

Kv1, 2021

Delårsrapport januari-mars 2021, 27 april 2021

Delårsrapport för första kvartalet 2021

Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

- Avkastningen på eget kapital ökade till 12,8 procent
- Periodens resultat ökade med 10 procent
- Räntenettot och provisionsnettot stabila med ökade intäkter från kapitalförvaltningen
- Kostnadsutveckling enligt plan
- Lägre kreditförluster
- Solida kapital- och likviditetsbuffertar

”Bättre
lönsamhet
i en tid med
stora
utmaningar”

Jens Henriksson,
Vd och koncernchef

Finansiell information mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	%	Kv1 2020	%
Summa intäkter	11 402	11 764	-3	10 232	11
Räntenetto	6 541	6 567	0	6 686	-2
Provisionsnetto	3 360	3 376	0	3 223	4
Nettoresultat finansiella poster	585	910	-36	-322	
Övriga intäkter ¹⁾	916	911	1	645	42
Summa kostnader	4 974	5 586	-11	9 370	-47
varav sanktionsavgift				4 000	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 428	6 178	4	862	
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar och materiella tillgångar		1			
Kreditförluster	246	523	-53	2 151	-89
Skatt	1 208	1 144	6	398	
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	4 975	4 510	10	-1 687	
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4,43	4,01		-1,50	
Räntabilitet på eget kapital, %	12,8	11,8		-4,8	
Räntabilitet på eget kapital exkl. sanktionsavgift, %	12,8	11,8		6,5	
K/I-tal	0,44	0,47		0,92	
K/I-tal exkl. sanktionsavgift	0,44	0,47		0,52	
Käpprimärkapitalrelation, %	18,0	17,5		16,1	
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,12		0,51	

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

Vd-kommentar

Bättre lönsamhet i en tid med stora utmaningar

Det första kvartalet 2021 präglades av pandemin med fortsatta restriktioner för många människor och företag. I denna tid levererar Swedbank en förbättrad lönsamhet med en avkastning på eget kapital om 12,8%. Det är högt i europeiskt perspektiv.

Swedbanks kapital- och likviditetsposition är stark med god marginal till Finansinspektionens krav. Det lägger en stabil grund. Vi förväntar oss en kraftfull återhämtning i den ekonomiska aktiviteten under andra halvåret i år, allt eftersom vaccinationsprogrammen världen över rullas ut.

På den svenska bolånemarknaden är konkurrensen fortsatt intensiv med korta ledtider. Aktiviteten är högst i storstäderna, där Swedbank traditionellt sett inte har lika stark marknadsposition som i övriga landet. Vi har inte till fullo mött våra kunders behov av korta ledtider och har därför inte kunnat försvara vår marknadsposition. Det här måste vi förbättra och vi intensifierar våra ansträngningar för att vända utvecklingen.

Vi fortsätter att investera i bankens IT-plattformar för att säkerställa tillgängligheten under dygnets alla timmar, och reducera förekomsten av störningar.

Resultat

Banken redovisar ökad vinst i en tid med stora utmaningar. Resultatet gick upp med 10 procent jämfört med föregående kvartal. Detta förklaras i första hand av lägre kostnader och lägre kreditförluster. Kostnaderna för helåret 2021 utvecklas enligt plan och vårt kostnadstak på 20,5 miljarder och tillkommande 500 miljoner kronor för utredningar kopplade till våra historiska tillkortakommanden, ligger fast. Kreditförlusterna minskade avsevärt och tillgångskvaliteten i Swedbank är god.

Kvartalet visade ett stabilt räntenetto. Bolånen fortsatte att öka, medan utlåningen till företag var fortsatt dämpad. Ett förbättrat resultat inom kapitalförvaltningen påverkade provisionsnettot positivt, medan intäkterna från kort och betalningar påverkades negativt av pandemirestriktioner och säsongseffekter.

Risk och motståndskraft

Swedbank skall ligga i framkant i kampen mot finansiell brottslighet 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.

Vi har adresserat de brister som finansinspektionerna i Sverige och Estland samt Clifford Chance-utredningen identifierade. Det pågår fortsatt utredningar i USA och vi är i dialog med relevanta myndigheter via våra amerikanska juridiska ombud.

Utdelning

Vårt goda resultat och starka kapitalisering har möjliggjort att vi har kunnat lämna utdelning till våra aktieägare. Vi har som ambition att senare under året lämna ytterligare utdelning hänförlig till vinsten 2019 och 2020 i enlighet med vår utdelningspolicy, men det förutsätter Finansinspektionens samsyn och att omvärldsförutsättningarna så medger.

Hållbarhet och sparande

Vi utvärderar löpande vår utlåningsportfölj utifrån klimatrelaterade risker. Vi har implementerat beslutet att inte finansiera okonventionell utvinning av fossila bränslen samt prospektering av nya olje- och gaskällor, vilket kommer att bidra till att vår oljerelaterade utlåning krymper.

Våra kunder fortsätter att öka sina insättningar, vilket vi möter med mer rådgivning med fokus på risk och sparande. Vårt dotterbolag Robur, den största fondförvaltaren i Sverige, har utsetts till årets fondbolag. För att bidra till ökat sparande och utöka investeringsalternativen i de baltiska länderna lanserades under kvartalet några av Roburs fonder i Estland, Lettland och Litauen. Här finns stor potential då andelen som sparar i fonder är låg.

Utblick

Banken ställer om utifrån vår strategiska inriktning som presenterades förra kvartalet. Vårt syfte är att göra det möjligt för de många människorna och företagen att skapa en bättre framtid. Därmed bidrar vi till samhällets omställning mot mer digitalisering och hållbarhet.

Vi ökar andelen hållbar utlåning och sparande. Vi möter våra kunder alltmer digitalt. Tillsammans bidrar vi till ett enklare finansiellt liv för våra kunder. Vi står starkare inför framtiden. Swedbank är väl positionerat för tillväxt när pandemin ger vika och ekonomin tar fart igen.



Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020	5
Resultat första kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2020	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	9
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	10
Övriga händelser	11
Utredningar	11
Händelser efter 31 mars 2021	11
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	12
Baltisk bankverksamhet	14
Stora företag & Institutioner	16
Koncernfunktioner & Övrigt	18
Elimineringar	19
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	21
Rapport över totalresultat i sammandrag	22
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital i sammandrag	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
Noter	26
Moderbolag	53
Alternativa nyckeltal	58
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	60
Revisorsgranskning	60
Kontaktuppgifter	61

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	%	Kv1 2020	%
Räntenetto	6 541	6 567	0	6 686	-2
Provisionsnetto	3 360	3 376	0	3 223	4
Nettoresultat finansiella poster	585	910	-36	-322	
Övriga intäkter ¹⁾	916	911	1	645	42
Summa intäkter	11 402	11 764	-3	10 232	11
Personalkostnader	3 115	3 205	-3	2 870	9
Övriga kostnader	1 859	2 381	-22	2 500	-26
Sanktionsavgift				4 000	
Summa kostnader	4 974	5 586	-11	9 370	-47
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 428	6 178	4	862	
Nedskrivning av materiella tillgångar		1			
Kreditförluster	246	523	-53	2 151	-89
Resultat före skatt	6 182	5 654	9	-1 289	
Skatt	1 208	1 144	6	398	
Periodens resultat	4 974	4 510	10	-1 687	
Periodens resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	4 975	4 510	10	-1 687	

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

Nyckeltal och data per aktie	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Räntabilitet på eget kapital, %	12,8	11,8	-4,8
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	4,44	4,03	-1,51
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	4,43	4,01	-1,50
K/I-tal	0,44	0,47	0,92
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	137,1	138,5	126,4
Utlåning/inlåning, %	133	143	156
Kämprimärkapitalrelation, %	18,0	17,5	16,1
Primärkapitalrelation, %	19,2	18,7	17,6
Total kapitalrelation, %	21,6	21,0	20,1
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,12	0,51
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,47	0,62	0,79
Total reserveringsgrad för lån, %	0,36	0,48	0,52
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	154	174	162
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	123	125	116

¹⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 51.

Balansräkningsdata mdkr	31 mar 2021	31 dec 2020	%	31 mar 2020	%
Utlåning till allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	1 621	1 616	0	1 632	-1
Inlåning från allmänheten, exkl. återköpsavtal och Riksgälden	1 216	1 131	7	1 046	16
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	154	155	-1	142	9
Balansomslutning	2 830	2 595	9	2 675	6
Riskexponeringsbelopp	695	690	1	691	1

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

Översikt

Marknad

Tudelningen mellan sektorer har fortsatt under årets första kvartal med en stark återhämtning för industrin medan situationen för kontaktnära tjänstesektorer är fortsatt besvärlig till följd av restriktionerna. Vaccinationerna fortsätter och trots vissa bakslag blir ändå ljuset i tunneln allt starkare med förhoppningar om en återhämtning, vilket reflekteras i bland annat stigande aktiemarknader och långräntor. I USA har de långa statsobligationsräntorna stigit betydligt, vilket också spilt över på ränteutvecklingen i Europa.

De geografiska skillnaderna är också påtagliga. Återhämtningen i Europa går långsammare till följd av låg vaccinationstakt och tilltagande smittspridning med förnyade restriktioner som följd samtidigt som USA kommit betydligt längre med att vaccinera befolkningen och även lättat på restriktionerna i och med detta. I USA har ett stort stimulanspaket beviljats, vilket bedöms snabba på återhämtningen ytterligare. En fortsatt utveckling med snabbare återhämtning i USA än i Europa är därför trolig.

Stimulanserna från världens regeringar och centralbanker har lett till oro för högre inflation. I närtid har även stigande råvarupriser och tillfälliga utbudsstörningar med komponentbrist bidragit ytterligare till oron. Centralbankerna räknar emellertid med att uppgången i inflationen endast är tillfällig. Den amerikanska centralbanken räknar med oförändrad styrränta åtminstone till 2024 trots att inflationen bedöms bli strax över två procent de kommande åren. Den amerikanska dollarn har stärkts mot både kronan och euron stödd av den relativt mer gynnsamma utvecklingen av covid-19 och stigande amerikanska räntor. Kronan försvagades något mot euron under kvartalet.

Svensk ekonomi har utvecklats bättre än förväntat under inledningen av året då efterfrågan i industrin har fortsatt återhämta sig. Vaccinationstakten går emellertid långsamt och en tydlig återhämtning dröjer något längre än vi tidigare förväntade oss. Data över korttransaktioner från Swedbank visar att en förbättring av konsumtionen skett under kvartalet. Men det är alltjämt stor skillnad mellan konsumtionen av varor och tjänster där konsumtionen av tjänster är fortsatt betydligt lägre än innan pandemin. Vi räknar dock med att konsumtionen av tjänster kommer att öka när restriktionerna sannolikt lättas under senare delen av 2021. Arbetsmarknaden utvecklas även den bättre än befarat. Arbetslösheten är fortsatt hög, men indikatorer såsom företagets anställningsplaner tyder numera på en ökning av sysselsättningen framöver. Vi räknar med att svensk BNP stiger med cirka 3,5 procent i år.

Svenska bostadspriser har fortsatt upp under det första kvartalet och i mars var bostadspriserna 16 procent högre än samma månad 2020. Prisuppgången har drivits bland annat av fortsatt låga bostadsräntor och att hushållen, då hemarbete ökat i omfattning, har prioriterat boendet i större utsträckning under pandemin. Detta har gjort att det framför allt är priset på villor och större lägenheter som ökat där utbudet dessutom är lågt. Vi räknar med lägre prisökningar på bostäder framöver. I takt med ökade bostadspriser har även tillväxten av hushållens bolån ökat och kreditillväxten

låg i februari på 6,1 procent jämfört med samma månad 2020.

Vi räknar med att Riksbanken håller reporäntan oförändrad på noll procent åtminstone till 2022. Om inflationen förblir låg och inflationsförväntningarna sjunker ytterligare torde dock en räntesänkning ligga närmare till hands än utökade värdepappersköp.

Efter att ha drabbats relativt lite av den första vågens smittspridning 2020 återhämtade sig de baltiska ekonomierna snabbt tack vare en gynnsam sammansättning av exportindustrin och ett lågt beroende av turism tillsammans med statliga stödåtgärder. BNP-tillväxten steg i Estland och Lettland under det fjärde kvartalet. Smittspridningen var dock högre i Litauen och BNP-tillväxten föll något under det fjärde kvartalet.

Den andra och tredje vågens smittspridning drabbade dock länderna i Baltikum betydligt hårdare än den första vågen under våren 2020. Virusläget försämrades påtagligt efter årsskiftet i Estland med striktare restriktioner som följd. Vaccinationstakten går långsamt också i de baltiska länderna och vi räknar därför med att det dröjer fram till sommaren innan restriktionerna lättas. Först därefter räknar vi med en återhämtning. Även om osäkerheten är fortsatt stor. Hushållen har under pandemin minskat sin konsumtion och företagen har minskat investeringarna. Både hushålls- och företagsinlåning på bankkonton har växt och vi räknar därför med att såväl hushåll som företag har förutsättningar att öka konsumtion och investeringar när restriktionerna lättas och osäkerheten kring pandemin minskar. Vi räknar med en BNP-tillväxt omkring 3 procent 2021 i samtliga baltiska länder. Inflationen väntas i år öka med mellan 1,5 och strax över 2 procent.

Viktigt att notera

Delårsrapporten innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten finns på sidan 58.

Koncernens utveckling

Resultat första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

Swedbanks resultat ökade under första kvartalet till 4 975 mkr (4 510), främst till följd av säsongsmissigt lägre kostnader samt lägre kreditförluster. Valutakursförändringar påverkade resultatet före kreditförluster och nedskrivningar negativt med 23 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 12,8 procent (11,8) och K/I-talet till 0,44 (0,47).

Intäkterna minskade till 11 402 mkr (11 764), främst till följd av ett lägre nettoresultat finansiella poster. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 31 mkr.

Räntenettot var relativt oförändrat under kvartalet och uppgick till 6 541 mkr (6 567). Ränteintäkterna har bland annat minskat då inlåningsvolymerna har ökat i snabb takt medan utlåningsvolymerna varit stabila, att första

kvartalet hade två dagar färre än fjärde kvartalet, samt att valutakursförändringar bidragit negativt. Avgiften för insättningsgarantin minskade med 178 mkr, vilket påverkade räntenettet positivt. Förändringen av insättningsgarantin beror dels på en positiv justering i första kvartalet om 100 mkr avseende tidigare årsavgifter, dels på en negativ justering av årsavgiften 2020 i fjärde kvartalet.

Även provisionsnettot var relativt oförändrat under kvartalet och uppgick till 3 360 mkr (3 376). Intäkter från kapitalförvaltningen ökade till följd av en gynnsam utveckling av aktiemarknaderna och högre volym förvaltat kapital, trots att det fjärde kvartalet var positivt påverkat av resultatbaserade avgifter. Intäkter från kort och betalningar ökade då fjärde kvartalet var negativt påverkat av en engångsersättning om 130 mkr till sparbankerna. Intäkterna i första kvartalet var dock säsongsmässigt låga och påverkades dessutom negativt av ytterligare pandemirestriktioner. Intäkter från obligationsemissioner bidrog positivt i kvartalet, men motverkades av lägre ersättningar från aktieemissioner och åtaganden som likviditetsgarant för obligationer. Intäkter för åtaganden som likviditetsgarant minskade då fjärde kvartalet påverkades positivt av resultatbaserade helårsersättningar.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 585 mkr (910) efter ett starkt fjärde kvartal. I första hand minskade intäkter från valuta- och räntehandel till följd av värderingseffekter. Kundaktiviteten inom Stora företag & Institutioner har varit fortsatt god.

Övriga intäkter var stabila och uppgick till 916 mkr (911). Resultatet från Entercard ökade efter att ha varit belastat med kreditförluster under fjärde kvartalet, medan försäkringsnettot minskade till följd av högre förväntade skadeutbetalningar.

Kostnaderna minskade med 11 procent till 4 974 mkr (5 586), främst till följd av säsongsmässigt höga kostnader för personal och marknadsföringsaktiviteter samt kostnader av engångskaraktär under fjärde kvartalet. Kostnaderna för marknadsföring och resor har varit ovanligt låga i första kvartalet medan antalet anställda ökade med 92 personer under perioden. Konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar minskade och uppgick till 77 mkr (170) i kvartalet. Kvartalets kostnader har också belastats med en reservering om 30 mkr för ett eventuellt vitesföreläggande från Nasdaq Stockholm AB (se sidan 11 under avsnittet Utredningar). Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 9 mkr.

Kreditförlusterna minskade jämfört med fjärde kvartalet och uppgick till 246 mkr (523). Kreditförlusterna förklaras främst av ytterligare expertjusteringar inom Baltisk verksamhet till följd av osäkerhet kring pandemins ekonomiska effekter i utsatta branscher, samt individuella reserveringar för ett fåtal oljerelaterade engagemang inom Stora företag & Institutioner. Detta motverkades delvis av uppdaterade makrosценарier som hade en positiv effekt på reserveringarna, främst inom Stora företag & Institutioner.

Kreditförluster per affärssegment mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Svensk bankverksamhet	7	-1	373
Baltisk bankverksamhet	220	-8	146
Estland	105	-10	59
Lettland	81	5	41
Litauen	34	-3	46
Stora företag & Institutioner	19	537	1 627
Koncernfunktioner & Övrigt		-5	5
Summa	246	523	2 151

Skattekostnaden uppgick till 1 208 mkr (1 144) och motsvarar en effektiv skattesats om 19,5 procent (20,2). Den jämförelsevis lägre skattesatsen i första kvartalet beror på sänkt bolagsskatt i Sverige från 21,4 procent till 20,6 procent från och med 1 januari 2021.

