligationer och räntebärande värdepapper	87 102	87 101	1	57 369	57 367	2
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	240 129	240 129		224 893	224 893	
Aktier och andelar	15 203	15 203		6 568	6 568	
Derivat	54 218	54 218		44 424	44 424	
Övriga finansiella tillgångar	20 683	20 683		8 804	8 804	
Summa	2 663 813	2 659 119	4 694	2 380 845	2 372 455	8 390
Aktier och andelar i intresseföretag		7 127			6 679	
Icke finansiella tillgångar		29 504			29 094	
Summa		2 695 750			2 408 228	
Skulder						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	166 237	166 237		69 569	69 686	-117
In- och upplåning från allmänheten	1 155 911	1 155 921	-10	953 996	954 013	-17
Emitterade värdepapper	823 839	814 976	8 863	861 883	855 754	6 129
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	240 970	240 970		225 792	225 792	
Seniora icke-prioriterade skulder	10 878	10 878		10 805	10 805	
Efterställda skulder	28 224	24 924	3 300	31 730	31 934	-204
Derivat	41 050	41 050		40 977	40 977	
Korta positioner värdepapper	25 460	25 460		34 345	34 345	
Övriga finansiella skulder	50 806	50 802	4	28 115	28 115	
Summa	2 543 375	2 531 218	12 157	2 257 212	2 251 421	5 791
Icke finansiella skulder		13 943			18 174	
Summa		2 545 161			2 269 595	

Efterföljande tabeller redovisar verkligt värde fördelat på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde. När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller en tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. 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. Där verkligt värde härrör från en modelleringsteknik utförs värderingen med mittpris. För eventuellt öppna nettopositioner utförs en köp/sälj justering för att nettopositionen ska tas upp till det relevanta av köp- och säljkurs.

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna uppskattningar eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske utifrån 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 någon typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

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

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen 30 sep 2020 mkr				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 710	4 258		24 968
Utlåning till kreditinstitut		8 858		8 858
Utlåning till allmänheten		61 884		61 884
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28 983	58 081		87 064
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	240 129			240 129
Aktier och andelar	14 040		1 163	15 203
Derivat	64	54 154		54 218
Summa	303 926	187 235	1 163	492 324
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		12 618		12 618
In- och upplåning från allmänheten		23 904		23 904
Emitterade värdepapper		8 263		8 263
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		240 970		240 970
Derivat	72	40 978		41 050
Korta positioner värdepapper	23 419	2 041		25 460
Summa	23 491	328 774		352 265

Koncernen 31 dec 2019 mkr				
	Nivå 1	Nivå 2	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

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade aktier, där priset icke är observerbart och känsligheten i värderingen mot den icke observerbara parametern är linjär i den använda modellen. För att estimerar det icke observerbara priset används olika metoder beroende på typ av tillgänglig data. Den primära metoden är baserad på genomförda transaktioner eller priser för liknande noterade aktier. Övrig input till dessa metoder är framförallt tillgängliga priser, proxy priser, marknadsindikatorer samt företagsinformation.

De onoterade aktierna i nivå 3 avser strategiska aktieinnehav. Swedbanks innehav av Visa Inc C aktier är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 9 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för dessa aktier har dess aktiepris fastställts med betydande inslag av Swedbanks egna interna antaganden. Under september konverterade Visa Inc hälften av de utestående Visa Inc C aktierna till Visa Inc A aktier.

Återstående innehav i Visa Inc C har minskat och har ett marknadsvärde på SEK 597m.

