

Kv4, 2020

Bokslutskommuniké 2020, 1 februari 2021

Swedbank



Delårsrapport för fjärde kvartalet 2020

Fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020

- Stabilt underliggande räntenetto
- Förbättrat resultat inom kapitalförvaltning påverkar provisionsnettot positivt
- Kostnader för helåret enligt plan
- Låga kreditförluster och stark kapitalisering
- Utdelning per aktie avseende 2019 föreslås till 4,35 och för 2020 till 2,90

”Ett stabilt
kvartal i svåra
tider”

Jens Henriksson,
Vd och koncernchef

Finansiell information	Kv4	Kv3		Helår	Helår	
mkr	2020	2020	%	2020	2019	%
Summa intäkter	11 764	11 604	1	45 676	45 960	-1
Räntenetto	6 567	6 714	-2	26 853	25 989	3
Provisionsnetto	3 376	3 246	4	12 770	12 984	-2
Nettoresultat finansiella poster	910	669	36	2 655	3 629	-27
Övriga intäkter ¹⁾	911	975	-7	3 398	3 358	1
Summa kostnader	5 586	4 761	17	24 560	19 984	23
varav sanktionsavgift				4 000		
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 178	6 843	-10	21 116	25 976	-19
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar och materiella tillgångar	1	1		2	87	-98
Kreditförluster	523	425	23	4 334	1 469	
Skatt	1 144	1 155	-1	3 851	4 711	-18
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 510	5 261	-14	12 929	19 697	-34
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4,01	4,68		11,51	17,56	
Räntabilitet på eget kapital, %	11,8	14,3		8,9	14,7	
Räntabilitet på eget kapital exkl. sanktionsavgift, %	11,8	14,3		11,4	14,7	
K/Htal	0,47	0,41		0,54	0,43	
K/Htal exkl. sanktionsavgift	0,47	0,41		0,45	0,43	
Kämpärmarkapitalrelation, %	17,5	16,8		17,5	17,0	
Kreditförlustnivå, %	0,12	0,10		0,26	0,09	

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

Vd-kommentar

Ett stabilt kvartal i svåra tider

Utvecklingen i världens ekonomier överskuggades återigen av pandemin när smittspridningen tog fart under fjärde kvartalet. På våra hemmamarknader infördes striktare restriktioner som drabbade både företag och privatpersoner. När vaccineringen nu har inletts ser vi ljus i tunneln. Det kan dock komma att dröja innan vi kan överblicka effekterna av pandemin. De statliga åtgärder som erbjuds företag och privatpersoner är avgörande för den fortsatta ekonomiska utvecklingen.

Rådgivning och omställning

Vi har under pandemins andra våg fortsatt att stötta våra kunder. Mönstret i coronakrisen är annorlunda jämfört med andra kriser, bland annat när det gäller konkurser, vilket ny forskning från IMF visar. Penning- och finanspolitiskt stöd har hjälpt många företag att hålla ut och behovet av amorteringsfrihet hos våra företagskunder har planat ut. Företagsmarknaden kännetecknades dock av en fortsatt dämpad efterfrågan på banklån, ökad konkurrens och attraktiva möjligheter för företag att finansiera sig direkt via kapitalmarknaden.

Våra privatkunder har mött krisen genom ett ändrat konsumtionsmönster och ett ökat sparande. I våras fanns ett stort intresse för amorteringsansstånd bland bolånekunderna, men antalet nya ansökningar är nu i stort sett obefintliga.

Under pandemin har kunderna kontaktat oss i högre utsträckning digitalt och via telefon samtidigt som kontoren har färre besök än tidigare. Vi erbjuder kvalificerad rådgivning via videosamtal.

Resultat och kapital

Swedbank levererar ett stabilt kvartal i svåra tider. Bostadsmarknaden är stark, men konkurrensen om bolånekunderna ökar. Vi vill växa i takt med marknaden, men inte på bekostnad av sämre lönsamhet eller högre risk. Vår strategi är därför att erbjuda ett konkurrenskraftigt pris och en helhetslösning till våra kunder.

Under det fjärde kvartalet ökade vi reserveringarna för kreditförluster med 523 mkr.

Avkastningen på eget kapital under fjärde kvartalet uppgick till 11,8 procent. Kvartalet påverkades av pandemin och högre kostnader till följd av investeringar i arbetet mot penningtvätt, samt vissa säsongseffekter. Vår kapital- och likviditetsposition är stark med god marginal till Finansinspektionens minimikrav. Våra kostnader planar nu ut 2021 och 2022.

Hållbarhet

Swedbank har som enda nordiska bank i år tagit plats i Dow Jones Sustainability Index (DJSI). Det är en kvalitetsstämpel för vårt hållbarhetsarbete och för flera investerare är det avgörande för att de ska kunna göra placeringar. Swedbank var en av de tre främsta arrangörerna i Norden för gröna, sociala och hållbarhetsobligationer 2020 och vi har som första bank i världen utvecklat ett ramverk för gröna aktier. Det är ett nytt hållbarhetsverktyg för börsbolag som ger transparens kring deras omsättning och investeringar.

Åtgärder i arbetet mot penningtvätt

Under året har vi arbetat intensivt med att åtgärda våra brister i intern styrning och kontroll för att hantera risker förknippade med penningtvätt, terroristfinansiering och sanktionsbrott. Ett omfattande investeringsprogram pågår där vi under året mer än fördubblat antalet anställda som direkt arbetar inom området. Vi kommer under 2021 vara närmare 1 500 medarbetare som uteslutande arbetar mot finansiell brottslighet.

Vi tar hela tiden viktiga steg för att komma till ett avslut med de historiska bristerna. Den 19 november överlämnade Swedbanks estniska dotterbank en slutrapport till den estniska Finansinspektionen som redovisar hur de historiska bristerna som identifierats är adresserade.

I kampen mot finansiell brottslighet ska vi ligga i framkant och det är särskilt viktigt att banken har en gedigen kännedom om vår riskexponering och våra kunder. Vi ska arbeta oförtrutet för att upptäcka och förebygga olagliga och otillåtna transaktioner – därför är banken dedikerad att införa effektiva processer och sträva efter att nå en ledande internationell branschpraxis. Som vi kommunicerat under 2020 pågår fortsatt utredningar i USA. Vi är i dialog med relevanta myndigheter via våra amerikanska juridiska ombud.

Utdelning

Swedbanks finansiella ställning är stark och vi önskar lämna utdelning till aktieägarna. Efter samråd med Finansinspektionen föreslår styrelsen en utdelning som motsvarar 25 procent av nettoresultatet för räkenskapsåret 2019. Styrelsen föreslår också en utdelning som motsvarar 25 procent av nettoresultatet för räkenskapsåret 2020.

Strategisk riktning

Under året har vi uppdaterat vår strategiska riktning samt vår vision och vårt syfte. Vi har definierat kundlöftet och den grund vi baserar verksamheten på. Värderingarna, öppen, enkel och omtänksam, ligger kvar. Nu har vi en strategisk riktning med en klar koppling till rötterna i sparbanksrörelsen som bidrar till en tydligare styrning i koncernen.

Vår nyformulerade vision om ett samhälle som är finansiellt sunt och hållbart, har sin grund i bankens starka engagemang för hållbarhet. Vi ska vägleda kunderna med rådgivning och produkter som ger dem en god finansiell hälsa. Som en konsekvens av den uppdaterade affärsstrategin har banken beslutat att inte ge ny finansiering till prospektering av nya olje- och gasfält eller till okonventionell utvinning av fossila bränslen.

Med fjärde kvartalet avslutar vi ett år som inte liknar något annat. Banken står fortsatt stark i sin 200-åriga tradition och är väl rustad att ta sig an 2021. Swedbank kommer fortsätta göra det möjligt för de många människorna och företagen att skapa en bättre framtid.



Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	6
Resultat fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020	6
Resultat helåret 2020 jämfört med helåret 2019	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	9
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	10
Kapital och kapitaltäckning	10
Övriga händelser	11
Swedbanks arbete mot penningtvätt	11
Händelser efter 31 december 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	58
Alternativa nyckeltal	63
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	65
Revisorsgranskning	65
Kontaktuppgifter	66

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Räntenetto	6 567	6 714	-2	6 408	2	26 853	25 989	3
Provisionsnetto	3 376	3 246	4	3 415	-1	12 770	12 984	-2
Nettoresultat finansiella poster	910	669	36	1 218	-25	2 655	3 629	-27
Övriga intäkter ¹⁾	911	975	-7	915		3 398	3 358	1
Summa intäkter	11 764	11 604	1	11 956	-2	45 676	45 960	-1
Personalkostnader	3 205	2 930	9	2 815	14	11 873	11 119	7
Övriga kostnader	2 381	1 831	30	2 734	-13	8 687	8 865	-2
Sanktionsavgift						4 000		
Summa kostnader	5 586	4 761	17	5 549	1	24 560	19 984	23
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 178	6 843	-10	6 407	-4	21 116	25 976	-19
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar				13			79	
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	1		5	-80	2	8	-75
Kreditförluster	523	425	23	988	-47	4 334	1 469	
Rörelseresultat	5 654	6 417	-12	5 401	5	16 780	24 420	-31
Skatt	1 144	1 155	-1	973	18	3 851	4 711	-18
Periodens resultat	4 510	5 262	-14	4 428	2	12 929	19 709	-34
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 510	5 261	-14	4 428	2	12 929	19 697	-34

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

Nyckeltal och data per aktie	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Räntabilitet på eget kapital, %	11,8	14,3	13,0	8,9	14,7
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	4,03	4,70	3,96	11,55	17,62
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	4,01	4,68	3,95	11,51	17,56
K/I-tal	0,47	0,41	0,46	0,54	0,43
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	138,5	134,4	123,9	138,5	123,9
Utlåning/inlåning, %	143	143	168	143	168
Käpprimärkapitalrelation, %	17,5	16,8	17,0	17,5	17,0
Primärkapitalrelation, %	18,7	18,2	19,4	18,7	19,4
Total kapitalrelation, %	21,0	20,6	21,8	21,0	21,8
Kreditförlustnivå, %	0,12	0,10	0,23	0,26	0,09
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,62	0,75	0,82	0,62	0,82
Total reserveringsgrad för lån, %	0,48	0,53	0,40	0,48	0,40
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	174	153	182	174	182
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), % ²⁾	125	124	120	125	120

¹⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 56.

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	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Utlåning till allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	1 616	1 606	1
Inlåning från allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	1 131	954	19
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	155	139	12
Balansomslutning	2 595	2 408	8
Riskexponeringsbelopp	690	649	6

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 78.

Översikt

Marknad

Det fjärde kvartalet präglades av en andra pandemivåg och den tudelning av ekonomin som blir allt tydligare där industrin återhämtar sig medan konsumentnära tjänstesektorer har det tufft. Ökande smittspridning och ett ökat antal sjuka ledde till nya restriktioner världen över. Inledningsvis var restriktionerna mer riktade och begränsade än i våras då hela ekonomier stängdes ned. I Sverige infördes emellertid hårdare restriktioner än i våras, vilket framför allt gick ut över den redan hårt drabbade sysselsättningsintensiva tjänstesektorn. Aktiviteten inom industrisektorn i Sverige och efterfrågan från våra viktigaste handelspartner fortsatte dock att utvecklas relativt väl.

Världens aktiemarknader har utvecklats väl under kvartalet. Osäkerheten kring det amerikanska presidentvalet fick börser att sjunka tillfälligt, men de första riktigt positiva vaccinnnyheterna som kom en bit in i november tände hoppet om en snabb ekonomisk återhämtning och en återgång till mer av ett normalläge. November 2020 blev i och med detta den starkaste enskilda novembermånaden på flera decennier. Förväntningar om en snabb återhämtning sammanföll också med ett stigande oljepris under det fjärde kvartalet. Mer än fyra år efter omröstningen löstes också de sista meningsskiljaktigheterna kring Storbritanniens utträde ur EU och Brexit genomfördes till slut.

För att säkerställa fungerande finansiella system och för att stötta den ekonomiska återhämtningen fortsatte centralbanker med de stödtåtgärder som introducerades under första kvartalet. Bland annat genomfördes värdepappersköp och andra åtgärder för att bibehålla likviditeten på marknaderna. Under kvartalet fortsatte euron att stärkas mot dollarn och den svenska kronan har i sin tur stärkts mot båda dessa valutor.

Swedbank förväntar sig att återhämtningen i svensk ekonomi bromsar in under det fjärde kvartalet 2020 och inledningen av 2021 till följd av de skärpta restriktionerna. Aktivitetsnivån inom industrin innebär dock att vi sannolikt undviker en kraftigare inbromsning likt den under andra kvartalet. Återhämtningen under andra halvåret bidrog också till att minska den ekonomiska nedgången för helåret 2020 till omkring 2,8 procent. I takt med att vaccineringen mot covid-19 ökar förväntas återhämtningen i ekonomin ta fart under andra kvartalet. Tillväxten under 2021 förväntas bli ca 3,0 procent.

Pandemin leder till att ekonomin utvecklas ojämnt och det är framför allt de konsumentnära tjänstesektorerna som påverkas av stora efterfrågetapp. Lägre intäkter samtidigt som utbetalningar från statliga stödtåtgärder dröjer gör att läget är bekymmersamt för många bolag inom dessa branscher. Data över dagliga korttransaktioner via Swedbank Pay visar en tydlig inbromsning i hushållens konsumtion efter att hårdare restriktioner infördes under hösten. Annan aktivitetsdata visar samtidigt att industrisektorn fortsätter att återhämta sig och företagsnära tjänstesektorer är betydligt mer optimistiska än de konsumentnära. Färska konkursstatistik visar dock att företagskonkurserna ökade i november och december jämfört med samma period 2019. Läget på arbetsmarknaden väntas försämrats ytterligare med en arbetslöshet som stiger till

dryga 9 procent. Risken finns också att arbetslösheten dröjer sig kvar på höga nivåer.

Bostadsmarknaden fortsatte att utvecklas starkt under hösten med hög aktivitet. Det låga utbudet av villor och fritidshus har pressat upp priserna på dessa objekt mer än på bostadsrätter. I december steg priserna svagt jämfört med november, vilket innebär en ökning med 11,5 procent jämfört med samma månad 2019. Hushållens bolånevolymer ökade med 5,9 procent i december. Inflationen är fortsatt låg och penningpolitiken väntas förbli expansiv.

Länderna i Baltikum återhämtade sig under det tredje kvartalet efter att ha drabbats hårt under första halvåret. Efter att ha haft en relativt sett mildare första virusvåg under våren ökade smittspridningen i de baltiska länderna betydligt under det fjärde kvartalet, värst drabbat är Litauen. De hårda restriktionerna som infördes under det sista kvartalet 2020 väntas vara på plats även under inledningen av 2021. Vi räknar med att den ekonomiska nedgången under 2020 stannade på 1,7 procent i Litauen, 2,7 procent i Estland och 4,5 procent i Lettland och att ekonomierna växer med omkring 3 procent 2021. Inflationen mätt som KPI sjönk i Estland och Lettland med 0,8 respektive 0,5 procent i december jämfört med december 2019, samtidigt som inflationen i Litauen steg med 0,2 procent under samma period.

Viktigt att notera

Efter att ha beaktat Finansinspektionens uppmaning till banker att vara återhållsamma med aktieutdelning och aktieåterköp fram till den 30 september 2021 har styrelsen, efter samråd med Finansinspektionen, beslutat att föreslå en utdelning för räkenskapsåret 2019 om 4,35 kronor per aktie. Styrelsens förslag till utdelning motsvarar cirka 25 procent av nettoresultatet för räkenskapsåret 2019.

Swedbank kommer att hålla en extra årsstämma måndagen den 15 februari 2021 för att besluta om utdelning hänförligt till 2019 års vinst. Med anledning av pågående pandemi har styrelsen beslutat att den extra bolagsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående och att utövande av rösträtt endast kan ske per post före stämman.

Avstämningsdagen för utdelning föreslås vara den 17 februari 2021, vilket innebär att utbetalning förväntas att utbetalas genom Euroclears försorg den 22 februari 2021. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 15 februari 2021.

Vidare föreslår styrelsen en utdelning om 2,90 kr per aktie för räkenskapsåret 2020. Förslaget motsvarar en utdelningsandel på 25 procent av nettoresultatet för räkenskapsåret 2020.

Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdagen den 25 mars 2021. Mer information om Swedbanks stämmor kommer att finnas på bankens hemsida www.swedbank.se under rubriken: Om Swedbank/Bolagsstyrning.

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 29 mars 2021. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den

25 mars 2021. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 1 april 2021.

När covid-19 pandemins konsekvenser ytterligare kan överblickas och om förutsättningar så föreligger, avser styrelsen föreslå ytterligare utdelning hänförlig till 2019 och 2020 års resultat. Swedbanks utdelningspolicy är en utdelning motsvarande 50 procent av årsvinsten.

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 fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020

Swedbanks resultat minskade under fjärde kvartalet till 4 510 mkr (5 261), främst till följd av säsongsmässigt högre kostnader. Valutakursförändringar påverkade resultatet före kreditförluster och nedskrivningar negativt med 5 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 11,8 procent (14,3) och K/I-talet till 0,47 (0,41).

Intäkterna ökade till 11 764 mkr (11 604). Orsaken var främst ett högre nettoresultat finansiella poster, men även ett högre provisionsnetto bidrog. Räntenettet och övriga intäkter minskade. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 25 mkr.

Räntenettet minskade med 2 procent till 6 567 mkr (6 714) i huvudsak till följd av en högre avgift för insättningsgarantin, men även på grund av lägre inlåningsmarginal till följd av lägre marknadsräntor samt negativ påverkan från valutakursförändringar. Avgiften för insättningsgarantin ökade med 93 mkr i kvartalet till följd av att Riksgälden meddelade den slutgiltiga avgiftsnivån för innevarande år, vilket innebär att fjärde kvartalet belastas med en retroaktiv justering avseende de tidigare kvartalen under året.

Provisionsnettot ökade med 4 procent och uppgick till 3 376 mkr (3 246), främst till följd av högre intäkter från kapitalförvaltningen och inom Stora företag & Institutioner. Intäkterna från kapitalförvaltningen har i första hand påverkats positivt av resultatbaserade avgifter och en högre volym förvaltad kapital. Intäkterna inom Stora företag & Institutioner har gynnats av fler uppdrag i samband med företagsförvärv och aktieemissioner, samt högre avgifter för att Swedbank agerar som likviditetssgarant i säkerställda obligationer. Kortintäkterna minskade på grund av lägre transaktionsvolymerna samt att Swedbank har betalt en engångsersättning om 130 mkr till sparbankerna för att i förtid avsluta ett leveransavtal avseende kortinlösenaffären.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 910 mkr (669) och kundaktiviteten inom Stora företag & Institutioner var fortsatt god. En gynnsam valutahandel och värdejusteringar på derivat (CVA/DVA) till följd av lägre kreditspreadar påverkade resultatet positivt. Även omvärderingar av ränteinstrument inom Group Treasury

bidrog medan omvärderingen av aktieinnehav var något negativ under kvartalet.