Resultat första kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2020

Swedbanks resultat ökade till 4 975 mkr (-1 687) till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster, samt Finansinspektionens sanktionsavgift som belastade första kvartalet 2020. Nedanstående tabell visar en förenklad resultaträkning justerad för Finansinspektionens sanktionsavgift.

Resultaträkning, mkr	Kv1 2021	Kv1 2020	Kv1 2020 exkl sanktions- avgift
Summa intäkter	11 402	10 232	10 232
Summa kostnader	4 974	9 370	5 370
varav sanktionsavgift		4 000	
Kreditförluster och nedskrivningar	246	2 151	2 151
Resultat före skatt	6 182	-1 289	2 711
Skatt	1 208	398	398
Periodens resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB	4 975	-1 687	2 313
Minoritet	-1	0	0
Räntabilitet på eget kapital	12,8	-4,8	6,5
K/I-tal	0,44	0,92	0,52

Valutakursförändringar påverkade resultatet före kreditförluster och nedskrivningar negativt med 61 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 12,8 procent (-4,8) och K/I-talet till 0,44 (0,92).

Intäkterna ökade till 11 402 mkr (10 232) och har påverkats positivt i första hand av ett högre nettoresultat finansiella poster. Även provisionsnettot och övriga intäkter ökade, medan räntenettet minskade. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 125 mkr.

Räntenettet minskade med 2 procent till 6 541 mkr (6 686). Minskningen förklaras främst av valutakursförändringar, men även av att inlåningsvolymerna har ökat medan utlåningsvolymerna minskat något. Första kvartalet i år var också en dag kortare än föregående år.

Provisionsnettot ökade med 4 procent och uppgick till 3 360 mkr (3 223). Intäkter från i första hand kapitalförvaltning ökade till följd av högre genomsnittlig volym förvaltat kapital, medan intäkter från kort minskade till följd av pandemin.

Nettoreultat finansiella poster ökade till 585 mkr (-322). Orsaken var främst att Stora företag & Institutioner påverkades negativt av pandemin under första kvartalet föregående år med negativa värdejusteringar på derivat (CVA/DVA) och en negativ värdeutveckling av aktieinnehaven i Visa och Enento. Aktieinnehavet i Visa värdesäkrades under slutet av andra kvartalet 2020 och aktieinnehavet i Enento avyttrades under tredje kvartalet 2020.

Övriga intäkter ökade till 916 mkr (645), främst till följd av att intressebolag belastades av reserveringar för kreditförluster kopplade till pandemiutbrottet under föregående år.

Kostnaderna minskade till 4 974 mkr (9 370) främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift på 4 000 mkr och höga penningtvätsrelaterade konsultkostnader under första kvartalet föregående år. Justerat för sanktionsavgiften minskade kostnaderna med 7 procent, främst till följd lägre penningtvätsrelaterade konsultkostnader som under kvartalet uppgick till 77 mkr (576) Övriga kostnader ökade främst drivet av högre personalkostnader. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 63 mkr.

Kreditförlusterna minskade till 246 mkr (2 151) då kreditförlusterna första kvartalet 2020 var starkt negativt påverkade av pandemiutbrottet. Kreditförlusterna under första kvartalet i år förklarades främst av ytterligare expertjusteringar inom Baltisk bankverksamhet till följd av osäkerhet kring pandemins långvariga ekonomiska effekter i utsatta branscher, samt individuella reserveringar för ett fåtal oljerelaterade engagemang inom Stora företag & Institutioner. Detta motverkades delvis av uppdaterade makroskenarier som hade en positiv effekt på reserveringarna, främst inom Stora företag & Institutioner.

Skattekostnaden uppgick till 1 208 mkr (398) och motsvarar en effektiv skattesats om 19,5 procent. I första kvartalet 2020 redovisades en skattekostnad trots ett negativt resultat eftersom Finansinspektionens sanktionsavgift inte är avdragsgill. Koncernens effektiva skattesats bedöms fortsatt 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, ökade med 5 mdkr till 1 621 mdkr (1 616), jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2020. Jämfört med utgången av första kvartalet 2020 minskade utlåningen med 11 mdkr, motsvarande en minskning på 1 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningsvolymerna positivt med 12 mdkr jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2020 och negativt med 19 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2020.

Utlåning till allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Bostadsutlåning till privatpersoner	947	939	916
varav Svensk bankverksamhet	854	849	823
varav Baltisk bankverksamhet	93	90	93
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	139	141	147
varav Svensk bankverksamhet	122	123	128
varav Baltisk bankverksamhet	16	16	18
varav Stora företag och Institutioner	1	2	1
Företagsutlåning	535	536	569
varav Svensk bankverksamhet	239	239	249
varav Baltisk bankverksamhet	79	76	87
varav Stora företag och Institutioner	217	221	233
Summa	1 621	1 616	1 632

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 5 mdkr till 854 mdkr, jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2020. Marknadsandelen på bolån uppgick till 23 procent (23). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade med 1 mdkr under kvartalet.

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

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

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

Företagsutlåningen inom alla affärssegment minskade med 1 mdkr under kvartalet till 535 mdkr (536). Till största del förklarad av minskade volymer inom övrig utlåning primärt relaterat till lägre säkerheter för derivatkontrakt. I Sverige var marknadsandelen 16 procent (16).

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 fjärde kvartalet. Antalet utgivna kort i Sverige uppgick till 4,3 miljoner och i Baltikum till 3,8 miljoner. Jämfört med motsvarande kvartal förra året ökade utgivningen av företagskort i Sverige med 2 procent och utgivningen av privatkort med 1 procent.

Antal, kort	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
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. Under första kvartalet uppgick antalet kortköp till 281 miljoner, vilket var 11 procent lägre jämfört med motsvarande kvartal förra året. I Baltikum genomfördes 145 miljoner kortköp, vilket var 7 procent under nivån för första kvartalet 2020.

Antalet av Swedbank inlösta korttransaktioner minskade med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Sverige, Norge, Finland och Danmark uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 595 miljoner, vilket är en minskning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Transaktionsvolymerna uppgick till 165 mdkr vilket motsvarar en minskning med 3 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. I Baltikum uppgick motsvarande antal transaktioner till 102 miljoner. En minskning mot föregående år med 6 procent. I Baltikum minskade transaktionsvolymen med 2 procent till 17,7 mdkr.

Branscher som restauranger och dagligvaror har ökat andelen e-handeln i första kvartalet 2021 jämfört med samma period föregående år. Andra branscher som i större utsträckning drabbats av krisen som hotell, resor och transport har däremot i första kvartalet sett en nedgång i e-handeln. Branscher som påverkats i liten utsträckning eller till och med påverkats positivt av covid-19, som till exempel livsmedelshandeln, har haft en fortsatt god aktivitet trots att antalet transaktioner i traditionell handel i butik har minskat.

Antalet inhemska betalningar i Sverige uppgick till 218 miljoner under första kvartalet vilket är en minskning med 1 procent jämfört med samma period förra året. I Baltikum genomfördes 85 miljoner inhemska betalningar, en ökning med 10 procent jämfört samma period 2020. Swedbanks marknadsandel av betalningar utförda via Bankgirot var 34 procent. Antalet internationella betalningar i Sverige minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal förra året till 1,4 miljoner. I Baltikum ökade de internationella betalningarna med 21 procent jämfört första kvartalet 2020 och uppgick till 4,1 miljoner.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten ökade till 1 174 mdkr (1 130). Jämfört med utgången i första kvartalet 2020 var ökningen 165 mdkr, motsvarande en tillväxt på 16 procent. Samtliga affärssegment har bidragit till ökningen jämfört med föregående år. Valutakursförändringar påverkade inlåningen positivt med 7 mdkr jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2020 och negativt med 24 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2020. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury, uppgick till 1 216 mdkr (1 131).

Inlåning från allmänheten exkl. Riksgälden och återköpsavtal, mdkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Inlåning från privatpersoner	604	588	556
varav Svensk bankverksamhet	430	424	403
varav Baltisk bankverksamhet	174	164	153
Inlåning från företag	612	543	490
varav Svensk bankverksamhet	220	222	182
varav Baltisk bankverksamhet	126	120	104
varav Stora företag & Institutioner	224	200	167
varav Koncernfunktioner & Övrigt	42	1	37
Summa	1 216	1 131	1 046

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 16 mdkr under kvartalet och uppgick till 604 mdkr (588).

Företagsinlåningen i affärssegmenten ökade med totalt 28 mdkr under kvartalet.

Swedbanks marknadsandel för hushållsinlåning i Sverige var oförändrad under kvartalet och uppgick till 19 procent (19). Marknadsandelen för företagsinlåning

var även den oförändrad på 16 procent (16). För mer information om inlåning, se faktaboken sidan 37.

Förvaltad kapital, fondförvaltning, mdkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Förvaltad kapital	1 791	1 686	1 381
Förvaltad fondkapital	1 326	1 227	958
Förvaltad fondkapital, Robur	1 324	1 220	951
varav Sverige	1 265	1 163	896
varav Baltikum	68	64	57
varav eliminering	-9	-7	-2
Förvaltad fondkapital, Övriga, Baltikum	2	7	7
Förvaltad kapital, diskretionärt	465	459	423

Det förvaltade fondkapitalet inom Swedbank Robur steg med 9 procent under kvartalet och uppgick till 1 324 mdkr (1 220) vid kvartalets slut. Av detta hänförs 1 265 mdkr (1 163) till den svenska verksamheten och 68 mdkr (64) till den baltiska verksamheten. I såväl Sverige som i Baltikum beror tillväxten dels på en positiv marknadsutveckling dels på nettoinflöden.

Den svenska fondmarknaden har under kvartalet haft nettoinflöden om 38 mdkr (84) där inflödet föregående kvartal påverkades positivt av den årliga insättningen i Pensionsmyndighetens premiepensionsfonder på 38 mdkr. Störst inflöde, med ett inflöde på 29 mdkr, hade fondkategorin aktiva aktiefonder. Därefter kom indexfonder med 22 mdkr och blandfonder med 5 mdkr i inflöden. Räntefonder och hedgefonder hade utflöden på 16 respektive 2 mdkr. Swedbanks marknadsandel av inflödena på den svenska fondmarknaden för svenskregistrerade distributörer var under kvartalet 14 procent (14).

Swedbank Roburs svenska fondverksamhet hade under första kvartalet nettoinflöden om 7 mdkr (14). Inflödena i föregående kvartal påverkades positivt med 5 mdkr av insättningen i Pensionsmyndighetens premiepensionsfonder. Precis som för marknaden som helhet uppvisade Roburs svenska fondverksamhet störst inflöden i aktiva aktiefonder vilka uppgick till 8 mdkr samtidigt som räntefonder hade utflöden på 4 mdkr. Indexfonder och blandfonder uppvisade mindre positiva nettoinflöden på 1 respektive 2 mdkr. Distributionen via Swedbank, Sparbankerna och den institutionella förvaltningen hade positiva flöden samtidigt som flödena från tredjepartsdistribution var svagt negativa under kvartalet.

För verksamheten i Baltikum uppgick nettoinflödet till 0 mdkr (1). Minskningen avser Estland där en pensionsreform givit spararna möjlighet att ta ut sitt pensionssparande i fonderna i form av ett engångsbelopp istället för, som tidigare, löpande under flera år. Det ledde till att uttagen översteg insättningarna i Estland medan både Lettland och Litauen uppvisat fortsatt stabila nettoinflöden.

Mätt i förvaltad kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per 31 mars uppgick marknadsandelen i Sverige till 21 procent. Marknadsandelen i Estland, Lettland och Litauen var 40, 41 respektive 37 procent.

Förvaltad kapital, livförsäkring mdkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Sverige	274	247	194
varav Avtalspension	140	125	98
varav Kapitalförsäkring	88	80	61
varav Tjänstepension	35	32	26
varav Övrigt	11	10	9
Baltikum	7	7	6

Inom livförsäkring ökade det förvaltade kapitalet i den svenska verksamheten under första kvartalet med 11 procent och uppgick vid utgången av mars till 274 mdkr. Premieinkomsten, bestående av inbetalda premier och inflyttat kapital, uppgick i första kvartalet till 10 mdkr (5).

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

I Estland och Litauen är Swedbank det största livförsäkringsbolaget och i Lettland det tredje största. Marknadsandelarna mätt som inbetalda premier uppgick under årets första 2 månader till 47 procent i Estland, 25 procent i Litauen och 24 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kreditkvalitet var fortsatt god under det första kvartalet. De synliga ekonomiska effekterna från covid-19 var fortsatt små för huvuddelen av Swedbanks utlåning och kreditkvaliteten i Swedbanks stora bolåneportfölj var fortsatt stabil. De statliga stödåtgärderna riktade främst mot de drabbade sektorerna har dämpat effekterna av covid-19 och har hållit antalet kunder med betalningsproblem på låga nivåer. De segment som har drabbats hårdast av pandemin, som hotell, restauranger, delar av handel och persontransporter, samt oljerelaterade exponeringar, utgör en begränsad del av Swedbanks utlåning.

Den totala andelen lån i steg 2, brutto, var stabil och uppgick i första kvartalet till 6,6 procent (6,4), varav 3,9 procent (3,9) för privata lån och 12,4 procent (12,2) för företagslån.

Andelen lån i steg 3, brutto, uppgick i första kvartalet till 0,5 procent (0,6). Minskningen av lån i steg 3 berodde på att fordran på en kundgrupp inom sjöfart och offshore såldes under kvartalet. Reserveringsgraden för lån i steg 3 minskade till 34 procent (47), vilket förklarades av bortskrivningar av krediter med hög reserveringsgrad.

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 leder till låga risker för såväl kunden som banken. De genomsnittliga belåningsgraderna i bolåneportföljen uppgick i Sverige till 53 procent, i Estland 47 procent, i Lettland 73 procent och i Litauen 54 procent.

Swedbanks utlåning till sektorn fastighetsförvaltning utgör ungefär 15 procent av den totala låneportföljen och sker i huvudsak till bolag med starka finanser och säkerheter med låga belåningsgrader. Den genomsnittliga belåningsgraden i Sverige var 54 procent (57) vid första kvartalets slut. I utlåningen till kommersiella fastigheter fokuserar Swedbank på stabila kassaflöden och kundernas långsiktiga förmåga att betala räntor och amorteringar. Drygt 80 procent av fastighetsförvaltningsportföljen finns i Sverige, och resten i de baltiska länderna och övriga nordiska länder. Bostadsfastigheter som kännetecknas av mycket låg konjunkturkänslighet och risk utgör ungefär 30 procent av portföljen. Swedbanks utlåning till detaljhandelsfastigheter inklusive köpcenter och hotellfastigheter utgör en mindre del av portföljen.

Swedbanks oljerelaterade portfölj är liten, utlåningen inom offshore uppgick till 5 mdkr vid kvartalets slut, och minskningen och omstruktureringen av portföljen fortsätter. Efterfrågan inom olje- och offshoreindustrin är generellt fortsatt dämpad trots att oljepriset har stigit till nivån före pandemins utbrott och marknadssituationen är fortsatt svår. Återhämtningen i sektorn förväntas bli långsam och ojämn med tillkommande risker till följd av den globala energiomställningen.

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

Operativa risker

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

Covid-19 bedöms fortfarande vara en kritisk risk för banken, dess anställda och kunder. Trots en fortsatt utbredd smittspridning 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. Bankens har också utökat möjligheterna till distansarbete och digitala kundmöten samt allokera resurser för att säkerställa kontinuitet i verksamheten. Planer för olika covid-19 scenarier har upprättats för att hantera operativa risker och minska risken för avbrott.

Upplåning och likviditet

Swedbanks upplåning under kvartalet dominerades av fortsatt högre inlåningsvolymen men även av emissioner av domestika säkerställda obligationer, senior icke-prioriterad skuld och senior icke säkerställd skuld. Första kvartalets totala emissioner av långfristig upplåning uppgick till 32 mdkr.

Emissionsbehovet för helåret 2021 förväntas vara i nivå med emissionsvolymen under 2020. Det totala emissionsbehovet påverkas av nuvarande likviditetssituation, framtida förfall, samt förändringar i in och utlåningsvolymen men också av regulatoriska krav och justeras därför löpande under året. Förfallen under 2021 uppgår till 124 mdkr beräknat från årets början. Per 31 mars uppgick den kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 245 mdkr (127 mdkr per 31 december). Tillgängliga tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar hos Riksgälden uppgick till 496 mdkr (315) och likviditetsreserven uppgick till 646 mdkr (485). Koncernens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) var 154 procent (174) samt 159, 268 respektive 112 procent för USD, EUR och SEK. Den stabila nettofinansieringskvoten (Net Stable Funding Ratio, NSFR) uppgick till 123 procent (125).

För mer information om upplåning och likviditet se not 14 – 16, samt sidorna 55 – 68 i faktaboken

Kreditbetyg

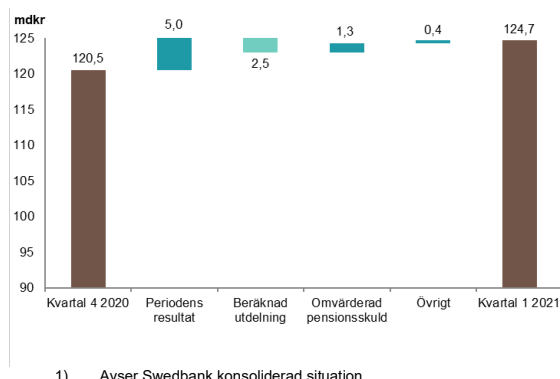
Under första kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg. För mer information om kreditbetyg, se faktaboken sidan 68.