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

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar	
	Egetkapital instrument	Summa
Januari-september 2020		
Ingående balans 1 januari 2020	1 854	1 854
Köp	9	9
Försäljning av tillgångar/ erhållna utdelningar	-2	-2
Konvertering Visa Inc. aktier	-819	-819
Vinst eller förlust	121	121
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	-42	-42
Utgående balans 30 september 2020	1 163	1 163

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Egetkapital instrument	Derivat	Summa
Januari-september 2019			
Ingående balans 1 januari 2019	1 264	2	1 266
Köp	29		29
Försäljning av tillgångar/ erhållna utdelningar	-4		-4
Förfall		-1	-1
Återbetalningar	-2		-2
Vinst eller förlust	457	-1	456
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	458		458
Utgående balans 30 september 2019	1 744		1 744

Not 19 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

Koncernen mkr	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
Lånefordringar ¹⁾	593 844	578 758	3	583 192	2
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	235 633	220 589	7	209 565	12
Övriga ställda panter	117 585	52 720		56 713	
Ställda panter	947 062	852 067	11	849 470	11
Nominellt belopp					
Garantier	51 461	52 008	-1	51 513	
Övrigt	184	27		292	-37
Eventalförpliktelser	51 645	52 035	-1	51 805	
Nominellt belopp					
Beviljade ej utnyttjade krediter	258 248	223 108	16	226 856	14
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	67 642	64 305	5	62 988	7
Lånelöften	325 890	287 413	13	289 844	12

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

Swedbank samarbetar med myndigheter i USA, vilka utreder Swedbanks historiska regel- efterlevnad inom AML-området samt koncernens Swedbank – Delårsrapport kv3 2020

agerande i relaterade frågor såsom koncernens kontroller mot penningtvätt samt vissa personer och företag som kan ha varit kunder till

Swedbank. Det är fortfarande inte känt när utredningarna väntas vara klara och utfallet av dessa är fortfarande oklart. Just nu är det inte

möjligt att ge en tillförlitlig uppskattning av eventuell påföljd eller bötesbelopp som skulle kunna bli materiellt.

Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Nedan redovisas finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen i enlighet med IAS 32 och de som omfattas av rättsligt bindande ramavtal avseende nettning eller liknande avtal

som inte har kvalificerat för kvittning. De finansiella instrumenten avser derivat, återköpsavtal och omvända återköpsavtal, värdepappersinlåning och värdepappersutlåning.

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2020 30 sep	2019 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	256 227	212 597	21	215 642	163 345	32
Kvittade belopp	-132 630	-123 222	8	-135 329	-125 140	8
Redovisat värde i balansräkningen	123 597	89 375	38	80 313	38 205	
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningssavtal	30 022	15 338	96	30 022	15 338	96
Finansiella instrument, säkerheter	59 414	46 961	27	33 800	3 264	
Kontanter, säkerheter	17 640	11 897	48	16 014	16 104	-1
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	107 076	74 196	44	79 836	34 706	
Nettobelopp	16 521	15 179	9	477	3 499	-86

I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 584 (2 783) vilka härrör från balansräkningsposten skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivat-

skulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 7 283 mkr (4 701) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Not 21 Kapiteltäckning konsoliderad situation