Övriga intäkter minskade till 911 mkr (975). Minskningen har i första hand påverkats av ett lägre resultat inom Entercard samt ett något lägre försäkringsnetto.

Kostnaderna var säsongsmässigt högre i fjärde kvartalet och ökade med 17 procent till 5 586 mkr (4 761). Högre personalkostnader, högre kostnader för marknadsföringsaktiviteter och kostnader av engångskaraktär bidrog till ökningen. Ökningen av antalet anställda under tredje och fjärde kvartalet, den lägre aktiviteten under semestermånaderna i tredje kvartalet, samt rörliga ersättningar var de huvudsakliga orsakerna till att personalkostnaderna ökade. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar ökade och uppgick till 170 mkr i kvartalet. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 20 mkr.

Kreditförlusterna uppgick till 523 mkr (425) i fjärde kvartalet, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,12 procent (0,10). Kreditförlusterna förklarades främst av ytterligare reserveringar för ett fåtal oljerelaterade engagemang inom affärsområde Stora företag & Institutioner. Återföringar till följd av uppdaterade makrosценарier balanserades till stor del av ytterligare expertjusteringar som gjorts då osäkerheten kring pandemins utveckling och ekonomiska effekter i utsatta branscher är fortsatt stor.

Kreditförluster per affärssegment mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Svensk bankverksamhet	-1	-140	10	664	154
Baltisk bankverksamhet	-8	43	-3	237	3
Estland	-10	35	16	135	20
Lettland	5	10	-13	53	-4
Litauen	-3	-2	-6	49	-13
Stora företag & Institutioner	537	521	982	3 425	1 312
Koncernfunktioner & Övrigt	-5	1	-1	8	
Summa	523	425	988	4334	1469

Skattekostnaden uppgick till 1 144 mkr (1 155) och motsvarar en effektiv skattesats om 20,2 procent (18,0). Den jämförelsevis högre skattesatsen i fjärde kvartalet beror på att skattekostnaden i tredje kvartalet påverkades positivt av en skatteintäkt om 130 mkr hänförlig till tidigare år.

Resultat helåret 2020 jämfört med helåret 2019

Swedbanks resultat minskade till 12 929 mkr (19 709) 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	Helår 2020	Helår 2020 exkl sanktions- avgift	Helår 2019
Summa intäkter	45 676	45 676	45 960
Summa kostnader	24 560	20 560	19 984
varav sanktionsavgift	4 000		
Kreditförluster och nedskrivningar	4 336	4 336	1 556
Rörelseresultat	16 780	20 780	24 420
Skatt	3 851	3 851	4 711
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	12 929	16 929	19 697
Minoritet	0	0	12
Räntabilitet på eget kapital, %	8,9	11,4	14,7
K/I-tal	0,54	0,45	0,43

Valutakursförändringar påverkade resultatet före kreditförluster och nedskrivningar negativt med 66 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 8,9 procent (14,7) och K/I-talet till 0,54 (0,43). Justerat för Finansinspektionens sanktionsavgift uppgick räntabiliteten på eget kapital till 11,4 procent och K/I-talet till 0,45.

Intäkterna minskade till 45 676 mkr (45 960) och har påverkats negativt av ett lägre nettoresultat finansiella poster och provisionsnetto, men motverkats i huvudsak av ett högre räntenetto. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 163 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent till 26 853 mkr (25 989). Ökningen förklaras främst av en lägre resolutionsavgift, högre ut- och inlåningsvolym, samt högre bolänemarginaler och lägre upplåningskostnader.

Provisionsnettot minskade med 2 procent och uppgick till 12 770 mkr (12 984). Intäkter från i första hand kort minskade till följd av covid-19, medan intäkter från kapitalförvaltning ökade till följd av högre genomsnittlig volym förvaltat kapital.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 2 655 mkr (3 629). Orsaken är främst en lägre värdeökning av aktieinnehaven i Visa och Enento under innevarande år. Innehavet i Visa värdesäkrades under andra kvartalet och innehavet i Enento avyttrades under tredje kvartalet. Resultatet inom Stora företag & Institutioner, som till stor del försämrats av värdejusteringar på derivat (CVA/DVA), bidrog också till ett lägre resultat.

Övriga intäkter uppgick till 3 398 mkr (3 358) och var stabila.

Kostnaderna ökade till 24 560 mkr (19 984), främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift på 4 000 mkr. Justerat för sanktionsavgiften ökade kostnaderna med 3 procent och har främst påverkats av högre personal- och IT-kostnader. Personalkostnaderna ökade till följd av fler antal anställda, årliga löneökningar och högre pensionskostnader. Ökningen av antalet anställda har främst skett inom området AML, men även inom IT-området. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar minskade med 252 mkr till 852 mkr, medan övriga konsultkostnader ökade med 160 mkr. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 97 mkr.

Kreditförlusterna för året uppgick till 4 334 mkr (1 469), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,26 procent (0,09). Ökningen förklaras av ökade reserveringar för ett fåtal större motparter i de oljerelaterade branscherna, negativa riskklassförändringar i pandemidrabade branscher, samt expertjusteringar till följd av osäkerheten kring framtida ekonomiska effekter av covid-19. Merparten av kreditförlusterna var hänförliga till affärsområde Stora företag & Institutioner.

Skattekostnaden uppgick till 3 851 mkr (4 711) och motsvarar en effektiv skattesats om 22,9 procent (19,3). Den effektiva skattesatsen för 2020 har påverkats negativt av att Finansinspektionens sanktionsavgift inte är skattemässigt avdragsgill och positivt av skatteintäkter hänförliga till tidigare år. Justerat för sanktionsavgiften och skatteintäkterna uppgick den effektiva skattesatsen till 20,0 procent. 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 6 mdkr till 1 616 mdkr (1 622), jämfört med utgången av tredje kvartalet 2020. Jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2019 var ökningen 10 mdkr, motsvarande en tillväxt på 1 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningsvolymerna negativt med 12 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2020 och negativt med 12 mdkr jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2019.

Utlåning till allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	31 dec 2020	30 sep 2020	31 dec 2019
Bostadsutlåning till privatpersoner	939	933	905
varav Svensk bankverksamhet	849	841	818
varav Baltisk bankverksamhet	90	92	87
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	141	146	148
varav Svensk bankverksamhet	123	127	130
varav Baltisk bankverksamhet	16	18	17
varav Stora företag och Institutioner	2	1	1
Företagsutlåning	536	543	553
varav Svensk bankverksamhet	239	243	248
varav Baltisk bankverksamhet	76	80	82
varav Stora företag och Institutioner	221	220	222
Summa	1 616	1 622	1 606

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 8 mdkr till 849 mdkr, jämfört med utgången av tredje kvartalet 2020. Marknadsandelen på bolån uppgick till 23 procent (24). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade med 4 mdkr under kvartalet.

Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 32 mdkr (32), 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 2 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 94 mdkr vid kvartalets slut.

Den baltiska konsumentkreditportföljen minskade med 4 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 8 mdkr vid slutet på kvartalet.

Företagsutlåningen inom alla affärssegment minskade med 7 mdkr under kvartalet till 536 mdkr (543). Till största del förklarad av valutakursförändringar. 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 8,1 miljoner, vilket är i nivå med utgången av tredje kvartalet. Antalet utgivna kort i Sverige uppgick till 4,3 miljoner och i Baltikum till 3,8 miljoner. Under kvartalet ökade utgivningen av företagskort i Sverige med 2 procent och utgivningen av privatkort med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Antal, kort	31 dec 2020	30 sep 2020	31 dec 2019
Antal utgivna kort, miljoner	8,1	8,1	8,1
varav Sverige	4,3	4,3	4,3
varav Baltikum	3,8	3,8	3,8

Antalet kortköp i Sverige med av Swedbank utgivna kort påverkades av spridningen av covid-19 och minskade jämfört med föregående år. I fjärde kvartalet uppgick antalet kortköp till 308 miljoner, vilket var 10 procent lägre än motsvarande kvartal 2019. I Baltikum genomfördes 166 miljoner kortköp, vilket var 1 procent under nivån för fjärde kvartalet 2019.

Antalet inlösta korttransaktioner av Swedbank minskade med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Sverige, Norge, Finland och Danmark uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 672 miljoner under kvartalet, vilket är en minskning om 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Transaktionsvolymerna minskade med 2 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 118 miljoner transaktioner. En minskning mot föregående år med 1 procent.

Branscher som hemelektronik har sett en tydlig ökning under fjärde kvartalet tack vare stark julhandel och handel i samband med "Black Friday". Andra branscher som i större utsträckning drabbats av krisen som hotell, resor och transport har i fjärde kvartalet återigen haft en nedgång, detta efter en tydlig återhämtning under föregående kvartal. Branscher som påverkats i liten utsträckning eller till och med påverkats positivt av covid-19 som livsmedel och övrig dagligvaruhandel har sett en fortsatt god aktivitet.

Antalet inhemska betalningar i Sverige uppgick till 222 miljoner under fjärde kvartalet vilket är en ökning med 4 procent med samma period förra året. I Baltikum genomfördes 89 miljoner inhemska betalningar, en ökning med 11 procent jämfört samma period 2019. Swedbanks marknadsandel av betalningar utförda via Bankgirot var 34 procent. Antalet internationella betalningar i Sverige ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal förra året till 1,5 miljoner. I Baltikum ökade de internationella betalningarna med 18 procent jämfört fjärde kvartalet 2019 och uppgick till 4,1 miljoner.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten ökade till 1 130 mdkr (1 075). Jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2019 var ökningen 176 mdkr, motsvarande en tillväxt på 18 procent. Samtliga affärssegment har bidragit till ökningen jämfört med föregående år. Valutakursförändringar påverkade inlåningen negativt med 17,4 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2020 och negativt med 15,3 mdkr jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2019. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury, uppgick till 1 131 mdkr (1 132).

Inlåning från allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	31 dec 2020	30 sep 2020	31 dec 2019
Inlåning från privatpersoner	588	577	531
varav Svensk bankverksamhet	424	419	388
varav Baltisk bankverksamhet	164	158	143
Inlåning från företag	543	555	423
varav Svensk bankverksamhet	222	208	183
varav Baltisk bankverksamhet	120	114	99
varav Stora företag & Institutioner	200	176	141
varav Koncernfunktioner & Övrigt	1	57	
Summa	1 131	1 132	954

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 11 mdkr under kvartalet och uppgick till 588 mdkr (577).

Företagsinlåningen i affärssegmenten ökade med totalt 44 mdkr under kvartalet.

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

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	31 dec 2020	30 sep 2020	31 dec 2019
Förvalt kapital	1 686	1 609	1 538
Förvalt kapital	1 227	1 155	1 090
Förvalt fondkapital, Robur	1 220	1 153	1 083
varav Sverige	1 163	1 095	1 025
varav Baltikum	64	63	59
varav eliminerings	-7	-5	-1
Förvalt fondkapital, Övriga, Baltikum	7	2	7
Förvalt kapital, diskretionärt	459	454	448

Det förvaldade fondkapitalet inom Swedbank Robur steg under fjärde kvartalet och uppgick till 1 220 mdkr (1 153) vid periodens slut. Av detta hänförs 1 163 mdkr (1 096) till den svenska verksamheten och 64 mdkr (63) 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 uppgick till 84 mdkr under kvartalet (38), varav 38 mdkr avser den årliga insättningen via PPM. Samtliga fondkategorier hade nettoinflöden där störst flöden, 44 mdkr, gick till aktiva aktiefonder. Swedbanks marknadsandel av inflödena på den svenska fondmarknaden var under kvartalet 14%.

Swedbank Roburs svenska fondverksamhet hade, inklusive den årliga insättningen via PPM på 5 mdkr, nettoinflöden om 14 mdkr (8). Inom såväl Swedbank som Sparbankerna var flödena fortsatt positiva liksom för tredjepartsdistribution där försäljningen nära fördubblades under kvartalet. Samtidigt har även den institutionella förvaltningen haft nettoinflöden.

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

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

Förvaltad kapital, livförsäkring mdkr	31 dec 2020	30 sep 2020	31 dec 2019
Sverige	247	235	220
varav Avtalspension	125	119	109
varav Kapitalförsäkring	80	76	72
varav Tjänstepension	32	30	29
varav Övrigt	10	10	10
Baltikum	7	7	7

Inom livförsäkring ökade det förvaltade kapitalet i den svenska verksamheten under fjärde kvartalet med 12 procent och uppgick vid utgången av december till 247 mdkr. Premieinkomsten, bestående av inbetalda premier och inflyttat kapital, uppgick i fjärde kvartalet till 5 mdkr (4).

För inbetalda premier, exklusive inflyttat kapital, uppgick Swedbanks marknadsandel i tredje kvartalet till 6 procent (6). På flyttmarknaden uppgick Swedbanks marknadsandel i tredje kvartalet till 8 procent (9).

I Estland och Litauen är Swedbank det största livförsäkringsbolaget och i Lettland det fjärde största. Marknadsandelarna mått som inbetalda premier uppgick under årets första 11 månader till 46 procent i Estland, 26 procent i Litauen och 21 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kreditkvalitet var fortsatt god under det fjärde kvartalet. De synliga ekonomiska effekterna från covid-19 var fortsatt små för huvuddelen av Swedbanks utlåning och kreditkvaliteten i Swedbanks stora bolåneportfölj var fortsatt mycket god och stabil. De segment som har drabbats hårdast av pandemin, som hotell, restauranger, delar av handel och persontransporter, samt oljerelaterat, utgör en mindre del av Swedbanks utlåning.

Den totala andelen lån i steg 2, brutto, uppgick i fjärde kvartalet till 6,4 procent (7,2), varav 3,9 procent (4,3) för privata lån och 12,2 procent (13,5) för företagslån. Under året har av covid-19 hårt drabbade som hotell- och restaurangnäringen sett störst ökning av andel lån i steg 2.

Andelen lån i steg 3, brutto, uppgick i fjärde kvartalet till 0,6 procent (0,8). Minskningen av lån i steg 3 under kvartalet var framförallt hänförlig till branscherna sjöfart och offshore samt fastighetsförvaltning. Reserveringsgraden för lån i steg 3 ökade till 47 procent (46). Ökade individuella reserveringar inom vissa oljerelaterade exponeringar samt den minskade volymen lån i steg 3 inom fastighetsförvaltning förklarar detta. Swedbanks oljerelaterade portfölj är liten och den pågående minskningen och omstruktureringen av portföljen fortsätter. Marknadssituationen är fortsatt utmanande.

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 53 procent, i Estland 48 procent, i Lettland 76 procent och i Litauen 57 procent.

Swedbanks utlåning inom branschen 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 konjunkturskänslighet som bostadsfastigheter och samhällsfastigheter, samt logistikfastigheter i bra lägen, utgör ungefär 40 procent av utlåningen till fastighetsbolag. 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 (57) i Sverige.

Mer information om kreditexponeringar och kreditkvalitet finns i not 10-12 och faktaboken sidorna 39-50.

Operativa risker

Covid-19 bedöms vara en kritisk risk för banken, dess anställda och kunder. Trots en utbredd andra våg av pandemin har banken kunnat bedriva sin verksamhet fullt ut. I syfte att skydda kunder och anställda samt säkerställa att service till kunderna kunnat upprätthållas har banken vidtagit ett antal åtgärder för att minska risken för spridning av covid-19. Som svar på pandemin har bankens beredskap stärkts genom uppdatering av kontinuitetsplaner. Banken har också utökat möjligheterna till distansarbete och digitala kundmöten samt allokera resurser för att säkerställa kontinuitet i verksamheten samt aktiverat krishanteringsfunktionen. Planer för olika covid-19 scenarier har upprättats för att hantera operativa risker och minska risken för avbrott.

Under det fjärde kvartalet inträffade ett antal IT-incidenter som medförde allvarliga avbrott. Störningar hos externa leverantörer påverkade tillgängligheten till kritiska kanaler och betaltjänster. Swedbank arbetar kontinuerligt för att säkerställa en hög tillgänglighet för sina kunder.

Upplåning och likviditet

Upplåningsaktiviteten 2020 har varit lägre än föregående år till följd av stora inflöden av inlåning. Framförallt har emissioner av säkerställda obligationer minskat, medan fokus har legat på att emittera icke säkerställda obligationer för att uppfylla de regelkrav som myndigheterna har beslutat om. Under helåret 2020 emitterade Swedbank 78 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 3 mdkr under det fjärde kvartalet.

Det totala emissionsbehovet för helåret 2021 förväntas vara i nivå med emissionsvolymen under 2020. Emissionsbehovet påverkas av nuvarande likviditetssituation, framtida förfall, samt förändringar i in- och utlåningsvolymerna och justeras därför löpande under året. Förfallen under 2021 uppgår till 151 mdkr.

Vid årets slut uppgick den kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till

127 mdkr (158 mdkr per 30 september). Tillgängliga tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden uppgick till 315 mdkr (389) och likviditetsreserven uppgick till 485 mdkr (563). Koncernens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 174 procent (153) samt 145, 263 respektive 134 procent för USD, EUR och SEK. Den stabila nettofinansieringskvoten (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick till 125 procent (124). För mer information om upplåning och likviditet se not 14 – 16, samt sidorna 55 – 68 i faktaboken.

Kreditbetyg

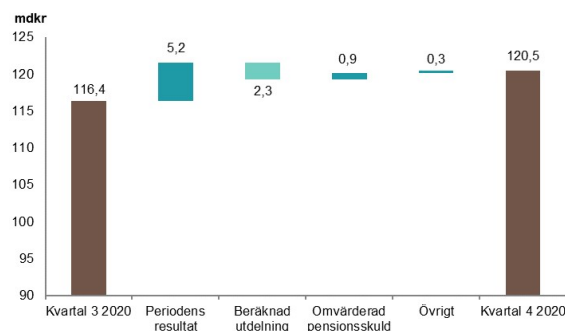
Under fjärde kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg. För mer information om kreditbetyg, se faktaboken sidan 68.

Kapital och kapitaltäckning

Kapitalkrav och kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,5 procent vid kvartalets slut (16,8). Det totala kärnprimärkapitalkravet uppgick till 12,4 (13,0) procent av riskexponeringsbeloppet (REA). Kärnprimärkapitalet ökade till 120,5 mdkr (116,4), vilket främst förklaras av kvartalets resultat som efter beräknad utdelning uppgår till 2,9 mdkr.

Förändring av kärnprimärkapital, Swedbank konsoliderad situation



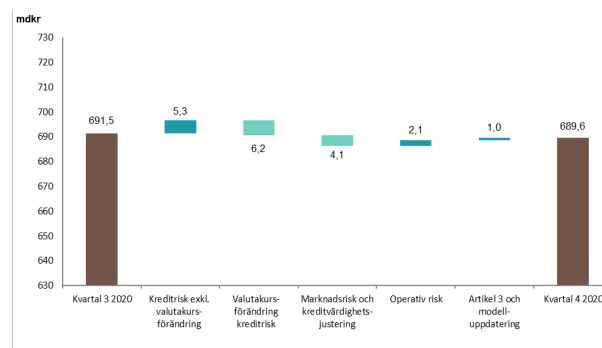
Totalt riskexponeringsbelopp (REA) minskade till 689,6 mdkr (691,5) under fjärde kvartalet.

