

Kv1, 2016

Delårsrapport för första kvartalet 2016

Första kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015

- Lägre marknadsräntor tyngde räntenettot
- Ökade utlåningsvolymmer
- Svag börs gav minskade provisionsintäkter
- Förbättrat Treasury-resultat
- God kostnadskontroll
- Låga kreditförluster
- Stark kapitalisering

”Vår strategi står fast. Vi ska fortsätta vara en tillgänglig fullservicebank med låg risk för våra privat- och företagskunder på våra fyra hemmamarknader.”

Birgitte Bonnesen,
Vd och koncernchef

Finansiell information m kr	2016	2015		2015	
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%
Totala intäkter	9 306	9 457	-2	9 618	-3
varav räntenetto	5 623	5 759	-2	5 719	-2
Totala kostnader	3 988	4 239	-6	4 168	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 318	5 218	2	5 450	-2
Nedskrivning av immateriella tillgångar					
Kreditförluster	35	399	-91	59	-41
Skatt	961	974	-1	1 101	-13
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Sw edbank AB	4 311	3 813	13	4 320	0
Resultat per aktie för total verksamhet, kr, efter utspädning	3,87	3,44		3,88	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,8	12,6		14,9	
K/I-tal	0,43	0,45		0,43	
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,7	24,1		20,5	
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,11		0,02	

Vd-kommentar

Det är en ära att ha fått förtroendet att leda den bank som jag arbetat inom under nästan 30 år. Jag har haft olika positioner inom alla våra stora affärsområden och upplever Swedbank som en organisation med fantastiska medarbetare och rötterna djupt förankrade i samhället.

Vi lever i en utmanade och föränderlig tid. De extremt låga räntenivåerna, allt fler regulatoriska krav och omvärldsfaktorer som urbanisering, digitalisering och makroekonomisk osäkerhet sätter press på den traditionella bankmodellen. Jag ser dock med tillförsikt fram emot att ta mig an dessa utmaningar då jag är övertygad om att det även finns möjligheter att ta tillvara på, i synnerhet för en bank som Swedbank med vår breda kundbas.

Digitaliseringstakten ökar

Vi har fler kundmöten idag än någonsin. Våra svenska kunder besöker oss i våra digitala kanaler så ofta att vi kvalar in på topp tio mest besökta sajter bland svenska folket. Såväl internet- som mobilbankens användare ökade i antal under kvartalet. Vi möter det ändrade beteendet genom att fortsätta lansera nya lösningar. Exempelvis kan våra bolånekunder från och med första kvartalet i år binda om sina lån digitalt och lanseringen av Swish Handel underlättar betalningar på nätet.

I Baltikum så är alla konsumtionskrediter nu fullt ut digitaliserade och antalet användare av mobilbanken ökar med cirka 40 procent i årstakt.

Utvecklingen kommer bara att fortsätta. Våra kunder vill ha ännu fler tjänster och produkter i det digitala erbjudandet som förenklar deras vardag. Vi har en omfattande digital agenda och kommer under året att lansera ännu fler lösningar.

Marknadsutvecklingen präglades av oro

Osäkerheten kring den globala ekonomin fortsatte under årets första tre månader. Trots ytterligare stimulanser från världens centralbanker saknas fortfarande stabilitet i den globala tillväxten. Den europeiska ekonomin har svårt att ta fart, medan den amerikanska visar god utveckling. Den rådande osäkerheten har under kvartalet orsakat stora svängningar på de finansiella marknaderna.

Även Riksbanken vidtog stimulansåtgärder genom att sänka reporäntan ytterligare till den negativa nivån -0,50 procent, trots en fortsatt god tillväxt på bred front i den svenska ekonomin. Samtidigt fortsätter den svenska bostadsmarknaden att vara ett fortsatt omdiskuterat område. Vi ser med stort intresse fram emot resultatet av politikernas pågående diskussioner med syfte att bland annat öka bostadsbyggandet. Dessa diskussioner kan komma att få avgörande betydelse för den svenska ekonomins utveckling nästkommande 15-20 åren.

Starkt resultat i utmanande miljö

Intjäningen fortsatte att pressas av en orolig omvärldsutveckling. Det volatila marknadsläget påverkade våra affärer med storföretagen. Avvakta och försiktighet präglade kundaktiviteten samtidigt som ännu lägre marknadsräntor tyngde räntenettet.

Kapitalförvaltningsverksamheten påverkades negativt av såväl svag börsutveckling som nettoutflöden. Förra årets vidtagna åtgärder har ännu inte burit frukt. Vi fortsätter att ha fokus på sparandeområdet och har bland annat under kvartalet påbörjat en satsning på pensionssparande.

Vårt resultat är trots dessa omständigheter starkt. I Sverige har vi sett ökade volymer på framförallt bolån, vilket tillsammans med ökade marginaler delvis kompenserat för ovan nämnda negativa effekter. Glädjande är också att utlåningsvolymerna ökade i lokal valuta på våra baltiska hemmamarknader medan kostnadseffektiviteten var fortsatt hög.

Den låga risken i banken bekräftades av ännu ett kvartal med låga kreditförluster. Som tidigare kommunicerats ser vi dock en försämrad kreditkvalitet i vår portfölj av oljerelaterade exponeringar, som följd av det låga oljepriset i kombination med en låg investeringstakt i sektorn.

Utmärkta finansiella förutsättningar

Swedbank har aldrig varit starkare finansiellt. Vår kapitalisering är bland den bästa i Europa med en kärnprimärkapitalrelation på 23,7 procent. Tillsammans med en stabil lönsamhet, hög kostnadseffektivitet och låg risk skapar det förutsättningar för att tillgodose våra kunders behov av konkurrenskraftiga banktjänster och motstå ekonomiska påfrestningar.

Vår strategi står fast. Vi ska fortsätta vara en tillgänglig fullservicebank med låg risk för våra privat- och företagskunder på våra fyra hemmamarknader: Sverige, Estland, Litauen och Lettland. Styrelsens uppsatta mål, som marknadsledande kostnadseffektivitet, ett ökat kundvärde och en avkastning på eget kapital på 15 procent, utgör motorn i vår ambition att skapa långsiktigt värde för alla våra intressenter.

Mitt uppdrag blir att befästa men även stärka Swedbanks nuvarande position. Vi har en väl utstakad strategi att utgå ifrån och en detaljerad och ambitiös agenda för 2016, som är i full fart att implementeras.



Birgitte Bonnesen
Vd och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Första kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015	5
Resultat	5
Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015	6
Resultat	6
Volymutveckling	6
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Operativa risker	7
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	8
Kapital och kapitaltäckning	8
Övriga händelser	9
Händelser efter 31 mars 2016	9
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	18
Produktområden	19
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	24
Rapport över totalresultat i sammandrag	25
Nyckeltal	25
Balansräkning i sammandrag	26
Förändringar i eget kapital i sammandrag	27
Kassaflödesanalys i sammandrag	28
Noter	29
Moderbolag	49
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	54
Revisorsgranskning	54
Kontaktuppgifter	55

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2016	2015		2015	
	Kv1	Kv4	%	Kv1	%
Räntenetto	5 623	5 759	-2	5 719	-2
Provisionsnetto	2 645	2 877	-8	2 744	-4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	400	165		320	25
Övriga intäkter	638	656	-3	835	-24
Summa intäkter	9 306	9 457	-2	9 618	-3
Personalkostnader	2 307	2 291	1	2 472	-7
Övriga kostnader	1 681	1 948	-14	1 696	-1
Summa kostnader	3 988	4 239	-6	4 168	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 318	5 218	2	5 450	-2
Nedskrivning av immateriella tillgångar					
Nedskrivning av materiella tillgångar	8	19	-58	15	-47
Kreditförluster, netto	35	399	-91	59	-41
Rörelseresultat	5 275	4 800	10	5 376	-2
Skatt	961	974	-1	1 101	-13
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 314	3 826	13	4 275	1
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		-12		49	
Periodens resultat	4 314	3 814	13	4 324	0
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 311	3 813	13	4 320	0

Nyckeltal och data per aktie	2016	2015	2015
	Kv1	Kv4	Kv1
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,8	12,7	14,8
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,8	12,6	14,9
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,89	3,46	3,87
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,87	3,46	3,84
K/I-tal	0,43	0,45	0,43
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	113,3	111,4	96,7
Utlåning/inlåning, %	152	184	182
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,7	24,1	20,5
Primärkapitalrelation, %	26,1	26,9	23,1
Total kapitalrelation, %	29,1	30,3	26,2
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,11	0,02
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,33	0,40	0,39
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	56	56	54
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	148	159	140
NSFR (net stable funding ratio), % ²⁾	107	107	101

Balansräkningsdata mdkr	2016	2015		2015	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 386	1 371	1	1 342	3
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	909	744	22	737	23
Aktieägarnas eget kapital	126	123	2	107	18
Balansomslutning	2 404	2 149	12	2 275	6
Risxponeringsbelopp	399	389	3	422	-6

¹⁾Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 47.

²⁾NSFR enligt Swedbanks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation (BCBS295).

Nyckeltalen baseras på resultat och eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank.

Nyckeltal och kommentarer i texten avseende utlåning och inlåning avser volymer exklusive Riksgälden och repor.

Översikt

Marknad

Oron för den globala ekonomin fortsätter att dominera marknadsutvecklingen. Trots massiva penningpolitiska stimulanser har konjunkturen i Europa svårt att ta fart. Förtroendeindikatorerna har sjunkit samtidigt som den europeiska centralbanken, ECB, reviderat ned både tillväxt- och inflationsprognoserna. I mars sänkte ECB såväl styrräntan som inlåningsräntan samt utökade obligationsköpen. Dessutom lanserades en ny omgång med långfristiga lån till banksektorn. Den amerikanska centralbanken, Fed, lämnade styrräntan oförändrad vid det senaste penningpolitiska mötet i mars. Trots att ekonomin fortsätter att skapa jobb i god takt samtidigt som inflationen sakta har tickat uppåt var det oron för den globala utvecklingen och svängningarna på de finansiella marknaderna som vägde tyngst vid det penningpolitiska beslutet. Något som pressat ned de långa obligationsräntorna samtidigt som dollarn har försvagats. Även den japanska centralbanken har vidtagit en mer expansiv penningpolitik och inlåningsräntan sänktes för första gången till det negativa territoriet. Oljepriset har vänt upp från de låga nivåerna i januari, i kölvattnet av en lägre amerikansk oljeproduktion och förväntningar om produktionsbegränsningar inom Opec och Ryssland.

Den svenska ekonomin växte kraftigt under fjolårets sista kvartal. BNP steg med drygt 4 procent i årstakt, drivet av en ökad konsumtion och investeringar i spåren av rekordlåga räntor och fjolårets omfattande flyktingström. Bostadsinvesteringarna fortsatte att växa med tvåsiffriga tillväxttal men även näringslivet investerade i bred omfattning. Exporten växlade upp via en stark bilexport och ökad tjänsteexport. Indikatorerna i början av 2016 visar på en fortsatt god utveckling, inte minst i den inhemska ekonomin medan exportutfallet för årets första månader varit svagare än förväntat. Arbetsmarknaden fortsätter att förbättras. Bristen på arbetskraft börjar bli synlig i flera branscher, vilket sannolikt kommer att sätta avtryck i årets avtalsrörelse. Riksbanken sänkte under kvartalet reporäntan med ytterligare 15 räntepunkter. Inflationen har dock kommit in något högre än centralbankens prognoser, vilket minskar pressen på ytterligare penningpolitiska åtgärder. ECB:s nya lättnader och Feds tydliga försikthet håller dock Riksbanken i ett järngrepp och utrymmet för en avvikande penningpolitik är mycket begränsad.

I Baltikum fortsätter hushållens konsumtion, understött av löneökningar på 6-7 procent, att vara en viktig drivkraft för tillväxten. Sista kvartalet 2015 var dock något svagare i Estland och Lettland jämfört med kvartalet innan. Exporten minskade på årlig basis, ökningstakten i hushållskonsumtionen avtog och investeringsaktiviteten var svag. Totalt uppgick tillväxttakten i BNP till 2,7 procent för Lettland och 0,7 procent för Estland. I Litauen har tillväxttakten däremot tagit ytterligare fart. Under fjärde kvartalet växte BNP med 1,9 procent. Inledningen på 2016 har varit positiv med ökat förtroende bland såväl hushåll som företag.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) sjönk med 4,3 procent under första kvartalet. Tallinnsbörsen (OMXTGI) steg med 8,0 procent, Rigabörsen (OMXRGI) med 3,6 procent och Vilniusbörsen (OMXVGI) med 4,6 procent under motsvarande period.