Kapiteltäckning	2020	2019	2019
mkr	30 sep	31 dec	30 sep
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	150 564	138 608	133 745
Beräknad utdelning ⁶⁾	-14 065	-9 856	-7 634
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-1 472	-758	-661
Förändringar i värdet på egna skulder	-84	-90	-83
Kassaflödessäkringar	-5	-5	-9
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-605	-454	-638
Goodwill	-13 907	-13 799	-14 080
Uppskjuten skattefordran	-154	-108	-125
Immateriella anläggningstillgångar	-3 822	-3 433	-3 264
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar			-12
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-32	-32	-32
Kärnprimärkapital	116 418	110 073	107 207
Primärkapitaltillskott	9 218	16 153	17 062
Primärkapital	125 636	126 226	124 269
Supplementärkapital	16 714	15 328	15 887
Totalt kapital	142 350	141 554	140 156
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 860	3 614	3 641
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	24 062	21 559	21 895
Minimikapitalkrav obeståndsfond	54	47	80
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 626	1 308	1 305
Handelslagret	1 604	1 292	1 289
varav VaR och SVaR	1 151	1 021	965
varav risker utanför VaR och SVaR	453	271	324
Valutakursrisk övrig verksamhet	22	16	16
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	438	378	387
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 716	5 481	5 481
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 3 CRR ²⁾	1 507	2 451	2 650
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ³⁾	18 059	17 101	17 083
Minimikapitalkrav	55 322	51 939	52 522
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	48 244	45 174	45 513
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	300 776	269 485	273 691
Risikexponeringsbelopp obeståndsfond	681	584	1 000
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	1	0	0
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	20 322	16 350	16 317
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	5 480	4 730	4 843
Risikexponeringsbelopp operativ risk	71 454	68 514	68 514
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	18 840	30 635	33 120
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR ³⁾	225 737	213 765	213 532
Risikexponeringsbelopp	691 535	649 237	656 530
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,8	17,0	16,3
Primärkapitalrelation, %	18,2	19,4	18,9
Total kapitalrelation, %	20,6	21,8	21,4
Krav avseende kapitalbuffertar ⁴⁾	2020	2019	2019
%	30 sep	31 dec	30 sep
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,0	12,0	12,0
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,0	2,0	2,0
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁵⁾	12,3	12,5	11,8
Bruttosoliditetsgrad	2020	2019	2019
	30 sep	31 dec	30 sep
Primärkapital, mkr	125 636	126 226	124 269
Exponeringsmått, mkr	2 636 884	2 353 631	2 429 497
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	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. Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt artikel 3 CRR per 31 december 2019 inkluderar effekten av riskviktsgolvet för omklassificering av bolänelöften om 4,2 mdkr. Från och med 31 mars 2020 inkluderas dessa direkt i ytterligare exponeringsbeloppet enligt artikel 458 CRR. Per 30 september 2020 har Swedbanks LGD-modell uppdaterats, vilket minskar ytterligare risikexponeringsbelopp enligt artikel 3 CRR med ca 16,3 mdkr.

³⁾ Ytterligare risikexponeringsbelopp samt minimikapitalkrav till följd av förändrad tillämpning av riskviktsgolv för svenska bolån i enlighet med beslut från Finansinspektionen.

⁴⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

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

⁶⁾ Beräknad utdelning baserad på 2019 och 2020 års resultat.

Kapitalkrav ¹⁾	2020	2019	2020	2019
mkr / Procent	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Kapitalkrav Pelare 1	93 357	100 766	13,5	15,5
varav buffertkrav ²⁾	38 034	48 827	5,5	7,5
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	22 986	22 140	3,3	3,4
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	116 343	122 906	16,9	18,9
Kapitalbas	142 350	141 554		

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

²⁾ Buffertkraven inkluderar systemriskbuffert, kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Systemriskbuffert per 30 september 2020. Det individuella Pelare 2 kravet per 31 december 2018, enligt Finansinspektionens SREP rapport 30 september 2019, i relation till REA per 30 september 2020.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 september 2020 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick EnterCard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

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

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

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Kreditriskerna enligt IRK	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	521 322	362 380	1	1	516	402
Institutexponeringar	60 638	53 466	19	18	922	788
Företagsexponeringar	542 874	544 080	36	31	15 712	13 546
Hushållsexponeringar	1 216 642	1 184 439	6	7	6 152	6 173
varav fastighetskrediter	1 121 609	1 070 279	4	5	3 968	3 928
varav övrig utlåning	95 033	114 160	29	25	2 184	2 245
Motpartslösa exponeringar	13 458	12 581	71	65	760	650
Totalt kreditriskerna enligt IRK	2 354 934	2 156 946	13	12	24 062	21 559