REA för kreditrisker minskade under kvartalet med 0,9 mdkr till 574,6 mdkr. Minskningen var framförallt hänförlig till valutakursförändring som bidrog med en minskning av REA om 6,2 mdkr. Förbättrad rating av företags- och hushållsexponeringar minskade REA med 2,0 mdkr och minskade exponeringar inom motpartsrisk bidrog till en minskning av REA med 2,3 mdkr. Minskningarna motverkades delvis av högre övriga tillgångar samt ökade utlåningsvolymerna. Totalt bidrog ökade exponeringar till en REA-ökning om 7,0 mdkr. REA hänförligt till fallerade exponeringar om 2,6 mdkr, främst mot företagskunder, motverkade även minskningen av REA för kreditrisker.

REA hänförlig till marknadsrisk minskade under kvartalet med 3,0 mdkr till 17,3 mdkr (20,3). REA för kreditvärdighetsjustering minskade med 1,1 mdkr till 4,4 mdkr (5,5), främst hänförligt till minskade exponeringar jämfört med tredje kvartalet. Den årliga uppdateringen av beräkning av REA för operationell risk bidrog till en ökning av REA med 2,1 mdkr till 73,5 mdkr i REA för operationell risk. Detta är hänförligt till ökade intäkter.

Den kvartalsvisa översynen av ytterligare riskexponeringsbelopp för artikel 3 i Capital Requirements Regulation (CRR) resulterade i en ökning av REA om 1,0 mdkr hänförligt till sannolikhet för fallissemang i modellen för stora företag.

Förändring av riskexponeringsbelopp, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 5,1 procent (4,8). Bruttosoliditetsgraden ökade till följd av ett något högre primärkapital samt lägre totala tillgångar vid utgången av fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet.

Framtida regler om kapital och resolution

I september 2020 lämnade den svenska Finansinspektionen 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.

I fjärde kvartalet 2020 ändrades kapitalkravet för Swedbank med anledning av regelförändringarna. Det påslag för systemrisk i pelare 2 motsvarande 2 procent togs bort och en O-SII buffert motsvarande 1 procent ökade kravet. Dessutom infördes ett påslag motsvarande 0,5 procent i kärnprimärkapital för exponeringar mot kommersiella fastigheter.

Den nya tillämpningen kommer även medföra förändringar i hur pelare 2-kravet sätts.

Finansinspektionen ska enligt förslaget besluta om ett pelare 2-krav samt ge vägledning om det kapital som respektive bank ska hålla därutöver för att täcka risker och hantera framtida finansiella påfrestningar. Pelare 2-kravet väntas vara oförändrat och vägledningen väntas uppgå till 1 procent.

I förslaget ger Finansinspektionen även sin syn på hur ett krav på bruttosoliditet ska införas. Minimikravet för bruttosoliditet är 3 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Därutöver kommer Finansinspektionen 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 Finansinspektionen att sammanlagda krav för bruttosoliditet kommer vara lägre än de riskbaserade kapitalkraven. Sammantaget beräknar Finansinspektionen att den ändrade tillämpningen i princip ska lämna kapitalkravens nominella nivå oförändrad.

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, vilket innebär tredje kvartalets slut under 2021. 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 december 2019 lämnade den utredning som tillsatts av svenska Finansdepartementet ett förslag om implementering av bland annat BRRD2. När den slutliga lagändringen träder i kraft kan Swedbanks behov av att emittera kvalificerade skulder (exempelvis seniora icke prioriterade skulder) påverkas. Lagändringen skulle ha trätt i kraft senast 28 december 2020 men har blivit försenad. 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 och förväntas medföra att REA ökar.

Övriga händelser

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

- 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).

I november meddelades att Swedbank kvalificerat sig för en plats i Dow Jones Sustainability Index 2020, ett av världens mest tongivande hållbarhetsindex. Indexet rankar årligen världens mest hållbara företag och att inkluderas i detta är ett bevis på att Swedbank har ett konsekvent och väl utfört hållbarhetsarbete inom miljö, ekonomi och social hänsyn.

I december godkände Swedbanks styrelse en ny riskpolicy och en ny riskapititpolicy. Dessa är mer anpassade till Swedbanks specifika behov och kopplingen mellan riskstrategi och bankens övergripande mål och strategi har tydliggjorts. Riskstyrningen och den riskkultur som eftersträvas har också förtydligats. En ny risktaxonomi och en låg riskapitit har etablerats, vilket bland annat innebär att risktagandet ska vara relaterat till kunder på Swedbanks fyra hemmamarknader inkluderat övriga nordiska länder där banken har verksamhet.

I december antog Swedbanks styrelse en uppdaterad strategisk riktning för banken.

Strategisk riktning



Swedbanks arbete mot penningtvätt

Swedbank har under 2020 arbetat intensivt för att åtgärda de historiska brister i styrning och kontroll av penningtvättsrisker, terroristfinansiering och finansiella sanktioner som pekades ut av de svenska och estniska finansinspektionerna samt i Clifford Chance utredningsrapport från mars 2020.

Swedbank är som bank utsatt för risker att utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism och har därför etablerat koncernövergripande processer för att identifiera och hantera dessa risker i alla de jurisdiktioner där banken verkar. Att motverka ekonomisk brottslighet är en förutsättning för ett tryggt samhälle och dessa funktioner stödjer Swedbanks mål om "ett ekonomiskt sunt och hållbart samhälle".

Swedbanks styrelse och ledande befattningshavare är fullt införstådda med allvaret och komplexiteten i Swedbanks historiska brister och behovet av förbättringar när det gäller styrning och kontroll av risker för penningtvätt, terroristfinansiering och finansiella sanktioner. Swedbank har under året varit öppen i sin kommunikation med externa intressenter och allmänhet angående åtgärdsarbetet och banken har under kvartalet redovisat viktiga steg som tagits för att kunna åtgärda de historiska bristerna.

Arbete för att åtgärda historiska brister i Estland

Den 19 november överlämnade Swedbank AS, Swedbanks estniska dotterbank, en slutrapport till den estniska Finansinspektionen. Rapporten beskrev samtliga åtgärder som vidtagits för att åtgärda de brister som angavs i föreläggandet från mars 2020. Åtgärderna beskrevs i detalj och Swedbank AS anser att bristerna som identifierades av den estniska Finansinspektionen är adresserade. Inom området styrning och kontroll av penningtvättsrisker, terroristfinansiering och finansiella sanktioner har följande åtgärder genomförts:

- Swedbank AS har stärkt styrelsens kompetens och stärkt medarbetarnas medvetenhet om vikten av en förbättrad kultur i både AML-arbetet och -ramverket.
- Organisationsstrukturen har ändrats för att tydliggöra ansvarsfördelningen.
- Regelefterlevnadsfunktionen har stärkts och har etablerat en ny enhet med omfattande översikt över arbetet.
- Swedbank AS har förstärkt resurserna avsevärt inom AML/CTF-området.

Efter periodens utgång har den estniska Finansinspektionen meddelat sin bedömning av slutrapporten, vilket beskrivs i avsnittet Händelser efter 31 december 2020, på sidan 12.

Åtgärdsprogrammet

I det omfattande och redovisande åtgärdsprogram som genomförts och redovisats under året har betydande framsteg gjorts också i fjärde kvartalet. Mer än 90 procent av punkterna i programmet slutfördes i tid. Återstående åtgärder förs över till bankens förändringsprogram. Åtgärdsprogrammet adresserar en stor del av de kända brister som pekades ut av de svenska och estniska finansinspektionerna samt i Clifford Chance utredningsrapport.

Översyn av bolagsstyrningen

Förändringen av bolagsstyrningen pågår med flera underprojekt och arbetsströmmar, vilka kommer att implementeras fullt ut under 2021. Viktiga delar är bland annat en övergripande översyn av ramverket för bolagsstyrning inom koncernen, samt att säkerställa att styrning och kontroll inom affärsområdet Baltisk bankverksamhet förstärks, både inom dotterbolagsbankerna och från moderbolaget. Swedbank kommer vidare att implementera ett obligatoriskt utbildningsprogram kring bolagsstyrning för bland annat ledande befattningshavare, styrelseledamöter i materiella dotterbolag och för anställda som är engagerade i bolagsstyrningsprocessen.

Utredningar

I september 2020 fick Swedbank en underrättelse från Finansinspektionen om att myndigheten utreder Swedbank AB för misstänkta överträdelse av marknadsmissbruksförordningen (MAR). Undersökningen omfattar perioden 20 september 2018 till 20 februari 2019 och gäller offentliggörande av insiderinformation och skyldigheten att upprätta en insiderlista (artikel 17 och 18) i samband med avslöjande av misstänkt penningtvätt inom banken.

Amerikanska myndigheter fortsätter att undersöka Swedbanks historiska AML/CTF-arbete och historiska offentliggörande av information. Utredningarna pågår och Swedbank är i dialog med relevanta myndigheter via våra amerikanska juridiska ombud. Vi kan i detta skede varken förutsäga när utredningarna kommer att avslutas eller resultatet av dem.

En del av den estniska Finansinspektionens utredning överlämnades till den estniska åklagarmyndigheten som undersöker om penningtvätt eller annan kriminell verksamhet har ägt rum i Swedbank AS.

Den svenska Ekobrottsmyndigheten (EBM) utreder om det förekommit brott i samband med historisk informationsgivning. Banken har ingen information om när EBM:s utredning kommer att avslutas.

Arbetet framåt

I kampen mot finansiell brottslighet ska vi ligga i framkant och det är särskilt viktigt att banken har en gedigen kännedom om vår riskexponering och våra kunder. Vi ska arbeta oförtrutet för att upptäcka och förebygga olagliga och otillåtna transaktioner – därför är banken dedikerad i att införa effektiva processer och sträva efter att nå en ledande internationell branschpraxis.

Händelser efter 31 december 2020

Swedbank har under 2020 uppdaterat den strategiska inriktningen för banken och satt hållbarhet i kärnan av affärsstrategin. Som en konsekvens härav har banken beslutat att utesluta all ny direkt finansiering av okonventionella fossila bränslen - skifferolja och gas, arktisk olja och gas samt oljesand.

Vi kommer inte heller ge ny finansiering till prospektering av nya olje- eller gasfält – förutom om företaget kan leverera och visa en omställningsagenda i hela sin värdekedja i linje med Parisavtalet.

Den 15 januari meddelades att Björn Meltzer utnämns till ny tillförordnad chef för affärsområdet Stora företag och institutioner i Swedbank. Björn Meltzer har fram till idag varit CFO inom Stora företag och institutioner. Arbetet med att rekrytera en ordinarie chef har påbörjats.

Den 18 januari meddelades att Swedbank kommer att hålla en extra årsstämma den 15 februari 2021 för att besluta om utdelning hänförligt till 2019 års vinst, se avsnitt Viktigt att notera."

Den 1 februari 2021 tillkännagavs att Swedbanks styrelse beslutat att bilda ett baltiskt dotterbolag i form av ett holdingbolag med huvudkontor i Riga där ägandet av de nuvarande dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen kommer att placeras. Åtgärden, som är ett resultat av utvärderingen av bolagsstyrningen, stärker både Swedbanks interna bolagsstyrning samt de baltiska dotterbankerna. Beslutet kommer inte att innebära någon förändring för bankens kunder på hemmamarknaderna i Estland, Lettland, Litauen och Sverige.

Den 28 januari meddelade den estniska Finansinspektionen att man gjort en bedömning av den slutrapport rörande åtgärder avseende AML/CTF som Swedbank AS inkom med den 19 november. Den estniska Finansinspektionen bedömer de åtgärder som vidtagits som tillräckliga och att man därmed inte har några ytterligare anmärkningar. I bedömningen har den estniska Finansinspektionen också tagit hänsyn till den åtgärdsplan med utveckling som Swedbank presenterat. Tillsynen av Swedbanks fortsatta arbete inom AML/CTF-området kommer därmed ske inom ramen för det löpande tillsynsarbetet.

Svensk bankverksamhet

- God volymutveckling på bolån, men minskat räntenetto främst på grund av lägre inlåningsmarginaler
- Starkare provisionsnetto främst till följd av högre intäkter från kapitalförvaltning och värdepappershandel
- Apple Pay och Samsung Pay lanserat för yngre kunder

Resultaträkning

mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Räntenetto	3 851	4 063	-5	4 093	-6	16 276	16 254	
Provisionsnetto	2 100	2 015	4	2 017	4	7 922	7 854	1
Nettoresultat finansiella poster	91	104	-13	105	-13	351	433	-19
Övriga intäkter ¹⁾	423	525	-19	555	-24	1 596	1 816	-12
Summa intäkter	6 465	6 707	-4	6 770	-5	26 145	26 357	-1
Personalkostnader	789	768	3	736	7	3 079	2 950	4
Rörliga personalkostnader	17	17		6		48	48	
Övriga kostnader	2 003	1 674	20	1 685	19	6 855	6 001	14
Avskrivningar	12	13	-8	19	-37	53	237	-78
Summa kostnader	2 821	2 472	14	2 446	15	10 035	9 236	9
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 644	4 235	-14	4 324	-16	16 110	17 121	-6
Kreditförluster	-1	-140	-99	10		664	154	
Rörelseresultat	3 645	4 375	-17	4 314	-16	15 446	16 967	-9
Skatt	663	855	-22	790	-16	3 007	3 270	-8
Periodens resultat	2 982	3 520	-15	3 524	-15	12 439	13 697	-9
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 982	3 519	-15	3 524	-15	12 439	13 685	-9
Minoriteten	0	1				0	12	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	17,7	20,6		21,8		18,5	21,2	
Utlåning/inlåning, %	187	193		209		187	209	
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,05		0,00		0,06	0,01	
K/I-tal	0,44	0,37		0,36		0,38	0,35	
Utlåning, mdkr ²⁾	1 211	1 211		1 196	1	1 211	1 196	1
Inlåning, mdkr ²⁾	646	627	3	571	13	646	571	13
Heltidstjänster	3 991	3 936	1	3 644	10	3 991	3 644	10

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

Fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020

Svensk bankverksamhet resultat minskade till 2 982 mkr (3 519) främst till följd av lägre ränteintäkter och högre kostnader.

Räntenettet minskade med 5 procent till 3 851 mkr (4 063). Lägre marknadsräntor hade en negativ effekt på inlåningsmarginalerna och avgiften för insättningsgarantin ökade då Riksgälden meddelade den slutgiltiga avgiftsnivån för innevarande år. Detta motverkades till viss del av högre marginaler på utlåning.

Bolånevolymen till hushåll ökade 8 mdkr till 849 mdkr under kvartalet. Utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade med 3 mdkr till 92 mdkr. Företagsutlåningen minskade med 4 mdkr till 239 mdkr, varav 2 mdkr avser flyttar av kunder med mer komplexa behov till affärsområdet Stora Företag & Institutioner. I övrigt minskade volymerna främst inom branscherna skog, lantbruk och fiske, professionella tjänster och tillverkning.

Inlåningsvolymen ökade till 646 mdkr (627), varav hushållsinlåning ökade med 6 mdkr och företagsinlåning med 14 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 4 procent till 2 100 mkr (2 015), främst till följd av högre intäkter från kapitalförvaltning, värdepappershandel och betalningsförmedling. Detta motverkades till viss del av lägre kortprovisioner.

Övriga intäkter minskade, främst på grund av lägre intäkter från Entercard.

Kostnaderna ökade med 14 procent till 2 821 (2 472) i huvudsak på grund av högre konsultkostnader och övriga kostnader, främst relaterade till regelefterlevnad.

Under kvartalet redovisades ett positivt utfall för kreditförlusterna om -1 mkr (-140), främst till följd av exponeringsförändringar där utlåning med högre reserveringar minskat samtidigt som utlåning med lägre reserveringar ökat.

Helåret 2020 jämfört med helåret 2019

Resultatet minskade till 12 439 mkr (13 685), i huvudsak till följd av högre kostnader och kreditförluster.

Räntenettet var stabilt och uppgick till 16 276 mkr (16 254). Genomsnittligt högre marknadsräntor påverkade inlåningsmarginalerna positivt, men motverkades av lägre utlåningsmarginaler.

Provisionsnettot ökade till 7 922 mkr (7 854). Högre intäkter från kapitalförvaltning och värdepappershandel motverkades av lägre kortprovisioner.

Övriga intäkter minskade främst till följd av en engångseffekt under det fjärde kvartalet 2019 då Entercard avyttrade en kreditportfölj.

Kostnaderna ökade med 9 procent till 10 035 mkr (9 236), främst till följd av ökade kostnader relaterade till regelefterlevnad.

Kreditförlusterna för helåret uppgick till 664 mkr (154) och var en följd av negativa riskklassförändringar i pandemidrabbade branscher, samt expertjusteringar till följd av osäkerheten kring framtida ekonomiska effekter av covid-19.

Affärsutveckling

Pandemin tog fart på nytt under fjärde kvartalet och för att underlätta för våra kunder har vi fortsatt samt vidtagit ytterligare åtgärder. Vi har informerat kunder hur vi kan hjälpa dem på bästa sätt och hur man kan utföra bankärenden digitalt. För att ytterligare förbättra möjligheten att få rådgivning på distans har vi öppnat upp för videomöten med våra rådgivare på kontor och kundcenter. Under kvartalet har vi även arrangerat digitala föreläsningar om säker näthandel för kunder som inte är vana att handla på nätet.

Amorteringsbefrielse för privatkunder har beviljats för bolån fram till och med den 31 augusti 2021 och upp till sex månader för andra privatlån. Företag har kunnat ansöka om amorteringsfrihet upp till sex månader med möjlighet till förlängning om ytterligare tre månader därefter. Antalet företag som ansökte om amorteringsfrihet ökade jämfört med det tredje kvartalet, men nivåerna är fortfarande lägre än de var under andra kvartalet.

Vi har under kvartalet fortsatt att utveckla våra tjänster och produkter för både privat- och företagskunder. Inom betalområdet har vi lanserat Apple Pay och Samsung Pay även för våra yngre kundgrupper. För att underlätta tillgängligheten för nya kunder har vi gjort det enklare att kunna komma i kontakt med oss i de kanaler de önskar. Vi har också sett ett ökat användande av tjänsten utgiftskollen som ger privatkunder en tydlig överblick av vad de lägger sina pengar på genom att kategorisera inköp. För våra företagskunder har vi förbättrat funktionaliteten i Internetbanken. Vi har även lanserat Företagskollen, ett nytt verktyg för småföretagare som ger en enkel och tydlig prognos av företagets framtida kassaflöde.