Första kvartalet 2016

Jämfört med fjärde kvartalet 2015

Resultat

Kvartalets resultat ökade med 13 procent, från 3 813 till 4 311 mkr. Förbättringen beror främst på lägre kostnader och kreditförluster jämfört med föregående kvartal. Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade till 5 318 mkr (5 218) till följd av en bättre utveckling inom Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt. Räntabiliteten på eget kapital ökade till 13,8 procent (12,6) medan K/I-talet förbättrades till 0,43 (0,45).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2016 Kv1	2015 Kv4	2015 Kv1
Svensk bankverksamhet	3 098	3 266	2 956
Baltisk bankverksamhet	993	1 030	877
Stora företag & Institutioner	883	963	1 098
Koncernfunktioner & Övrigt	344	-35	504
Summa exkl valutakurseffekter	5 318	5 224	5 435
Valutakurseffekter		-6	15
Summa	5 318	5 218	5 450

Intäkterna minskade med 2 procent under kvartalet, till 9 306 mkr (9 457), till följd av ett lägre ränte- och provisionsnetto.

Räntenettot minskade med 2 procent, till 5 623 mkr (5 759). Fallande korträntor i såväl Sverige som Baltikum påverkade räntenettot negativt genom försämrade inlåningsmarginaler i samtliga affärssegment medan volymtillväxt och högre utlåningsmarginaler på svenska bolån verkade i positiv riktning. Det lägre räntenettot förklaras också av att fjärde kvartalet hade en dag mer och innehöll en positiv engångseffekt till följd av en lägre avgift för insättningsgarantin i Litauen.

Provisionsnettot sjönk med 8 procent och uppgick till 2 645 mkr (2 877). Nedgången förklaras främst av minskade intäkter inom kapitalförvaltning och corporate finance, som båda påverkats negativt av den ogynnsamma börsutvecklingen under kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 400 mkr (165). Lägre volymer av återköpta säkerställda obligationer resulterade i mindre negativa värderingseffekter jämfört med föregående kvartal, stod för merparten av förbättringen. Inom Stora Företag & Institutioner var nettoresultat finansiella poster till verkligt värde stabilt.

Övriga intäkter sjönk något och uppgick till 638 mkr (656).

Kostnaderna sjönk med 6 procent till 3 988 mkr (4 239), främst till följd av lägre lokal- och hyreskostnader samt kostnader för marknadsföring. Personalkostnaderna ökade något, främst förklarad av säsongsmässigt högre kostnader inom Svensk bankverksamhet.

Liksom föregående kvartal förekom inga nedskrivningar avseende immateriella tillgångar medan nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 8 mkr (19).

Kreditförlusterna minskade till 35 mkr (399). Såväl Svensk som Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar. Inom Stora företag & Institutioner uppgick kreditförlusterna till 97 (164), vilket främst är relaterat till portföljreserveringar för oljerelaterade engagemang.

Skattekostnaden uppgick till 961 mkr (974), motsvarande en effektiv skattesats på 18,2 procent (20,3). Under det första kvartalet har Skatteverket i Sverige accepterat avräkning av amerikansk skatt vilket gav en positiv engångseffekt om 101 mkr. Exklusive denna hade första kvartalets effektiva skattesats varit 20,1 procent. Enligt tidigare bedömning väntas den effektiva skattesatsen uppgå till 19-21 procent på medellång sikt.

Resultatet från avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (-12).

Första kvartalet 2016

jämfört med första kvartalet 2015

Resultat

Resultatet under första kvartalet 2016 minskade marginellt jämfört med motsvarande period 2015, från 4 320 till 4 311 mkr. Sjunkande intäkter motverkades av lägre kostnader och kreditförluster.

Valutakursförändringar minskade resultatet med 15 mkr, framförallt till följd av att den svenska kronan i genomsnitt förstärktes mot euron.

Räntabiliteten på eget kapital minskade till 13,8 procent (14,9), främst till följd av en större kapitalbas. K/I-talet var oförändrat på 0,43 (0,43).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 2 procent till 5 318 mkr (5 450), vilket främst förklaras av en svagare utveckling inom Stora företag & Institutioner samt Koncernfunktion & Övrigt.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2016 Kv1	2015 Kv1	Δ mkr
Svensk bankverksamhet	3 098	2 956	142
Baltisk bankverksamhet	993	877	116
Stora företag & Institutioner	883	1 098	-215
Koncernfunktioner & Övrigt	344	504	-160
Summa exkl valutakurseffekter	5 318	5 435	-117
Valutakurseffekter		15	-15
Summa	5 318	5 450	-132

Intäkterna minskade med 3 procent till 9 306 mkr (9 618), i huvudsak till följd av ett lägre räntenetto i Group Treasury. Intäkterna ökade inom Svensk och Baltisk bankverksamhet men minskade inom Stora företag & Institutioner. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 42 mkr.

Räntenettet sjönk med 2 procent, till 5 623 mkr (5 719). Inom Svensk bankverksamhet ökade räntenettet då de positiva effekterna från högre volymer och ökade marginaler på bolån motverkade de lägre inlåningsmarginalerna. Räntenettet ökade även inom Baltisk

bankverksamhet men minskade inom Stora företag & Institutioner och Group Treasury.

Provisionsnettot föll med 4 procent, från 2 744 till 2 645 mkr. Orsaken var främst lägre intäkter inom kapitalförvaltning. Även lägre intäkter från Corporate finance samt utlåning och garantier bidrog negativt till utvecklingen.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 400 mkr (320), till följd av lägre volymer återköpta säkerställda obligationer. Inom Stora företag & Institutioner minskade nettoresultat finansiella poster.

Övriga intäkter föll med 24 procent, till 638 mkr (835), då första kvartalet 2015 påverkades positivt av reavinster från försäljningen av Svensk Fastighetsförmedling och en fastighetsförsäljning i Sparbanken Öresund.

Kostnaderna minskade med 4 procent och uppgick till 3 988 mkr (4 168). Störst minskning visade Svensk bankverksamhet främst som en effekt av fusionen med Sparbanken Öresund. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 25 mkr.

Nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (0). Nedskrivning av materiella tillgångar minskade till 8 mkr (15).

Kreditförlusterna minskade till 35 mkr (59), främst till följd av nettoåtervinningar inom Svensk bankverksamhet. Även Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar medan kreditförlusterna i Stora företag & Institutioner ökade till följd av portföljreserveringar för oljerelaterade exponeringar.

Skattekostnaden uppgick till 961 mkr (1 101), motsvarande en effektiv skattesats på 18,2 procent (20,5). Utan en engångseffekt i perioden hänförlig till avräkning av amerikansk skatt hade den effektiva skattesatsen varit 20,1 procent.

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (49).

Volymutveckling

Den totala utlåningen till allmänheten exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden ökade med 1 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015, från 1 371 till 1 386 mdkr, och med 3 procent i årstakt.

Utlåningen till svenska bolånekunder stod för den största delen av ökningen, med en ökning på 8 mdkr sedan årsskiftet. Vid slutet av kvartalet uppgick den svenska bolånestocken till 684 mdkr. Såväl den låga nybyggnationen, med utbudsbrist som följd, som det låga ränteläget bidrog till att driva upp bostadspriserna och efterfrågan på lån bland hushållen. Per den sista februari uppgick den årliga tillväxttakten till 8,3 procent. Swedbanks andel av nettotillväxten var 17,8 procent medan den totala marknadsandelen var 24,6 procent per 29 februari 2016 (24,7 procent per 31 december 2015). I Baltisk bankverksamhet var bolånevolymen stabil i lokal valuta och uppgick till 55 mdkr. I Litauen växte portföljen med 2 procent medan den minskade med 1 procent i Lettland. Estlands portfölj var oförändrad.

Privatutlåningen utöver bolån växte med 2 mdkr under kvartalet till 126 mdkr i Sverige. Största ökningen avsåg utlåning till bostadsrättsföreningar som steg med 2 mdkr

till 103 mdkr. I Baltisk bankverksamhet växte volymerna med 1 procent i lokal valuta.

Swedbanks volym inom konsumtionslån i Sverige har varit relativt oförändrad under kvartalet. Som en del av en långsiktig satsning har banken påbörjat arbetet med att helt digitalisera konsumtionslåneflödet. Den baltiska konsumtionslåneportföljen växte under kvartalet med 2 procent i lokal valuta och marginalerna förbättrades.

Inom företagsutlåning är kreditefterfrågan fortsatt låg. Större delen av tillväxten har under en längre period skett inom fastighetssektorn. Totalt ökade företagsutlåningen med 4 mdkr, till 506 mdkr vid slutet av kvartalet. Av den utestående volymen är cirka 41 procent relaterad till fastigheter. Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med 3 mdkr under kvartalet till 445 mdkr. Swedbanks andel av nyutlåningen i Sverige har mattats av de senaste månaderna och var under kvartalet lägre än den underliggande marknadsandelen på 18,6 procent per 29 februari 2016 (18,6). I Baltisk bankverksamhet ökade företagsutlåningen i lokal valuta under kvartalet med 2 procent till 61 mdkr. Utlåningsportföljen växte med 3 procent i Estland, 1 procent i Lettland och med 2 procent i Litauen.

Swedbanks inlåning exklusive volymer från amerikanska penningmarknadsfonder ökade med 17 mdkr under kvartalet till 732 mdkr. Inlåningen ökade med 1 mdkr i Svensk bankverksamhet och 16 mdkr i Stora företag & Institutioner under kvartalet. Marknadsandelarna i Sverige ökade och uppgick för hushållsinlåning per sista februari till 21,0 procent (20,8) och för företagsinlåning till 19,9 procent (19,3). I Baltisk bankverksamhet ökade inlåningen i lokal valuta med 1 procent.

Det förvaltade fondkapitalet minskade med 25 mdkr och uppgick vid slutet av kvartalet till 713 mdkr (738). Av dessa är 680 mdkr (706) hänförligt till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen ökade något och uppgick till 356 mdkr (353). Under årets första tre månader hade Swedbank Robur ett nettoutrflöde på -4 mdkr i den svenska marknaden. Marknaden hade en volatil start på det nya året och en ökad försiktighet på den svenska fondmarknaden blev tydlig under årets första kvartal med fortsatta utflöden i aktiefonder medan nettoinsättningar i penningmarknadsfonder ökade, trots det fortsatt låga ränteläget. Den tidigare trenden med utflöden i aktie- och räntefonder (exklusive positiva PPM flöden under december 2015) och inflöden i blandfonder fortsatte under kvartalet.

Läs mer under produktområden från sidan 19.

Kredit- och tillgångskvalitet

Under första kvartalet 2016 har den starka tillväxten i den svenska ekonomin och den stabila ekonomiska utvecklingen i de baltiska länderna bidragit till en fortsatt god utveckling av kreditportföljen. Föregående års utveckling med låga kreditförluster och minskade osäkra fordringar fortsätter.

Den största osäkerheten i Swedbanks kreditportfölj utgörs av de oljerelaterade kunderna, vars verksamhet påverkas av den utdragna perioden med låga oljepriser. Utlåningen till dessa kunder utgör mindre än 2 procent av Swedbanks kreditportfölj. Den förhöjda risken inom segmentet har resulterat i att de bedömda fallisse-

mangriska kontinuerligt har ökat, vilket har lett till såväl ökat kapitalkrav som ökade portföljreserveringar. Utvecklingen i de oljerelaterade bolagen följs kontinuerligt och en tät dialog hålls med kunderna.

De striktare kraven på bolåntagare, som Swedbank införde under föregående år, säkerställer att nya kunder håller god kvalitet med låg risk och bra säkerheter. Under första kvartalet amorterades det på 94 procent av de nyutbetalda bolånen i den svenska portföljen med en belåningsgrad över 70 procent, vilket var oförändrat jämfört med fjärde kvartalet 2015. Av de nyutbetalda lånen med en belåningsgrad mellan 50 och 70 procent amorterades det på 82 procent, också det oförändrat jämfört med föregående kvartal. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 11 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 56,3 procent (56,9 per 31 december 2015), i Estland 48,4 procent (50,8), i Lettland 95,5 procent (98,0) och i Litauen 72,5 procent (78,9), beräknad på fastighetsnivå. För mer information se avsnittet Låna och finansiera sid 19 samt faktaboken sid 53.

Det begränsade bostadsbyggandet i kombination med det låga ränteläget har bidragit till prisökningar på den svenska fastighetsmarknaden. De åtgärder som Swedbank införde under 2015 med striktare lånekrav anpassade till det rådande låga ränteläget gör att risken i portföljen fortsatt är låg. Utlåningen till fastighetsbolag i Sverige minskade under kvartalet med 0,8 procent, till 175 mdkr.

Osäkra fordringar fortsatte att minska under kvartalet och uppgick till 0,38 procent (0,40) av den totala utlåningen. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 37 procent (40), och inklusive portföljreserveringar 56 procent (56). För mer information om kreditrisk se faktaboken sid 46-52.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2016 Kv1	2015 Kv4	2015 Kv1
Svensk bankverksamhet	-13	347	52
Baltisk bankverksamhet	-42	-112	-9
Estland	-25	8	14
Lettland	-18	-106	-10
Litauen	1	-14	-13
Stora företag & Institutioner	97	164	16
Koncernfunktioner & Övrigt	-7		
Summa	35	399	59

Kreditförlusterna uppgick till 35 mkr under första kvartalet (59 mkr under samma period 2015). Övertagna tillgångar fortsatte att minska till 379 mkr (441). Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 51.