Kapital och kapitaltäckning

Kapitalkrav och kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,0 procent vid kvartalets slut (17,5 vid utgången av fjärde kvartalet 2020). Det totala kärnprimärkapitalkravet uppgick till 12,4 (12,4) procent av riskexponeringsbeloppet (REA). Kärnprimärkapitalet ökade till 124,7 mdkr (120,5), vilket främst förklaras av kvartalets resultat efter beräknad utdelning om 2,5 mdkr samt omvärdering av pensionsskuld om 1,3 mdkr.

Förändring av kärnprimärkapitalet¹⁾



Totalt riskexponeringsbelopp (REA) ökade till 694,6 mdkr (689,6) under första kvartalet.

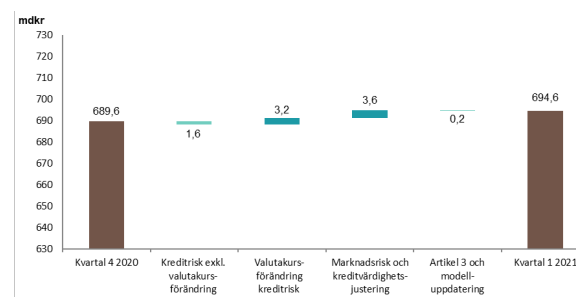
REA för kreditrisker ökade under kvartalet med 1,6 mdkr till 576,3 mdkr. Ökningen var framförallt hänförlig till valutakursförändring som bidrog med en ökning av REA om 3,2 mdkr.

Ökade exponeringar inklusive ytterligare riskexponeringsbelopp för artikel 458 (bolånegolvet) bidrog till en ökning av REA med 1,1 mdkr, främst genom ökad utlåning till hushåll som delvis motverkades av en minskning av övriga tillgångar. Denna ökning av REA i kreditrisk motverkades av förbättrad rating av främst företags- och hushållsexponeringar samt att REA hänförligt till företagsexponeringar i fallissemang har minskat pga. ökade reserveringar. Totalt minskade dessa effekter REA för kreditrisk med 1,5 mdkr. Vidare minskade övriga poster REA för kreditrisk med 1,2 mdkr, främst hänförligt till kortare löptid på företagsexponeringar.

REA hänförlig till marknadsrisk ökade under kvartalet med 3,6 mdkr till 20,9 mdkr (17,3) främst hänförligt till ökad specifik ränterisk samt REA från interna modeller. REA för kreditvärdighetsjustering var oförändrat jämfört med fjärde kvartalet och uppgick till 4,4 mdkr.

Den kvartalsvisa översynen av ytterligare riskexponeringsbelopp för artikel 3 i EU:s kapitalkrävningsförordning CRR resulterade i en minskning av REA om 0,2 mdkr.

Förändring av riskexponeringsbelopp¹⁾



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 4,8 procent (5,1). Bruttosoliditetsgraden minskade främst till följd av högre totala tillgångar vid utgången av första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020.

Framtida regler om kapital och resolution

I november 2020 beslutade den svenska Finansinspektionen om 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.

Den nya tillämpningen kommer medföra förändringar i hur det riskbaserade 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 beslutet 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 och därmed inte vara begränsande. Sammantaget beräknar Finansinspektionen att den ändrade tillämpningen i princip ska lämna kapitalkravens nivå oförändrade.

Beslut av pelare 2-krav och underrättelse om pelare 2-vägledningar meddelas efter den närmast förestående översyns- och utvärderingsprocess vilket för Swedbanks del innebär tredje kvartalets slut under 2021. Minimikravet för bruttosoliditet ska tillämpas från den 28 juni 2021.

I december 2019 lämnade den utredning som tillsatts av svenska Finansdepartementet ett förslag om implementering av EU:s krishanteringsdirektiv (BRRD II) som bland annat innehåller bestämmelser om minimikravet för nedskrivningsbara skulder (MREL). 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. Regeringen har lämnat en proposition till riksdagen där lagändringarna föreslås träda ikraft den 1 juli 2021. Ändringarna som avser

kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder ska fasas in. Infasningen ska vara klar 1 januari 2024.

I november 2018 publicerade Finansinspektionen 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.

I EU:s kapitaltäckningsförordning (CRR) medges ett stöd för lån till små och medelstora företag genom ett kapitalavdrag. Genom CRR II ökade storleken på det avdrag som får göras och introduktionen av det högre avdraget tidigarelades från juni 2021 till juni 2020 med anledning av pandemin. Under andra kvartalet 2021 väntas stödet ge en ökning av kärnprimärkapitalrelationen på omkring 25 baspunkter i Sverige. I Baltikum genomförs implementeringen senare.

Övriga händelser

Den 12 januari meddelade Swedbank Robur att dess policy för ansvarsfulla investeringar har uppdaterats samt kompletterats med tre nya strategier för hur arbetet med att välja in, välja bort och påverka görs inom de olika fondtyperna. Policyn gäller från 1 januari i år. Även Swedbank Roburs klimatstrategi har bearbetats under året och skärpts ytterligare, och i linje med detta har fondbolaget per den 1 januari 2021 tagit beslut om att ytterligare skärpa sin strategi att välja bort fossila bränslen till att utöver kol även innefatta olja och gas.

Den 15 januari meddelades att Björn Meltzer tillträder som ny tillförordnad chef för affärsområdet Stora företag och institutioner i Swedbank. Björn Meltzer var tidigare finanschef inom Stora företag och institutioner. Arbetet med att rekrytera en ordinarie chef pågår.

Den 28 januari utsåg Fondmarknaden.se Swedbank Robur till Årets fondbolag 2020. Tidigare utsågs även Swedbank Robur Ny Teknik till Årets branschfond samt Årets fond alla kategorier, och Swedbank Robur Globalfond till Årets globala fond.

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.

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.

Utredningar

I mars fick banken besked från Nasdaq Stockholm AB (Nasdaq) om slutsatserna i en undersökning om banken har brutit mot Nasdaqs regelverk under perioden december 2016 till februari 2019. Enligt Nasdaq har banken inte följt marknadsmissbruksförordningen vad gäller offentliggörande av information relaterad till bankens historiska brister kopplade till penningtvätt och inte fullt ut uppfyllt Nasdaqs krav för informationsgivning. Senare meddelande Nasdaq att man överlämnat ärendet till disciplinnämnden. Banken håller i stora drag med om Nasdaqs slutsatser och utgår från att disciplinnämnden kommer att utdöma ett vite som kan uppgå till maximalt 15 årsavgifter. Mot den bakgrunden har banken avsatt 7,5 årsavgifter (30 mkr) i förväntat vite.

I september 2020 fick Swedbank en underrättelse från Finansinspektionen om att även de utreder banken för misstänkta överträdelse av marknadsmissbruksförordningen. Undersökningen omfattar till viss del motsvarande period som Nasdaqs undersökning (20 september 2018 till 20 februari 2019) och gäller offentliggörande av insiderinformation och skyldigheten att upprätta en insiderlista i samband med avslöjande av misstänkt penningtvätt inom banken. Finansinspektionen följer löpande granskningar som utförs av Nasdaqs disciplinnämnd och har möjlighet att besluta om sanktionsavgift även om vite utdöms. Banken har i dag inte mer information kring Finansinspektionens utredning än den som kommunicerades av banken i september 2020.

En del av den estniska Finansinspektionens utredning överlämnades i november 2019 till den estniska Åklagarmyndigheten som undersöker om penningtvätt eller annan kriminell verksamhet har ägt rum i Swedbank AS. Banken har ingen information om när denna utredning kommer att avslutas.

Amerikanska myndigheter fortsätter att undersöka bankens historiska AML/CTF-arbete och historiska offentliggörande av information. Utredningarna pågår och banken för en 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.

Den svenska Ekobrottsmyndigheten (EBM) utreder om det förekommit brott i samband med historisk informationsgivning. EBM har offentliggjort att utredningen är inne i ett slutskede. Banken har ingen ytterligare information om när den kommer att avslutas.

Händelser efter 31 mars 2021

Inga väsentliga händelser har inträffat efter 31 mars 2021.

Svensk bankverksamhet

- Stabilt underliggande räntenetto och ökade bolånevolymer
- Oförändrat provisionsnetto med högre intäkter från kapitalförvaltning samt lägre intäkter från kort och värdepappershandel
- Nya initiativ för att möta kundernas behov på bolånemarknaden

Resultaträkning

mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	%	Kv1 2020	%
Räntenetto	3 921	3 851	2	4 184	-6
Provisionsnetto	2 103	2 100	0	1 978	6
Nettoresultat finansiella poster	119	91	31	63	89
Övriga intäkter ¹⁾	484	422	15	288	68
Summa intäkter	6 627	6 464	3	6 513	2
Personalkostnader	811	781	4	757	7
Rörliga personalkostnader	19	17	12	3	
Övriga kostnader	1 790	2 000	-11	1 549	16
Avskrivningar	10	12	-17	14	-29
Summa kostnader	2 630	2 810	-6	2 323	13
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 997	3 654	9	4 190	-5
Kreditförluster	7	-1		373	-98
Resultat före skatt	3 990	3 655	9	3 817	5
Skatt	749	664	13	760	-1
Periodens resultat	3 241	2 991	8	3 057	6
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	3 242	2 991	8	3 057	6
Minoriteten	-1	0		0	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,8	17,7		18,7	
Utlåning/inlåning, %	187	187		205	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00		0,12	
K/I-tal	0,40	0,43		0,36	
Utlåning, mdkr ²⁾	1 215	1 211	0	1 200	1
Inlåning, mdkr ²⁾	650	646	1	585	11
Heltidstjänster	3 950	3 962	0	3 662	8

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

Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

Svensk bankverksamhets resultat ökade till 3 242 mkr (2 991) främst till följd av högre ränteintäkter, högre andel från intresseföretag samt lägre kostnader.

Räntenettet ökade med 2 procent till 3 921 mkr (3 851). Orsaken var främst en lägre avgift för insättningsgarantin. Marginalerna för utlåning ökade något medan marginalerna för inlåning minskade.

Bolånevolymer ökade med 5 mdkr till 854 mdkr under kvartalet. Utlåningen till bostadsrättsföreningar minskade med 1 mdkr till 91 mdkr. Företagsutlåningen minskade något till 238 mdkr, varav 1 mdkr avser flyttar av kunder, främst inom fastighetsförvaltning, med mer komplexa behov till affärsområdet Stora Företag & Institutioner

Inlåningsvolymen ökade till 650 mdkr (646), varav hushållsinlåning ökade med 5 mdkr och företagsinlåning minskade med 1 mdkr.

Provisionsnettot var stabilt på 2 103 mkr (2 100). Högre intäkter från kapitalförvaltning motverkades av lägre kortprovisioner samt lägre intäkter från värdepappershandel.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretag och joint venture, ökade, främst på grund av högre intäkter från Entercard.

Kostnaderna minskade med 6 procent till 2 630 (2 810) i huvudsak på grund av lägre kostnader för lokaler och konsulter

Kreditförlusterna i kvartalet var små och uppgick till 7 mkr (-1).

Januari - mars 2021 jämfört med januari - mars 2020

Resultatet ökade till 3 242 mkr (3 057), i huvudsak till följd av högre resultatandel från intresseföretag och lägre kreditförluster.

Räntenettet minskade och uppgick till 3 921 mkr (4 184). Lägre genomsnittliga marknadsräntor

påverkade inlåningsräntenettot negativt, men motverkades av högre utlåningsmarginaler.

Provisionsnettot ökade till 2 103 mkr (1 978). Högre intäkter från kapitalförvaltning motverkades av lägre kortprovisioner.

Övriga intäkter, inklusive andel från intresseföretag och joint ventures, ökade. Främst till följd av högre intäkter från Entercard och delägda sparbanker.

Kostnaderna ökade med 13 procent till 2 630 mkr (2 323), till följd av i första hand ökade kostnader relaterade till regelefterlevnad.

Kreditförlusterna uppgick till 7 mkr (373).

Affärsutveckling

Pandemin har fortsatt att påverka svensk ekonomi under det första kvartalet. Konsumtionen i Sverige har ökat men ligger fortsatt på en lägre nivå än för ett år sedan. Antalet företag och privatpersoner som ansökte om amorteringsfrihet minskade under kvartalet. Det har fortsatt varit låg efterfrågan på likviditetsslån, men med viss efterfrågan från primärt tjänsteföretag. Riksgälden beslutade om en förlängning av Företagsakuten, den statliga lånegaranti som hjälper banker att stötta företag som har drabbats av pandemin, fram till och med den 30 juni 2021.

För att stärka vår position på den svenska bolånemarknaden har vi vidtagit en rad åtgärder för att minska väntetider och förkorta tiden från ansökan till beslut.

Vi har under kvartalet fortsatt att utveckla våra digitala tjänster och produkter för privat- och företagskunder. Privatkunder kan nu se sin PIN-kod och ändra sin kreditgräns på betal- och kreditkortet i både mobilappen och internetbanken. Privatkunder med tillgång till internetbanken kommer nu också att få sitt årsbesked där. För unga privatkunder har tjänsterna förenklats

med en anpassad version av privatappen. De unga kunder som är äldre än 12 år kan nu med målsmans godkännande uppgradera sin mobila säkerhetsID till mobilt BankID utan att besöka ett kontor. Detta är en förbättring då till exempel Covid-19 testning kräver identifiering med BankID. Vårdnadshavare till barn som är kunder i banken kan dessutom se barnets årsbesked i internetbanken.

Under kvartalet har Företagskollen förbättrats och antalet användare av tjänsten har ökat. Tjänsten Företagskollen ger företagen en enkel och visuell prognos av företagets framtida kassaflöde och tydliggör företagets likviditetssituation. Vi har förbättrat vår hemsida för företagskunder i syfte att skapa ett tydligt och enkelt användargränssnitt.

Våra nya hållbara produkter Grönt byggkreditiv och Grönt fastighetslån lanserades under kvartalet till företagskunder, vilka bland annat innefattar mer förmånlig prissättning för kunden. Grönt byggnadskreditiv riktar sig till företag som bygger energieffektiva och hållbarhetscertifierade fastigheter. Grönt fastighetslån erbjuds företag som vill köpa och investera i färdiga byggnader eller fastigheter, som uppfyller hållbarhetskrav för gröna fastigheter.

Under kvartalet lanserades även tävlingen Rivstart där Swedbank lyfter fram och belönar företag som ställer om till en mer hållbar inriktning av sin verksamhet och således bidrar till en mer hållbar samhällsutveckling. Tävlingen kommer att avslutas under det andra kvartalet.

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 utlåning i lokal valuta och stabila marginaler
- Högre reserveringar påverkade resultatet negativt
- Utökat fonderbjudande med Roburfonder lanserat på samtliga marknader i Baltikum

Resultaträkning

mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	%	Kv1 2020	%
Räntenetto	1 238	1 266	-2	1 370	-10
Provisionsnetto	595	606	-2	623	-4
Nettoresultat finansiella poster	91	100	-9	47	94
Övriga intäkter ¹⁾	208	242	-14	193	8
Summa intäkter	2 132	2 214	-4	2 233	-5
Personalkostnader	323	356	-9	321	1
Rörliga personalkostnader	17	21	-19	10	70
Övriga kostnader	500	604	-17	470	6
Avskrivningar	43	43	0	44	-2
Summa kostnader	883	1 024	-14	845	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 249	1 190	5	1 388	-10
Nedskrivning av materiella tillgångar		1			
Kreditförluster	220	-8		146	51
Resultat före skatt	1 029	1 197	-14	1 242	-17
Skatt	173	198	-13	217	-20
Periodens resultat	856	999	-14	1 025	-16
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	856	999	-14	1 025	-16
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,1	16,2		15,2	
Utlåning/inlåning, %	63	64		77	
Kreditförlustnivå, %	0,48	-0,02		0,30	
K/I-tal	0,41	0,46		0,38	
Utlåning, mdkr ²⁾	188	182	3	198	-5
Inlåning, mdkr ²⁾	300	284	6	257	17
Heltidstjänster	4 228	4 213	0	4 142	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

Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

Resultatet i första kvartalet uppgick till 856 mkr (999). I lokal valuta minskade vinsten på grund av lägre intäkter och högre kreditförluster, vilket till del motverkades av lägre kostnader. Valutakurseffekter minskade resultatet med 14 mkr.

Räntenettet minskade med 1 procent i lokal valuta främst beroende på färre antal dagar i kvartalet. Marginalerna på bolån och företagskrediter var i stort sett oförändrade under kvartalet. Insättningsmarginalerna var också oförändrade under kvartalet. Valutakurseffekter påverkade räntenettet negativt med 18 mkr.

Utlåningen ökade med 1 procent under kvartalet i lokal valuta. Utlåningen till hushåll ökade också med 1 procent samtidigt som företagsutlåningen ökade med 2 procent. Valutakurseffekter bidrog positivt med 3 mdkr.

Inlåningen ökade med 4 procent i lokal valuta till följd av tillväxt i både företags- och privatinlåning under kvartalet. Valutakurseffekter bidrog positivt med 5 mdkr.

Provisionsnettot var oförändrat i lokal valuta under kvartalet. Lägre intäkter från kapitalförvaltningen och kortintäkter motverkades av högre betalnings- och kommissionsintäkter

Nettoresultat finansiella poster minskade med 8 procent i lokal valuta. Främst på grund av realiserade förluster i försäkringsportföljen under kvartalet.

Övriga intäkter minskade med 13 procent i lokal valuta främst på grund av säsongsmässigt högre försäkringsersättningar under kvartalet.