Vi fortsätter att arbeta med hållbar rådgivning och stödjer kunderna i omställningen till ett fossilfritt samhälle. Förutom att erbjuda produkter i form av grön kapitalanskaffning och hållbara placeringar hjälper vi även kunderna att identifiera risker och undersöka vilka åtgärder de kan vidta själva.

Tidningen Lyckoslanten, en av Sveriges största barntidningar, som handlar om pengar, sparande och engagemang med många tips och råd för barn är nu tillgänglig även digitalt i appen för unga.

Arbetet med att motverka penningtvätt har fortsatt inom ramen för det åtgärdsprogram som tidigare har presenterats och fortlöper enligt plan. Enheten som leder arbetet mot penningtvätt har fortsatt att växa under kvartalet. Ett kvalitetsarbete pågår för att öka effektiviteten och för att förbereda för implementeringen av nya systemstöd. Under kvartalet organiserades också en ny stödenhet som ska ge ytterligare stöd till kontor och kundcenter i frågor kopplade till penningtvätt.



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 159 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Ökad ut- och inlåning i lokal valuta under kvartalet
- Hållbarhet fortsatt i fokus med nya klimatsmarta kunderbudanden
- Swedbank utsett till "Mest älskade varumärke" i Baltikum

Resultaträkning

mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Räntenetto	1 266	1 309	-3	1 358	-7	5 354	5 232	2
Provisionsnetto	606	620	-2	671	-10	2 430	2 627	-7
Nettoresultat finansiella poster	100	91	10	93	8	337	396	-15
Övriga intäkter ¹⁾	228	210	9	253	-10	876	899	-3
Summa intäkter	2 200	2 230	-1	2 375	-7	8 997	9 154	-2
Personalkostnader	312	305	2	290	8	1 194	1 104	8
Rörliga personalkostnader	19	9		10	90	45	57	-21
Övriga kostnader	623	544	15	607	3	2 153	2 075	4
Avskrivningar	42	42		44	-5	171	175	-2
Summa kostnader	996	900	11	951	5	3 563	3 411	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 204	1 330	-9	1 424	-15	5 434	5 743	-5
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	1		5	-80	2	8	-75
Kreditförluster	-8	43		-3		237	3	
Rörelseresultat	1 211	1 286	-6	1 422	-15	5 195	5 732	-9
Skatt	200	212	-6	200		869	816	6
Periodens resultat	1 011	1 074	-6	1 222	-17	4 326	4 916	-12
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 011	1 074	-6	1 222	-17	4 326	4 916	-12
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,4	16,6		19,3		17,5	19,6	
Utlåning/inlåning, %	64	70		77		64	77	
Kreditförlustnivå, %	-0,02	0,09		-0,01		0,12	0,00	
K/I-tal	0,45	0,40		0,40		0,40	0,37	
Utlåning, mdkr ²⁾	182	190	-4	186	-2	182	186	-2
Inlåning, mdkr ²⁾	284	272	4	241	18	284	241	18
Heltidstjänster	3 769	3 752		3 689	2	3 769	3 689	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

Fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020

Resultatet i fjärde kvartalet uppgick till 1 011 mkr (1 074). I lokal valuta minskade vinsten på grund av lägre intäkter och högre kostnader, vilket till del motverkades av lägre kreditförluster. Valutakurseffekter minskade resultatet med 7 mkr.

Räntenettot minskade med 2 procent i lokal valuta. Bolånemarginaler var oförändrade under kvartalet samtidigt som marginaler på företagsutlåning minskade. Insättningsmarginalerna minskade också under kvartalet. Valutakurseffekter påverkade räntenettot negativt med 10 mkr.

Utlåningen ökade något under kvartalet i lokal valuta. Utlåningen till hushåll ökade med 2 procent samtidigt som företagsutlåningen föll med 1 procent. Valutakurseffekter bidrog negativt med 8,8 mdkr.

Inlåningen ökade med 10 procent i lokal valuta till följd av tillväxt i både företags- och privatinlåning under kvartalet. Valutakurseffekter bidrog negativt med 13,8 mdkr.

Provisionsnettot minskade med 1 procent i lokal valuta under kvartalet, främst relaterat till lägre betalningsintäkter. Kortanvändandet minskade under kvartalet. Dock i lägre omfattning än under vårens spridning av covid-19.

Nettoresultat finansiella poster ökade med 11 procent i lokal valuta. Främst tack vare högre intäkter från valutahandel och realiserade vinster inom kapitalförvaltningen och försäkringsverksamheten under kvartalet.

Övriga intäkter ökade med 10 procent i lokal valuta främst på grund av lägre försäkringsersättningar under kvartalet.

Kostnaderna ökade med 12 procent i lokal valuta, till stor del på grund av säsongsmässigt högre personalkostnader samt kostnader för marknadsföring och lokaler. Arbetet med att stärka funktioner för att förhindra penningtvätt samt arbetet med att förbättra kundkännedomprocesser fortsatte under kvartalet.

Under kvartalet redovisades ett positivt utfall för kreditförlusterna om -8 mkr (43).

Helåret 2020 jämfört med helåret 2019

Resultatet minskade till 4 326 mkr (4 916) främst på grund av ökade kostnader, lägre intäkter och högre kreditförluster. Valutakurseffekter påverkade resultatet negativt med 35 mkr.

Räntenettot ökade med 3 procent i lokal valuta, främst på grund av ökade utlåningsvolym. Valutakurseffekter påverkade räntenettot negativt med 40 mkr.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta. Hushållsutlåning ökade med 6 procent samtidigt som företagsutlåningen minskade med 4 procent. Valutakurseffekter minskade utlåningstillväxten med 6,8 mdkr.

Inlåningen ökade med 22 procent i lokal valuta. Insättningarna ökade på alla marknader. Valutakurseffekter bidrog negativt med 10,6 mdkr.

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

Nettoresultatet finansiella poster minskade med 14 procent i lokal valuta. Till stor del förklarar av högre realiserade förluster inom kapitalförvaltningen och försäkringsverksamheten.

Övriga intäkter minskade med 2 procent i lokal valuta på grund av positiva omvärderingseffekter 2019 som inte upprepades 2020. Samtidigt förbättrades resultatet inom försäkringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 5 procent i lokal valuta, främst på grund av högre personalkostnader och kostnader hänförliga till arbetet med att motverka penningtvätt samt ökade kostnader för riskhantering och regelefterlevnad. Även kostnader för och investeringar i digitala lösningar ökade.

Kreditförlusterna för helåret uppgick till 237 mkr (3) och förklarades främst av expertjusteringar till följd av osäkerheten kring framtida ekonomiska effekter av covid-19.

Affärsutveckling

I och med den ökade spridningen av covid-19 i Baltikum under kvartalet har vi fortsatt att stödja våra kunder och då bland annat genom att erbjuda individualiserade omstruktureringslösningar. Efterfrågan på amorteringsanslånd har varit låg. Sedan slutet av föregående kvartal har mer än hälften av de kunder som beviljats anslånd återupptagit amortering enligt tidigare amorteringsplan.

Under fjärde kvartalet fortsatte Swedbank att förbättra kundupplevelsen i sina digitala kanaler. Biometrisk autentisering i internetbanken lanserades, vilket gör att

kunder kan logga in och godkänna betalningar med antingen fingeravtrycks- eller ansiktsigenkänning. Detta ger cirka 673 000 kunder som redan använder biometrisk igenkänning i mobilappen samma möjligheter att logga in på internetbanken. Biometri är för närvarande ett av de säkraste sätten att identifiera sig, och Swedbank är den enda banken i Baltikum som tillhandahåller en sådan autentiseringsmetod till sina kunder.

Google Pay lanserades också under kvartalet. Detta möjliggör för våra kunder i de baltiska staterna att göra kontaktlösa betalningar med sin Android-enhet. Tjänsten lanserades samma dag som Google öppnade tjänsten på de baltiska marknaderna och vid kvartalet slut hade tjänsten aktiverats på närmare 8 500 enheter.

Dessutom är My Budget-verktyget nu tillgängligt för våra kunder i mobilappen. Denna funktion gör det möjligt för kunderna att få en överblick över sin månatliga utgiftsstruktur. Applikationen har fått ett mycket positivt mottagande och antalet kunder som använder My Budget-verktyget närmade sig 400 000 i slutet av kvartalet.

Vi har förbättrat vårt hållbara utlåningserbjudande ytterligare under kvartalet i och med lanserandet av ett hållbart bolåneerbjudande för energieffektivisering samt ett nytt lån till investeringar i förnybar energi till våra företagskunder. Små företag kan nu låna till lägre fast ränta för investeringar som minskar deras koldioxidutsläpp, till exempel solpaneler, vindkraftverk eller värmepumpar.

Under Baltic Brand Awards utsågs Swedbank till vinnare i fem olika kategorier. På landnivå utsågs Swedbank till "Mest älskade varumärke" i samtliga tre baltiska länder. Swedbank tilldelades också utmärkelserna mest älskade och humana varumärket i Baltikum. Detta visar att invånarna i de baltiska länderna ser Swedbank som socialt ansvarstagande företag lokalt och regionalt.

Den 19 november lämnade Swedbank AS en slutrapport till den estniska Finansinspektionen som beskriver samtliga åtgärder som vidtagits för att åtgärda de brister som angavs i föreläggandet från mars 2020. Ytterligare arbete för att förbättra kvaliteten och effektiviteten i vårt arbete för att förhindra penningtvätt och ekonomisk brottslighet är fortsatt högt prioriterat.



Jon Lidelfelt
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 näringslivet. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 18 kontor i Estland, 22 i Lettland och 42 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Stabilt räntenetto och provisionsnettot stärkt av kapitalförvaltnings- och rådgivningsintäkter
- Högre nettoresultat finansiella poster till följd av gynnsam valutahandel och värdejusteringar på derivat (CVA/DVA)
- Fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden för aktier och obligationer

Resultaträkning

mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Räntenetto	942	925	2	931	1	3 834	3 769	2
Provisionsnetto	649	610	6	718	-10	2 436	2 411	1
Nettoresultat finansiella poster	677	503	35	551	23	1 897	2 085	-9
Övriga intäkter ¹⁾	25	29	-14	1		116	111	5
Summa intäkter	2 293	2 067	11	2 201	4	8 283	8 376	-1
Personalkostnader	653	534	22	600	9	2 332	2 196	6
Rörliga personalkostnader	54	14		10		94	176	-47
Övriga kostnader	339	360	-6	360	-6	1 429	1 447	-1
Avskrivningar	65	61	7	61	7	248	233	6
Summa kostnader	1 111	969	15	1 031	8	4 103	4 052	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 182	1 098	8	1 170	1	4 180	4 324	-3
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar				13			79	
Kreditförluster	537	521	3	982	-45	3 425	1 312	
Rörelseresultat	645	577	12	175		755	2 933	-74
Skatt	147	-41		46		-271	682	
Periodens resultat	498	618	-19	129		1 026	2 251	-54
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	498	618	-19	129		1 026	2 251	-54
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	6,0	7,3		1,9		3,2	8,3	
Utlåning/Inlåning, %	111	126		159		111	159	
Kreditförlustnivå, %	0,68	0,57		1,32		1,16	0,47	
K/I-tal	0,48	0,47		0,47		0,50	0,48	
Utlåning, mdkr ²⁾	223	221	1	223		223	223	
Inlåning, mdkr ²⁾	200	176	14	142	41	200	142	41
Heltidstjänster	2 385	2 351	1	2 273	5	2 385	2 273	5

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

Fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020

Trots ökade intäkter under kvartalet minskade resultatet till 498 mkr (618) då föregående kvartal var positivt påverkat av återvunnen skatt.

Räntenettot ökade med 2 procent till 942 mkr (925), främst till följd av en flytt av kunder från affärsområdet Svensk bankverksamhet, men motverkades av avgiften för insättningsgarantin som ökade då Riksgälden meddelade den slutgiltiga avgiftsnivån för året.

Provisionsnettot ökade med 6 procent till 649 mkr (610) och påverkades positivt av ökade intäkter från kapitalförvaltningen. I första hand bidrog resultatbaserade avgifter till ökningen, men även en högre volym förvaltat kapital bidrog. Högre rådgivningsprovisioner relaterat till företagsförvärv och aktieemissioner, samt avgifter relaterade till att Swedbank agerar som likviditetsgarant på marknaden för säkerställda obligationer påverkade också positivt. Intäkter från kortprovisioner minskade på grund av lägre transaktionsvolym, samt att Swedbank har betalt en engångsersättning om 130 mkr till sparbankerna för att i

förtid avsluta ett leveransavtal avseende kortinlösenaffären.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 677 mkr (503) och kundaktiviteten var fortsatt god. Resultatet påverkades positivt i första hand av en gynnsam valutahandel. Värdejusteringar på derivat (CVA/DVA) till följd av lägre kreditspreadar bidrog också.

Kostnaderna ökade med 15 procent till 1 111 mkr (969), främst som till följd av högre personalkostnader påverkade av fler anställda under fjärde kvartalet, samt lägre aktivitet under semestermånaderna i tredje kvartalet. Även IT-kostnader och konsultkostnader bidrog till ökningen.

Kreditförlusterna uppgick till 537 (521) mkr. Förutsättningarna för bankens motparter inom oljelaterade branscher är fortsatt svåra och omprövningar av tidigare individuella bedömningar resulterade i ytterligare reserveringar, vilket delvis motverkades av positiva riskklassförändringar i andra branscher.

Helåret 2020 jämfört med helåret 2019

Resultatet minskade till 1 026 mkr (2 251) till följd av högre kreditförluster.

Räntenettot ökade med 2 procent till 3 834 mkr (3 769), främst till följd av en lägre resolutionsavgift och högre inlåningsvolym.

Provisionsnettot ökade med 1 procent till 2 436 mkr (2 411). Högre rådgivningsprovisioner från aktiemarknadsrelaterade uppdrag och högre utlåningsprovisioner bidrog till ökningen. Intäkter från kortinlösen minskade på grund av lägre transaktionsvolym i spåren av covid-19.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 1 897 mkr (2 085). Ökade intäkter från en stark underliggande kunddriven handel och riskhantering motverkades av omvärderingar av obligationsinnehav i handelslagret samt värdejusteringar på derivat (CVA/DVA) till följd av den marknadsoro som uppstått i samband med pandemin.

Totala kostnader ökade med 1 procent till 4 103 mkr (4 052) till viss del följd av ökat antal anställda.

Kreditförlusterna för helåret uppgick till 3 425 (1 312) mkr, drivet av ökade individuella reserveringar för ett fåtal motparter i de oljerelaterade branscherna, negativa riskklassförändringar i pandemidrabbade branscher, samt expertjusteringar till följd av osäkerheten kring de framtida ekonomiska effekterna av covid-19.

Affärsutveckling

Pandemin har fortsatt påverkat bankens sätt att möta våra kunder under kvartalet. Vi arbetar kontinuerligt för att hitta trygga, kundanpassade lösningar där de digitala kanaler som satts upp under våren för videomöten och digitala event nu är en naturlig del i vår vardag tillsammans med våra kunder.

Under kvartalet har lånefinansieringsaktiviteten varit fortsatt god. Swedbank tillhandahöll exempelvis ett bryggglån i samband med MTG:s förvärv av Hutch Games och deltog också som koordinator i finansieringen av den ledande solenergiproducenten Scatecs förvärv av en större portfölj produktionsanläggningar av vattenkraftverk. Finansieringen till Scatec gjordes i en struktur av gröna respektive hållbara lån.

Swedbank har bistått en bred bas av kunder med rådgivningstjänster vid obligationsemissioner. Dessa inkluderar bland annat Nordic Investment Bank, som emitterat en blå obligation i syfte att stödja vattenförvaltnings- och skyddsprojekt i

Östersjöregionen. Även det finska fastighetsbolaget Citycon använde sig av Swedbank när de emitterade en grön obligation. Kommuninvest lockade en bred investerarbas när de emitterade sin största gröna obligation någonsin med en volym om 7 mdkr.

På aktiemarknadssidan ledde Swedbank en börsintroduktion för det baltiska bolaget Ignitis Grupe. Företaget emitterade aktier till ett värde av 450 miljoner EUR, vilket gjorde transaktionen till det största publika erbjudandet i Baltikum någonsin. Swedbank har också deltagit i börsintroduktionerna av de svenska fastighetsbolagen Wästbygg och Offentliga Hus, samt i en nyemission i Norge för Scatec. Banken var även rådgivare vid upprättandet av ett ramverk för gröna aktier när Platzer Fastigheter blev det andra bolaget i Sverige som fick sina aktier klassificerade som gröna i en extern utvärdering.

Under kvartalet har banken fortsatt fokuserat på implementering av aktiviteter kopplade till bankens långsiktigt strategiska plan för att motverka penningtvätt och öka kundkännedomen. Arbetet har syftat till att vidareutveckla arbetsrutiner samt att stärka organisationen genom nyrekryteringar. Systemrelaterade förbättringar för att öka automatiseringsgraden och kvaliteten i processer och data har också gjorts.

Analysföretaget Prosperas årliga undersökningar visar ökad kundnöjdhet för företagskunder och institutionella kunder. I undersökningen för Corporate Banking 2020 Real Estate Sweden rankades Swedbank till en delad förstaplats. Swedbank är också den bank som emitterat störst volym i svenska kronor under året, samt näst störst volym avseende nordiska emittenter av ESG-obligationer, enligt data from Bloomberg.

Swedbank har under kvartalet etablerat ett strategiskt samarbete med Pepins som hjälper onoterade tillväxtbolag med kapitalanskaffning. Swedbank har en stor kundbas av snabbväxande tillväxtbolag som genom samarbetet kommer kunna använda Pepins tjänster.

Björn Meltzer
Tillförordnad 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

mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Räntenetto	517	422	23	27		1 417	735	93
Provisionsnetto	-43	-15		-13		-137	-13	
Nettoresultat finansiella poster	43	-29		469	-91	71	716	-90
Övriga intäkter ¹⁾	336	261	29	199	69	1 070	790	35
Summa intäkter	853	639	33	682	25	2 421	2 228	9
Personalkostnader	1 281	1 252	2	1 139	12	4 920	4 430	11
Rörliga personalkostnader	84	34		25		175	159	10
Övriga kostnader	-948	-1 107	-14	-239		-3 174	-2 055	54
Avskrivningar	288	280	3	268	7	1 108	906	22
Sanktionsavgift						4 000		
Summa kostnader	705	459	54	1 193	-41	7 029	3 440	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	148	180	-18	-511		-4 608	-1 212	
Kreditförluster	-5	1		-1		8		
Rörelseresultat	153	179	-15	-510		-4 616	-1 212	
Skatt	134	129	4	-63		246	-57	
Periodens resultat	19	50	-62	-447		-4 862	-1 155	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	19	50	-62	-447		-4 862	-1 155	
Heltidstjänster	6 068	5 968	2	5 612	8	6 068	5 612	8

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

Fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2020

Resultatet minskade till 19 mkr (50) och påverkades framförallt av lägre övriga intäkter och högre kostnader. Högre nettoresultat finansiella poster motverkade.