Operativa risker

Under kvartalet inträffade ett fåtal störningar i bankens IT-miljö vilka endast påverkade våra kunder i begränsad omfattning. Swedbank har dock sett ett ökat cyberhot i form av ett ökat antal kampanjer med trojaner som sänds via epost. Dessa har varit riktade både direkt mot banken men även mot våra kunder i form av bedrägerier i olika former. Swedbanks skydd mot överbelastningsattacker, DDOS, har ytterligare stärkts vilket gör att de attacker som skett inte har påverkat våra kunder. Swedbank arbetar aktivt för att minimera dessa hot genom olika skyddsåtgärder samt banköverskridande samarbeten via bland annat Bankföreningen.

Swedbanks styrelse har beslutat att återkalla bankens ansökan till Finansinspektionen om att få använda internmätningssmetoden AMA (Advanced Measurement Approach) för att beräkna kapitalkrav för operativa risker. Anledningen är att det nu har kommit ett förslag på en ny standardiserad metod som kommer att ersätta AMA.

Upplåning och likviditet

Det första kvartalet 2016 präglades av ökade kreditspreadar under de två första månaderna, som sedan krympte i mars. Osäkerheten är fortsatt stor. Kinas ekonomiska utveckling, konflikten i Syrien och prisutvecklingen på råvaror är några av de faktorer som bidrar till volatiliteten. I mars sänkte ECB räntan och utökade sina pågående åtgärder för att tillföra mer likviditet till marknaden. Även Riksbanken sänkte räntan med 15 räntepunkter i februari, till -0,5 procent.

Swedbank har fortsatt att vara aktiv på de internationella obligationsmarknaderna. Exempelvis emitterades en säkerställd obligation under februari på 1,25 mdr euro och en icke säkerställd obligation på 1,25 mdr amerikanska dollar under mars.

Under första kvartalet 2016 emitterade Swedbank 68 mdr i långfristiga skuldinstrument. Emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten, med 51 mdr. Under 2016 planerar banken att emittera omkring 180 mdr för att möta förfall om nominellt 110 mdr och ökad kreditefterfrågan – framförallt inom svenska bolån. Per 31 mars uppgick den utestående kortfristiga upplåningen till 123 mdr. Samtidigt uppgick placeringar hos centralbanker till 339 mdr. Likviditetsreserven uppgick per sista mars till 436 mdr (314). I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen uppgående till 135 mdr (50). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 148 procent (159), och 163 respektive 230 procent för USD och EUR. Enligt vår tolkning av Baselkommitténs senaste förslag på stabil nettofinansieringskvot (net stable funding ratio, NSFR) uppgick Swedbanks NSFR till 107 procent (107). Ökad långfristig upplåning har stärkt NSFR och minskat bankens strukturella likviditetsriskkänslighet.

Kreditbetyg

Det skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg under första kvartalet 2016. S&P bekräftade i februari Swedbanks kreditbetyg AA-. S&P:s utsikter för Swedbanks kreditbetyg är, i likhet med de flesta andra svenska banker, fortsatt negativt. Det beror på S&P:s bedömning av bostadsprisutvecklingen och hushållens skuldsättning, som anses öka den ekonomiska risken för bankerna.

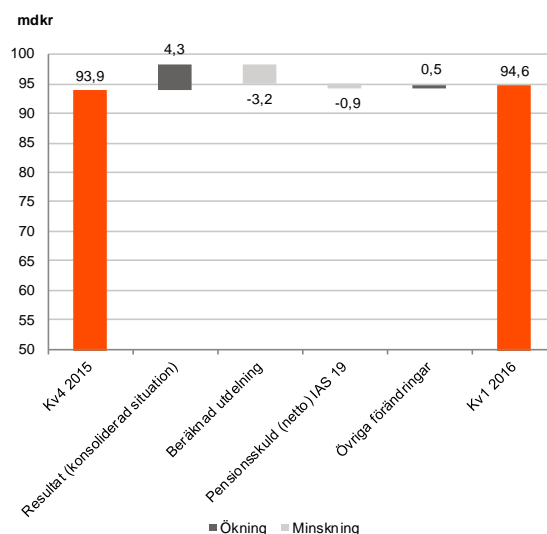
Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 23,7 procent (24,1 procent 31 december 2015). Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet med 0,7 mdr, till 94,6 mdr. Bankens resultat efter avdrag för föreslagen utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 1,1 mdr. Omvärdering av beräknad pensionssskuld enligt IAS 19 minskade kärnprimärkapitalet med cirka 0,9 mdr, främst till följd av lägre diskonteringsränta.

I mars löste Swedbank in ett äldre primärkapitaltillskott om 200 miljoner brittiska pund utgivet i enlighet med tidigare kapitaltäckningsregelverk. Detta minskade

primärkapitalet med 1,2 mdr och supplementärkapitalet med 1,3 mdr.

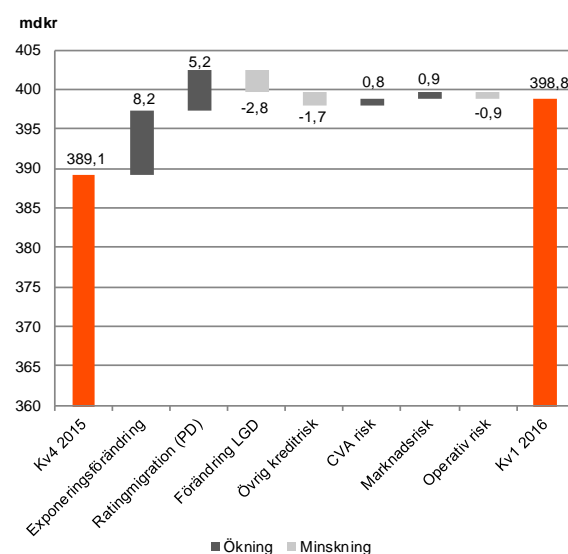
Förändring av kärnprimärkapital 2016, Swedbank konsoliderad situation



Risikexponeringsbeloppet (REA) ökade under första kvartalet med 9,7 mdr, till 398,8 mdr (389,1 mdr per 31 december 2015). REA för kreditrisker ökade med 9,0 mdr. Den långsiktiga kreditkvaliteten inom oljerelaterade sektorer bedöms som försämrad vilket bidrog till negativa PD-migrationer (sannolikhet för fallissemang). Netto ökade REA med 5,2 mdr till följd av PD-migrationer under kvartalet. Ökade säkerhetsvärden hade en positiv inverkan på LGD (förlust givet fallissemang) och bidrog till att REA minskade med 2,8 mdr.

REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) ökade med 0,8 mdr. REA för marknadsrisker ökade med 0,9 mdr som ett resultat av framförallt ökade räntepositioner. REA för operativa risker minskade med 0,9 mdr till följd av den årligt uppdaterade beräkningen.

Förändring av risikexponeringsbelopp, 2016, Swedbank konsoliderad situation



Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår – Swedbank väl positionerad

Nuvarande kontryckiskt buffertvärde är 1,0 procent. Finansinspektionen, FI, har tidigare beslutat att höja det kontryckiska buffertvärdet till 1,5 procent med tillämpning från och med 27 juni 2016. I mars beslutade FI att ytterligare höja det kontryckiska buffertvärdet till 2,0 procent. Denna höjning ska tillämpas från och med 19 mars 2017. Det kontryckiska buffertkravet påverkar också Swedbanks kapitalkrav genom riskviktsgolvet på 25 procent inom pelare 2 för den svenska bolåneportföljen.

Det totala kärnprimärkapitalkravet för Swedbank ökade under kvartalet till 20,4 procent att jämföra med Swedbanks kärnprimärkapitalrelation på 23,7 procent per 31 mars 2016. Kravet ökade till följd av höjning av det kontryckiska buffertvärdet. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 0,9 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontryckiska buffertvärdena såsom höjningarna av det svenska kontryckiska buffertvärdet till 1,5 procent i juni 2016 och till 2,0 procent i mars 2017.

I mars föreslog FI förändringar av kraven på svenska bankers interna riskbaserade modeller, särskilt avseende företagsriskvikter, i syfte att förbättra modellerna. FI föreslår dels att bankernas beräkningar av sannolikhet för fallissemang ska beakta en större andel av så kallade nedgångsperioder, dels att bankerna ska använda ett så kallat löptidsgolv. Förslagen, som de nu är utformade, uppskattas påverka Swedbanks buffert över Swedbanks kärnprimärkapitalkrav negativt med 0,9 procentenheter. Efter att ha beaktat kommentarer på förslagen från berörda parter förväntas FI genomföra dem under 2016.

Utöver detta pågår ett internationellt arbete rörande kapitalkrav. Bland annat arbetar Baselkommittén med att förbättra jämförbarheten mellan bankernas kapitalrelationer. Arbetet omfattar reviderade schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker, där ett eventuellt kapitalgolv diskuteras för de banker som använder interna modeller. Osäkerheten kring de nya regelverkens utformning, samt hur och när de kommer att implementeras, gör att det ännu är för tidigt att dra några slutsatser om eventuell påverkan på Swedbank. Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering ger dock ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar i kapitalkraven.

Utvärderingar på internationell nivå avseende bruttosoliditet (leverage ratio) sker också, inför införandet av ett minimikrav 2018. Swedbanks bruttosoliditetsgrad per 31 mars 2016 var 4,4 procent (5,0 procent per 31 december 2015).

Övriga händelser

Den 9 februari meddelade Swedbanks styrelse att en överenskommelse träffats med Michael Wolf om att lämna befattningen som vd och koncernchef. Som tillförordnad vd utsågs Birgitte Bonnesen.

Den 15 februari annonserades att ett avtal slutits med fastighetsbolaget Pembroke Real Estate avseende 800 arbetsplatser på Sveavägen 14 i Stockholm för enheten Stora företag & Institutioner. Avtalet följer bankens beslut om att flytta medarbetare inom IT-verksamheten som idag arbetar på Stora Essingen till kontoret i Sundbyberg när det nuvarande hyresavtalet löper ut.

Den 21 mars utsågs Swedbanks koncernriskchef Anders Karlsson till ny koncernfinanschef efter att Göran Bronner meddelat att han önskar lämna sin anställning på Swedbank. Anders Karlsson tillträder sin nya roll i samband med publiceringen av Swedbanks delårsrapport för andra kvartalet 2016.

Den 22 mars blev Swedbanks övertagande av Danske Banks retailverksamhet i Litauen och Lettland godkänt. I juni kommer alla berörda produkter och tjänster flyttas över till Swedbank, och därmed ingå i Swedbanks finansiella redovisning.

Som tidigare kommunicerats har ett avtal tecknats med mediekoncernen Schibsted om att förvärva bostads-sajten Hemnet. Fastighetsbyrån kommer som följd att sälja hela sitt innehav i Hemnet. För Fastighetsbyråns ägare Swedbank innebär försäljningen en realisationsvinst på omkring 500 mkr under 2016, efter att förvärvet erhållit Konkurrensverkets godkännande. Senast den 9 juni ska Konkurrensverket lämna besked om försäljningen av Hemnet blir godkänd.

Visa Inc. annonserade den 2 november 2015 en avsikt att förvärva Visa Europe Limited. Förvärvet är villkorat av myndighetstillstånd. Detta tillstånd beräknas erhållas tidigast under andra kvartalet 2016. Swedbank är medlem i Visa Europe och deltagare i Visa Sweden Ekonomisk Förening. Visa Sweden är i sin tur gruppmedlem i Visa Europe. Genom sitt medlemskap kommer Swedbank att få del av köpeskillingen för det tilltänkta förvärvet som kommer att bestå av kontanter och preferensaktier i Visa Inc. Det tillkommer dessutom en tilläggsköpeskillning, som under april i år ändrats till en definitiv kontantbetalning istället för en möjlig villkorad betalning. Swedbank uppskattar intäkten för den tilltänkta transaktionen att uppgå till cirka 185-205 miljoner euro före skatt, baserat på en preliminär beräkning av den kontanta köpeskillingen och preferensaktierna utifrån rådande valuta- och aktiekurser. Det råder osäkerhet kring hur stort beloppet kan bli beroende på bland annat allokeringberäkningar och värdet på preferensaktierna. Dessutom är Swedbanks andelar i Visa Sweden inte överlåtbara. Villkorat av myndighetsgodkännande kommer Swedbank att redovisa en positiv engångseffekt under 2016 som följd av förvärvet.

Händelser efter 31 mars 2016

Den 22 april meddelade styrelsen för Swedbank att Birgitte Bonnesen utsetts till vd och koncernchef för Swedbank. Birgitte Bonnesens ersättning uppgår till en fast årslön om 13 miljoner kronor. Ingen rätt till rörlig ersättning föreligger. Birgitte Bonnesen kommer dessutom att erhålla pensionsavsättningar motsvarande 35 procent av lönen. Den ordinarie pensionsåldern är 65 år. Vid uppsägning från Swedbanks sida får Birgitte Bonnesen 75 procent av lönen och andra förmåner under uppsägningstiden, som är 12 månader. Utöver det utgår ett avgångsvederlag motsvarande 75 procent av lönen för 12 månader. Avräkning på lön och avgångsvederlag sker om Birgitte Bonnesen erhåller nytt arbete. Vid uppsägning från Birgitte Bonnesens sida är uppsägningstiden 6 månader.