Kostnaderna minskade med 13 procent i lokal valuta, till stor del på grund av säsongsmässiga variationer. Arbetet med att stärka funktioner för att förhindra penningtvätt samt arbetet med att förbättra kundkännedomsprocesser fortsatte under kvartalet.

Kreditförlusterna uppgick till 220 mkr (-8) och förklarades i huvudsak av ytterligare expertjusteringar till följd av osäkerhet kring pandemins långvariga ekonomiska effekter i utsatta branscher.

Januari - mars 2021 jämfört med januari - mars 2020

Resultatet uppgick till 856 mkr (1 025) under perioden. Resultatet minskade jämfört med samma period förra året i lokal valuta främst på grund av högre kreditförluster och kostnader samtidigt som intäkterna var oförändrade. Valutakurseffekter påverkade resultatet negativt med 45 mkr.

Räntenettot minskade med 5 procent i lokal valuta, främst beroende på lägre utlåningsvolym i produkter med hög marginal. Valutakurseffekter påverkade räntenettot negativt med 68 mkr.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta. Hushållsutlåning ökade med 5 procent samtidigt som företagsutlåningen minskade med 2 procent. Valutakurseffekter minskade utlåningstillväxten med 14 mkr.

Inlåningen ökade med 26 procent i lokal valuta. Insättningar ökade på alla marknader. Valutakurseffekter bidrog negativt med 23 mkr.

Provisionsnettot ökade med 1 procent i lokal valuta, främst på grund av högre intäkter från betalningsverksamheten och övriga avgifter, vilket delvis motverkades av lägre kortintäkter.

Nettoreultatet finansiella poster ökade med 103 procent i lokal valuta. Till stor del förklarar av höga realiserade förluster inom kapitalförvaltningen och försäkringsverksamheten under 2020.

Övriga intäkter ökade med 13 procent i lokal valuta på grund av ett förbättrat resultat inom försäkringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 10 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 uppgick till 220 mkr (146).

Affärsutveckling

Under det första kvartalet var den ekonomiska aktiviteten fortsatt låg i samtliga tre baltiska länder och den ökade smittspridningen med tillhörande restriktioner har fortsatt att pressa framförallt för serviceindustrin och detaljhandeln. Vi har fortsatt att stödja våra kunder med hjälp av bland annat amorteringsanslån och omstruktureringslösningar. Samtidigt har tillströmningen av nya ansökningar om nya eller ytterligare hjälpåtgärder i alla tre länderna varit mycket låg. Antalet kunder med amorteringsanslån fortsatte att minska under kvartalet.

Under första kvartalet lanserade Swedbank ett urval av Roburs branschledande fonder på de baltiska marknaderna. Swedbanks kunder kan nu investera i 16

av Roburs fonder. Mottagandet av lanseringen har varit positivt.

Under kvartalet introducerades skraddarsydda erbjudanden baserade på kunddata i mobilappen. Cirka tjugo olika erbjudanden baserade på specifika kriterier som till exempel inkomstprofil lanserades. Arbetet pågår för att vidareutveckla erbjudandet.

Våra ansträngningar att erbjuda ökad flexibilitet, säkerhet och smittskydd för våra anställda under pandemin tillsammans med Swedbanks attraktionskraft som arbetsgivare har uppmärksamats externt. Den ledande onlinerekryteringsportalen CVOnline utsåg Swedbank till den ledande arbetsgivaren 2020 i Lettland med höga placeringar även i Estland och Litauen.

Swedbank erkändes också som en branschvinnare i Sustainable Brand Index 2021 som är Europas största oberoende varumärkesstudie relaterat till hållbarhet. Den mäter hur hållbarhetsarbete påverkar varumärke, kommunikation och affärsutveckling. För andra året i rad utsågs Swedbank som vinnare inom banksektorn i samtliga tre baltiska länder.

Med stöd från Swedbank Lettland lanserades acceleratorprogrammet Future Hub. Programmet syftar till att utveckla innovativa och hållbara lösningar för nystartade företag inom grön teknik. Målet är att utveckla hållbarhetsanalysverktyg och en kalkylator för att mäta klimatpåverkan. Swedbank Estland tecknade avtal med det gröna nätverket Green Tiger (*Rohetiiger*). Ett grönt och hållbara nätverk i Estland. Målet är att tillsammans med nätverket driva utvecklingen mot fler hållbara lösningar för banken och dess kunder. Dessutom var Swedbank Litauen initiativtagare till och arrangör av onlineutbildningen *Mokonomika*. Utbildningen ger studenter möjlighet att diskutera ämnen som finansiell allmänbildning, ekonomi, kreativitet och hållbarhet.

Swedbank håller på att implementera en ny och tydligare styrningsstruktur i Baltikum. Som ett led i detta har Swedbank Group bildat ett nytt dotterbolag (Swedbank Baltics AS) till Swedbank AB, vilket är ett holdingbolag där ägandet av de nuvarande dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen kommer att placeras. Syftet med att införa en ny legal struktur är att stärka både Swedbanks interna bolagsstyrning och de baltiska dotterbankerna. Den nya enheten kommer efter godkännande att vara operativ under tredje kvartalet 2021.



Jon Lidefelt
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,2 miljoner privatkunder och nära 300 000 företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt undersökningar är Swedbank även det mest omtyckta varumärket i Baltikum. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 18 kontor i Estland, 21 i Lettland och 42 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Högre resultat till följd av lägre kreditförluster
- Stärkt provisionsnetto till följd av rekordnivåer för obligationsemissioner
- Minskad exponering inom oljeservicesektorn i linje med bankens strategi

Resultaträkning

mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	%	Kv1 2020	%
Räntenetto	904	942	-4	960	-6
Provisionsnetto	720	649	11	636	13
Nettoresultat finansiella poster	349	677	-48	-315	
Övriga intäkter ¹⁾	26	25	4	23	13
Summa intäkter	1 999	2 293	-13	1 304	53
Personalkostnader	628	652	-4	590	6
Rörliga personalkostnader	65	54	20	26	
Övriga kostnader	308	342	-10	380	-19
Avskrivningar	65	65	0	60	8
Summa kostnader	1 066	1 113	-4	1 056	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	933	1 180	-21	248	
Kreditförluster	19	537	-96	1 627	-99
Resultat före skatt	914	643	42	-1 379	
Skatt	180	147	22	-552	
Periodens resultat	734	496	48	-827	
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	734	496	48	-827	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	9,0	6,0		-11,6	
Utlåning/inlåning, %	98	111		140	
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,68		2,20	
K/I-tal	0,53	0,49		0,81	
Utlåning, mdkr ²⁾	218	223	-2	234	-7
Inlåning, mdkr ²⁾	224	200	12	168	33
Heltidstjänster	2 404	2 374	1	2 296	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

Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

Resultatet ökade till 734 mkr (496), främst till följd av lägre kreditförluster.

Räntenettet minskade med 4 procent till 904 mkr (942), främst till följd av en helårsjustering av engångskaraktär i fjärde kvartalet kopplad till en flytt av kunder från affärsområdet Svensk Bankverksamhet. En justering av avgiften för insättningsgarantin till Riksgälden har påverkat räntenettet positivt. Utlåning till allmänheten minskade till 218 miljarder (223) till följd av lägre säkerheter för derivatkontrakt. Företagsutlåningen har inklusive valutakursförändringar utvecklats stabilt.

Provisionsnettot ökade med 11 procent till 720 mkr (649) och påverkades positivt av ökade intäkter från obligationsemissioner samt att Swedbank under fjärde kvartalet 2020 betalade en engångsersättning om 130 mkr till sparbänkerna för att i förtid avsluta ett leveransavtal avseende kortinlösenaffären. Lägre resultatbaserade provisioner från kapitalförvaltningen samt lägre rådgivningsprovisioner relaterat till aktieemissioner påverkade resultatet negativt.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 349 mkr (677) efter ett starkt fjärde kvartal. I första hand minskade intäkter från valuta- och räntehandel till följd av värderingseffekter. Kundaktiviteten har varit fortsatt god.

Kostnaderna minskade med 4 procent till 1 066 mkr (1 111), främst till följd av lägre IT-kostnader och konsultkostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 19 mkr (537). Ytterligare reserveringar för ett fåtal oljerelaterade engagemang motverkades av en positiv effekt från uppdaterade makrosценарier.

Januari - mars 2021 jämfört med januari - mars 2020

Resultatet ökade till 734 mkr (-827), främst till följd av lägre kreditförluster.

Räntenettet minskade med 6 procent till 904 mkr (960), främst till följd av lägre utlåningsvolym och lägre inlåningsmarginal.

Provisionsnettot ökade med 13 procent till 720 mkr (636). Ökningen har påverkats av högre utlåningsprovisioner samt ökade intäkter relaterade till kapitalförvaltning och värdepappersförvaring.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 349 mkr (-315) då första kvartalet föregående år var negativt påverkat

av pandemin med negativa värdejusteringar på i huvudsak derivat (CVA/DVA).

Totala kostnader ökade med 1 procent till 1 066 mkr (1 056) till följd av ett högre antal anställda, främst inom regelefterlevnad och IT.

Kreditförlusterna uppgick till 19 mkr (1 627).

Affärsutveckling

Under kvartalet har vi fortsatt möta våra kunder främst via digitala kanaler, vilket har utvecklats till att bli en naturlig del i kundkontakterna under pandemin. Kunderna har generellt sett haft fortsatt god likviditet och låne- och kapitalmarknaderna har fungerat väl.

Säkerheter för derivatkontrakt har under kvartalet minskat till följd av ränteutvecklingen, vilket påverkat utlåningen negativt. Underliggande företagsutlåning har utvecklats stabilt med hög efterfrågan på förvärvsrelaterad lånefinansiering och hållbara lån. Vi har bland annat tillhandahållit en hållbar finansiering för Metsä Fibre och agerat låneagent i ett hållbart lån till Volvo Cars.

Swedbank har under kvartalet reducerat sin bruttoulåning inom offshore med ca 3 mdkr, i linje med bankens strategi att minska exponeringen i sektorn. Större delen av exponeringen är sedan tidigare reserverad för.

Primärmarknaden för aktier och obligationer har varit fortsatt stark med rekordnivåer för obligationsemissioner och stor efterfrågan på rådgivningstjänster i samband med kapitalanskaffning inom olika sektorer. Det har även varit ett fortsatt stort intresse för att emittera hållbara obligationer och Swedbank har under kvartalet bland annat arrangerat sådana för fastighetsbolagen

Klövern, Kungsleden och Fabegge, energibolaget Scatec, Asian Development Bank och Göteborgs Stad.

På aktiesidan har vi hjälpt kunder som Storytel, Nordic Entertainment Group, Studentbostäder och Faron Pharmaceuticals med riktade nyemissioner. Inom medicinteknik har kapitalanskaffningsbehovet ökat och banken har arrangerat ett flertal transaktioner inom sektorn.

Efterfrågan på Swedbanks valutatjänster BalanceFX & RestFX har ökat bland små och medelstora företag under kvartalet. Tjänsterna har utvecklats för att förenkla kundernas hantering av valutaväxlingar.

Swedbank har under kvartalet utsetts av Global Finance Magazine till bästa aktör inom Trade Finance i Estland, Lettland och Litauen 2021. Banken har vid flertalet tillfällen varit topplacerad, men aldrig tidigare i samtliga baltiska länder. Utnämningen är ett resultat av ett heltäckande erbjudande i samtliga marknader med ett starkt kundfokus, trots utmaningar till följd av pandemin.

Banken har fortsatt arbeta med aktiviteter och processer för att motverka penningtvätt och ökad kundkännedom. Under kvartalet har man bland annat beslutat att inte tillåta betalningar till 34 högriskländer utan personlig kontakt med banken.

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	Kv1 2021	Kv4 2020	%	Kv1 2020	%
Räntenetto	482	517	-7	178	
Provisionsnetto	-69	-44	57	-36	92
Nettoresultat finansiella poster	26	43	-40	-117	
Övriga intäkter ¹⁾	258	321	-20	213	21
Summa intäkter	697	837	-17	238	
Personalkostnader	1 240	1 246	0	1 134	9
Rörliga personalkostnader	15	82	-82	32	-53
Övriga kostnader	-1 091	-932	17	-236	
Avskrivningar	284	287	-1	272	4
Sanktionsavgift				4 000	
Summa kostnader	448	683	-34	5 202	-91
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	249	154	62	-4 964	
Kreditförluster		-5		5	
Resultat före skatt	249	159	57	-4 969	
Skatt	106	135	-21	-27	
Periodens resultat	143	24		-4 942	
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	143	24		-4 942	
Heltidstjänster	5 724	5 664	1	5 292	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

Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

Resultatet ökade till 143 mkr (24) och påverkades framförallt av och lägre kostnader. Lägre övriga intäkter motverkade.

Räntenettet minskade till 482 mkr (517). Räntenettet inom Group Treasury minskade till 524 mkr (551) i första hand beroende på att inlåningsvolymerna ökade i snabb takt, medan utlåningsvolymerna varit stabila.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 26 mkr (43). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till 43 mkr (17). Omvärderingar av ränteinstrument inom Group Treasury till följd av högre marknadsräntor bidrog till ökningen under kvartalet. Värderingen av aktieinnehav var i princip oförändrad under första kvartalet.

Kostnaderna minskade till 448 mkr (683), främst till följd av lägre rörliga personalkostnader och lägre konsultkostnader för att hantera penningtvätsrelaterade utredningar.

Januari - mars 2021 jämfört med januari - mars 2020

Resultatet ökade till 143 mkr (-4 942), i huvudsak till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift under första kvartalet 2020.

Räntenettet ökade till 482 mkr (178). Group Treasurys räntenetto ökade till 524 mkr (219), främst till följd av effekter av bankens internprissättningsmodell.

Nettoresultat finansiella poster ökade till 26 mkr (-117). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till 43 mkr (-116), främst till följd av en negativ värdeutveckling av aktieinnehaven i Visa och Enento under föregående år. Innehavet i Visa värdesäkrades under slutet av andra kvartalet 2020 och innehavet i Enento avyttrades under tredje kvartalet 2020.

Kostnaderna minskade till 448 mkr (5 202), främst till följd av kostnaden för Finansinspektionens sanktionsavgift och höga penningtvätsrelaterade konsultkostnader under första kvartalet föregående år.

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödande centrala enheter samt kundrådgivningsenheten Group Financial Products & Advice. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation och Hållbarhet, 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	Kv1 2021	Kv4 2020	%	Kv1 2020	%
Räntenetto	-4	-9	-56	-6	-33
Provisionsnetto	11	65	-83	22	-50
Nettoresultat finansiella poster		-1			
Övriga intäkter ¹⁾	-60	-99	-39	-72	-17
Summa intäkter	-53	-44	20	-56	-5
Personalkostnader	-3	-4	-25	-3	0
Övriga kostnader	-50	-40	25	-53	-6
Summa kostnader	-53	-44	20	-56	-5

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	21
Rapport över totalresultat i sammandrag	22
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital i sammandrag	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	26
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	26
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	26
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	27
Not 5 Räntenetto	29
Not 6 Provisionsnetto	30
Not 7 Nettoresultat finansiella poster	31
Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader	31
Not 9 Kreditförluster	32
Not 10 Utlåning	35
Not 11 Reserveringar	37
Not 12 Kreditexponeringar	38
Not 13 Immateriella anläggningstillgångar	39
Not 14 Skulder till kreditinstitut	39
Not 15 In- och upplåning från allmänheten	39
Not 16 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade- och efterställda skulder	40
Not 17 Derivat	40
Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde	41
Not 19 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden	43
Not 20 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	44
Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation	45
Not 22 Internt kapitalbehov	49
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	49
Not 24 Transaktioner med närstående	50
Not 25 Swedbanks aktie	51
Not 26 Förändrad presentation kassaflödesanalys	52
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	53
Rapport över totalresultat i sammandrag	53
Balansräkning i sammandrag	54
Förändringar i eget kapital i sammandrag	55
Kassaflödesanalys i sammandrag	55
Kapitaltäckning	56

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen	Kv1	Kv4	Kv1
mkr	2021	2020	2020
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	7 463	7 300	8 449
Övriga ränteintäkter	365	804	347
Ränteintäkter	7 828	8 104	8 796
Räntekostnader	-1 287	-1 537	-2 110
Räntenetto (not 5)	6 541	6 567	6 686
Provisionsintäkter	5 108	5 185	4 826
Provisionskostnader	-1 748	-1 809	-1 603
Provisionsnetto (not 6)	3 360	3 376	3 223
Nettoresultat finansiella poster (not 7)	585	910	-322
Försäkringsnetto	374	408	296
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	237	122	95
Övriga intäkter	305	381	254
Summa intäkter	11 402	11 764	10 232
Personalkostnader	3 115	3 205	2 870
Övriga allmänna administrationskostnader (not 8)	1 457	1 974	2 110
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	402	407	390
Sanktionsavgift			4 000
Summa kostnader	4 974	5 586	9 370
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 428	6 178	862
Nedskrivning av materiella tillgångar		1	
Kreditförluster (not 9)	246	523	2 151
Resultat före skatt	6 182	5 654	-1 289
Skatt	1 208	1 144	398
Periodens resultat	4 974	4 510	-1 687
Periodens resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB	4 975	4 510	-1 687
Minoriteten	-1	0	0
Resultat per aktie, kr	4,44	4,03	-1,51
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,43	4,01	-1,50

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 974	4 510	-1 687
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1 584	1 148	4 247
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures: Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	26	20	141
Verkligt värdeförändring hänförlig till förändringar i egen kreditrisk i finansiella skulder identifierade till verkligt värde via resultaträkningen		2	1
Skatt	-326	-236	-875
Summa	1 284	934	3 514
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter: Vinster/förluster uppkomna under perioden	846	-2 337	2 622
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster		-2	
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter: Vinster/förluster uppkomna under perioden	-729	1 808	-1 922
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster		9	
Kassaflödessäkringar: Vinster/förluster uppkomna under perioden	149	-412	522
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	-145	403	-510
Valutabasissspreadar: Vinster/förluster uppkomna under perioden	-3	-24	8
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures	103	6	-77
Skatt	153	-372	408
Summa	374	-921	1 051
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	1 658	13	4 565
Periodens totalresultat	6 632	4 523	2 878
Periodens totalresultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	6 633	4 523	2 878
Minoriteten	-1	0	0

För januari-mars 2021 redovisades ett positivt resultat i övrigt totalresultat om 1 584 mkr (4 247) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per 31 mars uppgick diskonteringsräntan, som använts vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 1,88 procent jämfört med 1,41 procent vid årsskiftet. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,71 procent jämfört med 1,48 procent vid årsskiftet. De ändrade antagandena tillsammans med erfarenhetsmässiga vinster och förluster representerade 1 312 mkr av det positiva resultatet i övrigt totalresultat. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna ökade under första kvartalet 2021 med 272 mkr. Sammantaget per 31 mars översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 2 028 mkr jämfört med 3 665 mkr vid årsskiftet.