Räntenettot ökade till 517 mkr (422). Räntenettot inom Group Treasury ökade till 551 mkr (465). Förändringen var i första hand relaterad till effekter av lägre marknadsräntor och bankens internprismodell.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 43 mkr (-29). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till 17 mkr (-44). Omvärderingar av ränteinstrument inom Group Treasury till följd av lägre marknadsräntor bidrog till ökningen, medan omvärderingen av aktieinnehav var något negativ under kvartalet.

Kostnaderna ökade till 705 mkr (459), främst till följd av högre personalkostnader, samt högre konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar.

Helåret 2020 jämfört med helåret 2019

Resultatet minskade till -4 862 mkr (-1 155), i huvudsak till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift.

Räntenettot ökade till 1 417 mkr (735). Group Treasurys räntenetto ökade till 1 573 mkr (875), främst till följd av lägre upplåningskostnader, effekter av bankens internprissättningsmodell, samt en engångseffekt som ökade räntenettot med 103 mkr i andra kvartalet 2020.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 71 mkr (716). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till 3 mkr (695), främst en lägre värdeökning av aktieinnehaven i Visa och Enento under innevarande år. Innehavet i Visa värdesäkrades under andra kvartalet och innehavet i Enento avyttrades under tredje kvartalet.

Kostnaderna ökade till 7 029 mkr (3 440), främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift 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 852 mkr (1 104). 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

mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Räntenetto	-9	-5	80	-1		-28	-1	
Provisionsnetto	64	16		22		119	105	13
Nettoresultat finansiella poster	-1					-1	-1	
Övriga intäkter ¹⁾	-101	-50		-93	9	-260	-258	1
Summa intäkter	-47	-39	21	-72	-35	-170	-155	10
Personalkostnader	-4	-3	33	-1		-14	-1	
Övriga kostnader	-43	-36	19	-71	-39	-156	-154	1
Summa kostnader	-47	-39	21	-72	-35	-170	-155	10

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	39
Not 11 Reserveringar	41
Not 12 Kreditexponeringar	44
Not 13 Immateriella anläggningstillgångar	45
Not 14 Skulder till kreditinstitut	45
Not 15 In- och upplåning från allmänheten	45
Not 16 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade- och efterställda skulder	46
Not 17 Derivat	46
Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde	47
Not 19 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden	49
Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	50
Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation	51
Not 22 Internt kapitalbehov	55
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	55
Not 24 Transaktioner med närstående	56
Not 25 Swedbanks aktie	56
Not 26 Förändrad presentation kassaflödesanalys	57
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	58
Rapport över totalresultat i sammandrag	58
Balansräkning i sammandrag	59
Förändringar i eget kapital i sammandrag	60
Kassaflödesanalys i sammandrag	60
Kapitaltäckning	61

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen	Kv4	Kv3		Kv4		Helår	Helår	
mkr	2020	2020	%	2019	%	2020	2019	%
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	7 300	8 027	-9	7 430	-2	32 020	32 810	-2
Övriga ränteintäkter	804	187		1 294	-38	1 771	2 560	-31
Ränteintäkter	8 104	8 214	-1	8 724	-7	33 791	35 370	-4
Räntekostnader	-1 537	-1 500	2	-2 316	-34	-6 938	-9 381	-26
Räntenetto (not 5)	6 567	6 714	-2	6 408	2	26 853	25 989	3
Provisionsintäkter	5 185	4 899	6	5 242	-1	19 476	19 472	
Provisionskostnader	-1 809	-1 653	9	-1 827	-1	-6 706	-6 488	3
Provisionsnetto (not 6)	3 376	3 246	4	3 415	-1	12 770	12 984	-2
Nettoresultat finansiella poster (not 7)	910	669	36	1 218	-25	2 655	3 629	-27
Försäkringsnetto	408	424	-4	399	2	1 518	1 465	4
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	122	231	-47	252	-52	582	822	-29
Övriga intäkter	381	320	19	264	44	1 298	1 071	21
Summa intäkter	11 764	11 604	1	11 956	-2	45 676	45 960	-1
Personalkostnader	3 205	2 930	9	2 815	14	11 873	11 119	7
Övriga allmänna administrationskostnader (not 8)	1 974	1 435	38	2 342	-16	7 107	7 314	-3
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	407	396	3	392	4	1 580	1 551	2
Sanktionsavgift						4 000		
Summa kostnader	5 586	4 761	17	5 549	1	24 560	19 984	23
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 178	6 843	-10	6 407	-4	21 116	25 976	-19
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar				13			79	
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	1		5	-80	2	8	-75
Kreditförluster (not 9)	523	425	23	988	-47	4 334	1 469	
Rörelseresultat	5 654	6 417	-12	5 401	5	16 780	24 420	-31
Skatt	1 144	1 155	-1	973	18	3 851	4 711	-18
Periodens resultat	4 510	5 262	-14	4 428	2	12 929	19 709	-34
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 510	5 261	-14	4 428	2	12 929	19 697	-34
Minoriteten	0	1				0	12	
Resultat per aktie, kr	4,03	4,70		3,96		11,55	17,62	
efter utspädning, kr	4,01	4,68		3,95		11,51	17,56	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 510	5 262	-14	4 428	2	12 929	19 709	-34
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1 148	949	21	1 091	5	5 166	-3 866	
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures: Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	20	-20		32	-38	96	-127	
Verkligt värdeförändring hänförlig till förändringar i egen kreditrisk i finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen	2	1		4	-50	6	17	-65
Skatt	-236	-196	20	-225	5	-1 065	793	
Summa	934	734	27	902	4	4 203	-3 183	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter: Vinster/förluster uppkomna under perioden	-2 337	371		-1 232	90	-1 838	739	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	-2					-2		
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter: Vinster/förluster uppkomna under perioden	1 808	-291		976	85	1 523	-600	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	9					9		
Kassafördessäkringar: Vinster/förluster uppkomna under perioden	-412	34		-250	65	-358	159	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	403	-33		244	65	349	-154	
Valutabasisisspreadar: Vinster/förluster uppkomna under perioden	-24	-14	71	-6		-42	-18	
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures	6	-4		-40		-84	32	
Skatt	-372	67		-184		-306	167	
Summa	-921	130		-492	87	-749	325	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	13	864	-98	410	-97	3 454	-2 858	
Periodens totalresultat	4 523	6 126	-26	4 838	-7	16 383	16 851	-3
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 523	6 125	-26	4 838	-7	16 383	16 839	-3
Minoriteten	0	1				0	12	

För 2020 redovisades ett positivt resultat i övrigt totalresultat om 5 166 mkr (-3 866) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per årsskiftet uppgick diskonteringsräntan, som använts vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 1,41 procent jämfört med 1,46 procent vid årsskiftet 2019. 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 2019. De ändrade antagandena tillsammans med erfarenhetsmässiga vinster och förluster representerade 2 792 mkr av det positiva resultatet i övrigt totalresultat. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna ökade under 2020 med 2 374 mkr. Sammantaget per sista december översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 3 665 mkr jämfört med 8 798 mkr vid årsskiftet 2019.

För 2020 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om -1 840 mkr (739). Förlusten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan förstärktes mot euron under året. Dessutom redovisas en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag och joint ventures om -84 mkr (32) i Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures. Den totala förlusten om 1 924 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett positivt resultat för säkringsinstrumenten med 1 532 mkr (-600). 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	31 dec 2020	31 dec 2019	Δ mkr	%
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	293 811	195 286	98 525	50
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	137 191	137 094	97	
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	47 954	45 452	2 502	6
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 680 987	1 652 296	28 691	2
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 774	271	1 503	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 975	57 367	2 608	5
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	252 411	224 893	27 518	12
Aktier och andelar	17 215	6 568	10 647	
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7 287	6 679	608	9
Derivat (not 17)	52 177	44 424	7 753	17
Immateriella anläggningstillgångar (not 13)	18 361	17 864	497	3
Materiella tillgångar	5 421	5 572	-151	-3
Aktuella skattefordringar	1 554	2 408	-854	-35
Uppskjutna skattefordringar	124	170	-46	-27
Övriga tillgångar	16 483	8 859	7 624	86
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 917	3 025	-1 108	-37
Summa tillgångar	2 594 642	2 408 228	186 414	8
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut (not 14)	150 313	69 686	80 627	
In- och upplåning från allmänheten (not 15)	1 148 240	954 013	194 227	20
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	253 229	225 792	27 437	12
Emitterade värdepapper (not 16)	732 814	855 754	-122 940	-14
Korta positioner värdepapper	23 300	34 345	-11 045	-32
Derivat (not 17)	54 380	40 977	13 403	33
Aktuella skatteskulder	424	836	-412	-49
Uppskjutna skatteskulder	2 784	1 571	1 213	77
Pensionsavsättningar	3 665	8 798	-5 133	-58
Försäkringsavsättningar	1 859	1 894	-35	-2
Övriga skulder och avsättningar	30 610	28 807	1 803	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 038	4 383	-345	-8
Seniora icke-prioriterade skulder (not 16)	10 359	10 805	-446	-4
Efterställda skulder (not 16)	23 434	31 934	-8 500	-27
Summa skulder	2 439 449	2 269 595	169 854	7
Eget kapital				
Minoritetskapital	25	25		
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	155 168	138 608	16 560	12
Summa eget kapital	155 193	138 633	16 560	12
Summa skulder och eget kapital	2 594 642	2 408 228	186 414	8

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Eget kapital hänförligt till 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-december 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								178	178		178
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								7	7		7
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-8	-8		-8
Periodens totalresultat			-1 924	1 211	-7	-29	5	17 127	16 383	0	16 383
varav redovisat över resultaträkningen								12 929	12 929	0	12 929
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 924	1 211	-7	-29	5	4 198	3 454		3 454
Utgående balans 31 december 2020	24 904	17 275	4 355	-2 669	1	-62		111 364	155 168	25	155 193
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

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	Hel år 2020	Hel år 2019 ¹⁾
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	16 780	24 420
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	447	4 952
Betalda skatter	-4 331	-5 981
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	-2 937	-9 130
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten	-39 022	-27 282
Ökning (-) / minskning (+) av innehav av värdepapper för handel	-15 081	-43 187
Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar	-18 908	-678
Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut	82 997	12 249
Ökning (+) / minskning (-) av in- och upplåning från allmänheten	203 526	33 488
Ökning (+) / minskning (-) av emitterade värdepapper	-104 629	40 561
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	-9 605	8 556
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109 237	37 968
Investeringsverksamheten		
Rörelseavyttring		52
Förvärv av och tillskott till joint ventures	-54	-81
Avyttring av aktier i intresseföretag	76	184
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	2	529
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-364	-224
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	1 723	535
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 383	995
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingskulder	-723	-718
Emission av seniora icke-prioriterade skulder		11 266
Återbetalning av seniora icke-prioriterade skulder	-95	
Emission av efterställda skulder		4 909
Återbetalning av efterställda skulder	-7 880	-7 711
Utbetald utdelning		-15 893
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 698	-8 147
Periodens kassaflöde	101 922	30 816
Likvida medel vid periodens början	195 286	163 161
Periodens kassaflöde	101 922	30 816
Valutakursdifferenser i likvida medel	-3 397	1 309
Likvida medel vid periodens slut	293 811	195 286

¹⁾ Ändrad presentation, se not 26

2020

Under året lämnades tillskott till joint ventures Invidem AB med 23 mkr och P27 Nordic Payments Platform AB med 31 mkr.

Under andra kvartalet 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 avyttrades Visa Inc. A-aktier och Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 794 mkr. Under tredje kvartalet avyttrades aktieinnehavet i det finska kreditinformationsföretaget Eneto Group. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 570 mkr.

2019

Under tredje kvartalet 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 året lämnades tillskott till joint ventures Invidem AB med 57 mkr och till P27 Nordic Payments Platform AB med 24 mkr.

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

Förändrad presentation i kassaflödesanalysen

Från och med delårsrapporten för kvartal 4 2020 har kassaflöden för emitterade räntebärande värdepapper och certifikat, exklusive seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder, flyttats från finansieringsverksamheten till den löpande verksamheten som emitterade värdepapper. Kassaflöden inom finansieringsverksamheten fördelas fortsättningsvis på seniora icke-prioriterade skulder, efterställda skulder, leasingsskulder samt utdelning. Ändringarna har gjorts för att kassaflödesanalysen bättre ska reflektera vår affärsmodell och för att få en överensstämmelse med balansräkningen. Jämförelsetal har räknats om, se not 26.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under 2020 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

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.

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. Ändringarna antogs av EU i januari 2021 och ska tillämpas från 1 januari 2021 med tillåten förtidstillämpning. Ändringarna avser redovisningsfrågor som uppstår när finansiella instrument som refererar till en IBOR ränta 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. Införandet kommer inte påverka koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

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 Rörelsessegment (affärssegment)

Helår 2020 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	16 276	5 354	3 834	1 417	-28	26 853
Provisionsnetto	7 922	2 430	2 436	-137	119	12 770
Nettoresultat finansiella poster	351	337	1 897	71	-1	2 655
Övriga intäkter ¹⁾	1 596	876	116	1 070	-260	3 398
Summa intäkter	26 145	8 997	8 283	2 421	-170	45 676
varav interna intäkter	55	3	17	-75		
Personalkostnader	3 079	1 194	2 332	4 920	-14	11 511
Rörliga personalkostnader	48	45	94	175		362
Övriga kostnader	6 855	2 153	1 429	-3 174	-156	7 107
Avskrivningar	53	171	248	1 108		1 580
Sanktionsavgift				4 000		4 000
Summa kostnader	10 035	3 563	4 103	7 029	-170	24 560
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	16 110	5 434	4 180	-4 608		21 116
Nedskrivning av materiella tillgångar		2				2
Kreditförluster	664	237	3 425	8		4 334
Rörelse resultat	15 446	5 195	755	-4 616		16 780
Skatt	3 007	869	-271	246		3 851
Periodens resultat	12 439	4 326	1 026	-4 862		12 929
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	12 439	4 326	1 026	-4 862		12 929
Minoriteten	0					0
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	719	647	585	61	7	2 019
Kort	2 168	1 543	1 969	-6	-423	5 251
Kapitalförvaltning och depå	5 943	341	1 473	-13	-260	7 484
Utlåning	219	167	666	13	-8	1 057
Övriga provisionsintäkter ²⁾	2 136	503	991	42	-7	3 665
Summa provisionsintäkter	11 185	3 201	5 684	97	-691	19 476
Provisionskostnader	3 263	771	3 248	234	-810	6 706
Provisionsnetto	7 922	2 430	2 436	-137	119	12 770
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	131	160	-1	294
Utlåning till kreditinstitut	7		109	264	-332	48
Utlåning till allmänheten	1 211	182	263	25		1 681
Räntebärande värdepapper		1	52	147	-3	197
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	246	6				252
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5			2		7
Derivat			65	33	-46	52
Materiella och immateriellaanläggningstillgångar	2	12	2	8		24
Övriga tillgångar	4	110	25	354	-453	40
Summa tillgångar	1 476	314	647	993	-835	2 595
Skulder till kreditinstitut	27		263	179	-319	150
In- och upplåning från allmänheten	646	284	226	2	-10	1 148
Emitterade värdepapper			7	730	-4	733
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	247	6				253
Derivat			67	33	-46	54
Övriga skulder	489		51	-15	-456	69
Seniora icke-prioriterade skulder				10		10
Efterställda skulder				23		23
Summa skulder	1 409	290	614	962	-835	2 440
Allokerat eget kapital	67	24	33	31		155
Summa skulder och eget kapital	1 476	314	647	993	-835	2 595
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet, %	18,5	17,5	3,2	-21,8		8,9
K/I-tal	0,38	0,40	0,50	2,90		0,54
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,12	1,16	0,04		0,26
Utlåning/inlåning, %	187	64	111	46		143
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto)	2	2	7			11
Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1 211	182	223			1 616
Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	2	1	5			8
Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾	646	284	200	1		1 131
Riskexponeringsbelopp, mdkr	391	92	168	39		690
Heltidstjänster	3 991	3 769	2 385	6 068		16 213
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	67	25	32	22		146

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, Försäkring, Värdepapper och corporate finance samt Övrigt, se not 6.

³⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Helår 2019 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	16 254	5 232	3 769	735	-1	25 989
Provisionsnetto	7 854	2 627	2 411	-13	105	12 984
Nettoresultat finansiella poster	433	396	2 085	716	-1	3 629
Övriga intäkter ¹⁾	1 816	899	111	790	-258	3 358
Summa intäkter	26 357	9 154	8 376	2 228	-155	45 960
varav interna intäkter	63		15	-78		
Personalkostnader	2 950	1 104	2 196	4 430	-1	10 679
Rörliga personalkostnader	48	57	176	159		440
Övriga kostnader	6 001	2 075	1 447	-2 055	-154	7 314
Avskrivningar	237	175	233	906		1 551
Summa kostnader	9 236	3 411	4 052	3 440	-155	19 984
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	17 121	5 743	4 324	-1 212		25 976
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar			79			79
Nedskrivning av materiella tillgångar		8				8
Kreditförluster	154	3	1 312			1 469
Rörelseresultat	16 967	5 732	2 933	-1 212		24 420
Skatt	3 270	816	682	-57		4 711
Periodens resultat	13 697	4 916	2 251	-1 155		19 709
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	13 685	4 916	2 251	-1 155		19 697
Minoriteten	12					12
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	723	703	562	135	-33	2 090
Kort	2 562	1 719	2 057		-390	5 948
Kapitalförvaltning och depå	5 331	374	1 263	31	-36	6 963
Utlåning	239	171	559	8		977
Övriga provisionsintäkter ²⁾	2 099	483	863	59	-10	3 494
Summa provisionsintäkter	10 954	3 450	5 304	233	-469	19 472
Provisionskostnader	3 100	823	2 893	246	-574	6 488
Provisionsnetto	7 854	2 627	2 411	-13	105	12 984
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	42	150	-1	195
Utlåning till kreditinstitut	6		81	176	-218	45
Utlåning till allmänheten	1 196	186	270	2	-2	1 652
Räntebärande värdepapper		1	45	151	-3	194
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	219	6				225
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5			2		7
Derivat			53	29	-38	44
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	2	7		23
Övriga tillgångar	4	65	10	489	-545	23
Summa tillgångar	1 433	273	503	1 006	-807	2 408
Skulder till kreditinstitut	26		177	72	-205	70
In- och upplåning från allmänheten	571	241	149	2	-9	954
Emitterade värdepapper		1	10	848	-3	856
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	220	6				226
Derivat			55	24	-38	41
Övriga skulder	551		83	-4	-551	79
Seniora icke-prioriterade skulder			1	11	-1	11
Efterställda skulder				32		32
Summa skulder	1 368	248	475	985	-807	2 269
Allokerat eget kapital	65	25	28	21		139
Summa skulder och eget kapital	1 433	273	503	1 006	-807	2 408
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet %	21,2	19,6	8,3	-6,7		14,7
K/I-tal	0,35	0,37	0,48	1,54		0,43
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00	0,47	0,00		0,09
Utlåning/inlåning, %	209	77	159	233		168
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto)	3	2	9			14
Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1 196	186	223	1		1 606
Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1	1	5			7
Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾	571	241	142			954
Risikexponeringsbelopp, mdkr	391	94	144	20		649
Heltidstjänster	3 644	3 689	2 273	5 612		15 218
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	64	25	27	17		134

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, Försäkring, Värdepapper och corporate finance samt Övrigt, se not 6.