Beslut vid årsstämman den 5 april

Vid Swedbanks årsstämma omvaldes Ulrika Francke, Göran Hedman, Lars Idermark, Pia Rudengren, Karl-Henrik Sundström och Siv Svensson till styrelseledamöter. Bodil Eriksson och Peter Norman valdes till

nya ledamöter. Lars Idermark utsågs av stämman till ny styrelseordförande.

Vid årsstämman beslutades att ansvarsfrihet beviljats för styrelsens ledamöter men inte för verkställande direktören och styrelsens ordförande.

Det beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2015 skulle ske till aktieägarna med 10,70 kr per aktie. Avstämningsdag för utdelningen var 7 april 2016.

Styrelsens bemyndigande att besluta om förvärv av egna aktier förnyades. Det sammanlagda innehavet av egna aktier (inklusive aktier som förvärvats till bankens

handelslager) får inte uppgå till mer än en tiondel av samtliga aktier i banken. Styrelsen beviljades mandat att kunna emittera konvertibla skuldebrev i form av förlagslån som kan konverteras till aktier. Högst 110 miljoner nya stamaktier ska kunna ges ut till följd av konvertering, eller motsvarande antal till följd av fondemission, nyemission, konvertering av konvertibler, uppdelning av aktier, sammanslagning av aktier eller motsvarande.

Årsstämman beslutade slutligen om ett generellt och ett individuellt prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för år 2016. Härutöver beslutades om överlåtelse av aktier med anledning av dessa samt av tidigare stämmor beslutade program.

Svensk bankverksamhet

- Lägre räntor och skakig börs tyngde intäktsutvecklingen
- God kostnadskontroll och stark kreditkvalitet
- Satsning på pensionssparande

Resultaträkning

mkr	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Räntenetto	3 481	3 562	-2	3 193	9
Provisionsnetto	1 618	1 765	-8	1 770	-9
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	75	82	-9	54	39
Andel av intresseföretags resultat	190	155	23	278	-32
Övriga intäkter	162	223	-27	228	-29
Summa intäkter	5 526	5 787	-5	5 523	0
Personalkostnader	861	828	4	923	-7
Rörliga personalkostnader	23	28	-18	54	-57
Övriga kostnader	1 519	1 640	-7	1 562	-3
Avskrivningar	25	25	0	28	-11
Summa kostnader	2 428	2 521	-4	2 567	-5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 098	3 266	-5	2 956	5
Kreditförluster, netto	-13	347		52	
Rörelseresultat	3 111	2 919	7	2 904	7
Skatt	681	597	14	605	13
Periodens resultat	2 430	2 322	5	2 299	6
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 427	2 321	5	2 295	6
Minoriteten	3	1		4	-25
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,1	18,1		17,9	
Utlåning/inlåning, %	238	235		260	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,13		0,02	
K/I-tal	0,44	0,44		0,46	
Utlåning, mdkr	1 079	1 066	1	1 040	4
Inlåning, mdkr	454	453	0	400	14
Heltidstjänster	4 378	4 487	-2	4 912	-11

Resultat

Första kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015

Kvartalets resultat ökade med 5 procent, från 2 321 till till 2 427 mkr. Orsaken är framförallt lägre kreditförluster och kostnader medan intäkterna pressades av negativ börsutveckling och lägre marknadsräntor.

Räntenettet minskade till 3 481 mkr (3 562 mkr) till följd av att lägre marknadsräntor påverkade inlåningsmarginalerna negativt. Detta motverkades delvis av ökade ut- och inlåningsvolymerna samt ökade bolånemarginalerna. Swedbanks bolånevolym till hushåll uppgick till 684 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 1 procent, sedan årsskiftet. Utlåningen till företag ökade med 1 procent, till 269 mdkr, varav 118 mdkr utgjordes av lån till fastighetsförvaltning. Hushållens inlåningsvolym ökade med 6 mdkr sedan årsskiftet medan företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet minskade med 5 mdkr.

Provisionsnettot minskade med 8 procent. Nedgången beror främst på minskade intäkter från aktiehandel och kapitalförvaltning, påverkat av volatil börsutveckling. Nettoflödet för fonder var negativt med utflöden ur aktie- och räntefonder medan det var inflöden till blandfonder.

Andel av intresseföretags resultat ökade jämfört med föregående kvartal, till följd av ökade intäkter från delägda Sparbanker. Övriga intäkter var lägre än föregående kvartal då intäkterna från Swedbank Försäkring minskade till följd av högre skadeutfall inom livförsäkringsverksamheten.

Kostnaderna sjönk, varav lägre lokalkostnader och kostnader för marknadsföring förklarar merparten av nedgången.

Under första kvartalet redovisades nettoåtervinningar om 13 mkr att jämföra med fjärde kvartalet då kreditförluster om 347 mkr redovisades.

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Periodens resultat ökade med 6 procent, från 2 295 till 2 427 mkr, till följd av lägre kostnader och kreditförluster medan intäkterna var stabila.

Räntenettet ökade med 9 procent, främst genom högre utlåningsvolymerna samt ökade bolånemarginalerna. Detta motverkades delvis av lägre inlåningsmarginalerna.

Provisionsnettot minskade med 9 procent. Minskningen beror främst på lägre intäkter från kapitalförvaltning, som påverkats av sänkta fondavgifter samt negativ börsutveckling. Intäkterna från aktiehandel och strukturerade produkter minskade, delvis motverkat av högre kort- och betalningsprovisioner till följd av högre volymer.

Andel av intresseföretags resultat sjönk, främst på grund av engångsintäkter relaterade till Entercard och Sparbanken Skåne under första kvartalet 2015. Övriga intäkter var lägre än föregående år, som påverkades positivt av engångsintäkter från en såld fastighet samt försäljningen av Svensk Fastighetsförmedling.

Kostnaderna minskade under perioden, främst avseende personal och kostnader för IT-förvaltning som en effekt av fusionen med Sparbanken Öresund.

Under perioden redovisades nettoåtervinningar om 13 mkr. Föregående år redovisades kreditförluster om 52 mkr.

Affärsutveckling

Våra kunder fortsätter att förändra sitt sätt att kontakta banken. Jämfört med första kvartalet förra året ökade antalet samtal till telefonbanken med cirka 5 procent, antal användare av internetbanken med 6 procent och mobilbanken fick 24 procent fler användare. För att möta denna utveckling har vi under kvartalet fortsatt arbetet med att utveckla vårt digitala erbjudande.

En betaversion av den nya internetbanken har gjorts tillgänglig för samtliga privatkunder. Flera nya digitala funktioner har också tillkommit. Bland annat erbjuds bolåntagare att kunna binda om sina lån digitalt. Kunden kan därmed få ett individuellt pris utan att behöva kontakta banken via kontor eller telefon. Detta är ett viktigt steg eftersom vi säkerställer att kunden erbjuds samma pris digitalt som på kontor och telefonbank. Vi har också, inom ramen för Swish-samarbetet, lanserat Swish Handel som underlättar e-handel och betalning på nätet.

På sparandeområdet har vi under perioden påbörjat en satsning på pensions sparande. I samband med att årsbeskedet för allmän pension (det orangea kuvertet) skickades ut genomfördes en kampanj med syfte att väcka intresse och öka kunskapen kring pensioner. Arbete sker också för att förenkla interna processer och för att öka rådgivarstödet kring pensionsaffären.

Swedbanks och Sparbankernas tidning Lyckoslanten fyller 90 år. I samband med detta har form och innehåll gjorts om för att fortsätta inspirera barn i grundskolan till kunskap om pengar och sparande.

På låneområdet fortsätter vårt arbete med en hållbar lånegivning. För bolån är central prissättning och fortsatt digitalisering de viktigaste aktiviteterna. Våra existerande interna riktlinjer är i stort i linje med den kommande lagstiftningen kring amortering, men visst arbete krävs för att hantera de undantag som föreslås. Satsningen på konsumentkrediter fortsätter. Under kvartalet har fokus främst varit på att erbjuda konkurrenskraftiga villkor när kunderna samlar sina befintliga lån hos Swedbank. På företagssidan sker arbete med att förkorta ledtider genom en förenklad lånprocess för främst små- och medelstora företag.

Birgitte Bonnesen
Chef Svensk bankverksamhet

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom digitala kanaler (internetbank och mobilbank), telefonbank och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av 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 273 kontor i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns från sidan 19.

Baltisk bankverksamhet

- Tillväxt i utlåningen
- Hög kostnadseffektivitet
- Ökat digitalt användande

Resultaträkning

mkr	2016	2015	%	2015	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Räntenetto	934	962	-3	831	12
Provisionsnetto	483	548	-12	469	3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	46	59	-22	50	-8
Övriga intäkter	119	118	1	149	-20
Summa intäkter	1 582	1 687	-6	1 499	6
Personalkostnader	208	222	-6	210	-1
Rörliga personalkostnader	20	18	11	19	5
Övriga kostnader	331	382	-13	346	-4
Avskrivningar	30	32	-6	38	-21
Summa kostnader	589	654	-10	613	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	993	1 033	-4	886	12
Nedskrivning av materiella tillgångar		3		-2	
Kreditförluster, netto	-42	-112	-63	-9	
Rörelseresultat	1 035	1 142	-9	897	15
Skatt	138	183	-25	131	5
Periodens resultat	897	959	-6	766	17
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	897	959	-6	766	17
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	17,8	19,3		15,0	
Utlåning/inlåning, %	86	86		92	
Kreditförlustnivå, %	-0,13	-0,35		-0,03	
K/I-tal	0,37	0,39		0,41	
Utlåning, mdkr	127	124	2	125	2
Inlåning, mdkr	147	145	1	135	9
Heltidstjänster	3 873	3 853	1	3 811	2

Resultat

Första kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015

Kvartalets resultat minskade med 6 procent, till 897 mkr (959). Nedgången förklaras främst av ett lägre provisionsnetto och lägre återvinningar jämfört med föregående kvartal.

Räntenettet minskade med 3 procent i lokal valuta, till största delen beroende på en omräkning av insättningsgarantiavgiften i Litauen under föregående kvartal samt lägre inlåningsmarginaler. Utlåningsmarginalerna var stabila medan utlåningsvolymerna ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med 31 december 2015. Utlåningen växte i Estland och Litauen och var stabil i Lettland. Inlåningsvolymerna ökade med 1 procent i lokal valuta.

Provisionsnettot minskade med 12 procent i lokal valuta förklarad av lägre intäkter från kapitalförvaltning samt lägre kundaktivitet i början av året.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde sjönk med 22 procent i lokal valuta till följd av säsongsmässigt lägre aktivitet inom valutahandeln.

Övriga intäkter ökade med 2 procent i lokal valuta påverkat av högre intäkter från försäljning av övertagna tillgångar, medan försäkringsintäkterna minskade.

Totala kostnader föll med 10 procent i lokal valuta till största delen förklarad av lägre personalkostnader och marknadsföringskostnader liksom en återföring av moms i Litauen.

Kreditkvaliteten var fortsatt stabil. Nettoåtervinningarna uppgick till 42 mkr. Estland och Lettland rapporterade nettoåtervinningar om 25 respektive 18 mkr medan kreditförlusterna i Litauen var marginella på 1 mkr.

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Kvartalets resultat ökade med 17 procent, vilket främst förklaras av ett högre räntenetto i kombination med lägre kostnader och högre återvinningar. Valutakursförändringar försämrade resultatet för perioden med 9 mkr.

Räntenettet i lokal valuta steg med 14 procent. Ökningen av utlåningsvolymerna, inklusive konsumentkrediter, påverkade räntenettet positivt. Marginalerna avseende bolån ökade något samtidigt som ökad konkurrens och bättre kreditkvalitet pressade marginalerna för företagsutlåningen. För att motverka effekterna av negativa räntor tillämpas räntebasgolvade villkor. Även lägre avgifter för insättningsgarantin i Litauen och Lettland har bidragit positivt. Valutakursförändringar försämrade räntenettet för perioden med 9 mkr.

Provisionsnettot i lokal valuta ökade med 4 procent. Högre kundaktivitet förstärkte kortrelaterade provisioner, och antalet kortköp ökade med 9 procent. Samtidigt påverkades provisionsnettot negativt av den nya regleringen avseende kortförmedlingsavgifter.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 8 procent i lokal valuta.

Övriga intäkter föll med 19 procent i lokal valuta, till följd av lägre försäkringsrelaterade intäkter.

Totala kostnader sjönk med 3 procent i lokal valuta till största delen förklarad av lägre IT-kostnader och återföring av moms i Litauen.

Nettoåtervinningarna uppgick till 42 mkr, att jämföra med 9 mkr i återvinningar under första kvartalet 2015.