För januari-mars 2021 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 846 mkr (2 622). Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagades mot euron under perioden. Dessutom redovisas en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag och joint ventures om 103 mkr (- 77) i Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures. Den totala vinsten om 949 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med -729 mkr(-1 922).

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 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	499 858	293 811	295 442
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	125 288	137 191	160 999
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	46 472	47 954	55 628
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 667 069	1 680 987	1 694 708
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	879	1 774	1 176
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	66 971	59 975	104 602
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	278 442	252 411	197 672
Aktier och andelar	27 016	17 215	9 904
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7 571	7 287	6 834
Derivat (not 17)	50 153	52 177	84 253
Immateriella anläggningstillgångar (not 13)	18 794	18 361	18 610
Materiella tillgångar	5 398	5 421	5 667
Aktuella skattefordringar	1 541	1 554	2 674
Uppskjutna skattefordringar	176	124	180
Övriga tillgångar	31 408	16 483	34 942
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 531	1 917	2 178
Summa tillgångar	2 829 567	2 594 642	2 675 469
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut (not 14)	163 281	150 313	174 934
In- och upplåning från allmänheten (not 15)	1 238 655	1 148 240	1 066 052
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	280 727	253 229	199 847
Emitterade värdepapper (not 16)	830 062	732 814	908 130
Korta positioner värdepapper	24 450	23 300	19 927
Derivat (not 17)	35 024	54 380	54 107
Aktuella skatteskulder	632	424	816
Uppskjutna skatteskulder	3 127	2 784	2 481
Pensionsavsättningar	2 028	3 665	4 578
Försäkringsavsättningar	1 904	1 859	2 035
Övriga skulder och avsättningar	46 516	30 610	54 444
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 176	4 038	8 682
Seniora icke-prioriterade skulder (not 16)	20 214	10 359	11 153
Efterställda skulder (not 16)	24 005	23 434	26 727
Summa skulder	2 675 801	2 439 449	2 533 913
Eget kapital			
Minoritetskapital	24	25	25
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	153 742	155 168	141 531
Summa eget kapital	153 766	155 193	141 556
Summa skulder och eget kapital	2 829 567	2 594 642	2 675 469

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- investeringar i utlands- verksamheter	Kassa- flödes- säkringar	Valuta- basis- spreadar	Egen kredit- risk	Balan- serad vinst	Totalt	Minori- tets- kapital	Totalt eget kapital
Januari-mars 2021											
Ingående balans 1 januari 2021	24 904	17 275	4 355	-2 669	1	-62	0	111 364	155 168	25	155 193
Utdelningar								-8 124	-8 124		-8 124
Aktierelaterade ersättningar till anställda								62	62		62
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								3	3		3
Periodens totalresultat			949	-576	3	-2		6 259	6 633	-1	6 632
varav redovisat över resultaträkningen								4 975	4 975	-1	4 974
varav redovisat över övrigt totalresultat			949	-576	3	-2		1 284	1 658		1 658
Utgående balans 31 mars 2021	24 904	17 275	5 304	-3 245	4	-64	0	109 564	153 742	24	153 766
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	0	111 364	155 168	25	155 193
Januari-mars 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								48	48		48
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								1	1		1
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-4	-4		-4
Periodens totalresultat			2 545	-1 510	10	6	1	1 826	2 878	0	2 878
varav redovisat över resultaträkningen								-1 687	-1 687	0	-1 687
varav redovisat över övrigt totalresultat			2 545	-1 510	10	6	1	3 513	4 565		4 565
Utgående balans 31 mars 2020	24 904	17 275	8 824	-5 390	18	-27	-4	95 931	141 531	25	141 556

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	Jan-mar 2021	Helår 2020	Jan-mar ¹⁾ 2020
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	6 182	16 780	-1 289
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-1 707	447	3 493
Betalda inkomstskatter	-969	-4 331	-757
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	1 696	-2 708	-9 883
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten	16 964	-39 022	-33 876
Ökning (-) / minskning (+) av innehav av värdepapper för handel	-4 889	-15 081	-74 406
Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar	-10 787	-17 957	-65 625
Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut	11 867	82 381	102 936
Ökning (+) / minskning (-) av in- och upplåning från allmänheten	85 143	203 526	98 397
Ökning (+) / minskning (-) av emitterade värdepapper	80 261	-104 629	28 375
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	15 205	-10 169	55 525
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198 966	109 237	102 890
Investeringsverksamheten			
Förvärv av och tillskott till joint ventures	-25	-54	
Avyttringar av aktier i intresseföretag		76	71
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	82	2	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-54	-364	-66
Försäljningar/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	31	1 723	90
Kassaflöde från investeringsverksamheten	34	1 383	95
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingsskulder	-193	-723	-213
Emission av seniora icke-prioriterade skulder	9 958		
Återbetalning av seniora icke-prioriterade skulder	-2	-95	
Återbetalning av efterställda skulder	-243	-7 880	-7 463
Utbetald utdelning	-4 871		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 649	-8 698	-7 676
Periodens kassaflöde	203 649	101 922	95 309
Likvida medel vid periodens början	293 811	195 286	195 286
Periodens kassaflöde	203 649	101 922	95 309
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 398	-3 397	4 847
Likvida medel vid periodens slut	499 858	293 811	295 442

¹⁾ Presentationen av kassaflödesanalysen har förändrats, se vidare not 26

2021

Under det första kvartalet lämnades tillskott till joint venture P27 Nordic Payments Platform AB om 25 mkr.

2020

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

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 Enento Group.

Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 570 mkr.

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

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll delbetalningar om 71 mkr av den kontanta försäljningslikviden under första kvartalet 2020.

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 rapportering rekommendation RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av års- och hållbarhetsredovisningen för 2020 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper har inte skett med undantag för nedanstående ändring.

Ändringar till följd av referensräntereformen – Fas 2

Ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 till följd av referensräntereformen – Fas 2 tillämpas från 1 januari 2021. 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 har inte påverkat koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

Övriga förändringar i redovisningsregler

Övriga förändringar i redovisningsregler som antagits från och med 1 januari 2021 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. På grund av fortsatt osäkerhet med anledning av covid-19 bedöms expertjusteringar av kreditreserveringarna fortsatt vara nödvändiga. Ytterligare information finns i not 9. Därutöver har inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2020.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under första kvartalet 2021 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Not 4 Rörelsessegment (affärssegment)

Januari-mars 2021 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	3 921	1 238	904	482	-4	6 541
Provisionsnetto	2 103	595	720	-69	11	3 360
Nettoresultat finansiella poster	119	91	349	26		585
Övriga intäkter ¹⁾	484	208	26	258	-60	916
Summa intäkter	6 627	2 132	1 999	697	-53	11 402
Personalkostnader	811	323	628	1 240	-3	2 999
Rörliga personalkostnader	19	17	65	15		116
Övriga kostnader	1 790	500	308	-1 091	-50	1 457
Avskrivningar	10	43	65	284		402
Sanktionsavgift						
Summa kostnader	2 630	883	1 066	448	-53	4 974
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 997	1 249	933	249		6 428
Nedskrivning av materiella tillgångar						
Kreditförluster	7	220	19			246
Resultat före skatt	3 990	1 029	914	249		6 182
Skatt	749	173	180	106		1 208
Periodens resultat	3 241	856	734	143		4 974
Periodens resultat hänförligt till:						
Aktieägarna i Swedbank AB	3 242	856	734	143		4 975
Minoriteten	-1					-1
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	181	158	152	20	-7	504
Kort	429	345	481		-78	1 177
Kapitalförvaltning och depå	1 759	84	441	-3	-74	2 207
Utlåning	50	36	209	-1	-1	293
Övriga provisionsintäkter ²⁾	531	133	249	16	-2	927
Summa provisionsintäkter	2 950	756	1 532	32	-162	5 108
Provisionskostnader	847	161	812	101	-173	1 748
Provisionsnetto	2 103	595	720	-69	11	3 360
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	166	330		500
Utlåning till kreditinstitut	7		180	268	-409	46
Utlåning till allmänheten	1 215	188	264			1 667
Räntebärande värdepapper		1	79	113	-1	192
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	271	7				278
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5			3		8
Derivat			55	39	-44	50
Materiella och immateriellaanläggningstillgångar	5	12	2	5		24
Övriga tillgångar	4	121	49	392	-501	65
Summa tillgångar	1 508	332	795	1 150	-955	2 830
Skulder till kreditinstitut	28		326	203	-394	163
In- och upplåning från allmänheten	650	300	257	43	-11	1 239
Emitterade värdepapper		1	7	824	-2	830
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	274	7				281
Derivat			57	22	-44	35
Övriga skulder	492		115	-19	-504	84
Seniora icke-prioriterade skulder				20		20
Efterställda skulder				24		24
Summa skulder	1 444	308	762	1 117	-955	2 676
Allokerat eget kapital	64	24	33	33		154
Summa skulder och eget kapital	1 508	332	795	1 150	-955	2 830
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, total verksamhet, %	19,8	14,1	9,0	1,8		12,8
K/I-tal	0,40	0,41	0,53	0,64		0,44
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,48	0,03			0,06
Utlåning/inlåning, %	187	63	98	1		133
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto)	2	2	4			8
Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1 215	188	218			1 621
Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	2	1	3			6
Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾	650	300	224	42		1 216
Riskenxponeringsbelopp, mdkr	400	97	171	27		695
Heltidstjänster	3 950	4 228	2 404	5 724		16 306
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	65	24	33	32		155

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.

Januari-mars 2020 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	4 184	1 370	960	178	-6	6 686
Provisionsnetto	1 978	623	636	-36	22	3 223
Nettoresultat finansiella poster	63	47	-315	-117		-322
Övriga intäkter ¹⁾	288	193	23	213	-72	645
Summa intäkter	6 513	2 233	1 304	238	-56	10 232
Personalkostnader	757	321	590	1 134	-3	2 799
Rörliga personalkostnader	3	10	26	32		71
Övriga kostnader	1 549	470	380	-236	-53	2 110
Avskrivningar	14	44	60	272		390
Sanktionsavgift				4 000		4 000
Summa kostnader	2 323	845	1 056	5 202	-56	9 370
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 190	1 388	248	-4 964		862
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar						
Kreditförluster	373	146	1 627	5		2 151
Resultat före skatt	3 817	1 242	-1 379	-4 969		-1 289
Skatt	760	217	-552	-27		398
Periodens resultat	3 057	1 025	-827	-4 942		-1 687
Periodens resultat hänförligt till:						
Aktieägarna i Swedbank AB	3 057	1 025	-827	-4 942		-1 687
Minoriteten	0					0
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	187	167	147	13	-7	507
Kort	546	397	482		-96	1 329
Kapitalförvaltning och depå	1 437	88	336	-2	-66	1 793
Utlåning	55	42	154	2	-1	252
Övriga provisionsintäkter ²⁾	543	118	272	14	-2	945
Summa provisionsintäkter	2 768	812	1 391	27	-172	4 826
Provisionskostnader	790	189	755	63	-194	1 603
Provisionsnetto	1 978	623	636	-36	22	3 223
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	3	51	240		295
Utlåning till kreditinstitut	8		95	209	-256	56
Utlåning till allmänheten	1 200	198	297	2	-2	1 695
Räntebärande värdepapper		1	109	161	-5	266
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	193	5				198
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5			2		7
Derivat			92	60	-68	84
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	2	7		23
Övriga tillgångar	4	72	36	479	-540	51
Summa tillgångar	1 413	291	682	1 160	-871	2 675
Skulder till kreditinstitut	29		241	147	-242	175
In- och upplåning från allmänheten	585	257	198	39	-13	1 066
Emitterade värdepapper		2	8	905	-7	908
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	195	5				200
Derivat			91	31	-68	54
Övriga skulder	537		113	-18	-540	92
Seniora icke-prioriterade skulder			1	11	-1	11
Efterställda skulder				27		27
Summa skulder	1 346	264	652	1 142	-871	2 533
Allokerat eget kapital	67	27	30	18		142
Summa skulder och eget kapital	1 413	291	682	1 160	-871	2 675
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokert eget kapital, total verksamhet %	18,7	15,2	-11,6	-100,2		-4,8
K/I-tal	0,36	0,38	0,81	21,86		0,92
Kreditförlustnivå, %	0,12	0,30	2,20	0,09		0,51
Utlåning/inlåning, %	205	77	140	1		156
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr ³⁾ (brutto)	3	2	8			13
Utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	1 200	198	234			1 632
Reserveringar för utlåning till allmänheten, total, mdkr ³⁾	2	1	6			9
Inlåning från allmänheten, mdkr ³⁾	585	257	168			1 046
Riskenxponeringsbelopp, mdkr	395	100	172	24		691
Heltidstjänster	3 662	4 142	2 296	5 292		15 392
Genomsnittligt allokert eget kapital, mdkr	65	27	29	20		141

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.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader för 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 allokaterat eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på periodens resultat hänförligt till aktieägarna för rörelsesegmenten i relation till genomsnittligt månadsvis allokaterat eget kapital för rörelsesegmenten. För perioder kortare än ett år räknas nyckeltalet upp på årsbasis.

Under första kvartalet 2021 har mindre organisationsförändringar genomförts. Jämförelsetalen har räknats om.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Ränteintäkter			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-232	-165	19
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	14	15	30
Utlåning till kreditinstitut	37	46	132
Utlåning till allmänheten	7 659	7 892	8 302
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47	57	41
Derivat ¹⁾	244	56	294
Övriga tillgångar	42	46	53
Summa	7 811	7 947	8 871
Avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i Nettoresultat för finansiella poster	-17	-157	75
Summa ränteintäkter	7 828	8 104	8 796
Räntekostnader			
Skulder till kreditinstitut	5	10	-135
In- och upplåning från allmänheten	-37	-224	-328
varav insättningsgarantiavgifter	-35	-212	-117
Emitterade värdepapper	-1 258	-1 422	-2 315
Seniora icke-prioriterade skulder	-28	10	-26
Efterställda skulder	-170	-170	-279
Derivat ¹⁾	503	561	1 170
Övriga skulder	-247	-233	-205
varav avgift till resolutionsfond	-229	-220	-176
Summa	-1 232	-1 468	-2 118
Avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i Nettoresultat för finansiella poster	55	69	-8
Summa räntekostnader	-1 287	-1 537	-2 110
Räntenetto	6 541	6 567	6 686
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	0,96	0,97	1,05
Genomsnittliga totala tillgångar	2 750 011	2 673 367	2 582 740
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	1 502	1 839	3 069
Negativ ränta på finansiella tillgångar	282	329	602
Negativ ränta på finansiella skulder	147	164	85

¹⁾ Raderna avseende 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	Kv1	Kv4	Kv1
mkr	2021	2020	2020
Provisionsintäkter			
Betalningsförmedling	504	526	507
Kort	1 177	1 309	1 329
Kundkoncept	313	310	312
Kapitalförvaltning och depå	2 207	2 075	1 793
Försäkring	171	164	191
Värdepapper och corporate finance	193	299	202
Utlåning	293	280	252
Övrigt	250	222	240
Summa provisionsintäkter	5 108	5 185	4 826
Provisionskostnader			
Betalningsförmedling	-310	-285	-281
Kort	-609	-783	-626
Kundkoncept	-42	-44	-37
Kapitalförvaltning och depå	-518	-471	-428
Försäkring	-79	-74	-71
Värdepapper och corporate finance	-81	-73	-87
Utlåning	-32	-36	-20
Övrigt	-77	-43	-53
Summa provisionskostnader	-1 748	-1 809	-1 603
Provisionsnetto			
Betalningsförmedling	194	241	226
Kort	568	526	703
Kundkoncept	271	266	275
Kapitalförvaltning och depå	1 689	1 604	1 365
Försäkring	92	90	120
Värdepapper och corporate finance	112	226	115
Utlåning	261	244	232
Övrigt	173	179	187
Summa provisionsnetto	3 360	3 376	3 223

Not 7 Nettoresultat finansiella poster

Koncernen mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och aktierelaterade derivat	42	128	-33
varav utdelning	58	18	9
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	177	434	-885
Finansiella skulder	6	6	15
Andra finansiella instrument	-2	3	6
Summa verkligt värde via resultaträkningen	223	571	-897
Säkringsredovisning			
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-16	58	37
varav säkringsinstrument	-3 026	-1 185	3 406
varav säkrad post	3 010	1 243	-3 369
Ineffektiv del i portfölj verkligt värdesäkring	21	-40	-11
varav säkringsinstrument	916	594	-916
varav säkrad post	-895	-634	905
Ineffektiv del i kassaflödessäkring	0	0	2
Summa säkringsredovisning	5	18	28
Upplupet anskaffningsvärde			
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar	43	63	34
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder	-11	1	-76
Summa upplupet anskaffningsvärde	32	64	-42
Handelsrelaterade räntor			
Ränteintäkter	-17	-157	75
Räntekostnader	55	69	-8
Summa handelsrelaterade räntor	38	-88	67
Valutakursförändringar	287	345	522
Summa nettoresultat finansiella poster	585	910	-322

Not 8 Övriga allmänna administrationskostnader

Koncernen mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Fastighets- och lokalkostnader	105	163	92
IT-kostnader	568	587	569
Tele, porto	31	54	46
Konsulter	214	271	752
Ersättning till sparbanker	57	57	58
Övrigt köpta tjänster	213	372	231
Resor	1	5	50
Representation	4	9	11
Materialkostnader	21	33	23
Reklam, PR, marknadsföring	39	198	77
Värdetransport, larm	18	16	16
Reparation och underhåll	24	19	30
Övriga administrationskostnader	114	131	128
Övriga rörelsekostnader	48	59	27
Summa övriga allmänna administrationskostnader	1 457	1 974	2 110

Not 9 Kreditförluster

Koncernen mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Lån till upplupet anskaffningsvärde			
Reserveringar - Steg 1	-133	-13	297
Reserveringar - Steg 2	246	62	618
Reserveringar - Steg 3	-2 538	-412	825
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	-2	-2	-1
Summa	-2 427	-365	1 739
Bortskrivningar	2 860	1 149	137
Återvinningar	-64	-43	-46
Summa	2 796	1 106	91
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	369	741	1 830
Övriga tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	-4		
Lånelöften och garantiavtal			
Reserveringar - Steg 1	-54	5	84
Reserveringar - Steg 2	-61	-61	190
Reserveringar - Steg 3	-4	-162	47
Summa - lånelöften och garantiavtal	-119	-218	321
Summa kreditförluster	246	523	2 151
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,12	0,51

Koncernen har under första kvartalet reducerat sin bruttoexponering inom oljeservicesektorn genom försäljningar. Försäljningarna innebär att förlusterna är beloppsmässigt fastställda, varför de obetalda bruttoexponeringarna skrivits bort. Större delen av exponeringarna var sedan tidigare reserverade.