³⁾ Exklusive återkopsavtal och Riksgälden.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom koncernfunktioner samt koncernstaber överförs via självkostnadsbaserade interpriser till rörelsesegmenten. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för interprissättning.

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	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Ränteintäkter								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-165	-211	-22	35		-547	439	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	15	15		45	-67	76	172	-56
Utlåning till kreditinstitut	46	56	-18	130	-65	314	539	-42
Utlåning till allmänheten	7 892	8 101	-3	8 201	-4	32 645	32 947	-1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57	176	-68	57		378	118	
Derivat ¹⁾	56	78	-28	320	-83	637	1 473	-57
Övriga tillgångar	46	42	10	51	-10	190	216	-12
Summa	7 947	8 257	-4	8 839	-10	33 693	35 904	-6
Avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i Nettoresultat för finansiella poster	-157	43		115		-98	534	
Summa ränteintäkter	8 104	8 214	-1	8 724	-7	33 791	35 370	-4
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	10	-1		-130		-204	-1 005	-80
In- och upplåning från allmänheten	-224	-148	51	-261	-14	-847	-1 663	-49
varav insättningsgarantiavgifter	-212	-119	78	-116	83	-566	-457	24
Emitterade värdepapper	-1 422	-1 594	-11	-2 417	-41	-7 282	-11 464	-36
Seniora icke-prioriterade skulder	10	-57		-15		-102	-15	
Efterställda skulder	-170	-183	-7	-290	-41	-821	-993	-17
Derivat ¹⁾	561	781	-28	1 131	-50	3 450	6 945	-50
Övriga skulder	-233	-247	-6	-311	-25	-962	-1 246	-23
varav avgift till resolutionsfond	-220	-218	1	-278	-21	-863	-1 117	-23
Summa	-1 468	-1 449	1	-2 293	-36	-6 768	-9 441	-28
Avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i Nettoresultat för finansiella poster	69	51	35	23		170	-60	
Summa räntekostnader	-1 537	-1 500	2	-2 316	-34	-6 938	-9 381	-26
Räntenetto	6 567	6 714	-2	6 408	2	26 853	25 989	3
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	0,97	1,00	-3	1,05	-7	1,01	1,06	-5
Genomsnittliga totala tillgångar	2 673 367	2 728 877	-2	2 503 821	7	2 670 861	2 504 946	7
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	1 839	1 954	-6	2 869	-36	9 237	15 672	-41
Negativ ränta på finansiella tillgångar	329	355	-7	392	-16	1 554	2 031	-23
Negativ ränta på finansiella skulder	164	106	55	166	-1	497	592	-16

¹⁾ 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 mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	526	499	5	531	-1	2 019	2 090	-3
Kort	1 309	1 380	-5	1 511	-13	5 251	5 948	-12
Kundkoncept	310	306	1	316	-2	1 240	1 248	-1
Kapitalförvaltning och depå	2 075	1 895	9	2 013	3	7 484	6 963	7
Försäkring	164	168	-2	168	-2	690	677	2
Värdepapper och corporate finance	299	140		245	22	810	562	44
Utlåning	280	271	3	231	21	1 057	977	8
Övrigt	222	240	-8	227	-2	925	1 007	-8
Summa provisionsintäkter	5 185	4 899	6	5 242	-1	19 476	19 472	
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-285	-277	3	-291	-2	-1 128	-1 167	-3
Kort	-783	-667	17	-672	17	-2 719	-2 654	2
Kundkoncept	-44	-39	13	-47	-6	-156	-172	-9
Kapitalförvaltning och depå	-471	-431	9	-570	-17	-1 763	-1 629	8
Försäkring	-74	-70	6	-78	-5	-280	-255	10
Värdepapper och corporate finance	-73	-77	-5	-80	-9	-328	-304	8
Utlåning	-36	-32	13	-22	64	-119	-79	51
Övrigt	-43	-60	-28	-67	-36	-213	-228	-7
Summa provisionskostnader	-1 809	-1 653	9	-1 827	-1	-6 706	-6 488	3
Provisionsnetto								
Betalningsförmedling	241	222	9	240		891	923	-3
Kort	526	713	-26	839	-37	2 532	3 294	-23
Kundkoncept	266	267		269	-1	1 084	1 076	1
Kapitalförvaltning och depå	1 604	1 464	10	1 443	11	5 721	5 334	7
Försäkring	90	98	-8	90		410	422	-3
Värdepapper och corporate finance	226	63		165	37	482	258	87
Utlåning	244	239	2	209	17	938	898	4
Övrigt	179	180	-1	160	12	712	779	-9
Provisionsnetto	3 376	3 246	4	3 415	-1	12 770	12 984	-2

Not 7 Nettoresultat finansiella poster

Koncernen mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	128	-59		420	-70	369	1 004	-63
varav utdelning	18	13	38	22	-18	47	152	-69
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	434	430	1	145		928	663	40
Finansiella skulder	6	8	-25	22	-73	36	85	-58
Andra finansiella instrument	3	-5		29	-90	-15	-10	50
Summa verkligt värde via resultaträkningen	571	374	53	616	-7	1 318	1 742	-24
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	58	76	-24	123	-53	3	11	-73
varav säkringsinstrument	-1 185	-394		-6 644	-82	3 314	3 368	-2
varav säkrad post	1 243	470		6 767	-82	-3 311	-3 357	-1
Ineffektiv del i portfölj verkligt värdesäkring	-40	-72	-44	-42	-5	-27	43	
varav säkringsinstrument	594	-166		2 595	-77	-1 531	541	
varav säkrad post	-634	94		-2 637	-76	1 504	-498	
Ineffektiv del i kassaflödessäkring				4		-2	7	
Summa säkringsredovisning	18	4		85	-79	-26	61	
Upplupet anskaffningsvärde								
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar	63	79	-20	55	15	214	212	1
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder	1	-23		-57		-112	-153	-27
Summa upplupet anskaffningsvärde	64	56	14	-2		102	59	73
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	-157	43		115		-98	534	
Räntekostnader	69	51	35	23		170	-60	
Summa handelsrelaterade räntor	-88	94		138		72	474	-85
Valutakursförändringar	345	141		381	-9	1 189	1 293	-8
Summa nettoresultat finansiella poster	910	669	36	1 218	-25	2 655	3 629	-27

Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader

Koncernen mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Fastighets- och lokalkostnader	163	112	46	125	30	459	536	-14
IT-kostnader	587	566	4	627	-6	2 318	2 170	7
Tele, porto	54	31	74	30	80	162	122	33
Konsulter	271	215	26	776	-65	1 545	1 637	-6
Ersättning till sparbanker	57	58	-2	59	-3	231	228	1
Övrigt köpta tjänster	372	218	71	287	30	1 054	953	11
Resor	5	3	67	71	-93	62	230	-73
Representation	9	4		14	-36	26	40	-35
Materialkostnader	33	17	94	28	18	95	82	16
Reklam, PR, marknadsföring	198	62		138	43	420	338	24
Värdetransport, larm	16	16		19	-16	68	69	-1
Reparation och underhåll	19	21	-10	26	-27	94	77	22
Övriga administrationskostnader	131	103	27	119	10	468	627	-25
Övriga rörelsekostnader	59	9		23		105	205	-49
Summa övriga allmänna administrationskostnader	1 974	1 435	38	2 342	-16	7 107	7 314	-3

Not 9 Kreditförluster

Koncernen mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Lån till upplupet anskaffningsvärde					
Reserveringar - Steg 1	-13	-140	-35	403	-12
Reserveringar - Steg 2	62	16	-6	1 094	-418
Reserveringar - Steg 3	-412	-167	594	561	844
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar ¹⁾	-2	-1		-4	-4
Summa	-365	-292	553	2 054	410
Bortskrivningar	1 149	773	492	2 166	1098
Återvinningar	-43	-54	-46	-174	-202
Summa	1 106	719	446	1 992	896
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	741	427	999	4 046	1 306
Övriga tillgångar till upplupet anskaffningsvärde				6	
Lånelöften och finansiella garantiavtal					
Reserveringar - Steg 1	5	-19	-3	149	16
Reserveringar - Steg 2	-61	27	2	269	-71
Reserveringar - Steg 3	-162	-10	-10	-136	217
Summa	-218	-2	-11	282	162
Bortskrivningar					1
Summa - lånelöften och finansiella garantiavtal	-218	-2	-11	282	163
Summa kreditförluster	523	425	988	4 334	1 469
Kreditförlustnivå, %	0,12	0,10	0,23	0,26	0,09

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 31 december 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 under 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 försämrats när sådana stödåtgärder upphör. Början av den andra vågen av covid-19 under fjärde kvartalet ledde till vissa utökade stödåtgärder för att mildra de ytterligare effekterna. Det leder, potentiellt även till ytterligare fördröjningar av kreditriskeffekter. Modellerna fångar varken denna komplexitet eller den fortsatta osäkerheten för ytterligare covid-19 utbrott, som skulle kunna fördröja återhämtningen ytterligare. Det är möjligt att de kvantitativa riskmodellerna inte tillräckligt väl fångar denna dynamik och följaktligen bedömdes en expertjustering av kreditreserveringarna vara nödvändig.

Expertjusteringen av kreditreserveringarna som redovisades under tredje kvartalet granskades och behölls men omfördelades till mer påverkade eller sårbara branscher. En ökad expertjustering av kreditreserveringarna på 672 mkr har redovisats, vilket resulterade i en total expertjustering på 1 533 mkr per den 31 december 2020, för att ta de potentiella ekonomiska effekterna av covid-19 pandemin som ännu inte har realiserats i beaktande. Expertjusteringen fördelas enligt följande 518 mkr i steg 1, 1 001 mkr i steg 2 och 13 mkr i steg 3. Den 31 december 2020 återspeglas de mest betydande effekterna av expertjusteringarna i branscherna för hotell och restauranger, tillverkning, transport, detaljhandel och fastighetsförvaltning.

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 betalningsansånd 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. EBAs riktlinjer utfärdades i april 2020 och upphörde att gälla den 30 september 2020, men återinfördes därefter i december 2020 och gäller för lagstadgade- och icke-lagstadgade moratorium och tillämpas fram till den 31 mars 2021. Nya stödåtgärder som beviljats eller förlängs från och med den 30 september 2020 som inte överensstämmer med dessa riktlinjer kommer att bedömas för både steg 2 och för lättnader i lånevillkor enligt Swedbanks gängse regler och praxis. Det faktum att vissa låntagare behöver förlängningar av moratorium 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 31 december 2020. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

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

Kreditförlustreservering påverkan av						
Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	12 månaders PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾	Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet	Kreditförlust-reserv 31 dec 2020	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 dec 2020
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-7,7%	7,0%	514	35%
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-13,5%	13,0%	330	7%
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-11,5%	4,0%	84	3%
0-5	>5,7% och <100%	1 - 2 enheter	-0,9%	0,0%	141	1%
			-9,0%	7,7%	1 069	46%
		Finansiella instrument med tillämpning av låg risk undantaget			17	8%
		Finansiella instrument i steg 3			2 207	0%
		Expertjustering efter modellberäkningen ⁴⁾			673	
		Summa reserveringar ⁵⁾			3 966	54%

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⁾ Expertjustering efter modellberäkningen för steg 1 och 2. Känslighetsanalysen är upprättad utifrån utfallet före expertjustering efter modellberäkningen.

⁵⁾ Varav reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen uppgår till 499 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 31 dec 2020	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 dec 2020
		Ökning i tröskelvärde med 100 %	Minskning i tröskelvärde med 50 %		
13-21	100-300%	-3,1%	5,8%	340	31%
9-12	100-200%	-4,8%	2,2%	413	8%
6-8	50-150%	-0,7%	0,9%	143	3%
0-5	50%	0,0%	0,1%	299	1%
		-2,6%	2,5%	1 195	43%
	Finansiella instrument med tillämpning av låg risk undantaget			15	3%
	Finansiella instrument i steg 3			2 952	0%
	Expertjustering efter modellberäkningen ⁷⁾			847	
	Summa reserveringar ⁸⁾			5 009	46%

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

⁷⁾ Expertjustering efter modellberäkningen för steg 1 och 2. Känslighetsanalysen är upprättad utifrån utfallet före expertjustering efter modellberäkningen.

⁸⁾ Varav reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen uppgår till 307 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 5 november, vilken fungerar som basscenario, med en tilldelad sannolikhetsvikt på 66,6 procent. Med utgångspunkt i det uppdaterade basscenario utvecklas 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.

Minskningen av nedskrivningar av krediter till följd av förändringar i makroekonomiska scenarier uppgick till 123 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 säsongsvariationer.

31 dec 2020	Positivt scenario				Basscenario				Negativt scenario			
	2020 ¹⁾	2021	2022	2023	2020 ¹⁾	2021	2022	2023 ²⁾	2020 ¹⁾	2021	2022	2023
Sverige												
BNP (% årlig)	-3,5	3,0	2,7	2,3	-3,7	2,0	3,1	2,3	-4,2	-5,6	2,0	4,6
Arbetslöshet (% årlig) ³⁾	8,5	8,3	7,6	7,2	8,4	9,1	8,8	8,1	8,6	11,1	12,0	10,9
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	6,9	6,9	5,5	6,1	6,7	5,6	4,1	5,0	5,8	-1,5	-0,4	2,0
Stibor 3m (%)	0,09	0,10	0,29	0,56	0,08	-0,02	0,07	0,27	0,08	-0,39	-0,59	-0,55
Estland												
BNP (% årlig)	-3,1	3,7	4,2	2,5	-3,2	3,1	4,1	1,9	-3,5	-4,2	3,1	2,4
Arbetslöshet (% årlig)	6,8	6,7	5,8	5,5	6,8	7,5	6,9	6,4	7,0	12,9	11,5	10,2
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	6,5	9,1	9,8	5,3	6,4	6,1	8,5	5,0	6,1	-13,2	4,9	4,3
Lettland												
BNP (% årlig)	-4,8	3,6	4,3	3,4	-5,0	3,1	4,1	3,0	-5,3	-3,8	4,6	3,0
Arbetslöshet (% årlig)	8,1	6,9	5,9	5,4	8,3	8,1	6,5	6,0	8,4	13,4	12,3	10,8
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	2,1	8,2	8,2	6,4	2,0	3,3	6,3	5,4	1,7	-10,7	4,9	4,7
Litauen												
BNP (% årlig)	-1,8	4,6	4,8	3,2	-1,9	4,0	4,7	2,5	-2,2	-4,0	4,5	2,4
Arbetslöshet (% årlig)	7,8	6,4	5,6	5,4	7,9	7,2	6,3	6,0	8,0	12,4	11,4	10,2
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	12,8	7,1	8,3	5,6	12,6	4,6	6,0	4,9	12,4	-12,5	5,4	5,3
Globala indikatorer												
US BNP (% årlig)	-3,9	3,6	4,3	2,8	3,9	3,0	3,3	1,9	-4,0	-0,2	1,1	1,5
EU BNP (% årlig)	-6,4	6,2	2,0	1,4	7,3	3,7	3,3	1,6	-8,6	0,5	4,5	2,8
Brent oljepris (USD/fat)	39,4	54,0	59,1	61,9	37,7	43,3	45,4	46,8	34,0	28,6	34,6	39,5
Euribor 6m (%)	-0,36	-0,14	0,53	1,37	-0,39	-0,50	-0,44	-0,21	-0,46	-0,80	-0,69	-0,59

¹⁾ Prognosticerade värden för 2020, eftersom officiella värden inte fanns publicerade när scenarierna utformades.

²⁾ Basscenario för 2020, 2021 och 2022 baseras på den publicerade Swedbank Economic Outlook. Variablerna för basscenario för 2023 är extrapoleringar baserade på modeller.

³⁾ Arbetslöshet, 16-64 år

30 sep 2020	Positivt scenario				Basscenario				Negativt scenario			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Sverige												
BNP (% årlig)	1,3	-4,4	4,2	2,7	1,3	-5,2	3,0	3,5	1,3	-8,3	-5,0	5,8
Arbetslöshet (% årlig) ¹⁾	6,8	8,4	8,4	7,5	6,8	8,6	9,4	8,9	6,8	8,9	12,4	11,8
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	2,3	5,8	4,5	4,5	2,3	5,5	3,5	3,7	2,3	4,3	-5,5	-1,1
Stibor 3m (%)	-0,03	0,12	0,19	0,42	-0,03	0,12	0,07	0,14	-0,03	0,09	-0,50	-0,58
Estland												
BNP (% årlig)	4,9	-2,5	5,9	3,4	4,9	-4,3	4,5	3,0	4,9	-7,8	-2,3	3,4
Arbetslöshet (% årlig)	4,5	7,6	6,5	5,8	4,5	8,1	7,4	6,9	4,5	9,0	13,9	12,4
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	7,3	6,0	10,1	7,9	7,3	4,4	2,7	5,0	7,3	2,0	-17,5	8,2
Lettland												
BNP (% årlig)	2,2	-3,6	5,8	3,6	2,2	-5,0	4,2	3,3	2,2	-8,9	-1,8	3,7
Arbetslöshet (% årlig)	6,3	7,9	6,9	5,9	6,3	8,3	7,8	6,5	6,3	9,4	14,9	13,9
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	7,3	3,5	11,2	8,2	7,3	1,4	4,4	5,9	7,3	-1,2	-16,7	6,7
Litauen												
BNP (% årlig)	3,9	-1,2	6,2	4,0	3,9	-2,0	4,8	3,4	3,9	-5,8	-2,2	3,8
Arbetslöshet (% årlig)	6,3	7,3	6,2	5,6	6,3	7,5	6,6	6,3	6,3	9,1	14,4	13,4
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	6,0	12,5	8,5	7,8	6,0	9,1	1,6	5,5	6,0	7,3	-20,7	9,2
Globala indikatorer												
US BNP (% årlig)	2,2	-4,5	5,4	3,4	2,2	-5,1	3,7	2,9	2,2	-6,9	-1,2	5,8
EU BNP (% årlig)	1,3	-7,6	6,4	2,3	1,3	-8,3	5,8	2,8	1,3	-11,6	0,1	6,3
Brent oljepris (USD/fat)	64,1	36,2	31,4	37,8	64,1	43,8	47,8	49,4	64,1	47,6	59,7	64,4
Euribor 6m (%)	-0,30	-0,30	-0,01	0,73	-0,30	-0,36	-0,45	-0,34	-0,30	-0,56	-0,77	-0,66

¹⁾ Arbetslöshet, 16-64 år

31 dec 2019	Positivt scenario			Basscenario			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)	2,5	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	-18,6
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	3,8	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	1,1	1,5	1,1	-2,1	0,5
Brent oljepris (USD/fat)	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.