Affärsutveckling

Baltisk bankverksamhet visade på stabil tillväxt under kvartalet och utlåningsportföljen växte. I en miljö med negativa räntor behöll vi vår ståndpunkt att inte ta ut några avgifter för inlåning från våra privatkunder. Vi vidareutvecklade vårt fysiska distributionsnät för att förbättra tillgången till banktjänster på landsbygden. I Lettland öppnade vi tre självservicekontor i regionala städer, medan det i Estland nu är möjligt att få tillgång till kontanter via många lokala butiker. Efter eurointrädet under 2015 har alla litauiska autogirokunder migrerats till e-fakturalösning i början av 2016.

Förändrat kundbeteende gör det nödvändigt för oss att göra fler produkter tillgängliga digitalt. Till exempel så är alla konsumtionskrediter nu fullt ut digitaliserade – privatpersoner kan skriva avtal och utföra serviceaktiviteter i internetbanken.

Swedbank tog också ett stort steg för att förse företagskunder med fler digitala tjänster. De har nu har möjlighet att öppna ytterligare inlåningskonton samt hantera användarrättigheter i internetbanken.

Användningen av mobilbanken fortsätter att stiga i Baltikum. "Att skaka fram saldot" är den mest använda funktionen, vilken har ökat med 77 procent jämfört med samma period föregående år.

Under kvartalet blev Swedbanks förvärv av Danske Banks retailverksamhet godkänt av Litauens och Lettlands tillsynsmyndigheter. Produkter och tjänster kommer att flyttas över till Swedbank i början av juni 2016.

Priit Perens
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 35 kontor i Estland, 41 i Lettland och 67 i Litauen. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 19.

Stora företag & Institutioner

- Stabilt resultat i volatil marknad
- Lägre personalkostnader
- God kreditkvalitet

Resultaträkning

m kr	2016		2015		
	Kv1	Kv4	%	2015 Kv1	%
Räntenetto	764	836	-9	859	-11
Provisionsnetto	498	528	-6	492	1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	403	415	-3	586	-31
Övriga intäkter	25	36	-31	35	-29
Summa intäkter	1 690	1 815	-7	1 972	-14
Personalkostnader	356	380	-6	358	-1
Rörliga personalkostnader	52	17		82	-37
Övriga kostnader	385	450	-14	411	-6
Avskrivningar	14	15	-7	16	-13
Summa kostnader	807	862	-6	867	-7
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	883	953	-7	1 105	-20
Nedskrivning av materiella tillgångar	6				
Kreditförluster, netto	97	164	-41	16	
Rörelseresultat	780	789	-1	1 089	-28
Skatt	63	170	-63	249	-75
Periodens resultat	717	619	16	840	-15
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	717	619	16	840	-15
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	15,1	12,9		17,0	
Utlåning/inlåning, %	132	149		151	
Kreditförlustnivå, %	0,15	0,24		0,02	
K/I-tal	0,48	0,47		0,44	
Utlåning, mdkr	180	181	-1	177	2
Inlåning, mdkr	137	121	13	117	17
Heltidstjänster	1 241	1 236	0	1 237	0

Resultat

Första kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015

Resultatet för första kvartalet 2016 ökade med 16 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015. En positiv skatteeffekt av engångskaraktär i kombination med lägre kostnader och kreditförluster motverkade lägre intäkter.

Räntenettet minskade med 9 procent, främst till följd av lägre inlåningsmarginaler. Swedbank debiterar fortfarande endast finansiella institutioner för inlåning i ett fåtal valutor till följd av den negativa räntan. Inlåningsvolymen ökade med 13 procent. Kreditefterfrågan var fortsatt låg och utlåningsvolymerna var stabila liksom marginalerna på lånestocken.

Provisionsnettot minskade med 6 procent. Marknaden för obligationsemissioner med låg rating i Norge har varit fortsatt svår i spåren av ett lågt oljepris. För emissioner med högre kreditbetyg har det fortsatt funnits en efterfrågan och i Sverige har intäkterna ökat något sen föregående kvartal. Generellt har aktiviteten i marknaden varit låg för euroemissioner. Corporate finance har haft ett något svagare kvartal jämfört med föregående kvartal då en volatil börs inneburit färre aktieemissioner. Kortintäkter har ökat till följd av lägre avgifter till VISA och MasterCard.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 3 procent. Centralbankernas agerande under kvartalet spelade stor roll för intäktsutvecklingen, inte minst Riksbankens räntesänkning. Det negativa ränteläget medförde att kundernas intresse för räntesäkring minskade, medan valutasäkring var mer attraktivt, i synnerhet bland mindre företag. Kreditområdet var fortsatt utmanande, med låg likviditet även om handeln tog fart mot slutet av kvartalet. Aktiehandeln visade ett gott resultat.

Jämfört med föregående kvartal minskade totala kostnader med 6 procent, främst som en konsekvens av lägre personalkostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 97 mkr under första kvartalet, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,15 procent. Kreditförlusterna var framförallt hänförliga till ökade reserveringar avseende ett enskilt ärende inom sektor Shipping and Offshore. Under 2015 sjönk olje-priset och investeringsnivån i oljesektorn väntas vara låg under en längre period. Företag inom offshore och andra oljerelaterade sektorer fortsätter att vidta åtgärder för att hantera den sänkta investeringsnivån i olje-sektorn. Swedbank har en nära dialog med kunderna i de oljerelaterade sektorerna som främst utgörs av börsnoterade företag med hög kreditvärdighet och långa kundkontrakt.

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Resultatet minskade med 15 procent jämfört med samma period 2015, till följd av ett lägre räntenetto och nettoresultat finansiella poster samtidigt som kreditförlusterna ökade.

Räntenettet minskade med 11 procent, till 764 mkr. Utlåningsvolymen var 2 procent högre medan marginalerna i utlåningsportföljen minskade. Valutakursförändringar påverkade volymutvecklingen negativt med 3 mkr. Räntenetto relaterat till inlåningen ökade till följd av debitering för negativa räntor som påbörjades under andra kvartalet 2015 samt ökade inlåningsvolymerna.

Provisionsnettot var stabilt och ökade med 1 procent, till 498 mkr. Kortintäkter bidrog positivt. Swedbanks marknadsandel avseende svenska obligationsemissioner i SEK uppgick till 28,9 procent (24,4 procent 2015) och i Norge i NOK till 15,8 procent (17,3 procent 2015). Detta gjorde Swedbank till marknadsledande i Sverige och till fjärde största aktör i Norge. För obligationsemmissioner har resultatet varit i linje med föregående år med intäkter främst från kunder med högre kreditbetyg. För Corporate finance har intäkterna varit något svagare då det varit lägre intäkter inom M&A. Även aktierelaterade transaktioner har påverkats negativt av en volatil börs.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 31 procent jämfört med föregående år, till 403 mkr, främst till följd av en mer utmanande miljö på kreditsidan.

Totala kostnader minskade med 7 procent jämfört med samma period 2015, främst till följd av lägre rörliga personalkostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 97 mkr jämfört med 16 mkr under första kvartalet 2015. Kreditförlusterna var framförallt hänförliga till ökade reserveringar avseende ett enskilt ärende inom sektor Shipping and Offshore. Andelen osäkra fordringar var 0,17 procent.

Affärsutveckling

Under första kvartalet fortsatte vi arbetet med att utveckla såväl strategi som kunderbjudande. Ett flertal projekt pågår med målet att stärka affären och kundnöjdheten inom såväl Stora företag & Institutioner som övriga delar av banken.

På storföretagssidan har bland annat en ny Corporate Solutions enhet skapats. Syftet är att stärka vår dialog med kunden genom en mer proaktiv rådgivning inom områdena kapitalstruktur och strategisk risk. Samtidigt fortskrider projekten med en koncernenhetlig företagsstrategi och ett digitalt cash management-erbjudande inom Norden. Vi har också stärkt bankens sparerbjudande genom att möjliggöra handel med amerikanska aktier via internet- och mobilbank samt lanserat Bull & Bear-certifikat. Även arbetet med att utveckla organisationens infrastruktur fortsatte. Under året gör vi satsningar för att möta utmaningar kopplade till både regelverksförändringar och krav på integrerade IT-system.

Under kvartalet publicerade Greenwich Associates sin årliga undersökning kring kundnöjdhet hos storföretag. Resultatet för Swedbank var oförändrat på den svenska marknaden och låg i linje med genomsnittet bland marknadsaktörerna i "Overall relationship quality". Även i Norge låg Swedbanks resultat i linje med genomsnittet, vilket dock innebar en försämring från förra året då vi låg över snittet. Undersökningen visade även på utvecklingspotential inom vårt produkterbjudande, vilket vi har som mål att successivt förbättra under året.

Även TNS Sifo Prospera publicerade sin årliga undersökning av kundnöjdhet hos förvaltare av kreditobligationer. Vi kan glädjande konstatera att Swedbank står stark inom området med en delad förstaplats i "Overall performance". Resultatet förbättrades i flera utvärderingskriterier, med störst framsteg inom vår kredit- och strategianalys.



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, Luxemburg, Kina, USA och Sydafrika.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2016	2015	%	2015	
	Kv1	Kv4		Kv1	%
Räntenetto	444	398	12	836	-47
Provisionsnetto	39	15		-5	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-120	-391	-69	-371	-68
Andel av intresseföretags resultat	1			1	0
Övriga intäkter	177	169	5	188	-6
Summa intäkter	541	191		649	-17
Personalkostnader	749	764	-2	743	1
Rörliga personalkostnader	37	34	9	83	-55
Övriga kostnader	-674	-658	2	-777	-13
Avskrivningar	85	85	0	97	-12
Summa kostnader	197	225	-12	146	35
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	344	-34		503	-32
Nedskrivning av materiella tillgångar	2	16	-88	17	-88
Kreditförluster, netto	-7				
Rörelseresultat	349	-50		486	-28
Skatt	79	24		116	-32
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	270	-74		370	-27
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		-12		49	
Periodens resultat	270	-86		419	-36
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	270	-86		419	-36
Minoriteten					
Heltidstjänster	4 402	4 317	2	4 374	1

Räntenetto och nettoresultat finansiella poster hör främst från Group Treasury och övriga intäkter avser främst intäkter från sparbankerna. Kostnaderna avser främst Group Products och gemensamma staber och utallokeras i stor utsträckning. Produktområdena beskrivs mer i detalj från sidan 19.

Första kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015

Resultatet för kvarvarande verksamhet förbättrades till 270 mkr under kvartalet (-86), främst hänförligt till högre resultat inom Group Treasury. Resultatet inom Group Treasury ökade till 257 mkr (-6).

Räntenettet steg till 444 mkr (398). Detta härrör främst till Group Treasury där räntenettet ökade till 453 mkr (410). Uppgången förklaras till stor del av positiva effekter från återköp av säkerställda obligationer, fallande marknadsräntor samt ökade korta placeringar.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde förbättrades till -120 mkr (-391). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury förbättrades till -110 mkr (-396) Under kvartalet återköptes en lägre volym av säkerställda obligationer samtidigt som kreditspreadarna gick ihop, vilket bidrog positivt.

Övriga intäkter ökade något.

Kostnaderna minskade, vilket främst var ett resultat av lägre IT-kostnader.

Nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (0). Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 2 mkr (16).

Avvecklad verksamhet

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (-12).

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter samt produktorganisationen Group Products. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Group Products arbete syftar till att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter. Group Treasury ansvarar för bankens uppläning, 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.

Första kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2015

Resultatet för kvarvarande verksamhet försämrades till 270 mkr under kvartalet (370), främst till följd av lägre resultat inom Group Treasury. Resultatet inom Group Treasury sjönk till 257 mkr (332).

Räntenettet sjönk till 444 mkr (398), främst till följd av att tidigare tagna positioner förfallit och lägre intäkter från bankens likviditetsportfölj.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde förbättrades till -120 mkr (-391), till följd av en lägre volym återköpta säkerställda obligationer samt minskade kreditspreadar.

Övriga intäkter minskade marginellt.

Kostnaderna ökade något till följd av högre kostnader för IT och personal.

Nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (0). Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 2 mkr (17).

Avvecklad verksamhet

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (49).

Elimineringar

Resultaträkning

m kr	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Räntenetto		1			
Provisionsnetto	7	21	-67	18	-61
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-4			1	
Övriga intäkter	-36	-45	20	-44	18
Summa intäkter	-33	-23	-43	-25	32
Personalkostnader	1				
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-34	-23	-48	-25	36
Avskrivningar					
Summa kostnader	-33	-23	-43	-25	32

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

Produktområden

Ansvaret för produktområdena ligger inom Group Products (GP) inom Koncernfunktioner & Övrigt. GP:s uppdrag är att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter samt att säkra att kunderbjudandet är relevant, konkurrenskraftigt och av hög kvalitet. Detta innebär högt fokus på att harmonisera, effektivisera och digitalisera processerna för alla produkter. Antalet produkter ska minskas, vilket syftar till att förenkla för bankens kunder men också till att öka kostnadseffektiviteten. Antalet fonder reduceras och effektiviseringar görs i boläneprocessen samtidigt som den digitala tillgängligheten förbättras. Inom mobil e-handel introduceras nya kortbetalningslösningar för att möta den ökade efterfrågan av e-handelslösningar. Produktområdenas resultat redovisas i flera legala enheter och i affärssegmenten. Mer information finns nedan samt i de affärssegmentsbeskrivningarna.