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

**30 sep 2020
mkr**

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	105 724	48 244	3 860
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	63		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 650	416	33
Exponeringar mot offentliga organ	1 582	181	14
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	4 380		
Institutexponeringar	50 020	1 101	88
Företagsexponeringar	7 213	7 068	565
Hushållsexponeringar	20 448	14 748	1 183
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 019	2 106	168
Fallerade exponeringar	709	729	58
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	521	52	4
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	4	4	0
Aktieexponeringar	9 221	19 810	1 585
Övriga poster	2 894	2 029	162
Kreditrisk enligt IRK	2 354 934	300 776	24 062
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	521 322	6 446	516
Institutexponeringar	60 638	11 526	922
Företagsexponeringar	542 874	196 398	15 712
varav specialutlåning i kategori 1	71	36	3
varav specialutlåning i kategori 2	274	192	15
varav specialutlåning i kategori 3	107	123	10
varav specialutlåning i kategori 4	107	268	21
varav specialutlåning i kategori 5			
Hushållsexponeringar	1 216 642	76 902	6 152
varav fastighetskrediter	1 121 609	49 607	3 968
varav övrig utlåning	95 033	27 295	2 184
Motpartslösa exponeringar	13 458	9 504	760
Kreditrisk, obeståndsfond		681	54
Avvecklingsrisker	0	1	0
Marknadsrisker		20 322	1 626
Handelslagret		20 048	1 604
varav VaR och SVaR		14 381	1 151
varav risker utanför VaR och SVaR		5 667	453
Valutakursrisk övrig verksamhet		274	22
Kreditvärdighetsjustering	22 868	5 480	438
Operativ risk		71 454	5 716
varav schablonmetoden		71 454	5 716
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		18 840	1 507
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		225 737	18 059
Totalt	2 483 526	691 535	55 322

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		
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

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.

Operativ risk

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

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

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 30 september 2020 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 34,8 mdkr (34,7 mdkr 31 december 2019). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 142,4 mdkr (141,6 mdkr 31 december 2019) (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 25,3 mdkr (27,3 mdkr 31 december 2019) och kapitalbasen till 115,1 mdkr (122,5 mdkr 31 december 2019) (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 2019 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se

Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makro-ekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser. Den snabba spridningen av covid-19 har fått och kommer att få ytterligare stora konsekvenser för den globala ekonomin och därmed även påverka Swedbank framöver. Påverkan på samhället, privatpersoner, företag och stater, kan i vissa delar vara långvarig och svår. Återbetalningsförmågan för bankens lånekunder kan påverkas av ökad arbetslöshet och till följd av att många företags affärsmodeller kan komma att utmanas och förändras.

För risker relaterade till pågående utredningar av Swedbank av myndigheter i USA relaterat till det som uppmärksammades i media angående misstänkt penningtvätt hänvisas till not 19 Ställda panter, eventualefterpliktelser och åtaganden.

Vid sidan av de iakttagelser som redogjorts för avseende penningtvätt och finansiering av terrorism, har Swedbank under året identifierat områden som lett till

önskade compliancerisker inom banken. Dessa avser den interna styrningen såsom noterats av tillsynsmyndigheter i deras undersökningar avseende penningtvätt och kundskyddsområdet. I båda dessa fall pågår arbete inom banken med att säkerställa att de brister som har identifierats åtgärdas och bankens compliancefunktion följer upp arbetet.

Skatteområdet är komplext och ger utrymme för olika tolkningar. Det ligger i skatteområdets natur att praxis och tolkningar av gällande lag ofta ändras, ibland retroaktivt. I det fall att skattemyndigheter och i förekommande fall skattedomstolar beslutar om en annan tolkning än den som Swedbank initialt gjort, kan det komma att påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utöver det som framgår av denna delårsrapport finns utförliga beskrivningar i Swedbanks Års- och hållbarhetsredovisning för 2019 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" avseende riskhantering och kapitaltäckning tillgänglig på www.swedbank.se.

Påverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt utländsk valuta, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 30 sep 2020

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-696	-680	-532	-1 908
varav SEK	-236	-1 334	217	-1 353
varav utländsk valuta	-460	654	-749	-555
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-3 530	3 822	-625	-333
varav SEK	716	-929	203	-10
varav utländsk valuta	-4 246	4 751	-828	-323

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

	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	140,74	139,45	1	141,70	-1
Antal utestående stamaktier	1 119 991 775	1 118 304 389		1 118 304 389	
Börsvärde, mkr	157 628	155 948	1	158 464	-1

	2020 30 sep	2019 31 dec	2019 30 sep
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-12 013 947	-13 701 333	-13 701 333
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 119 991 775	1 118 304 389	1 118 304 389

Inom ramen för aktierelaterade ersättningsprogram har Swedbank AB under 2020 vederlagsfritt överlåtit 1 687 386 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2020 Kv3	2020 Kv2	2019 Kv3	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 119 991 714	1 119 924 076	1 118 302 842	1 119 629 504	1 117 971 681
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	3 264 852	3 701 007	2 845 370	2 934 766	3 481 630
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 123 256 566	1 123 625 083	1 121 148 212	1 122 564 270	1 121 453 311
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	5 261	4 845	4 663	8 419	15 269
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	5 261	4 845	4 663	8 419	15 269
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	4,70	4,33	4,17	7,52	13,66
Resultat per aktie efter utspädning	4,68	4,31	4,16	7,50	13,62

Swedbank AB

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	3 114	3 413	-9	3 113		9 920	9 380	6
Övriga ränteintäkter	1 384	1 561	-11	1 572	-12	4 564	4 637	-2
Ränteintäkter	4 498	4 974	-10	4 685	-4	14 484	14 017	3
Räntekostnader	-637	-922	-31	-1 388	-54	-2 827	-4 345	-35
Räntenetto	3 861	4 052	-5	3 297	17	11 657	9 672	21
Erhållna utdelningar	2 930	2 664	10	3 214	-9	8 416	14 567	-42
Provisionsintäkter	1 919	1 816	6	2 574	-25	5 702	7 544	-24
Provisionskostnader	-511	-545	-6	-972	-47	-1 560	-2 888	-46
Provisionsnetto	1 408	1 271	11	1 602	-12	4 142	4 656	-11
Nettoresultat finansiella poster	439	1 431	-69	229	92	1 448	1 195	21
Övriga intäkter	487	405	20	393	24	1 243	1 004	24
Summa intäkter	9 125	9 823	-7	8 735	4	26 906	31 094	-13
Personalkostnader	2 141	2 091	2	2 057	4	6 337	6 276	1
Övriga allmänna administrationskostnader	1 216	1 401	-13	1 891	-36	4 517	4 660	-3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 164	1 212	-4	1 192	-2	3 612	3 560	1
Sanktionsavgift						4 000		
Summa kostnader	4 521	4 704	-4	5 140	-12	18 466	14 496	27
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 604	5 119	-10	3 595	28	8 440	16 598	-49
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar				-1				
Kreditförluster	385	1 179	-67	183		3 503	525	
Rörelseresultat	4 219	3 940	7	3 413	24	4 937	16 073	-69
Skatt	817	871	-6	788	4	1 752	2 456	-29
Periodens resultat	3 402	3 069	11	2 625	30	3 185	13 617	-77

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2020 Kv3	2020 Kv2	%	2019 Kv3	%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	3 402	3 069	11	2 625	30	3 185	13 617	-77
Årets totalresultat	3 402	3 069	11	2 625	30	3 185	13 617	-77