Världsekonomin upplever en aldrig tidigare skådad berg- och dalbana på grund av coronaviruset. Efter vårens dramatiska nedgång inleddes en imponerande återhämtning i flera länder under sommaren. Nu ökar smittspridningen igen och den ekonomiska aktiviteten bromsar in. Vi bedömer fortfarande att botten är bakom oss, men att det dröjer till senare delen av 2021 innan ekonomin återhämtar sig mer tydligt och stabilt.

Prognosen bygger på några viktiga antaganden: Den ökade smittspridningen leder till fler åtgärder för fysisk distansering i många länder. Åtgärderna antas dock vara mer riktade och mer regionala jämfört med våren. Under den senare delen av 2021 mildras gradvis restriktionerna i och med att spridningen av viruset minskar. I slutet av 2021, eller början av 2022, försvagas virusets inverkan ytterligare vilket gör att i princip alla restriktioner kan hävas.

Sverige

Återhämtningen i den svenska ekonomin var kraftigare än väntat under sommaren och BNP-tappet 2020 väntas stanna på -3,7 procent. Men i samband med smittspridningens andra våg syns tecken på att återhämtningen har avtagit med skärpta råd som följd. Utsikterna för nästa år har därför reviderats ner. Under senare delen av 2021 och under 2022 väntas tillväxten ta fart igen när pandemin klingar av och det finans- och penningpolitiska stödet fortsätter. BNP väntas växa med 2 procent 2021 och 3 procent 2022.

På arbetsmarknaden dröjer vändningen och arbetslösheten förblir envist hög. Inbromsningen av ekonomin som vi nu ser med bland annat illavarslande signaler om ett fortsatt förhöjt antal varsel gör att risken för en ytterligare något högre arbetslöshet i vinter överväger. Vi bedömer att cirka 135 000 fler personer är arbetslösa i vinter jämfört med innan pandemin och det

är ungdomar och unga vuxna som drabbats hårdast. Under 2022 vänder arbetslösheten långsamt nedåt.

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

Bostadsmarknaden har varit motståndskraftig under pandemin. Låga räntor, under överskådlig framtid, i kombination med att hushållens inkomster hållits uppe har understött bostadsprisuppgången. I takt med att covid-19 stabiliseras och hushållens konsumtionsmönster normaliseras under de kommande åren bedömer vi att prisökningarna gradvis dämpas.

Baltikum

Under den första virusvågen drabbades de baltiska ekonomierna, särskilt Litauen, mindre än euroområdet som helhet. Hushållens konsumtion går relativt sett bättre, medan tillverkningsindustrin och exporten återhämtar sig långsammare. När det gäller antalet smittade, är den andra virusvågen allvarigare än den första, och kan dämpa och fördröja återhämtningen.

Vi förväntar oss att den ekonomiska chocken från den andra virusvågen är mindre än den första. Dessutom är företagen bättre förberedda och regeringarna har fortfarande gott om utrymme för att stödja de mest drabbade branscherna.

Arbetslösheten har stigit med 2–3 procentenheter i Baltikum och ligger sannolikt nära sina toppar eftersom de flesta av de förlorade arbetstillfällena var koncentrerade till turistnära sektorer. Samtidigt är de statliga stödåtgärderna effektiva och de bör mildra förlusten av arbetstillfällen framöver.

Känslighetsanalys

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 31 december 2020 med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 procent. Expertjusteringar av kreditreserveringarna antas vara konstanta i resultaten.

Affärsområde	Kreditförlust-reserveringar (sannolikhets-viktade)	Varav expert-justering av kreditreserveringar	Kreditförlustreserveringar	
			Negativt scenario	Positivt scenario
Svensk bankverksamhet	1 788	424	1 969	1 690
Baltisk bankverksamhet	754	242	872	669
Stora företag & Institutioner	6 423	867	7 471	5 640
Koncernen ¹⁾	8 975	1 533	10 323	8 010

¹⁾ Inkluderar koncernfunktioner och övrigt

Not 10 Utlåning

31 dec 2020	Klassificerad som ej osäker						Klassificerad som osäker			
	Steg 1			Steg 2			Steg 3			
	Förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna			Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Förväntade kreditförluster under hela löptiden			
Koncernen	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Totalt
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde										
Privatpersoner	1 036 489	118	1 036 371	42 251	291	41 960	2 152	505	1 647	1 079 978
Hypoteksutlåning, privat	902 233	51	902 182	35 323	171	35 152	1 531	290	1 241	938 575
Bostadsrättsföreningar	91 286	4	91 282	1 582	5	1 577	109	2	107	92 966
Övrigt, privat	42 970	63	42 907	5 346	115	5 231	512	213	299	48 437
Företagsutlåning	468 798	709	468 089	66 009	2 025	63 984	8 378	4 493	3 885	535 958
Jordbruk, skogsbruk och fiske	57 258	11	57 247	7 283	57	7 226	204	33	171	64 644
Tillverkningsindustri	32 876	133	32 743	5 910	141	5 769	298	97	201	38 713
Offentliga tjänster och samhällsservice	24 821	13	24 808	990	16	974	53	12	41	25 823
Byggnadsverksamhet	14 952	32	14 920	4 643	122	4 521	159	40	119	19 560
Handel	23 019	67	22 952	5 955	244	5 711	531	216	315	28 978
Transport	11 480	8	11 472	1 483	28	1 455	19	4	15	12 942
Sjötransport och offshore	6 634	32	6 602	4 251	560	3 691	6 235	3 917	2 318	12 611
Hotell och restaurang	4 339	49	4 290	4 655	313	4 342	323	27	296	8 928
Informations- och kommunikationsverksamhet	11 041	10	11 031	2 569	35	2 534	13	3	10	13 575
Finans och försäkring	20 083	29	20 054	744	12	732	22	10	12	20 798
Fastighetsförvaltning	224 852	272	224 580	22 533	376	22 157	244	62	182	246 919
Bostadsfastigheter	65 530	74	65 456	8 517	99	8 418	22	11	11	73 885
Kommersiella fastigheter	92 881	125	92 756	7 123	118	7 005	162	40	122	99 883
Industri och lagerlokaler	42 009	47	41 962	2 721	18	2 703	33	7	26	44 691
Övrig fastighetsförvaltning	24 432	26	24 406	4 172	141	4 031	27	4	23	28 460
Företags tjänster	17 896	35	17 861	3 283	76	3 207	169	44	125	21 193
Övrig företagsutlåning	19 547	18	19 529	1 710	45	1 665	108	28	80	21 274
Utlåning till allmänheten till verkligt värde via resultaträkningen										101
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 505 287	827	1 504 460	108 260	2 316	105 944	10 530	4 998	5 532	1 616 037
Riksgälden	25 003		25 003							25 003
Återköpsavtal ¹⁾										39 947
Utlåning till allmänheten	1 530 290	827	1 529 463	108 260	2 316	105 944	10 530	4 998	5 532	1 680 987
Banker och övriga kreditinstitut	46 367	28	46 339	33		33				46 372
Återköpsavtal ¹⁾										1 582
Utlåning till kreditinstitut	46 367	28	46 339	33		33				47 954
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 576 657	855	1 575 802	108 293	2 316	105 977	10 530	4 998	5 532	1 728 941

¹⁾ Lån till verkligt värde via resultaträkningen

31 dec 2019	Klassificerad som ej osäker						Klassificerad som osäker			
	Steg 1			Steg 2			Steg 3			Totalt
	Förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna			Förväntade kreditförluster under hela löptiden			Förväntade kreditförluster under hela löptiden			
Koncernen mkr	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	
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										
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⁾										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

Nyckeltal	31 dec 2020	31 dec 2019
Andel lån i steg 2, brutto, %	6,39	6,41
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,62	0,82
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,05	0,03
Reserveringsgrad för lån i steg 2	2,14	1,27
Reserveringsgrad för lån i steg 3	47,46	35,70
Total reserveringsgrad för lån	0,48	0,40

Not 11 Reserveringar

Förändring av reserveringar för lån

Tabeller nedan visar en avstämning av reserveringar för kreditförluster avseende lån till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde. Överföringar mellan steg återspeglas som om de sker vid slutet av rapporteringsperioden.

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	Klassificerad som ej osäker		Klassificerad som osäker	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	Summa
Koncernen				
mkr				
Redovisat värde före reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2020	1 537 745	106 264	13 593	1 657 602
Utgående balans 31 december 2020	1 576 657	108 293	10 530	1 695 480
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2020	483	1 348	4 853	6 684
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	93	89	-1 906	-1 724
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	139	-117	7	29
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-21	-90	-5	-116
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	387	823	13	1 223
Individuella bedömningar			2 388	2 388
Överföringar mellan steg	-195	389	227	421
från 1 till 2	-206	496		290
från 1 till 3	-2		89	87
från 2 till 1	12	-75		-63
från 2 till 3		-37	201	164
från 3 till 2		5	-30	-25
från 3 till 1	1		-33	-32
Övriga			-166	-166
Summa	403	1 094	558	2 055
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Ränta			166	166
Valutakursdifferenser	-31	-126	-579	-736
Utgående balans 31 december 2020	855	2 316	4 998	8 169
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2020	1 537 262	104 916	8 740	1 650 918
Utgående balans 31 december 2020	1 575 802	105 977	5 532	1 687 311

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna osäkra fordringar.

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

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna osäkra fordringar.

Lånelöften och finansiella garantier

Tabeller nedan visar en avstämning av reserveringar för kreditförluster avseende lånelöften och finansiella garantier. Överföringar mellan steg återspeglas som om de sker vid slutet av rapporteringsperioden.

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 31 december 2020	358 988	17 341	542	376 871
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2020	113	144	326	583
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	25	5	-198	-168
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	21	32	-10	43
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-3	-4		-7
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	132	178		310
Individuella bedömningar			2	2
Överföringar mellan steg	-26	58	70	102
från 1 till 2	-28	77		49
från 1 till 3	-1		12	11
från 2 till 1	3	-10		-7
från 2 till 3		-9	59	50
från 3 till 2		0	-1	-1
från 3 till 1				
Övriga				
Summa	149	269	-136	282
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Valutakursdifferenser	-13	-17	-29	-59
Utgående balans 31 december 2020	249	396	161	806

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 31 december 2019	322 384	11 325	1 248	334 957
Reserveringar				
Ingående balans 1 januari 2019	94	208	105	407
Förändringar redovisade som kreditförluster				
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	20	-21	5	4
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-9	-76	-16	-101
Förändringar i makroekonomiska scenarion	12	20		32
Expertjusteringar av kreditreserveringarna				
Individuella bedömningar			122	122
Överföringar mellan steg	-7	6	106	105
från 1 till 2	-9	30		21
från 1 till 3	0		27	27
från 2 till 1	2	-11		-9
från 2 till 3		-14	81	67
från 3 till 2		1	-2	-1
från 3 till 1				
Övriga				
Summa	16	-71	217	162
Förändringar ej redovisade som kreditförluster				
Valutakursdifferenser	3	7	4	14
Utgående balans 31 december 2019	113	144	326	583

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna

Not 12 Kreditriskexponeringar

Koncernen mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	293 811	195 286	50
Räntebärande värdepapper	197 166	194 461	1
Utlåning till kreditinstitut	47 954	45 452	6
Utlåning till allmänheten	1 680 987	1 652 296	2
Derivat	52 177	44 424	17
Övriga finansiella tillgångar	16 451	8 804	87
Summa	2 288 546	2 140 723	7
Eventualförpliktelser och åtaganden			
Garantier	50 696	52 008	-3
Lånelöften	326 175	287 413	13
Summa	376 871	339 421	11
Summa kreditriskexponeringar	2 665 417	2 480 144	7

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Med obestämbar nyttjandeperiod			
Goodwill	13 327	13 709	-3
Varumärke	92	94	-2
Summa	13 419	13 803	-3
Med bestämbar nyttjandeperiod			
Kundbas	293	336	-13
Internt utvecklad programvara	4 319	3 350	29
Övrigt	330	375	-12
Summa	4 942	4 061	22
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 361	17 864	3

Per 31 december 2020 fanns inga indikationer på nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar. Det redovisade värdet för goodwill har prövats för nedskrivningsbehov. Något nedskrivningsbehov fanns inte per årsskiftet.

Not 14 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Skulder till kreditinstitut			
Centralbanker	79 715	6 306	
Banker	60 110	57 878	4
Övriga kreditinstitut	7 195	5 498	31
Återköpsavtal - banker	1 877	4	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 416		
Skulder till kreditinstitut	150 313	69 686	

Not 15 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Inlåning från allmänheten			
Privatpersoner	588 487	531 139	11
Företagsinlåning	542 860	422 527	28
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 131 347	953 666	19
Riksgälden	69	328	-79
Återköpsavtal - Riksgälden	0	1	
Återköpsavtal	16 824	18	
In- och upplåning från allmänheten	1 148 240	954 013	20

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

Koncernen mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Certifikat	127 209	128 772	-1
Säkerställda obligationer	471 491	589 627	-20
Seniora icke säkerställda obligationer	128 437	128 445	
Strukturerade privatobligationer	5 677	8 910	-36
Summa emitterade värdepapper	732 814	855 754	-14
Seniora icke-prioriterade skulder	10 359	10 805	-4
Efterställda skulder	23 434	31 934	-27
Summa emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder	766 607	898 493	-15

Omsättning	2020	2019	%
Ingående balans 1 januari	898 493	838 544	7
Emitterat	498 084	631 819	-21
Återköpt	-54 877	-21 017	
Återbetalt	-555 811	-561 777	-1
Ränta, förändring av marknadsvärde och av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	9 187	462	
Valutakursförändring	-28 469	10 462	
Utgående balans 31 december	766 607	898 493	-15

Not 17 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp Återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2020	31 dec 2019
Derivat i säkringsredovisning	208 571	715 665	56 760	980 996	1 011 702	15 109	13 905	2 705	1 898
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	96 636	377 161	41 052	514 849	608 694	14 953	13 013	37	534
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	111 530	335 627	10 490	457 647	393 728	137	702	2 412	1 331
Kassaflödessäkringar, valutabasiswappar	405	2 877	5 218	8 500	9 280	19	190	256	33
Derivat ej i säkringsredovisning	6 002 457	7 849 903	5 449 621	19 301 981	16 051 211	126 813	102 833	143 547	113 311
Summa, bruttobelopp	6 211 028	8 565 568	5 506 381	20 282 977	17 062 913	141 922	116 738	146 252	115 209
Kvittade belopp	-4 494 381	-6 901 472	-5 375 952	-16 771 805	-12 057 460	-89 745	-72 314	-91 872	-74 232
Summa	1 716 647	1 664 096	130 429	3 511 172	5 005 453	52 177	44 424	54 380	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	31 dec 2020			31 dec 2019		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	293 811	293 811		195 286	195 286	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	137 206	137 191	15	137 119	137 094	25
Utlåning till kreditinstitut	47 954	47 954		45 452	45 452	
Utlåning till allmänheten	1 684 884	1 680 987	3 897	1 660 659	1 652 296	8 363
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 774	1 774		271	271	
Obligationer och räntebärande värdepapper	59 976	59 975	1	57 369	57 367	2
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	252 411	252 411		224 893	224 893	
Aktier och andelar	17 215	17 215		6 568	6 568	
Derivat	52 177	52 177		44 424	44 424	
Övriga finansiella tillgångar	16 451	16 451		8 804	8 804	
Summa	2 563 859	2 559 946	3 913	2 380 845	2 372 455	8 390
Aktier och andelar i intresseföretag		7 287			6 679	
Icke finansiella tillgångar		27 409			29 094	
Summa		2 594 642			2 408 228	
Skulder						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	150 313	150 313		69 569	69 686	-117
In- och upplåning från allmänheten	1 148 231	1 148 240	-9	953 996	954 013	-17
Emitterade värdepapper	738 196	732 814	5 382	861 883	855 754	6 129
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	253 229	253 229		225 792	225 792	
Seniora icke-prioriterade skulder	10 545	10 359	186	10 805	10 805	
Efterställda skulder	23 688	23 434	254	31 730	31 934	-204
Derivat	54 380	54 380		40 977	40 977	
Korta positioner värdepapper	23 300	23 300		34 345	34 345	
Övriga finansiella skulder	30 536	30 536		28 115	28 115	
Summa	2 432 418	2 426 605	5 813	2 257 212	2 251 421	5 791
Icke finansiella skulder		12 844			18 174	
Summa		2 439 449			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 netto-positioner utförs en köp/sälj justering för att netto-positionen 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 året förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen 31 dec 2020 mkr				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	18 968	3 300		22 268
Utlåning till kreditinstitut		1 582		1 582
Utlåning till allmänheten		40 049		40 049
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 676	37 264		59 940
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	252 411			252 411
Aktier och andelar	16 088		1 127	17 215
Derivat	85	52 092		52 177
Summa	310 228	134 287	1 127	445 642
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		3 294		3 294
In- och upplåning från allmänheten		16 824		16 824
Emitterade värdepapper		6 767		6 767
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		253 229		253 229
Derivat	69	54 311		54 380
Korta positioner värdepapper	22 307	993		23 300
Summa	22 376	335 418		357 794

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 inte är observerbart och känsligheten i värderingen mot den icke observerbara parametern är linjär i den använda modellen. För att estimerat 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 företags-information. 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 602m.

Finansiella instrument överförs till eller från nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen. Under året förekom det inte några överföringar av finansiella instrument till eller från nivå 3.