Swedbank är ledande inom flertalet produktområden – kapitalförvaltning, kort och betalningar samt bostadsutlåning och inlåning för att nämna några. De flesta kunder efterfrågar digitala lösningar i allt högre utsträckning och den ökade tillgänglighet dessa medför. Digitalisering är därför ett viktigt område för Swedbank. Antalet anslutna kunder till och användandet av bankens digitala kanaler fortsätter att öka.

Antal anslutna kunder i digitala kanaler, miljoner	2016	2015	2015
	Mar 31	Dec 31	Mar 31
Internetbanken	7,1	7,1	6,8
varav Sverige	4,0	3,9	3,8
varav Baltikum	3,1	3,1	3,0
Mobilbanken	3,7	3,5	2,9
varav Sverige	2,6	2,5	2,1
varav Baltikum	1,1	1,1	0,9
Mobilt BankID, Sverige	2,3	2,1	1,6
Antal kassatransaktioner på kontor	1,3	3,7	1,7
varav Sverige	0,7	3,0	0,8
varav Baltikum	0,6	0,7	0,9

Låna och finansiera

Låneprodukterna står för merparten av tillgångarna i balansräkningen, och utlåningen uppgick den 31 mars till 1 386 mdkr (1 371 per 31 december 2015). Största andelen avsåg utlåning till hushåll, främst bolån till privatpersoner och bostadsrättsföreningar i Sverige. Swedbank är även en av de större aktörerna vad gäller utlåning till företag i Sverige. Banken har en stark ställning inom områdena fastighetsförvaltning, service och handel samt skog och lantbruk. För konsumtionslån på den svenska marknaden har Swedbank en marknadsandel på cirka 10 procent, motsvarande en volym på 24 mdkr.

I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören med marknadsandelar på 20-45 procent. Baltikum står för 9 procent av Swedbanks totala utlåning med ungefär samma fördelning mellan privatpersoner och företag. Estland står för knappt hälften av den baltiska portföljen.

Utlåning

Utlåning mdkr	2016	2015	2015
	31 mar	31 dec	31 mar
Bostadsutlåning till privatpersoner	742	733	704
varav Sverige	684	675	647
varav Baltikum	55	55	53
Övrig privatutlåning inkl BRF	138	136	136
varav Sverige	126	124	124
varav Baltikum	7	11	10
Företagsutlåning	506	502	502
varav Sverige	388	387	389
varav Baltikum	60	59	61
varav Norge	44	41	35
Total	1 386	1 371	1 342

Spara och placera

Swedbank är ledande på inlåning på hemmamarknaderna. Drygt 70 procent av den totala inlåningsvolymen finns i Sverige. Marknadsandelen i Sverige uppgår till 21,0 procent för inlåning från privatpersoner och till 19,9 procent avseende företagsinlåning. I Baltikum ligger marknadsandelarna för inlåning från privatpersoner på mellan 27 och 54 procent och för företagsinlåningen mellan 11 och 36 procent. Andelarna i Estland är högst.

Kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur på Swedbanks fyra hemmamarknader samt i Norge. I Sverige är Swedbank Robur den största aktören med en marknadsandel på 21,5 procent, mätt i förvaltat fondkapital.

Inom livförsäkringar i Sverige är Swedbank sjunde störst med en marknadsandel på cirka 7 procent, avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. Även för inflyttat kapital är marknadsandelen knappt 7 procent, vilket ger en sjuätteplacering. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen. Marknadsandelarna uppgick per sista februari till 40 respektive 21 procent. Marknadsandelen i Lettland var 18 procent. För den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick marknadsandelarna för total premieinkomst till mellan 2 och 15 procent, med störst andel i Estland. Inom privat hemförsäkring och trafikförsäkring är Swedbank marknadsledande i Estland med en marknadsandel på 31 respektive 25 procent. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via försäkringsbolaget Tre Kronor.

En tydlig trend är att en högre andel av nysparandet sker i pensionsprodukter och passivt förvaltade fonder med lägre marginaler. Digitaliseringen och förändrade regelverk bidrar kontinuerligt till förbättrad transparens och ökad konkurrens. Tydligt är också att sparandet har blivit mer lättflyktigt när överföringar mellan aktörer förenklats, och kunder reagerar nu snabbare på marknadsförändringar än tidigare. Samtidigt blir produkterna mer standardiserade, vilket i sin tur leder till prispress.

Under 2016 kommer Swedbank att satsa på sparmarknaden med fokus på tre områden; försäljning genom de digitala kanalerna, pensioner och månadspår. Även flytt av pensionskapital, inom såväl avtalspensioner som övriga tjänste- och privata pensioner, kommer få ett större fokus.

Det kommande regelverket avseende det svenska provisionsförbudet förväntas bli introducerat 2018 och väntas medföra att provisioner inte får betalas till de distributörer som säljer produkter genom rådgivning. Detta kommer ändra själva affärslogiken inom sparaområdet.

Inlåning

Inlåning mdkr	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mar
Inlåning från privatpersoner	406	399	369
varav Sverige	319	313	287
varav Baltikum	86	85	81
Företagsinlåning	503	345	368
varav Sverige	250	240	215
varav Baltikum	71	69	60
varav övriga länder	182	36	93
Total	909	744	737

Kapitalförvaltning

Swedbank Robur hade under årets första kvartal ett nettoutflöde på 4 mdkr i den svenska fondmarknaden (-0,3). Det totala nettoflödet på marknaden uppgick under perioden till -5 mdkr, varav -19 mdkr i aktiefonder och 10 mdkr i räntefonder.

Nettoinflöden svensk fondmarknad, mdkr	Varav		Varav	
	Totalt Kv1 2016	Robur Kv1 2016	Totalt Kv4 2015	Robur Kv4 2015
Räntefonder	10	-2	-19	-5
Blandfonder	3	1	17	4
Aktiefonder	-19	-2	38	1
varav indexfonder	-2	0	11	0
Övriga fonder	1	0	1	0
Totalt inflöde	-5	-4	37	0

Aktieförvaltningen hade en dämpad start på året med anledning av oro och försiktighet på marknaden. Andelen aktiefonder som har lyckats generera en högre avkastning än sina jämförelseindex (efter avgift) sjönk under perioden till 33 procent, vilket kan jämföras med 51 procent vid utgången av 2015. Motsvarande siffra för räntefonder är 88 procent och 30 procent för blandfonder.

I slutet av första kvartalet 2016 offentliggjorde Morningstar en ny hållbarhetsrating som innebär att varje fond får ett betyg i form av hållbarhetsglober på en femgradig skala, i likhet med Morningstars stjärnor som baseras på avkastning. Resultatet visar att Swedbank Robur har ett genomsnittligt värde på 3,22, vilket är det högsta medelvärdet i förhållande till våra konkurrenter.

Förvaltad kapital och intäkter mdkr	2016 Jan-mar	2015 Jan-mar	%
Totala intäkter, mkr	896	1 134	-21
Förvaltad fondkapital	713	786	-9
varav Sverige	680	755	-10
varav Baltikum	29	27	7
varav Norge	4	4	-5
Förvaltad kapital, diskretionärt	356	360	-1

Kapitalförvaltningsintäkterna minskade med 14 procent jämfört med föregående kvartal medan det förvaltade fondkapitalet minskade med 3 procent till följd av en negativ utveckling på marknaden. Att förvaltningsintäkterna minskade i större omfattning är till största del relaterat till högre intäkter i det fjärde kvartalet 2015 till följd av prestationsbaserade avgifter hänförliga till Swedbank Roburs diskretionära förvaltning (26 mkr) samt fondförvaltningen i Baltikum (40 mkr) och Norge (4 mkr). Jämfört med samma period föregående år ligger förvaltningsintäkterna på en lägre nivå. Det är dels på grund av ett lägre förvaltad kapital till följd av den negativa marknadsutveckling som utmärkte andra halvåret 2015, och dels på grund av föregående års genomförda prissänkningar av förvaltningsavgifter.

Försäkring

Premieinkomst mkr	2016	2015	%
	Jan-mar	Jan-mar	
Sverige	4 478	5 888	-24
varav Avtalspension	2 146	2 275	-6
varav Kapitalförsäkring	1 507	2 764	-45
varav Tjänstepension	514	509	1
varav Riskförsäkringar	206	199	4
varav Övrigt	105	142	-26
Baltikum	356	330	8
varav Livförsäkring	203	199	2
varav Sakförsäkring	153	131	17

Under perioden minskade premieinkomsten avseende livförsäkringsverksamheten i Sverige med 24 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen återfinns framförallt inom kapitalförsäkringar, såväl privat- som företagsålda. Samtidigt har också avtalspensioner sjunkit, främst till följd av lägre inflyttat kapital. Tjänstepension är, trots lägre inflyttat kapital, på samma nivå som föregående år tack vare högre premieinbetalningar på löpande kontrakt. Riskförsäkringar fortsätter med stabil tillväxt inom både sjuk- och livförsäkringar.

För att stärka servicen till företagskunderna har en ny internetjänst lanserats i början av mars. Lanseringen innebär att företagskunderna får en betydligt bättre överblick av sin pensionsplan med möjlighet att enkelt själva hantera och utföra de vanligaste ändringarna direkt i internetbanken.

I den baltiska livförsäkringsrörelsen ökade premieinkomsten med 3 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är hänförlig till riskprodukter medan sparprodukter sjönk något föranlett av lägre engångsinsättningar i kapitalförsäkringar. Inom den baltiska sakförsäkringsverksamheten fortsatte den positiva trenden med stabil premietillväxt. Totalt ökade premierna med 18 procent i lokal valuta. Ökningen avsåg samtliga produkter. Fokus på försäkring på de baltiska bankkontoren i kombination med reklamkampanjer har bidragit till den stigande försäljningen. Samtidigt ökar konkurrensen med ökad prispress som följd.

Förvaltad kapital mdkr	2016	2015	%
	Jan-mar	Jan-mar	
Sverige	143	151	-6
varav Avtalspension	62	66	-7
varav Kapitalförsäkring	55	59	-7
varav Tjänstepension	17	15	12
varav Övrigt	9	9	-3
Baltikum	4	4	4

Negativ börsutveckling har lett till att det förvaltade kapitalet för den svenska livförsäkringsverksamheten sjönk med 6 procent och uppgår till 143 mdr. I den baltiska livförsäkringsrörelsen föll förvaltad kapital med 1 procent i lokal valuta, också där kopplat till fallande börskurser.

Försäkringsintäkter mkr	2016	2015	%
	Jan-mar	Jan-mar	
Totala försäkringsintäkter	463	505	-8
Sverige	349	348	0
varav Livförsäkring	340	337	1
varav Sakförsäkring	9	12	-18
Baltikum	114	156	-27
varav Livförsäkring	64	95	-32
varav Sakförsäkring	50	61	-19

Swedbanks samlade försäkringsintäkter sjönk med 8 procent jämfört med samma period 2015. Inom Svensk livförsäkring ökade intäkterna med 1 procent. Riskresultatet steg till följd av både ökade volymer och ett lägre skadeutfall inom grupplivaffären. Sänkta fondavgifter och lägre förvaltad kapital ledde till en minskning av intäkter för sparprodukterna. För svensk sakförsäkring föll intäkterna med 18 procent på grund av lägre volymer. Intäkterna från baltisk livförsäkring sjönk med 32 procent i lokal valuta. Minskningen förklaras av att föregående år innehåller en positiv engångseffekt på grund av ändrade antaganden vid beräkning av reservering för garanterad avkastning för traditionellt förvaltade produkter. Exklusive denna engångseffekt steg intäkterna. Trots den starka premietillväxten inom baltisk sakförsäkring föll intäkterna. Orsaken är ökat skadeutfall på grund av en hårdare vinter med ogynnsamma väderförhållanden. Den växande konkurrensen gör det svårare att kompensera stigande skador med höjda premier. Skadekostnadsprocenten för perioden steg till 68,2 procent (53,4).

Betala

Swedbank är ledande på betalnings- och cash management-produkter på bankens fyra hemmamarknader. I Sverige har Swedbank en marknadsandel på 34 procent avseende bankgirobetalningar. I de baltiska länderna ligger marknadsandelarna för inhemska betalningar på mellan 41 och 59 procent och för internationella betalningar mellan 26 och 29 procent, med högst andel i Estland.

I Sverige sker cirka 85 procent av butiksbetalningarna med kort och marknadsstillväxten bedöms som fortsatt god. I Estland är motsvarande kortbetalningsfrekvens över 50 procent, i Lettland och Litauen är siffran något lägre, men stadigt växande.