Beräkning av kreditförlustreserveringar

Värdering av förväntade kreditförluster beskrivs i not K3.1 Kreditrisker på sidorna 73 - 77 i års- och hållbarhetsredovisningen 2020. Det har inte skett några betydande förändringar av metoden under året.

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

De viktigaste portföljriskerna fortsätter att förändras 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 stater och tillsynsmyndigheter fortsätter att avsevärt dämpa effekterna av covid-19 men det finns en risk för att kreditkvaliteten kan försämrats när sådana stödåtgärder upphör. Modellerna fångar varken denna komplexitet eller den fortsatta osäkerheten för ytterligare covid-19 utbrott, som skulle kunna fördröja återhämtningen ytterligare. De kvantitativa riskmodellerna fångar inte tillräckligt väl denna dynamik och följaktligen bedöms en expertjustering som ökar kreditförlustreserveringarna fortsatt att vara nödvändig.

Expertjusteringarna av kreditförlustreserveringarna ökade till 1 852 mkr från 1 533 mkr beroende på ökad osäkerhet i baltisk bankverksamhet. Expertjusteringarna med 455 mkr i steg 1, 1 381 mkr i steg 2 och 16 mkr i

steg 3 och återspeglar de mest betydande effekterna i branscherna för sjötransport och offshore, hotell och restauranger, tillverkning, transport, detaljhandel och fastighetsförvaltning.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Efterföljande tabeller visar de kvantitativa tröskelvärden som används av koncernen för att fastställa en betydande ökning i kreditrisk:

- 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 kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5 bedöms en nedgradering i riskklass med 1 till 2 enheter från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan 13 och 21, nedgraderas med 3 till 8 enheter från det första redovisningstillfället, anses det som en betydande ökning i kreditrisk. Intern riskklassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 Risker i års- och hållbarhetsredovisningen för 2020.
- 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 kreditexponeringar 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 kreditförlustreserveringar 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 kreditförlustreserveringar. En högre tröskel skulle ha motsatt effekt.

Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditförlustreserveringarna. Positiva belopp utgör ökade kreditförlustreserveringar som skulle ha redovisats.

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

			Påverkan på kreditförlustreserveringar vid				Påverkan på kreditförlustreserveringar vid			
Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	12 månaders PD intervall vid första redovisnings- tillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾	Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet	Kreditförlust- reserveringar 31 mar 2021	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 mar 2021	Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet	Kreditförlust- reserveringar 31 dec 2020	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 dec 2020
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-8.6%	6.4%	429	32%	-7.7%	7.0%	514	35%
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-17.4%	14.6%	250	6%	-13.5%	13.0%	330	7%
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-10.7%	4.2%	75	2%	-11.5%	4.0%	84	3%
0-5	>5,7% och <100%	1 - 2 enheter	-1.0%	0.0%	126	1%	-0.9%	0.0%	141	1%
					880	41%	-9.0%	7.7%	1 069	46%
Finansiella instrument med låg risk					3	14%			17	8%
Finansiella instrument i steg 3					1 779	0%			2 207	0%
Expertjustering efter modellberäkningen ⁴⁾					780				673	
Summa ⁵⁾					3 442	56%			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.

⁵⁾ Varav reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen uppgår till 455 mkr (499).

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⁾	Påverkan på kreditförlustreserveringar vid				Påverkan på kreditförlustreserveringar vid			
		Ökning i tröskelvärde med 100 %	Minskning i tröskelvärde med 50 %	Kreditförlust-reserv 31 mar 2021	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 mar 2021	Ökning i tröskelvärde med 100 %	Minskning i tröskelvärde med 50 %	Kreditförlust-reserv 31 dec 2020	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 31 dec 2020
13-21	100-300%	-1.9%	8.1%	334	31%	-3.1%	5.8%	340	31%
9-12	100-200%	-4.7%	1.9%	386	8%	-4.8%	2.2%	413	8%
6-8	50-150%	-0.3%	0.9%	146	2%	-0.7%	0.9%	143	3%
0-5	50%	0.0%	0.1%	304	1%	0.0%	0.1%	299	1%
		-2.1%	3.1%	1 170	42%	-2.6%	2.5%	1 195	43%
Finansiella instrument med låg risk					15	2%		15	3%
Finansiella instrument i steg 3					1 042	0%		2 952	0%
Expertjustering efter modellberäkningen ⁷⁾					1 056			847	
Summa ⁸⁾					3 283	44%		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 261 mkr (307).

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

En ny Swedbank Economic Outlook publicerades den 20 januari, vilken fungerar som basscenario, med en tilldelad sannolikhetsvikt på 66,6 procent. Med utgångspunkt i det uppdaterade basscenariot utvecklades nya alternativscenarier med tilldelade sannolikhetsvikter på 16,7 procent för både positivt och negativt scenario

IFRS 9 scenario

31 mars 2021	Positivt scenario			Basscenario			Negativt scenario		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023 ¹⁾	2021	2022	2023
Sverige									
BNP (% årlig tillväxt)	3,9	3,7	2,3	2,9	3,6	2,3	-5,2	0,7	4,3
Arbetslöshet (% årlig) ²⁾	8,5	7,6	7,2	8,7	7,8	7,4	10,4	12,1	11,2
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	8,9	6,4	5,7	7,6	5,0	4,6	0,8	0,5	1,6
Stibor 3m (%)	0,03	0,21	0,40	-0,05	0,01	0,10	-0,29	-0,62	-0,57
Estland									
BNP (% årlig tillväxt)	4,3	5,0	3,2	3,1	4,3	2,9	-1,7	1,0	2,4
Arbetslöshet (% årlig)	7,8	6,6	6,0	8,1	6,9	6,4	12,0	11,8	10,4
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	8,7	9,5	5,4	7,0	7,9	5,0	-2,7	-0,2	4,1
Lettland									
BNP (% årlig tillväxt)	3,9	5,6	3,5	2,8	5,0	3,3	-2,0	1,7	2,8
Arbetslöshet (% årlig)	7,8	6,2	5,7	8,1	6,6	6,0	12,1	12,5	11,1
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	5,2	6,4	6,4	3,5	4,6	5,4	-5,9	-3,8	4,4
Litauen									
BNP (% årlig tillväxt)	3,8	5,1	3,3	2,7	4,2	3,1	-1,9	1,0	2,5
Arbetslöshet (% årlig)	7,6	6,6	5,9	7,9	6,9	6,2	12,1	12,3	10,8
Husprisutveckling (% årlig utveckling)	4,6	7,5	5,6	3,0	5,2	4,9	-6,4	-1,6	4,8
Globala indikatorer									
US BNP (% årlig)	5,1	3,9	2,0	4,0	3,5	2,5	0,0	0,0	2,1
EU BNP (% årlig)	4,9	4,2	2,1	4,1	4,1	2,1	-1,6	3,8	3,0
Brent oljepris (USD/fat)	62,3	62,5	62,3	54,0	52,0	51,1	36,8	39,6	43,1
Euribor 6m (%)	-0,25	0,33	1,04	-0,50	-0,44	-0,21	-0,75	-0,80	-0,73

¹⁾ Basscenariot för 2021 och 2022 baseras på den publicerade Swedbank Economic Outlook. Variablerna för basscenariot avseende 2023 är extrapoleringar baserade på modeller.

²⁾ Arbetslöshet, 16-64 år

Den andra vågen av covid-19 har satt djupa avtryck i den ekonomiska aktiviteten globalt så väl som i de nordiska och baltiska länderna. Restriktioner har införts på bred front, smittspridningen är fortsatt hög och hälso- och sjukvårdssystemen drabbas hårt i många länder. Trots detta har tillverkningsindustrin och exporten tuffat på och aktiviteten har hållits uppe. Men konsumenterna håller tillbaka konsumtionen och deras besparingar ökar. Bostadspriserna i Sverige och Baltikum förväntas fortsätta att öka i 2021, men mindre än 2020. Delar av tjänstesektorn kämpar däremot fortfarande med restriktionerna vilket påverkar omsättningen och lönsamheten.

Framåt förväntas är en gradvis normalisering och att länder successivt lättar på restriktionerna så att ekonomierna generellt kan börja återhämta sig under

andra halvåret. Återhämtningen kommer att vara bred och ledas av tjänstesektorn. I närtid kommer troligen den konsumentnära tjänstesektorn i Sverige att fortsätta ha det ekonomisk svårt. Det finns en tydlig risk för ökande antal konkurser som kan komma att få negativa effekter på arbetsmarknaden om inte stödpaketet kommer ut i tid. En sådan utveckling kan sakta ner den ekonomiska återhämtningen i Sverige.

Prognosen förutsätter en framgångsrik utrollning av vaccin i olika länder. Om detta misslyckas kommer återhämtningen att försenas och den nuvarande ekonomiska nedgången fördjupas. Vi ser främst nedåtrisker för BNP-prognoser på kort sikt.

Känslighetsanalys

Tabellen nedan redovisar kreditförlustreserveringar som skulle uppstått med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 procent. Expertjusteringar av kreditförlustreserveringar antas vara konstanta i resultaten.

Affärsområde	31 mar 2021				31 dec 2020			
	Kreditförlust-reserveringar (sannolikhets-viktade)	Varav expert-justerings av kreditförlust-reserveringarna	Negativt scenario	Positivt scenario	Kreditförlust-reserveringar (sannolikhets-viktade)	Varav expert-justerings av kreditförlust-reserveringarna	Negativt scenario	Positivt scenario
Svensk bankverksamhet	1 753	426	1 919	1 661	1 788	424	1 969	1 690
Baltisk bankverksamhet	967	530	1 075	906	754	242	872	669
Stora företag & Institutioner	3 994	896	5 052	3 217	6 423	867	7 471	5 640
Koncernen ¹⁾	6 725	1 852	8 057	5 795	8 975	1 533	10 323	8 010

¹⁾ Inkluderar koncernfunktioner och övrigt

Not 10 Utlåning

31 mars 2021	Steg 1			Steg 2			Steg 3			
Koncernen mkr	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Totalt
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde										
Privatpersoner	1 042 700	122	1 042 578	42 410	290	42 120	2 143	505	1 638	1 086 336
Hypoteksutlåning, privat	909 935	50	909 885	35 738	164	35 574	1 513	279	1 234	946 693
Bostadsrättsföreningar	89 902	4	89 898	1 295	4	1 291	121	3	118	91 307
Övrigt, privat	42 863	68	42 795	5 377	122	5 255	509	223	286	48 336
Företagsutlåning	467 149	602	466 547	66 744	2 325	64 419	5 626	2 151	3 475	534 441
Jordbruk, skogsbruk och fiske	56 962	10	56 952	7 391	58	7 333	169	27	142	64 427
Tillverkningsindustri	33 330	136	33 194	5 327	197	5 130	247	73	174	38 498
Offentliga tjänster och samhällsservice	25 171	16	25 155	2 890	18	2 872	52	11	41	28 068
Byggnadsverksamhet	17 431	29	17 402	4 392	114	4 278	139	31	108	21 788
Detalj- och partihandel	21 761	59	21 702	6 078	241	5 837	502	217	285	27 824
Transport	11 158	21	11 137	2 510	74	2 436	17	3	14	13 587
Sjötransport och offshore	6 362	34	6 328	4 352	796	3 556	3 559	1 600	1 959	11 843
Hotell och restaurang	4 049	58	3 991	4 617	346	4 271	343	32	311	8 573
Informations- och kommunikationsverksamhet	12 153	11	12 142	1 352	18	1 334	11	2	9	13 485
Finans och försäkring	19 652	14	19 638	731	4	727	32	15	17	20 382
Fastighetsförvaltning	226 427	185	226 242	20 574	331	20 243	308	71	237	246 722
Bostadsfastigheter	68 660	49	68 611	7 372	75	7 297	18	8	10	75 918
Kommersiella fastigheter	98 945	96	98 849	7 433	159	7 274	171	41	130	106 253
Industri och lagerlokaler	38 860	22	38 838	3 111	25	3 086	91	20	71	41 995
Övrig fastighetsförvaltning	19 962	18	19 944	2 658	72	2 586	28	2	26	22 556
Företags tjänster	17 541	12	17 529	4 902	85	4 817	166	46	120	22 466
Övrig företagsutlåning	15 152	17	15 135	1 628	43	1 585	81	23	58	16 778
Utlåning till allmänheten till verkligt värde via resultaträkningen										132
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 509 849	724	1 509 125	109 154	2 615	106 539	7 769	2 656	5 113	1 620 909
Riksgälden	3		3							3
Återköpsavtal ¹⁾										46 157
Utlåning till allmänheten	1 509 852	724	1 509 128	109 154	2 615	106 539	7 769	2 656	5 113	1 667 069
Banker och övriga kreditinstitut	37 038	14	37 024	134		134				37 158
Återköpsavtal ¹⁾										9 314
Utlåning till kreditinstitut	37 038	14	37 024	134		134				46 472
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 546 890	738	1 546 152	109 288	2 615	106 673	7 769	2 656	5 113	1 713 541

¹⁾ Lån till verkligt värde via resultaträkningen

31 december 2020	Steg 1			Steg 2			Steg 3			Totalt
	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	
Koncernen mkr										
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
Detalj- och partihandel	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
Företagstjänster	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 mars 2020	Steg 1			Steg 2			Steg 3			Totalt
	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	
Koncernen mkr										
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde										
Privatpersoner	1 012 269	108	1 012 161	49 666	303	49 363	2 362	513	1 849	1 063 373
Hypoteksutlåning, privat	876 097	40	876 057	38 847	183	38 664	1 668	313	1 355	916 076
Bostadsrättsföreningar	93 810	8	93 802	3 968	11	3 957	233	10	223	97 982
Övrigt, privat	42 362	60	42 302	6 851	109	6 742	461	190	271	49 315
Företagsutlåning	490 861	662	490 199	74 274	1 689	72 585	11 010	5 431	5 579	568 363
Jordbruk, skogsbruk och fiske	57 842	20	57 822	8 248	95	8 153	203	40	163	66 138
Tillverkningsindustri	39 613	118	39 495	5 743	148	5 595	1 198	966	232	45 322
Offentliga tjänster och samhällsservice	23 615	31	23 584	883	11	872	59	14	45	24 501
Byggnadsverksamhet	14 676	19	14 657	5 103	112	4 991	514	188	326	19 974
Detalj- och partihandel	23 476	61	23 415	11 792	279	11 513	401	231	170	35 098
Transport	13 315	20	13 295	2 354	22	2 332	23	7	16	15 643
Sjötransport och offshore	9 272	50	9 222	6 432	463	5 969	7 232	3 491	3 741	18 932
Hotell och restaurang	7 802	15	7 787	2 049	82	1 967	111	23	88	9 842
Informations- och kommunikationsverksamhet	11 601	27	11 574	1 901	50	1 851	16	3	13	13 438
Finans och försäkring	19 268	28	19 240	519	3	516	8	7	1	19 757
Fastighetsförvaltning	230 593	205	230 388	22 336	283	22 053	712	220	492	252 933
Bostadsfastigheter	69 621	53	69 568	7 494	99	7 395	117	47	70	77 033
Kommersiella fastigheter	92 213	99	92 114	8 278	99	8 179	483	142	341	100 634
Industri och lagerlokaler	41 488	30	41 458	2 393	14	2 379	53	6	47	43 884
Övrig fastighetsförvaltning	27 271	23	27 248	4 171	71	4 100	59	25	34	31 382
Företagstjänster	21 623	54	21 569	4 192	90	4 102	339	184	155	25 826
Övrig företagsutlåning	18 165	14	18 151	2 722	51	2 671	194	57	137	20 959
Utlåning till allmänheten till verkligt värde via resultaträkningen										122
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 503 130	770	1 502 360	123 940	1 992	121 948	13 372	5 944	7 428	1 631 858
Riksgälden	4		4							4
Återköpsavtal ¹⁾										62 846
Utlåning till allmänheten	1 503 134	770	1 502 364	123 940	1 992	121 948	13 372	5 944	7 428	1 694 708
Banker och övriga kreditinstitut	48 831	11	48 820	109	2	107				48 927
Återköpsavtal ¹⁾										6 701
Utlåning till kreditinstitut	48 831	11	48 820	109	2	107				55 628
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 551 965	781	1 551 184	124 049	1 994	122 055	13 372	5 944	7 428	1 750 336

¹⁾ Lån till verkligt värde via resultaträkningen

	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Nyckeltal, %			
Andel lån i steg 1, brutto	92,96	92,99	91,87
Andel lån i steg 2, brutto	6,57	6,39	7,34
Andel lån i steg 3, brutto	0,47	0,62	0,79
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,05	0,05	0,05
Reserveringsgrad för lån i steg 2	2,39	2,14	1,61
Reserveringsgrad för lån i steg 3	34,19	47,46	44,45
Total reserveringsgrad för lån	0,36	0,48	0,52

Not 11 Reserveringar

Förändring av reserveringar för lån

Nedan redovisas en avstämning av reserveringar för förväntade kreditförluster avseende utlåning till allmänheten och kreditinstitut värderade till upplupet anskaffningsvärde. Överföringar mellan steg återspeglas som om de sker vid slutet av rapporteringsperioden.