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar	
	Egetkapital instrument	Summa
Januari-december 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	85	85
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	95	95
Utgående balans 31 december 2020	1 127	1 127

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Egetkapital instrument	Derivat	Summa
Januari-december 2019			
Ingående balans 1 januari 2019	1 264	2	1 266
Köp	30		30
Försäljning av tillgångar/ erhållna utdelningar	-14		-14
Förfall		-1	-1
Vinst eller förlust	574	-1	573
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	567		567
Utgående balans 31 december 2019	1 854		1 854

Not 19 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

Koncernen mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Lånefordringar ¹⁾	561 209	578 758	-3
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	247 632	220 589	12
Övriga ställda panter	117 257	52 720	
Ställda panter	926 098	852 067	9
Nominellt belopp			
Garantier	50 696	52 008	-3
Övrigt	172	27	
Eventalförpliktelser	50 868	52 035	-2
Nominellt belopp			
Beviljade ej utnyttjade krediter	259 683	223 108	16
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	66 492	64 305	3
Åtaganden	326 175	287 413	13

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 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		
	31 dec 2020	31 dec 2019	%	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning och nettningsavtal						
Bruttobelopp	224 363	212 597	6	207 455	163 345	27
Kvittade belopp	-133 010	-123 222	8	-135 137	-125 140	8
Redovisat värde i balansräkningen	91 353	89 375	2	72 318	38 205	89
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	19 688	15 338	28	19 688	15 338	28
Finansiella instrument, säkerheter	39 949	46 961	-15	24 313	3 264	
Kontanter, säkerheter	15 278	11 897	28	15 551	16 104	-3
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	74 915	74 196	1	59 552	34 706	72
Nettobelopp	16 438	15 179	8	12 766	3 499	

I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 3 934 (2 783) mkr vilka härrör från balansräkningsposten skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 6 061 (4 701) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	155 168	138 608
Beräknad utdelning ⁶⁾	-16 320	-9 856
Dekonsolidering av försäkringsföretag ⁷⁾		-758
Förändringar i värdet på egna skulder	-77	-90
Kassaflödessäkringar	2	-5
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-478	-454
Goodwill	-13 414	-13 799
Uppskjuten skattefordran	-78	-108
Immateriella anläggningstillgångar	-4 116	-3 433
Avdrag från kärnprimärkapital på grund av Artikel 3 CRR ⁸⁾	-158	
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-33	-32
Kärnprimärkapital	120 496	110 073
Primärkapitaltillskott	8 352	16 153
Primärkapital	128 848	126 226
Supplementärkapital	15 889	15 328
Totalt kapital	144 737	141 554
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 865	3 614
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	23 972	21 559
Minimikapitalkrav obeståndsfond	44	47
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 385	1 308
Handelslagret	1 373	1 292
varav VaR och SVaR	1 119	1 021
varav risker utanför VaR och SVaR	254	271
Valutakursrisk övrig verksamhet	12	16
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	352	378
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 882	5 481
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 3 CRR ²⁾	1 584	2 451
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ³⁾	18 084	17 101
Minimikapitalkrav	55 168	51 939
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	48 309	45 174
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	299 652	269 485
Risikexponeringsbelopp obeståndsfond	556	584
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	0
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	17 314	16 350
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	4 398	4 730
Risikexponeringsbelopp operativ risk	73 521	68 514
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	19 800	30 635
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR ³⁾	226 044	213 765
Risikexponeringsbelopp	689 594	649 237
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,5	17,0
Primärkapitalrelation, %	18,7	19,4
Total kapitalrelation, %	21,0	21,8
Krav avseende kapitalbuffertar ⁴⁾	31 dec	31 dec
%	2020	2019
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,0	12,0
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,0	2,0
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0
Varav: krav på buffert för övriga systemviktiga institut	1,0	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁵⁾	12,7	12,5
Bruttosoliditetsgrad	31 dec	31 dec
	2020	2019
Primärkapital, mkr	128 848	126 226
Exponeringsmått, mkr	2 526 721	2 353 631
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	5,4

¹⁾ Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.

²⁾ För att ta hänsyn till underskattning av fallissemangsfrekvens i modell för exponeringar mot stora företag håller Swedbank mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen. 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 V. Från och med december 2020 inkluderas även ett krav på buffert för övriga systemviktiga institut om 1 %.

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.

⁷⁾ Från och med 31 december 2020 redovisas dotterföretagsaktier i försäkringsföretag enligt kapitalandelsmetoden i konsoliderad situation. Det uppstår därför inte längre någon effekt gentemot koncernens egna kapital till följd av att dotterföretagen dekonsolideras. Avdrag i kapitalbasen görs för investeringar i försäkringsföretag om de överstiger 10 % av kärnprimärkapitalet.

⁸⁾ Per 31 december 2020 har ett avdrag införts avseende icke presterande exponeringar inom den baltiska verksamheten.

Kapitalkrav ¹⁾	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
mkr / Procent	2020	2019	2020	2019
Kapitalkrav Pelare 1	99 991	100 766	14,5	15,5
varav buffertkrav ²⁾	44 824	48 827	6,5	7,5
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	13 712	22 140	2,0	3,4
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	113 703	122 906	16,5	18,9
Kapitalbas	144 737	141 554		

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

²⁾ Buffertkraven inkluderar systemriskbuffert, kapitalkonserveringsbuffert, kontracyklisk buffert och buffert för övriga systemviktiga institut.

³⁾ Individuellt Pelare 2 krav enligt gällande beslut från Finansinspektionens SREP 2020.

I den konsoliderade situation konsolideras koncernens försäkringsföretag enligt kapitalandelsmetoden istället för genom fullständig konsolidering. EnterCard koncernen konsolideras genom proportionell konsolidering istället för genom kapitalandelsmetod. I övrigt tillämpas samma principer vid konsolidering som för koncernen.

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>

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

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Kreditriskerna enligt IRK	2020	2019	2020	2019	2020	2019
mkr						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	475 296	362 380	1	1	539	402
Institutexponeringar	57 900	53 466	20	18	919	788
Företagsexponeringar	535 990	544 080	36	31	15 452	13 546
Hushållsexponeringar	1 211 927	1 184 439	6	7	6 063	6 173
varav fastighetskrediter	1 119 419	1 070 279	4	5	3 941	3 928
varav övrig utlåning	92 508	114 160	29	25	2 122	2 245
Motpartslösa exponeringar	16 217	12 581	77	65	999	650
Totalt kreditriskerna enligt IRK	2 297 330	2 156 946	13	12	23 972	21 559

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

31 dec 2020	Exponerings-	Riskexponerings-	Minimikapital-
mkr	belopp	belopp	krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	107 232	48 309	3 865
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	59		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 774	441	35
Exponeringar mot offentliga organ	1 048	176	14
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 700		
Institutexponeringar	55 677	1 216	97
Företagsexponeringar	5 021	4 941	395
Hushållsexponeringar	19 985	14 445	1 157
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	5 586	1 955	156
Fallerade exponeringar	791	810	65
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	322	32	3
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	3	3	0
Aktieexponeringar	9 954	22 977	1 838
Övriga poster	2 312	1 313	105
Kreditrisker enligt IRK	2 297 330	299 652	23 972
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	475 296	6 740	539
Institutexponeringar	57 900	11 484	919
Företagsexponeringar	535 990	193 156	15 452
varav specialutlåning i kategori 1	4	2	0
varav specialutlåning i kategori 2	217	152	12
varav specialutlåning i kategori 3	25	29	2
varav specialutlåning i kategori 4	90	226	18
Hushållsexponeringar	1 211 927	75 784	6 063
varav fastighetskrediter	1 119 419	49 260	3 941
varav övrig utlåning	92 508	26 524	2 122
Motpartslösa exponeringar	16 217	12 488	999
Kreditrisker, obeståndsfond		556	44
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		17 314	1 385
Handelslagret		17 160	1 373
varav VaR och SVaR		13 988	1 119
varav risker utanför VaR och SVaR		3 172	254
Valutakursrisk övrig verksamhet		154	12
Kreditvärdighetsjustering	22 419	4 398	352
Operativ risk		73 521	5 882
varav schablonmetoden		73 521	5 882
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		19 800	1 584
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		226 044	18 084
Totalt	2 426 981	689 594	55 168

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.

Not 22 Internt kapitalbehov

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

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

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

Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av 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 sannolikt att fortsätta 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.

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, eventalförpliktelser 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 oönskade compliance-risker inom banken. Dessa avser den interna styrningen såsom noterats av

Operativ risk

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

balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

Per den 31 december 2020 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 37,0 mdkr (34,7 mdkr 31 december 2019). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kärnprimärkapitalet, uppgick till 120,5 mdkr (110,1 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 25,7 mdkr (27,3 mdkr 31 december 2019) och kärnprimärkapitalet till 93,9 mdkr (90,3 mdkr 31 december 2019) (se moderbolaget, kapiteltäckning på sidan 60).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapiteltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks års- och hållbarhetsredovisningen för 2019 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapiteltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se

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 kapiteltäckning" avseende riskhantering och kapiteltäckning 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, 31 dec 2020

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	2 545	-1 215	571	1 901
varav SEK	1 190	-1 202	530	518
varav utländsk valuta	1 355	-13	41	1 383
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	762	-706	260	316
varav SEK	1 131	-1 047	484	568
varav utländsk valuta	-369	341	-224	-252

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 de fem delägda sparbankerna.

Not 25 Swedbanks aktie

	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Antal utestående stamaktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	
Återköpta aktier			
SWED A	-12 013 947	-13 701 333	
Antalet utestående stamaktier på balansdagen	1 119 991 775	1 118 304 389	
SWED A			
Senast betalt, kr	144,12	139,45	3
Börsvärde, mkr	161 413	155 948	4

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

Resultat per aktie	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 119 991 775	1 119 991 714	1 118 304 389	1 119 720 567	1 118 055 542
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	3 934 735	3 264 852	3 559 183	3 708 306	3 921 536
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 123 926 510	1 123 256 566	1 121 863 572	1 123 428 873	1 121 977 078
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	4 510	5 261	4 428	12 929	19 697
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 510	5 261	4 428	12 929	19 697
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	4,03	4,70	3,96	11,55	17,62
Resultat per aktie efter utspädning	4,01	4,68	3,95	11,51	17,56

Not 26 Förändrad presentation kassaflödesanalys

2019	Tidigare redovisning	Förändring	Ny redovisning
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	24 420		24 420
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	4 952		4 952
Betalda skatter	-5 981		-5 981
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	-9 130		-9 130
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten	-27 282		-27 282
Ökning (-) / minskning (+) av innehav av värdepapper för handel	-43 187		-43 187
Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar	-678		-678
Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut	12 249		12 249
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning och upplåning från allmänheten	33 488		33 488
Ökning (+) / minskning (-) av emitterade värdepapper ²⁾		40 561	40 561
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	8 556		8 556
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 593	40 561	37 968
Investeringsverksamheten			
Rörelseavyttring	52		52
Förvärv av och tillskott till joint ventures	-81		-81
Avyttring av aktier i intresseföretag	184		184
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	529		529
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-224		-224
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	535		535
Kassaflöde från investeringsverksamheten	995		995
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingsskulder	-718		-718
Emission av räntebärande värdepapper ¹⁾	148 250	-148 250	
Återbetalning av räntebärande värdepapper ¹⁾	-94 929	94 929	
Emission av certifikat m.m.	483 569	-483 569	
Återbetalning av certifikat m.m.	-487 865	487 865	
Emission av seniora icke-prioriterade skulder ¹⁾		11 266	11 266
Emission av efterställda skulder ¹⁾		4 909	4 909
Återbetalning av efterställda skulder ¹⁾		-7 711	-7 711
Utbetald utdelning	-15 893		-15 893
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 414	-40 561	-8 147
Årets kassaflöde	30 816		30 816
Likvida medel vid årets början	163 161		163 161
Årets kassaflöde	30 816		30 816
Valutakursdifferenser i likvida medel	1 309		1 309
Likvida medel vid årets slut	195 286		195 286

1) Emission av räntebärande värdepapper

Säkerställda obligationer	131 039
Strukturerade privatobligationer	1 036
Summa	132 075
Seniora icke-prioriterade obligationer	11 266
Efterställda skulder	4 909
Summa	148 250

Återbetalning av räntebärande värdepapper

Säkerställda obligationer	-41 435
Övriga räntebärande obligationslån	-42 231
Strukturerade privatobligationer	-3 552
Summa	-87 218
Seniora icke-prioriterade obligationer	0
Efterställda skulder	-7 711
Summa	-94 929

2) Netto emitterade värdepapper

Säkerställda obligationer	89 604
Övriga räntebärande obligationslån	-42 231
Strukturerade privatobligationer	-2 516
Certifikat	-4 296
Summa	40 561

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	2 807	3 114	-10	3 093	-9	12 727	12 475	2
Övriga ränteintäkter	1 301	1 384	-6	1 660	-22	5 865	6 295	-7
Ränteintäkter	4 108	4 498	-9	4 753	-14	18 592	18 770	-1
Räntekostnader	-702	-637	10	-1 347	-48	-3 529	-5 692	-38
Räntenetto	3 406	3 861	-12	3 406		15 063	13 078	15
Erhållna utdelningar	7 785	2 930		5 256	48	16 201	19 823	-18
Provisionsintäkter	2 077	1 919	8	2 063	1	7 779	9 607	-19
Provisionskostnader	-620	-511	21	-494	26	-2 180	-3 382	-36
Provisionsnetto	1 457	1 408	3	1 569	-7	5 599	6 225	-10
Nettoresultat finansiella poster	795	439	81	1 007	-21	2 243	2 202	2
Övriga intäkter	680	487	40	675	1	1 923	1 679	15
Summa intäkter	14 123	9 125	55	11 913	19	41 029	43 007	-5
Personalkostnader	2 406	2 141	12	2 073	16	8 743	8 349	5
Övriga allmänna administrationskostnader	2 014	1 216	66	1 935	4	6 531	6 595	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 208	1 164	4	1 208		4 820	4 768	1
Sanktionsavgift						4 000		
Summa kostnader	5 628	4 521	24	5 216	8	24 094	19 712	22
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	8 495	4 604	85	6 697	27	16 935	23 295	-27
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-16			22		-16	22	
Kreditförluster	565	385	47	989	-43	4 068	1 514	
Rörelseresultat	7 946	4 219	88	5 686	40	12 883	21 759	-41
Bokslutsdispositioner	-42			78		-42	78	
Skatt	1 337	817	64	1 229	9	3 089	3 685	-16
Periodens resultat	6 651	3 402	96	4 379	52	9 836	17 996	-45

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	Kv4 2020	Kv3 2020	%	Kv4 2019	%	Helår 2020	Helår 2019	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	6 651	3 402	96	4 379	52	9 836	17 996	-45
Årets totalresultat	6 651	3 402	96	4 379	52	9 836	17 996	-45

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	31 dec 2020	31 dec 2019	%
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	167 121	107 596	55
Utlåning till kreditinstitut	669 495	537 151	25
Utlåning till allmänheten	428 997	422 794	1
Räntebärande värdepapper	192 488	191 084	1
Aktier och andelar	82 321	71 632	15
Derivat	59 644	48 332	23
Övriga tillgångar	48 538	43 321	12
Summa tillgångar	1 648 604	1 421 910	16
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	246 804	161 454	53
In- och upplåning från allmänheten	869 222	719 211	21
Emitterade värdepapper	259 922	263 181	-1
Derivat	74 236	69 908	6
Övriga skulder och avsättningar	50 512	61 275	-18
Seniora icke-prioriterade skulder	10 359	10 805	-4
Efterställda skulder	23 434	31 934	-27
Obeskattade reserver	10 682	10 724	0
Eget kapital	103 433	93 418	11
Summa skulder och eget kapital	1 648 604	1 421 910	16
För egna skulder ställda panter	110 092	48 725	
Övriga ställda panter	7 149	3 987	79
Eventualförpliktelser	315 206	498 891	-37
Åtaganden	324 052	258 148	26

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-december 2020					
Ingående balans 1 januari 2020	24 904	13 206	5 968	49 340	93 418
Aktierelaterade ersättningar till anställda				178	178
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				7	7
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-6	-6
Periodens totalresultat				9 836	9 836
Utgående balans 31 december 2020	24 904	13 206	5 968	59 355	103 433
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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	Helår 2020	Helår 2019
Kassaflöde från löpande verksamhet	58 388	29 464
Kassaflöde från investeringsverksamhet	9 112	4 644
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-7 975	-7 415
Periodens kassaflöde	59 525	26 693
Likvida medel vid periodens början	107 596	80 903
Periodens kassaflöde	59 525	26 693
Likvida medel vid periodens slut	167 121	107 596

2019 års kassaflöde har räknats om på grund av ändrad presentation av kassaflödesanalysen. Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten har minskat med 49 Mkr och kassaflödet från finansieringsverksamheten har ökat med 49 Mkr. Se not 26 i koncernen för mer information.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Kärnprimärkapital	93 880	90 305
Primärkapitaltillskott	8 352	16 153
Primärkapital	102 232	106 458
Supplementärkapital	15 859	15 995
Totalt kapital	118 091	122 453
Minimikapitalkrav	28 662	26 004
Riskexponeringsbelopp	358 278	325 056
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,2	27,8
Primärkapitalrelation, %	28,5	32,8
Total kapitalrelation, %	33,0	37,7
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	31 dec	31 dec
%	2020	2019
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1	8,9
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1	1,9
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	21,7	23,3
Bruttosoliditetsgrad	31 dec	31 dec
	2020	2019
Primärkapital, mkr	102 232	106 458
Exponeringsmått, mkr	1 263 146	1 086 489
Bruttosoliditetsgrad, %	8,1	9,8

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

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⁾	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
mkr / Procent	2020	2019	2020	2019
Kapitalkrav Pelare 1	37 977	40 307	10,6	12,4
varav buffertkrav ²⁾	9 315	14 302	2,6	4,4
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	8 035	5 265	2,2	1,6
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	46 012	45 572	12,8	14,0
Kapitalbas	118 091	122 453		

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

²⁾ Buffertkraven inkluderar kapitalkonserveringbuffert och kontracyklisk buffert.

³⁾ Individuellt Pelare 2 krav enligt gällande beslut från Finansinspektionens SREP 2020.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget

31 dec 2020

mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 014 105	85 062	6 805
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	63	13	1
Exponeringar mot offentliga organ	781	150	12
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 660		
Institutexponeringar	936 638	6 894	551
Företagsexponeringar	3 301	3 178	254
Hushållsexponeringar	211	157	13
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 956	1 035	83
Aktieexponeringar	66 472	73 635	5 891
Övriga poster	23		
Kreditrisk enligt IRK	934 464	189 909	15 193
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	338 782	4 619	370
Institutexponeringar	60 331	12 420	994
Företagsexponeringar	435 697	147 231	11 778
Hushållsexponeringar	92 273	18 455	1 476
varav fastighetskrediter	27 809	2 291	183
varav övrig utlåning	64 464	16 164	1 293
Motpartslösa exponeringar	7 381	7 184	575
Kreditrisk, obeståndsfond		556	44
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		17 004	1 360
Handelslagret		16 868	1 349
varav VaR och SVaR		13 722	1 097
varav risker utanför VaR och SVaR		3 146	252
Valutakursrisk övrig verksamhet		136	11
Kreditvärdighetsjustering	21 014	4 362	349
Operativ risk		39 068	3 125
varav schablonmetoden		39 068	3 125
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		17 658	1 413
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		4 659	373
Totalt	1 969 583	358 278	28 662

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 månadsboks slut ¹⁾, inklusive föregående årsboks slut. 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 månadsboks slut ¹⁾, inklusive föregående årsboks slut. 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 månadsboks slut¹⁾, inklusive föregående årsboks slut. 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 2020, exklusive skatteintäkter från tidigare år om 4 149 mkr, är avstämt mot det närmaste IFRS-måttet Skatt 3 851 mkr. Skatteintäkter 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 78 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 2, brutto
- Andel lån i steg 3, brutto
- 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 71 i faktaboken.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén för 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 31 januari 2021

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
Arbetsagarrepresentant

Åke Skoglund
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

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 31 december 2020 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 31 januari 2021

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

Extra bolagsstämma	15 februari 2021
Års- och hållbarhetsredovisning 2020	25 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