Swedbank är Europas femte största inlösare, mätt i antal inlösta kortköp. Marknadsandelarna på bankens hemmamarknader ligger på mellan 63 (Estland) och 30 procent (Litauen). Swedbank är den 11:e största utgivaren av bankkort i Europa med marknadsandelar på mellan 45 och 60 procent på hemmamarknaderna.

EU:s myndigheter har beslutat om flera regleringar som påverkar bankerna och betalningsområdet. Myndigheternas syfte med regleringarna är att snabba på övergången till digitala betalningar. Det är helt i linje med Swedbanks arbete att göra konto- och betaltjänster tillgängliga och lätta att använda i digitala kanaler. Anpassningen till de nya legala förutsättningarna kommer att sysselsätta betalningsmarknaden de närmaste åren och få påverkan på verksamheten.

Förmedlingsavgiftsregleringen IFR, som trädde i kraft 2015, påverkar exempelvis intjänningen i kortutgivningen negativt men kan på kortare sikt gynna inlösenverksamheten. I Sverige innebär regleringen en intäktsförstärkning för Swedbank eftersom vi löser in fler kortköp från handeln till ny lägre kostnad än vad vi tappar i intäkter för våra egna kortkunders köp. Över tid kommer prispressen på butikernas kortavgifter att öka, varför de långsiktiga finansiella effekterna av den nya regleringen är svår att bedöma idag. I Baltikum väntas mellanbanksersättningarna i sin tur att halveras på både bank- och kreditkort, vilket pressar intäkterna för kortutgivare. En översyn av Swedbanks prissättning av korten i Baltikum genomförs därför. Även i Baltikum är

Swedbank nettoinlösare, vilket mildrar effekterna från de lägre kortutgivarintäkterna.

Bland andra regleringar finns betaltjänstdirektivet PSD2 som träder i kraft senast från början av 2018 vilket ställer nya krav på att bankerna. Med kundens godkännande ges nya aktörerna på betalmarknaden möjlighet att genomföra betalningar, hämta kontoinformation från eller ansluta betalningsinstrument till kundens konto i banken och därmed riskerar bankernas intjänning från betaltjänster att minska samtidigt som kostnaderna riskerar att öka.

Vid sidan om detta ökar kundernas elektroniska betalningar ständigt. Det skapar ett behov av nya multikanallösningar för konsumenten och handlaren i syfte att förbättra shoppingupplevelsen och öka antalet köp. Effektiva kortinlösningstjänster, Swish och Swish för handel i kombination med Mobilt BankID är några av de satsningar Swedbank gör för att möta detta. Tillsammans med regleringarna medför utvecklingen att bankernas betalningsinfrastruktur, säkerhetslösningar och digitala kanaler måste uppdateras. Samtidigt ökar även kraven på bankerna avseende transparent avgiftsuttag, stabilitet, säkerhet och tillgänglighet.

Betalningar

Betalningar	2016	2015	
Antal	Jan-mar	Jan-mar	%
Internationella betalningar (miljoner)	3,0	2,7	11
varav Sverige	1,3	1,2	8
varav Baltikum	1,7	1,5	13
Nationella betalningar (miljoner) ¹⁾	227,8	224,8	1
varav Sverige	170,3	169,8	0
varav Baltikum	57,5	55,0	5
E-betalningar (miljoner) ²⁾	25,4	15,0	69
varav Sverige	18,2	8,8	
varav Baltikum	7,2	6,2	16
Övriga digitala lösningar (miljoner) ³⁾	210,6	128,3	64
varav Sverige	203,3	123,7	64
varav Baltikum	7,3	4,6	59

¹⁾ Nationella betalningar inkluderar lönebetalningar, girobetalningar, direktbetalningar och betalningar via Internet.

²⁾ E-betalningar inkluderar direktbetalningar, Swish samt Top-up, som möjliggör för handlare att sälja och distribuera värdebevis och presentkort via mobilbanken.

³⁾ Övriga digitala lösningar inkluderar E-faktura ID-transaktioner via E-ID och BankID.

Antalet betalningar ökar fortsatt – en kombination av ekonomisk tillväxt och förflyttningen från kontanter till kort- och e-betalningar. Antalet Swishanvändare bland bankerna uppgår nu till över 4,1 miljoner privatpersoner och cirka 61 000 företagskunder. I januari lanserades Swish för handel som möjliggör för handlare att erbjuda Swish som betalsätt i appar och e-handel. Swedbank fortsätter att utveckla nya tjänster i den konsoliderande e-handelsmarknaden. Samtidigt fortskrider arbetet med att minska användandet av papper inom betalningsområdet. Under kvartalet ökade exempelvis användandet av e-faktura med 18 procent i Sverige.

Betalningar	2016	2015	
Provisionsnetto, mkr	Jan-mar	Jan-mar	%
Provisionsnetto	232	207	12
varav Norden	119	97	23
varav Baltikum	113	110	3

Provisionsnettot i Norden ökade med 23 procent jämfört med samma period föregående år, till största delen förklarad av lägre provisionskostnader på inhemska och

övriga betalningar. I Baltikum ökade provisionsnettot med 3 procent mestadels förklarad av högre provisionsintäkter från inhemska och internationella betalningar i Estland.

Kort

Nyckeltal, kort	2016		2015	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	%
Antal inlösta transaktioner, miljoner	580	499	16	
varav Norden	505	426	19	
varav Baltikum	74	74	1	
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	137	118	16	
varav Norden	126	107	17	
varav Baltikum	11	11	5	
Antal utgivna kort, miljoner	7,8	7,7	2	
varav Sverige	4,1	3,9	4	
varav Baltikum	3,7	3,8	0	
Antal kortköp, miljoner	364	330	10	
varav Norden	266	240	11	
varav Baltikum	98	90	9	

Ökat kortanvändande är huvudförklaringen till transaktionsutvecklingen för utgivna kort i Norden och Baltikum, och att kontantuttagen därmed sjunker. Jämfört med samma period 2015 ökade värdet av betalningar med Swedbankkort i Sverige med 11 procent, samtidigt som uttagen volym i uttagsautomater minskade med 6 procent. I Baltikum där Swedbank aktivt arbetar för att öka kortbetalningarna, ökade värdet av dessa med 10 procent. Ökningen var störst i Litauen med 16 procent.

Inom kortutgivning fortsatte tillväxten avseende företagskort i Sverige med 8 procent jämfört med motsvarande period 2015. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör fortsatt en god potential till att öka denna affär. Antalet kort till privatpersoner ökade med 4 procent i Sverige och minskar något i de baltiska länderna till följd av produktsammanslagningar. Värdet av e-handelsbetalningar med Swedbanks bankkort i Sverige ökade med 19 procent, att jämföra med den fysiska handelns ökning på 11 procent.

För att möta det ökande behovet av mobil e-handel och förenkla för kunder som vill använda sina mobiltelefoner för säkrare e-handelsköp med kort lanserade Swedbank i november 2015 Masterpass, som är en elektronisk plånbok i mobiltelefonen, där kunden lagrar en digital version av alla sina MasterCard eller Visakort för säker och enkel e-handelsbetalning. Masterpass har under 2016 öppnats för alla Swedbank kunder som betalat med kort inom e-handel. Totalt sker 5 procent av köpen med våra bankkort i e-handel. Inom inlösen är cirka 3 procent av våra inlösta transaktioner i Sverige inom e-handel.

Vi har påbörjat utgivning av kontaktlösa kort till våra kortkunder i mindre omfattning för att testa betalning av små belopp utan pinkod med syfte att ytterligare underlätta kortbetalningen. Inom inlösen erbjuder vi redan kontaktlös betalning för butiker även om det på våra hemma marknader finns få kort utgivna för kontaktlös betalning.

Kortintäkter mkr	2016		2015	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	%
Totala intäkter, mkr	848	830	2	
varav Norden	517	441	17	
varav Baltikum	210	204	3	
varav Entercard ¹⁾	120	185	-35	

¹⁾ Avser Swedbanks kapitalandel i Entercard.

De totala kortintäkterna ökade med 2 procent jämfört med samma period förra året. Kortintäkterna, exklusive engångseffekter, steg med 17 procent i Norden, och 3 procent i Baltikum. I Baltikum hänför sig uppgången till ökad utgivning och användning av bank- och kreditkort. Kortinlösenintäkterna steg primärt tack vare regleringen av mellanbanksersättningen. Samtidigt pressades intäkterna av fortsatt marginalpress.

Vår inlösenverksamhet i Finland växer snabbt i volym. Under 2015 valde landets största handelsgrupp, med en marknadsandel på cirka 25 procent av Finlands detaljhandel, oss som inlösare.

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	24
Rapport över totalresultat i sammandrag	25
Nyckeltal	25
Balansräkning i sammandrag	26
Förändringar i eget kapital i sammandrag	27
Kassaflödesanalys i sammandrag	28
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	29
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	29
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	29
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	30
Not 5 Räntenetto	32
Not 6 Provisionsnetto	33
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	34
Not 8 Övriga kostnader	35
Not 9 Kreditförluster, netto	35
Not 10 Utlåning	36
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	37
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	37
Not 13 Kreditexponeringar	37
Not 14 Immateriella tillgångar	38
Not 15 Skulder till kreditinstitut	38
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	38
Not 17 Emitterade värdepapper	39
Not 18 Derivat	39
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	40
Not 20 Ställda säkerheter	42
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	42
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	43
Not 23 Internt kapitalbehov	46
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	46
Not 25 Avvecklade verksamheter	47
Not 26 Transaktioner med närstående	47
Not 27 Swedbanks aktie	47
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	49
Rapport över totalresultat i sammandrag	49
Balansräkning i sammandrag	50
Förändringar i eget kapital i sammandrag	51
Kassaflödesanalys i sammandrag	51
Kapitaltäckning	52

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen m kr	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Ränteintäkter	8 431	8 103	4	9 416	-10
Räntekostnader	-2 808	-2 344	20	-3 697	-24
Räntenetto (not 5)	5 623	5 759	-2	5 719	-2
Provisionsintäkter	3 683	4 198	-12	4 034	-9
Provisionskostnader	-1 038	-1 321	-21	-1 290	-20
Provisionsnetto (not 6)	2 645	2 877	-8	2 744	-4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	400	165		320	25
Försäkringspremier	505	506	0	527	-4
Försäkringsavsättningar	-348	-313	11	-342	2
Försäkringsnetto	157	193	-19	185	-15
Andel av intresseföretags resultat	191	155	23	279	-32
Övriga intäkter	290	308	-6	371	-22
Summa intäkter	9 306	9 457	-2	9 618	-3
Personalkostnader	2 307	2 291	1	2 472	-7
Övriga kostnader (not 8)	1 527	1 791	-15	1 517	1
Avskrivningar	154	157	-2	179	-14
Summa kostnader	3 988	4 239	-6	4 168	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 318	5 218	2	5 450	-2
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)					
Nedskrivning av materiella tillgångar	8	19	-58	15	-47
Kreditförluster, netto (not 9)	35	399	-91	59	-41
Rörelseresultat	5 275	4 800	10	5 376	-2
Skatt	961	974	-1	1 101	-13
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 314	3 826	13	4 275	1
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt (not 26)		-12		49	
Periodens resultat	4 314	3 814	13	4 324	0
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 311	3 813	13	4 320	0
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 311	3 825	13	4 271	1
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter		-12		49	
Minoriteten	3	1		4	-25
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3	1		4	-25
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter					
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr efter utspädning	3,89	3,46		3,87	
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr efter utspädning	0,00	-0,02		0,04	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	3,89	3,44		3,91	
	3,87	3,44		3,88	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 314	3 814	13	4 324	0
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-2 355	1 042		-2 450	-4
Andel hänförlig till intresseföretag	-60	28		-73	-18
Skatt	531	-236		555	-4
Summa	-1 884	834		-1 968	-4
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	275	-1 192		-1 070	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter		87			
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-242	978		839	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter		-91			
Kassaflödessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	81	-16		112	-28
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	4			3	33
Andel hänförlig till intresseföretag	30	-42		24	25
Skatt					
Skatt	36	-210		-208	
Omfört till resultaträkningen, skatt	-1			-1	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter		28			
Summa	183	-458		-301	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-1 701	376		-2 269	-25
Periodens totalresultat	2 613	4 190	-38	2 055	27
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 610	4 189	-38	2 050	27
Minoriteten	3	1		5	-40

För 2016 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 1 884 mkr (1 968) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Kostnaden 2016 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna sjönk jämfört med årsskiftet. Per sista mars uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,92% jämfört med 3,53% vid årsskiftet. Marknadens framtida inflationsförväntningar var oförändrade jämfört med årsskiftet. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,63%. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna minskade under kvartalet med 512 mkr. Sammantaget per siste mars översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 967 mkr.

För 2016 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 275 mkr (-1 070). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 29 mkr i Andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats emot euron. Den totala vinsten om 304 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med -242 mkr (839) före skatt.

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omräkning av nettoinvesteringar i utländska verksamheter kan vara volatila enskilda perioder utifrån hur diskonteringsränta, inflation respektive valutakurser rör sig.