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	2021				2020			
Koncernen mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	Summa
Redovisat värde före reserveringar								
Ingående balans 1 januari	1 576 657	108 293	10 530	1 695 480	1 537 745	106 264	13 593	1 657 602
Utgående balans 31 mars	1 546 890	109 288	7 769	1 663 947	1 551 965	124 049	13 372	1 689 386
Reserveringar								
Ingående balans 1 januari	855	2 316	4 998	8 169	483	1 348	4 853	6 684
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	26	-20	-2 763	-2 757	63	6	-65	4
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	13	-108	-15	-110	-27	-219	-31	-277
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-65	-99	0	-164	243	276	13	532
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-33	374	1	342	71	439		510
Individuella bedömningar			157	157			885	885
Överföringar mellan steg	-74	99	106	131	-53	116	67	130
från 1 till 2	-81	176		95	-65	188		123
från 1 till 3	-1		14	13	0		26	26
från 2 till 1	8	-35		-27	11	-57		-46
från 2 till 3		-45	108	63		-19	94	75
från 3 till 2		3	-13	-10		4	-22	-18
från 3 till 1	0		-3	-3	1		-31	-30
Övriga			-25	-25		0	-45	-45
Summa	-133	246	-2 539	-2 426	297	618	824	1 739
Förändringar ej redovisade som kreditförluster								
Ränta			25	25			45	45
Valutakursdifferenser	16	53	172	241	1	28	222	251
Utgående balans 31 mars	738	2 615	2 656	6 009	781	1 994	5 944	8 719
Redovisat värde								
Ingående balans 1 januari	1 575 802	105 977	5 532	1 687 311	1 537 262	104 916	8 740	1 650 918
Utgående balans 31 mars	1 546 152	106 673	5 113	1 657 938	1 551 184	122 055	7 428	1 680 667

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna osäkra fordringar.

Lånelöften och finansiella garantier

Nedan redovisas en avstämning av reserveringar för förväntade kreditförluster avseende lånelöften och finansiella garantier. Överföringar mellan steg återspeglas som om de sker vid slutet av rapporteringsperioden.

mkr	2021				2020			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹⁾	Summa
Nominellt belopp								
Ingående balans 1 januari	358 988	17 341	542	376 871	322 384	11 325	1 248	334 957
Utgående balans 31 mars	369 486	17 320	557	387 363	318 081	13 837	1 380	333 298
Reserveringar								
Ingående balans 1 januari	249	396	161	806	113	144	326	583
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	16	-10	-6	0	16	5	-13	8
Förändringar i riskfaktorer (EAD, PD, LGD)	-11	-19	-3	-33	-18	-32	-1	-51
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-18	-18		-36	80	37		117
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-39	-20	0	-59	22	165		187
Individuella bedömningar							4	4
Överföringar mellan steg	-2	6	5	9	-16	14	57	55
från 1 till 2	-3	11		8	-17	33		16
från 1 till 3					0		1	1
från 2 till 1	1	-5		-4	1	-2		-1
från 2 till 3		0	6	6		-17	56	39
från 3 till 2		0	-1	-1				
från 3 till 1								
Övriga					0	1	0	1
Summa	-54	-61	-4	-119	84	190	47	321
Förändringar ej redovisade som kreditförluster								
Valutakursdifferenser	7	14	8	29	1	-2	6	5
Utgående balans 31 mars	202	349	165	716	198	332	379	909

¹⁾ Inklusive förvärvade eller utgivna

Not 12 Kreditriskexponeringar

Koncernen	31 mar	31 dec	31 mar
mkr	2021	2020	2020
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	499 858	293 811	295 442
Räntebärande värdepapper	192 259	197 166	265 601
Utlåning till kreditinstitut	46 472	47 954	55 628
Utlåning till allmänheten	1 667 069	1 680 987	1 694 708
Derivat	50 153	52 177	84 253
Övriga finansiella tillgångar	31 377	16 451	34 881
Summa	2 487 188	2 288 546	2 430 513
Eventualförpliktelser och åtaganden			
Garantier	56 378	50 696	51 892
Lånelöften	330 985	326 175	285 412
Summa	387 363	376 871	337 304
Summa kreditriskexponeringar	2 874 551	2 665 417	2 767 817

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen mkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Med obestämbar nyttjandeperiod			
Goodwill	13 508	13 327	14 291
Varumärke	93	92	92
Summa	13 601	13 419	14 383
Med bestämbar nyttjandeperiod			
Kundbas	283	293	328
Internt utvecklad programvara	4 552	4 319	3 523
Övrigt	358	330	376
Summa	5 193	4 942	4 227
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 794	18 361	18 610

Per 31 mars 2021 fanns inga indikationer på nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar.

Not 14 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Skulder till kreditinstitut			
Centralbanker	54 829	79 715	73 860
Banker	71 993	60 110	82 964
Övriga kreditinstitut	5 648	7 195	12 283
Återköpsavtal - banker	15 495	1 877	3 624
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	15 316	1 416	2 203
Skulder till kreditinstitut	163 281	150 313	174 934

Not 15 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Inlåning från allmänheten			
Privatpersoner	603 567	588 487	556 279
Företagsinlåning	612 053	542 860	489 271
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 215 620	1 131 347	1 045 550
Riksgälden	66	69	30
Återköpsavtal - Riksgälden	0	0	
Återköpsavtal	22 969	16 824	20 473
In- och upplåning från allmänheten	1 238 655	1 148 240	1 066 052

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

Koncernen mkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Certifikat	244 709	127 209	184 622
Säkerställda obligationer	459 764	471 491	598 101
Seniora icke säkerställda obligationer	120 161	128 437	118 176
Strukturerade privatobligationer	5 428	5 677	7 231
Summa emitterade värdepapper	830 062	732 814	908 130
Seniora icke-prioriterade skulder	20 214	10 359	11 153
Efterställda skulder	24 005	23 434	26 727
Summa emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder	874 281	766 607	946 010

	Jan-mar 2021	Helår 2020	Jan-mar 2020
Omsättning			
Ingående balans	766 607	898 493	898 493
Emitterat	197 144	498 084	155 636
Återköpt	-9 426	-54 877	-33 486
Återbetalt	-97 744	-555 811	-101 238
Ränta	1 116	6 498	1 956
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-2 132	2 689	314
Valutakursförändring	18 716	-28 469	24 335
Utgående balans	874 281	766 607	946 010

Not 17 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp			Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Derivat i säkringsredovisning									
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	507 544	514 849	616 921	12 243	14 953	16 678	336	37	209
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	468 264	457 647	387 456	510	137	391	1 806	2 412	1 869
Kassaflödessäkringar, valutabasiswappar	8 129	8 500	9 753	40	19	684	130	256	0
Summa	983 937	980 996	1 014 130	12 793	15 109	17 753	2 272	2 705	2 078
Derivat ej i säkringsredovisning	21 526 824	19 302 025	18 051 974	142 459	126 813	140 969	138 650	143 547	128 543
Bruttobelopp	22 510 761	20 283 021	19 066 104	155 252	141 922	158 722	140 922	146 252	130 621
Kvittade belopp	-17 928 605	-16 771 805	-14 100 789	-105 099	-89 745	-74 469	-105 898	-91 872	-76 514
Summa	4 582 156	3 511 216	4 965 315	50 153	52 177	84 253	35 024	54 380	54 107

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot aktie-, ränte-, kredit- och valutarisker. Samtliga derivats redovisade värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta.

Not 18 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 mar 2021			31 dec 2020		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	499 858	499 858		293 811	293 811	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	125 300	125 288	12	137 206	137 191	15
Utlåning till kreditinstitut	46 472	46 472		47 954	47 954	
Utlåning till allmänheten	1 669 771	1 667 069	2 702	1 684 884	1 680 987	3 897
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	879	879		1 774	1 774	
Obligationer och räntebärande värdepapper	66 971	66 971		59 976	59 975	1
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	278 442	278 442		252 411	252 411	
Aktier och andelar	27 016	27 016		17 215	17 215	
Derivat	50 153	50 153		52 177	52 177	
Övriga finansiella tillgångar	31 377	31 377		16 451	16 451	
Summa	2 796 239	2 793 525	2 714	2 563 859	2 559 946	3 913
Aktier och andelar i intresseföretag		7 571			7 287	
Icke finansiella tillgångar		28 471			27 409	
Summa		2 829 567			2 594 642	
Skulder						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	163 281	163 281		150 313	150 313	
In- och upplåning från allmänheten	1 238 647	1 238 655	-8	1 148 231	1 148 240	-9
Emitterade värdepapper	835 425	830 062	5 363	738 196	732 814	5 382
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	280 727	280 727		253 229	253 229	
Seniora icke-prioriterade skulder	20 865	20 214	651	10 545	10 359	186
Efterställda skulder	24 418	24 005	413	23 688	23 434	254
Derivat	35 024	35 024		54 380	54 380	
Korta positioner värdepapper	24 450	24 450		23 300	23 300	
Övriga finansiella skulder	46 447	46 447		30 536	30 536	
Summa	2 669 284	2 662 865	6 419	2 432 418	2 426 605	5 813
Icke finansiella skulder		12 936			12 844	
Summa		2 675 801			2 439 449	

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 nivåer:

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

Efterföljande tabeller redovisar verkligt värde fördelat på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen				
31 mars 2021				
mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	41 859	7 272		49 131
Utlåning till kreditinstitut		9 314		9 314
Utlåning till allmänheten		46 281	8	46 289
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 639	41 295		66 934
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	278 442			278 442
Aktier och andelar	25 868		1 148	27 016
Derivat	101	50 052		50 153
Summa	371 909	154 214	1 156	527 279
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		30 811		30 811
In- och upplåning från allmänheten		22 968		22 968
Emitterade värdepapper		5 572		5 572
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		280 727		280 727
Derivat	90	34 934		35 024
Korta positioner värdepapper	22 937	1 513		24 450
Summa	23 027	376 525		399 552

Koncernen				
31 december 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

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade aktier, där priset icke är observerbart och känsligheten i värderingen mot den icke observerbara parametern är linjär. 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 företagsinformation. De onoterade aktierna i nivå 3 avser strategiska aktieinnehav. Aktier i Visa Inc. C är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 8

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. Redovisat värde för aktier i Visa Inc. C uppgick per 31 mars 2021 till 599 mkr.

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

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	2021 Tillgångar			2020 Tillgångar	
	Eget kapital instrument	Lån	Summa	Eget kapital instrument	Summa
Ingående balans 1 januari	1 127		1 127	1 854	1 854
Köp	1		1	4	4
Försäljning av tillgångar/ erhållna utdelningar	-1		-1		
Utgivet		8	8		
Vinster eller förluster	21		21	-98	-98
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	21		21	-97	-97
Utgående balans 31 mars	1 148	8	1 156	1 760	1 760

Not 19 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

Koncernen mkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Lånefordringar utnyttjade för säkerställda obligationer ¹⁾	521 947	561 209	579 017
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringssparare	274 592	247 632	195 105
Övriga ställda panter	100 988	117 257	84 067
Ställda panter	897 527	926 098	858 189
Nominella belopp			
Garantier	56 378	50 696	51 892
Övrigt	175	172	257
Eventalförpliktelser	56 553	50 868	52 149
Nominella belopp			
Beviljade ej utnyttjade krediter	266 827	259 683	219 562
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	64 158	66 492	65 850
Åtaganden	330 985	326 175	285 412

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 regelefterlevnad 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. Säkerheter avser finansiella instrument eller kontanter som erhållits eller lämnats för transaktioner som omfattas av rättsligt bindande

avtal om nettning eller liknande avtal, vilka tillåter nettning av förpliktelser emot motparter vid fallissemang. Säkerheternas värde är begränsade till det redovisade värdet på de underliggande instrumenten och därför är säkerheternas övervärden inte inkluderade. Belopp som inte kvittats i balansräkningen presenteras som en reduktion av det redovisade värdet för finansiella tillgångar och skulder för att upplysa om tillgångens och skuldens nettoexponering.

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning eller nettningsavtal						
Bruttobelopp	255 101	224 363	268 867	241 517	207 455	194 988
Kvittade belopp	-148 713	-133 010	-116 499	-153 595	-135 137	-118 544
Redovisat värde i balansräkningen	106 388	91 353	150 368	87 922	72 318	76 444
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	37 760	19 688	23 146	37 760	19 688	23 146
Finansiella instrument, säkerheter	38 528	39 949	72 325	41 037	24 313	31 440
Kontanter, säkerheter	17 647	15 278	5 926	9 125	15 551	8 551
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	93 935	74 915	101 397	87 922	59 552	63 137
Nettobelopp	12 453	16 438	48 971	0	12 766	13 307

I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 2 881 (3 934) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för derivat-skulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 3 681 (6 061) mkr vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

I det kvittade beloppet för omvända återköpsavtal ingår kvittade fondlikvidskulder om 9 444 mkr vilka härrör från balansräkningsposten Övriga skulder. I det kvittade beloppet för återköpsavtal ingår kvittade fondlikvidfordringar om 13 528 mkr vilka härrör från balansräkningspostens Övriga tillgångar.

Not 21 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning mkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	153 742	155 168	141 531
Beräknad utdelning ⁶⁾	-10 685	-16 320	-9 856
Dekonsolidering av försäkringsföretag ⁷⁾			-532
Förändringar i värdet på egna skulder	-78	-77	-134
Kassaflödessäkringar	-1	2	-15
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-737	-478	-1 456
Goodwill	-13 597	-13 414	-14 378
Uppskjuten skattefordran	-113	-78	-128
Immateriella anläggningstillgångar	-3 627	-4 116	-3 561
Avdrag från kärnprimärkapital på grund av Artikel 3 CRR ⁸⁾	-144	-158	
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-35	-33	-25
Kärnprimärkapital	124 725	120 496	111 446
Primärkapitaltillskott	8 823	8 352	10 274
Primärkapital	133 548	128 848	121 720
Supplementärkapital	16 163	15 889	17 116
Totalt kapital	149 711	144 737	138 836
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 838	3 865	3 763
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	23 955	23 972	22 791
Minimikapitalkrav obeståndsfond	46	44	60
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 670	1 385	1 479
Handelslagret	1 652	1 373	1 458
varav VaR och SVaR	1 235	1 119	1 004
varav risker utanför VaR och SVaR	417	254	454
Valutakursrisk övrig verksamhet	18	12	21
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	352	352	571
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 882	5 882	5 716
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 3 CRR ²⁾	1 564	1 584	3 326
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 458 CRR ³⁾	18 263	18 084	17 583
Minimikapitalkrav	55 570	55 168	55 289
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	47 976	48 309	47 038
Risikexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	299 434	299 652	284 883
Risikexponeringsbelopp obeståndsfond	574	556	756
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	0	1
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	20 879	17 314	18 485
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	4 401	4 398	7 135
Risikexponeringsbelopp operativ risk	73 521	73 521	71 454
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	19 556	19 800	41 571
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR ³⁾	228 284	226 044	219 784
Risikexponeringsbelopp	694 625	689 594	691 107
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,0	17,5	16,1
Primärkapitalrelation, %	19,2	18,7	17,6
Total kapitalrelation, %	21,6	21,0	20,1
Krav avseende kapitalbuffertar ⁴⁾	31 mar	31 dec	31 mar
%	2021	2020	2020
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,0	11,0	10,1
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,0	0,0	0,1
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0	3,0
Varav: krav på buffert för övriga systemviktiga institut	1,0	1,0	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁵⁾	13,2	12,7	11,6
Bruttosoliditetsgrad	31 mar	31 dec	31 mar
	2021	2020	2020
Primärkapital, mkr	133 548	128 848	121 720
Exponeringsmått, mkr	2 779 915	2 526 721	2 613 847
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	5,1	4,7

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

²⁾ För att ta hänsyn till underskattning av fallissemangsfrekvens i modell för exponeringar mot stora företag håller Swedbank mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen. Beloppet inkluderar även planerad implementation av EBAs riktlinjer för ny fallissemangsdefinition och ökad säkerhetsmarginal.