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2020 30 sep	2019 31 dec	%	2019 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	275 699	107 596		134 437	
Utlåning till kreditinstitut	643 081	537 151	20	471 456	36
Utlåning till allmänheten	430 333	422 794	2	435 350	-1
Räntebärande värdepapper	198 487	191 084	4	237 604	-16
Aktier och andelar	79 983	71 632	12	69 133	16
Derivat	59 588	48 332	23	66 515	-10
Övriga tillgångar	47 884	43 321	11	51 429	-7
Summa tillgångar	1 735 055	1 421 910	22	1 465 924	18
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	268 188	161 454	66	124 913	
In- och upplåning från allmänheten	887 673	719 211	23	746 965	19
Emitterade värdepapper	297 558	263 181	13	316 432	-6
Derivat	67 766	69 908	-3	78 334	-13
Övriga skulder och avsättningar	70 647	61 275	15	66 372	6
Seniora icke-prioriterade skulder	10 878	10 805	1	0	
Efterställda skulder	24 924	31 934	-22	33 241	-25
Obeskattade reserver	10 724	10 724		10 647	1
Eget kapital	96 697	93 418	4	89 020	9
Summa skulder och eget kapital	1 735 055	1 421 910	22	1 465 924	18
För egna skulder ställda panter	109 096	48 725		53 205	
Övriga ställda panter	8 483	3 987		3 503	
Eventualförpliktelser	353 630	498 891	-29	507 332	-30
Åtaganden	319 999	258 148	24	257 295	24

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-september 2020					
Ingående balans 1 januari 2020	24 904	13 206	5 968	49 340	93 418
Aktierelaterade ersättningar till anställda				95	95
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				6	6
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-7	-7
Periodens totalresultat				3 185	3 185
Utgående balans 30 september 2020	24 904	13 206	5 968	52 619	96 697
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-september 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				247	247
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-28	-28
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				10	10
Periodens totalresultat				13 617	13 617
Utgående balans 30 september 2019	24 904	13 206	5 968	44 942	89 020

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	2020 Jan-sep	2019 Helår	2019 Jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamhet	125 446	78 503	60 822
Kassaflöde från investeringsverksamhet	11 818	4 644	15 931
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	30 839	-56 454	-23 219
Periodens kassaflöde	168 103	26 693	53 534
Likvida medel vid periodens början	107 596	80 903	80 903
Periodens kassaflöde	168 103	26 693	53 534
Likvida medel vid periodens slut	275 699	107 596	134 437

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2020 30 sep	2019 31 dec	2019 30 sep
Kärnprimärkapital	89 317	90 305	87 909
Primärkapitaltillskott	9 218	16 153	17 062
Primärkapital	98 535	106 458	104 971
Supplementärkapital	16 573	15 995	16 523
Totalt kapital	115 108	122 453	121 494
Minimikapitalkrav	28 655	26 004	26 197
Risikexponeringsbelopp	358 186	325 056	327 461
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,9	27,8	26,9
Primärkapitalrelation, %	27,5	32,8	32,0
Total kapitalrelation, %	32,1	37,7	37,1
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	2020	2019	2019
%	30 sep	31 dec	30 sep
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1	8,9	8,9
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1	1,9	1,9
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	20,4	23,3	22,4
Bruttosoliditetsgrad	2020	2019	2019
	30 sep	31 dec	30 sep
Primärkapital, mkr	98 535	106 458	104 971
Exponeringsmått, mkr	1 377 674	1 086 489	1 158 446
Bruttosoliditetsgrad, %	7,2	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.

Kapitalkrav ¹⁾	2020	2019	2020	2019
mkr / Procent	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Kapitalkrav Pelare 1	37 968	40 307	10,6	12,4
varav buffertkrav ²⁾	9 313	14 302	2,6	4,4
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	5 266	5 265	1,5	1,6
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	43 234	45 572	12,1	14,0
Kapitalbas	115 108	122 453		

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

²⁾ Buffertkraven inkluderar kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Det individuella Pelare 2 kravet per 31 december 2018, enligt Finansinspektionens SREP rapport 30 september 2019, i relation till REA per 30 september 2020.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget

30 sep 2020
mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 030 022	86 096	6 888
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	86	17	1
Exponeringar mot offentliga organ	881	157	13
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	4 339		
Institutexponeringar	949 172	5 508	441
Företagsexponeringar	5 289	5 196	416
Hushållsexponeringar	289	216	17
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	3 195	1 118	89
Aktieexponeringar	66 742	73 884	5 911
Övriga poster	29		
Kreditrisk enligt IRK	1 000 563	185 472	14 838
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	398 482	4 491	359
Institutexponeringar	63 285	12 157	973
Företagsexponeringar	437 958	146 084	11 687
Hushållsexponeringar	96 635	18 872	1 510
varav fastighetskrediter	31 333	2 497	200
varav övrig utlåning	65 302	16 375	1 310
Motpartslösa exponeringar	4 203	3 868	309
Kreditrisk, obeståndsfond		681	54
Avvecklingsrisker	0	1	0
Marknadsrisker		20 302	1 624
Handelslagret		20 011	1 601
varav VaR och SVaR		14 363	1 149
varav risker utanför VaR och SVaR		5 648	452
Valutakursrisk övrig verksamhet		291	23
Kreditvärdighetsjustering	21 424	5 452	436
Operativ risk		38 189	3 055
varav schablonmetoden		38 189	3 055
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		16 658	1 333
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		5 335	427
Totalt	2 052 009	358 186	28 655

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

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 perioder. 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 månadsboksut¹⁾, inklusive föregående årsboksut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto. Avstämningen redovisas i not 5.

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.

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 månadsboksut¹⁾, inklusive föregående årsboksut.

Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

Koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Resultaträkning exklusive kostnad för sanktionsavgift

Kostnader är presenterade exklusive kostnad för sanktionsavgift. Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen på sidan 6.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Räntabilitet på eget kapital exklusive kostnad för sanktionsavgift

Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive kostnad för sanktionsavgift i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut¹⁾, inklusive föregående årsboksut.

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

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

K/I-talet exklusive kostnad för sanktionsavgift

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

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Justerad effektiv skattesats

Den justerade effektiva skattesatsen är beräknad som redovisad skattekostnad exklusive skatt från tidigare år dividerat med rörelseresultatet exklusive kostnad för sanktionsavgift. Skattekostnaden för första nio månaderna, exklusive skatteintäkten från tidigare år om 3 005 mkr, är avstämt mot det närmaste IFRS-måttet Skatt 2 707 mkr. Skatteintäkten från tidigare år uppgick till 298 mkr. Rörelseresultatet exklusive sanktionsavgiften är avstämt på sidan 6.

Ger en mer jämförande och bättre förståelse för koncernens effektiva skattesats avseende den underliggande verksamheten mellan perioderna.

Övriga alternativa nyckeltal

Dessa nyckeltal definieras i Faktaboken på sidan 81 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

Koncernledningen använder dem i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

- 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

¹⁾ Värdet vid varje månadsbokslut som används för beräkningen av genomsnitt kan hittas på sidan 74 i faktaboken.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-september 2020 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 19 oktober 2020

Göran Persson
Ordförande

Bo Bengtsson
Ledamot

Göran Bengtsson
Ledamot

Hans Eckerström
Ledamot

Kerstin Hermansson
Ledamot

Bengt Erik Lindgren
Ledamot

Josefin Lindstrand
Ledamot

Bo Magnusson
Ledamot

Anna Mossberg
Ledamot

Biljana Pehrsson
Ledamot

Roger Ljung
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Åke Skoglund
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedbank AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod 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 med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 20 oktober 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

Bokslutskommuniké 2020	27 januari 2021
Års- och hållbarhetsredovisning 2020	18 februari 2021
Årsstämma	25 mars 2021
Delårsrapport för första kvartalet 2021	22 april 2021
Delårsrapport för andra kvartalet 2021	16 juli 2021

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

Annie Ho
Chef Investor Relations
Telefon 070 - 343 78 15

Erik Ljungberg
Kommunikationsdirektör
Telefon 073 – 988 35 57

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