³⁾ 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, 2020 och 2021 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.

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

Kapitalkrav ¹⁾	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
mkr / %	2021	2020	2021	2020
Kapitalkrav Pelare 1	100 721	99 991	14,5	14,5
varav buffertkrav ²⁾	45 151	44 824	6,5	6,5
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	13 712	13 712	2,0	2,0
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	114 433	113 703	16,5	16,5
Kapitalbas	149 711	144 737		

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 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Kreditrisker enligt IRK	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	616 229	475 296	1	1	580	539
Institutexponeringar	54 882	57 900	18	20	781	919
Företagsexponeringar	543 540	535 990	36	36	15 603	15 452
Hushållsexponeringar	1 223 095	1 211 927	6	6	6 152	6 063
varav fastighetskrediter	1 131 376	1 119 419	4	4	4 017	3 941
varav övrig utlåning	91 719	92 508	29	29	2 135	2 122
Motpartslösa exponeringar	17 030	16 217	77	77	839	999
Totalt kreditrisker enligt IRK	2 454 776	2 297 330	12	13	23 955	23 972

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

31 mars 2021
mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	116 726	47 976	3 838
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	68		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 936	443	35
Exponeringar mot offentliga organ	1 061	177	14
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	5 864		
Institutexponeringar	62 235	1 327	106
Företagsexponeringar	5 735	5 653	452
Hushållsexponeringar	19 872	14 359	1 150
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	5 532	1 936	155
Fallerade exponeringar	865	879	70
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	537	54	4
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	3	3	0
Aktieexponeringar	9 408	21 570	1 726
Övriga poster	2 610	1 575	126
Kreditrisk enligt IRK	2 454 776	299 434	23 955
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	616 229	7 253	580
Institutexponeringar	54 882	9 759	781
Företagsexponeringar	543 540	195 043	15 603
varav specialutlåning i kategori 1	3	1	0
varav specialutlåning i kategori 2	180	128	10
varav specialutlåning i kategori 3	33	38	3
varav specialutlåning i kategori 4	95	238	19
Hushållsexponeringar	1 223 095	76 895	6 152
varav fastighetskrediter	1 131 376	50 202	4 017
varav övrig utlåning	91 719	26 693	2 135
Motpartslösa exponeringar	17 030	10 484	839
Kreditrisk, obeståndsfond		574	46
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		20 879	1 670
Handelslagret		20 649	1 652
varav VaR och SVaR		15 431	1 235
varav risker utanför VaR och SVaR		5 218	417
Valutakursrisk övrig verksamhet		230	18
Kreditvärdighetsjustering	23 444	4 401	352
Operativ risk		73 521	5 882
varav schablonmetoden		73 521	5 882
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		19 556	1 564
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		228 284	18 263
Totalt	2 594 946	694 625	55 570

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation

31 december 2020 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk 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
Kreditrisk 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
Kreditrisk, 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

Kreditrisk

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.

Marknadsrisk

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver

Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell.

Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker. Strategiska valutarisker uppstår i huvudsak genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

Risken för kreditvärdighetsjustering beräknas enligt schablonmetoden.

Operativ risk

Swedbank beräknar den operativa risken enligt schablonmetoden. Finansinspektionen har meddelat att

Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod.

Not 22 Internt kapitalbehov

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

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

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

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

Per den 31 mars 2021 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 36,2 mdkr (37,0 mdkr 31 december 2020). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kärnprimärkapitalet, uppgick till 149,7 mdkr (144,7 mdkr 31 december 2020) (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 24,6 mdkr (25,7 mdkr 31 december 2020) och kärnprimärkapitalet till 119,8 mdkr (118,1 mdkr 31 december 2020) (se moderbolaget, kapitaltäckning på sidan 56).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks års- och hållbarhetsredovisningen för 2020 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se.

Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makro-ekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser. Covid-19 har fått och kommer sannolikt att fortsätta få ytterligare konsekvenser för den globala ekonomin och Swedbank. Trots att vaccinering har påbörjats och övergripande positiva ekonomiska prognoser i våra hemmamarknader är osäkerheten när det gäller långsiktig påverkan fortfarande betydande för många företag.

Åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering och övriga compliancerisker

För risker relaterade till pågående utredningar av Swedbank av myndigheter i USA angående misstänkt penningtvätt hänvisas till not 19 Ställda panter, eventualefterlikheter och åtaganden.

Vid sidan av de iakttagelser som redogjorts för avseende penningtvätt och finansiering av terrorism, har Swedbank identifierat förhöjda compliancerisker inom banken avseende den interna styrningen såsom

noterats av tillsynsmyndigheter i deras under-sökningar avseende penningtvätt. Inom detta område anser Swedbank att bristerna som har påpekats av tillsynsmyndigheterna är omhändertagna och att många av dem även är åtgärdade. Swedbank har även identifierat förhöjda compliancerisker inom kundskyddsområdet. I detta avseende pågår arbete inom banken med att säkerställa att de brister som har identifierats åtgärdas och bankens compliancefunktion följer upp arbetet.

Referensräntereformen

Koncerninitiativet med syfte att hantera referensräntereformen, dvs övergången från nuvarande interbankräntor (IBOR) till alternativa, riskfria referensräntor, fortsätter att arbeta med olika övergångsaktiviteter och nödvändiga operationella förändringar. Baserat på nominella belopp, är väsentliga exponeringar i koncernens balansräkning som berörs av referensräntereformen kopplade till STIBOR (SEK), EURIBOR (EUR), USD LIBOR och NIBOR (NOK). USD LIBOR kommer att upphöra efter 30 juni 2023, medan de återstående referensräntorna förväntas finnas tillgängliga i nytt format inom en överskådlig framtid efter 2021. Andra exponeringar som påverkas och där

referensräntan kommer att upphöra är kopplade till EONIA, CHF LIBOR, EUR LIBOR, GBP LIBOR och JPY LIBOR. Dessa kommer att upphöra efter 31 december 2021.

För att hantera övergången för de referensräntor som kommer att upphöra, har Swedbank anslutit sig till ISDA 2020 Benchmark Supplement Protocol gällande derivatexponeringar, som trädde ikraft den 25 januari 2021. Koncernens bilaterala derivatexponeringar, där motparterna inte anslutit sig till ISDA 2020 Benchmark Supplement Protocol, är obetydliga och koncernen planerar där att säkerställa en frivillig övergång till alternativa referensräntor före det datum då räntorna upphör. Dessutom uppdaterade Swedbank sina emissionsprogram för obligationer med korrekt fallback-skrivning för de referensräntor som förväntas upphöra.

Skatt

Skatteområdet är komplext och ger utrymme för olika tolkningar. Det ligger i skatteområdets natur att praxis och tolkningar av gällande lag kan 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 2020 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" avseende riskhantering och kapitaltäckning tillgänglig på www.swedbank.se.

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i mkr om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

31 mars 2021	<5 år	>5-10 år	>10 år	Totalt
Svenska kronor	708	-1 964	1 079	-177
Utländsk valuta	1 842	-621	5	1 226
Summa	2 550	-2 585	1 084	1 049

Påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen i mkr om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

31 mars 2021	<5 år	>5-10 år	>10 år	Totalt
Svenska kronor	1 030	-1 773	1 039	296
Utländsk valuta	2 203	-2 144	-692	-633
Summa	3 233	-3 917	347	-337

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 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Antal utestående stamaktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-10 733 523	-12 013 947	-12 281 208
Antalet utestående stamaktier på balansdagen	1 121 272 199	1 119 991 775	1 119 724 514
SWED A			
Senast betalt, kr	153,90	144,12	110,85
Börsvärde, mkr	172 564	161 413	124 121

Inom ramen för aktierelaterade ersättningsprogram har Swedbank AB under 2021 vederlagsfritt överlätit 1 280 424 aktier till anställda.

	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Resultat per aktie			
Genomsnittligt antal aktier			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 120 203 756	1 119 991 775	1 118 968 741
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	2 745 747	3 934 735	3 244 242
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 122 949 503	1 123 926 510	1 122 212 983
Resultat, mkr			
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	4 975	4 510	-1 687
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 975	4 510	-1 687
Resultat per aktie, kr			
Resultat per aktie före utspädning	4,44	4,03	-1,51
Resultat per aktie efter utspädning	4,43	4,01	-1,50

Not 26 Förändrad presentation kassaflödesanalys

Från och med 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, leasingskulder samt utdelning. Ändringarna har gjorts för att kassaflödesanalysen bättre ska reflektera koncernens affärsmodell och för att få en överensstämmelse med balansräkningen.

Januari - mars 2020	Tidigare redovisning	Förändring	Ny redovisning
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-1 289		-1 289
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	3 493		3 493
Betalda skatter	-757		-757
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	-9 883		-9 883
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten	-33 876		-33 876
Ökning (-) / minskning (+) av innehav av värdepapper för handel	-74 406		-74 406
Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar	-65 625		-65 625
Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut	102 936		102 936
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning och upplåning från allmänheten	98 397		98 397
Ökning (+) / minskning (-) av emitterade värdepapper		28 375	28 375
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	55 525		55 525
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74 515	28 375	102 890
Investeringsverksamheten			
Avyttring av aktier i intresseföretag	71		71
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-66		-66
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	90		90
Kassaflöde från investeringsverksamheten	95		95
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingskulder	-213		-213
Emission av räntebärande värdepapper	30 932	-30 932	
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-60 341	60 341	
Emission av certifikat m.m.	124 704	-124 704	
Återbetalning av certifikat m.m.	-74 383	74 383	
Återbetalning av efterställda skulder		-7 463	-7 463
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 699	-28 375	-7 676
Årets kassaflöde	95 309		95 309
Likvida medel vid årets början	195 286		195 286
Årets kassaflöde	95 309		95 309
Valutakursdifferenser i likvida medel	4 847		4 847
Likvida medel vid årets slut	295 442		295 442

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	2 541	2 807	3 393
Övriga ränteintäkter	1 534	1 301	1 619
Ränteintäkter	4 075	4 108	5 012
Räntekostnader	-497	-702	-1 268
Räntenetto	3 578	3 406	3 744
Erhållna utdelningar	3 996	7 785	2 822
Provisionsintäkter	2 015	2 077	1 967
Provisionskostnader	-566	-620	-504
Provisionsnetto	1 449	1 457	1 463
Nettoresultat finansiella poster	268	795	-422
Övriga intäkter	453	680	351
Summa intäkter	9 744	14 123	7 958
Personalkostnader	2 363	2 406	2 105
Övriga allmänna administrationskostnader	1 390	2 014	1 900
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 242	1 208	1 236
Sanktionsavgift			4 000
Summa kostnader	4 995	5 628	9 241
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 749	8 495	-1 283
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-16	
Kreditförluster, netto	48	565	1 939
Rörelseresultat	4 701	7 946	-3 222
Bokslutsdispositioner		-42	
Skatt	852	1 337	64
Periodens resultat	3 849	6 651	-3 286

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	3 849	6 651	-3 286
Årets totalresultat	3 849	6 651	-3 286

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	347 695	167 121	201 502
Utlåning till kreditinstitut	656 341	669 495	564 839
Utlåning till allmänheten	405 798	428 997	450 436
Räntebärande värdepapper	184 395	192 488	266 331
Aktier och andelar	92 111	82 321	74 996
Derivat	54 777	59 644	88 666
Övriga tillgångar	51 644	48 538	57 641
Summa tillgångar	1 792 761	1 648 604	1 704 411
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	211 618	246 804	277 361
In- och upplåning från allmänheten	944 325	869 222	814 394
Emitterade värdepapper	368 237	259 922	305 093
Derivat	53 363	74 236	94 764
Övriga skulder och avsättningar	61 094	50 512	74 020
Seniora icke-prioriterade skulder	20 214	10 359	11 153
Efterställda skulder	24 005	23 434	26 727
Obeskattade reserver	10 682	10 682	10 724
Eget kapital	99 223	103 433	90 175
Summa skulder och eget kapital	1 792 761	1 648 604	1 704 411
För egna skulder ställda panter	92 520	110 092	78 160
Övriga ställda panter	10 885	7 149	5 898
Eventualförpliktelser	295 077	315 206	476 218
Åtaganden	328 031	324 052	275 601

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-mars 2021					
Ingående balans 1 januari 2021	24 904	13 206	5 968	59 355	103 433
Utdelning				-8 124	-8 124
Aktierelaterade ersättningar till anställda				62	62
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				3	3
Periodens totalresultat				3 849	3 849
Utgående balans 31 mars 2021	24 904	13 206	5 968	55 145	99 223
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-mars 2020					
Ingående balans 1 januari 2020	24 904	13 206	5 968	49 340	93 418
Aktierelaterade ersättningar till anställda				48	48
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-5	-5
Periodens totalresultat				-3 286	-3 286
Utgående balans 31 mars 2020	24 904	13 206	5 968	46 097	90 175

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	Jan-mar 2021	Helår 2020	Jan-mar 2020
Kassaflöde från löpande verksamhet	164 612	58 388	90 164
Kassaflöde från investeringsverksamhet	11 121	9 112	11 205
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	4 841	-7 975	-7 463
Periodens kassaflöde	180 574	59 525	93 906
Likvida medel vid periodens början	167 121	107 596	107 596
Periodens kassaflöde	180 574	59 525	93 906
Likvida medel vid periodens slut	347 695	167 121	201 502

Kassaflödet för perioden januari till mars 2020 har räknats om på grund av ändrad presentation av kassaflödesanalysen. Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten har ökat med 33 146 mkr

och kassaflödet från finansieringsverksamheten har minskat med 33 146 mkr. Se not 26 i koncernen för mer information.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Kärnprimärkapital	95 020	93 880	86 043
Primärkapitaltillskott	8 823	8 352	10 275
Primärkapital	103 843	102 232	96 318
Supplementärkapital	16 002	15 859	17 155
Totalt kapital	119 845	118 091	113 473
Minimikapitalkrav	28 821	28 662	28 705
Risikexponeringsbelopp	360 259	358 278	358 813
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,4	26,2	24,0
Primärkapitalrelation, %	28,8	28,5	26,8
Total kapitalrelation, %	33,3	33,0	31,6
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
%			
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1	7,1	7,1
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1	0,1	0,1
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	21,9	21,7	19,5
Bruttosoliditetsgrad	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Primärkapital, mkr	103 843	102 232	96 318
Exponeringsmått, mkr	1 454 485	1 263 146	1 379 765
Bruttosoliditetsgrad, %	7,1	8,1	7,0

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 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2021	31 dec 2020
mkr / %				
Kapitalkrav Pelare 1	38 187	37 977	10,6	10,6
varav buffertkrav ²⁾	9 367	9 315	2,6	2,6
Kapitalkrav Pelare 2 ³⁾	8 035	8 035	2,2	2,2
Kapitalkrav Pelare 1 och 2	46 222	46 012	12,8	12,8
Kapitalbas	119 845	118 091		

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

²⁾ Buffertkraven inkluderar kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

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

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget

31 mars 2021

mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 004 761	88 157	7 053
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	40	8	1
Exponeringar mot offentliga organ	800	153	12
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	5 745		
Institutexponeringar	924 682	9 439	755
Företagsexponeringar	4 166	4 051	324
Hushållsexponeringar	157	117	9
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 912	1 019	82
Aktieexponeringar	66 206	73 370	5 870
Övriga poster	53		
Kreditrisk enligt IRK	1 050 999	184 991	14 800
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	453 032	4 927	394
Institutexponeringar	57 950	10 641	851
Företagsexponeringar	440 582	147 270	11 782
Hushållsexponeringar	95 620	18 483	1 479
varav fastighetskrediter	32 374	2 367	189
varav övrig utlåning	63 246	16 116	1 290
Motpartslösa exponeringar	3 815	3 670	294
Kreditrisk, obeståndsfond		574	46
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		19 916	1 593
Handelslagret		19 774	1 582
varav VaR och SVaR		14 590	1 167
varav risker utanför VaR och SVaR		5 184	415
Valutakursrisk övrig verksamhet		142	11
Kreditvärdighetsjustering	21 955	4 371	349
Operativ risk		39 068	3 125
varav schablonmetoden		39 068	3 125
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		17 458	1 397
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR		5 724	458
Totalt	2 077 715	360 259	28 821

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
moderbolaget

31 december 2020

mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 014 105	85 062	6 805
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker			
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
Fallerade exponeringar			
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

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 periodens resultat (årlig) hänförligt till aktieägarna för rörelsesegmenten 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 (årlig) 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.

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 1, brutto
- 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 delårsrapporten för januari-mars 2021 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 26 april 2021

Göran Persson
Ordförande

Bo Bengtsson
Ledamot

Göran Bengtsson
Ledamot

Annika Creutzer
Ledamot

Hans Eckerström
Ledamot

Kerstin Hermansson
Ledamot

Bengt Erik Lindgren
Ledamot

Josefin Lindstrand
Ledamot

Bo Magnusson
Ledamot

Anna Mossberg
Ledamot

Per Olof Nyman
Ledamot

Biljana Pehrsson
Ledamot

Roger Ljung
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Åke Skoglund
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Swedbank AB (publ) per 31 mars 2021 och den tremånadersperiod 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 27 april 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 2021

Delårsrapport för andra kvartalet	16 juli 2021
Delårsrapport för tredje kvartalet	21 oktober 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