Nyckeltal

Koncernen	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Eget kapital per aktie, kr	113,35	111,42	2	96,75	15
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,8	12,7		14,8	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,8	12,6		14,9	
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,11		0,02	

Balansräkning i sammandrag

Koncernen m kr	2016	2015	Δ		2015	
	31 mar	31 dec	m kr	%	31 mar	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	339 306	186 312	152 994	82	225 474	50
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	90 980	86 418	4 562	5	93 352	-3
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 497 907	1 413 955	83 952	6	1 403 137	7
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 941	1 009	932	92	1 653	17
Räntebärande värdepapper	162 994	165 162	-2 168	-1	200 065	-19
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	150 022	153 442	-3 420	-2	157 389	-5
Aktier och andelar	8 600	11 074	-2 474	-22	10 946	-21
Aktier och andelar i intresseföretag	5 473	5 382	91	2	5 008	9
Derivat (not 18)	99 002	86 107	12 895	15	138 691	-29
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 750	13 690	60	0	14 046	-2
Förvaltningsfastigheter		8	-8		81	
Materiella tillgångar	1 961	1 981	-20	-1	2 358	-17
Aktuella skattefordringar	2 679	1 662	1 017	61	1 175	
Uppskjutna skattefordringar	191	192	-1	-1	245	-22
Pensionstillgångar		1 274	-1 274			
Övriga tillgångar	22 664	14 677	7 987	54	13 313	70
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 319	6 362	-43	-1	6 982	-9
Tillgångar som innehas för försäljning (not 25)		148	-148		614	
Summa tillgångar	2 403 789	2 148 855	254 934	12	2 274 529	6
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	145 631	150 493	-4 862	-3	142 428	2
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	919 877	748 271	171 606	23	762 536	21
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	155 635	157 836	-2 201	-1	161 483	-4
Emitterade värdepapper (not 17)	861 484	826 535	34 949	4	884 746	-3
Korta positioner värdepapper	26 970	8 191	18 779		19 447	39
Derivat (not 18)	85 601	68 681	16 920	25	102 172	-16
Aktuella skatteskulder	1 003	105	898		964	4
Uppskjutna skatteskulder	2 612	3 071	-459	-15	970	
Pensionsavsättningar	967	17	950		4 918	-80
Försäkringsavsättningar	1 758	1 728	30	2	1 726	2
Övriga skulder och avsättningar	39 465	22 715	16 750	74	47 610	-17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 647	13 243	1 404	11	13 111	12
Efterställda skulder	22 107	24 613	-2 506	-10	25 310	-13
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (not 25)		14	-14		50	
Summa skulder	2 277 757	2 025 513	252 244	12	2 167 471	5
Eget kapital						
Minoritetskapital	182	179	3	2	175	4
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	125 850	123 163	2 687	2	106 883	18
Summa eget kapital	126 032	123 342	2 690	2	107 058	18
Summa skulder och eget kapital	2 403 789	2 148 855	254 934	12	2 274 529	6

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 255 mdkr sedan årsskiftet 2015. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka ökade med 153 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. Inlåningen från allmänheten ökade totalt med 172 mdkr, främst avseende volymerna från amerikanska penningmarknadsfonder som ökade med 148 mdkr. Utlåningen till kreditinstitut ökade med 5 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa minskade med 5 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat ökade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Exklusive riksgäld och återköpsavtal ökade utlåningsvolymerna med 15 mdkr. Ökningen avsåg främst Sverige och Litauen i lokal valuta, varav 8 mdkr av ökningen hänförs till bolån i Sverige. Korta positioner i värdepapper ökade på grund av högre handelsvolymerna vid årets början jämfört med slutet av förra året. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av att en säkerställd obligation i euro emitterades under februari samt en icke säkerställd obligation i amerikanska dollar under mars.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital ¹⁾	Omräknings-differens dotter- och intresse-företag	Säkring av netto-investering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring				
Januari-mars 2015									
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Utdelningar						-12 539	-12 539		-12 539
Aktierelaterade ersättningar till anställda						115	115		115
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-25	-25		-25
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						54	54		54
Avyttring av egna aktier för handelsändamål						33	33		33
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Periodens totalresultat			-1 047	655	90	2 352	2 050	5	2 055
varav redovisat över resultaträkningen						4 320	4 320	4	4 324
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 047	655	90	-1 968	-2 270	1	-2 269
Utgående balans 31 mars 2015	24 904	17 275	1 517	-1 146	-15	64 348	106 883	175	107 058
Januari-december 2015									
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Utdelningar						-12 539	-12 539	-5	-12 544
Aktierelaterade ersättningar till anställda						413	413		413
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-42	-42		-42
Aktuell skatt på aktierelaterad ersättning						63	63		63
Avyttring av egna aktier för handelsändamål						33	33		33
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Intresseföretags förvärv av minoritet						-7	-7		-7
Periodens totalresultat			-1 728	1 097	122	18 556	18 047	14	18 061
varav redovisat över resultaträkningen						15 727	15 727	13	15 740
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 728	1 097	122	2 829	2 320	1	2 321
Utgående balans 31 december 2015	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Januari-mars 2016									
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Utdelningar									
Aktierelaterade ersättningar till anställda						113	113		113
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-68	-68		-68
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						32	32		32
Periodens totalresultat			304	-188	67	2 427	2 610	3	2 613
varav redovisat över resultaträkningen						4 311	4 311	3	4 314
varav redovisat över övrigt totalresultat			304	-188	67	-1 884	-1 701		-1 701
Utgående balans 31 mars 2016	24 904	17 275	1 140	-892	84	83 339	125 850	182	126 032

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2016	2015	2015
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	5 275	20 371	5 376
Resultat för avvecklad verksamhet	0	-6	49
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	4 703	74	757
Betalda skatter	-1 593	-4 660	-1 855
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-4 565	27 173	20 187
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-83 357	-17 976	-1 470
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	6 003	4 820	-30 057
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	170 710	76 381	88 908
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-4 958	-19 342	-28 082
Ökning/minskning av övriga fordringar	-10 543	30 492	-23 510
Ökning/minskning av övriga skulder	40 235	-46 395	41 295
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121 910	70 932	71 598
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	0		
Rörelseavyttringar	0	245	245
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-7	-10	-10
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-119	-3 021	-79
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	9	516	131
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-117	-2 270	287
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	67 856	229 220	64 755
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-50 881	-132 963	-38 114
Emission av certifikat m.m.	190 914	941 257	219 307
Återbetalning av certifikat m.m.	-177 052	-1 019 742	-192 866
Utbetald utdelning		-12 544	-12 539
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 837	5 228	40 543
Periodens kassaflöde	152 630	73 890	112 428
Likvida medel vid periodens början	186 312	113 768	113 768
Periodens kassaflöde	152 630	73 890	112 428
Valutakursdifferenser i likvida medel	364	-1 346	-722
Likvida medel vid periodens slut	339 306	186 312	225 474

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2015 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några

ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivit i årsredovisningen 2015 har inte skett med undantag för nedanstående nya standard och ändringar.

Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller förändrade standarder eller tolkningar som har införts har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. För mer information se sidan 76 i årsredovisningen för 2015.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Det har jämfört med 31 december 2015 inte skett några väsentliga förändringar av de grunder på vilka viktiga redovisningsprinciper och bedömningar har fastställts.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncernexterna

Under första kvartalet 2016 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

2016 Kv1 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 481	934	764	444		5 623
Provisionsnetto	168	483	498	39	7	2 645
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	75	46	403	-120	-4	400
Andel av intresseföretags resultat	190			1		191
Övriga intäkter	162	119	25	177	-36	447
Summa intäkter	5 526	1 582	1 690	541	-33	9 306
varav interna intäkter	47		18	88	-153	
Personalkostnader	861	208	356	749	1	2 175
Rörliga personalkostnader	23	20	52	37		132
Övriga kostnader	1519	331	385	-674	-34	1527
Avskrivningar	25	30	14	85		154
Summa kostnader	2 428	589	807	197	-33	3 988
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 098	993	883	344		5 318
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar			6	2		8
Kreditförluster, netto	-13	-42	97	-7		35
Rörelseresultat	3 111	1 035	780	349		5 275
Skatt	681	138	63	79		961
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 430	897	717	270		4 314
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt						
Periodens resultat	2 430	897	717	270		4 314
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 427	897	717	270		4 311
Minoiriteten	3					3
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	1	336		339
Utlåning till kreditinstitut	39		271	17	-236	91
Utlåning till allmänheten	1079	127	289	3		1498
Räntebärande värdepapper		1	71	102	-11	163
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	150	3			-3	150
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			111	46	-58	99
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	11		3		16
Övriga tillgångar	6	26	32	727	-748	43
Summa tillgångar	1 279	170	775	1 236	-1 056	2 404
Skulder till kreditinstitut	55		178	106	-193	146
In- och upplåning från allmänheten	459	147	144	177	-7	920
Emitterade värdepapper			17	862	-18	861
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	153	3				156
Derivat			107	37	-58	86
Övriga skulder	561		309	-3	-780	87
Efterställda skulder				22		22
Summa skulder	1 228	150	755	1 201	-1 056	2 278
Allokerat eget kapital	51	20	20	35		126
Summa skulder och eget kapital	1 279	170	775	1 236	-1 056	2 404
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	19,1	17,8	15,1	3,1		13,8
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	19,1	17,8	15,1	3,1		13,8
K/I-tal	0,44	0,37	0,48	0,36		0,43
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,13	0,15	-0,12		0,01
Utlåning/inlåning, %	238	86	132			152
Utlåning, mdkr	1079	127	180			1386
Inlåning, mdkr	454	147	137	171		909
Risikexpo neringsbelopp, Basel 3, mdkr	186	74	120	19		399
Heltidstjänster	4 378	3 873	1241	4 402		13 894

2015 Kv1 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	3 193	831	859	836		5 719
Provisionsnetto	1770	469	492	-5	18	2 744
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	54	50	586	-371	1	320
Andel av intresseföretags resultat	278			1		279
Övriga intäkter	228	149	35	188	-44	556
Summa intäkter	5 523	1 499	1 972	649	-25	9 618
varav interna intäkter	45		31	82	-158	
Personalkostnader	923	210	358	743		2 234
Rörliga personalkostnader	54	19	82	83		238
Övriga kostnader	1562	346	411	-777	-25	1517
Avskrivningar	28	38	16	97		179
Summa kostnader	2 567	613	867	146	-25	4 168
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 956	886	1 105	503		5 450
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar		-2		17		15
Kreditförluster, netto	52	-9	16			59
Rörelseresultat	2 904	897	1 089	486		5 376
Skatt	605	131	249	116		1 101
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 299	766	840	370		4 275
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				49		49
Periodens resultat	2 299	766	840	419		4 324
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 295	766	840	419		4 320
Minoriteten	4					4
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	1	222		225
Utlåning till kreditinstitut	18		312	181	-418	93
Utlåning till allmänheten	1040	125	238			1403
Räntebärande värdepapper		1	64	139	-4	200
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	156	3			-2	157
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			140	70	-71	139
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		2		16
Övriga tillgångar	5	17	24	753	-762	37
Summa tillgångar	1 225	159	779	1 369	-1 257	2 275
Skulder till kreditinstitut	78		221	251	-408	142
In- och upplåning från allmänheten	405	136	139	94	-11	763
Emitterade värdepapper	2		16	876	-9	885
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	158	3				161
Derivat			134	39	-71	102
Övriga skulder	530		249	69	-758	90
Efterställda skulder				25		25
Summa skulder	1 173	139	759	1 354	-1 257	2 168
Allokerat eget kapital	52	20	20	15		107
Summa skulder och eget kapital	1 225	159	779	1 369	-1 257	2 275
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	17,9	15,0	17,0	6,1		14,8
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	17,9	15,0	17,0	6,9		14,9
K/I-tal	0,46	0,41	0,44	0,22		0,43
Kreditförslustnivå, %	0,02	-0,03	0,02	0,00		0,02
Utlåning/inlåning, %	260	92	151			182
Utlåning, mdkr	1040	125	177			1342
Inlåning, mdkr	400	135	117	85		737
Riskenponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	189	78	133	22		422
Heltidstjänster	4 912	3 811	1 237	4 374		14 334

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

Räntabilitet för rörelsesegmenten beräknas på rörelseresultatet med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital.

Not 5 Räntenetto

Koncernen m kr	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut	62	87	-29	83	-25
Utlåning till allmänheten	7 684	7 832	-2	8 813	-13
Räntebärande värdepapper	226	207	9	418	-46
Derivat	432	-85		144	
Övriga	252	198	27	256	-2
Summa ränteintäkter	8 656	8 239	5	9 714	-11
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat					
finansiella poster till verkligt värde	225	136	65	298	-24
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	8 431	8 103	4	9 416	-10
Räntekostnader					
Skulder till kreditinstitut	-111	-96	16	-65	71
In- och upplåning från allmänheten	-310	-174	78	-460	-33
varav insättargarantiavgifter	-124	-98	27	-155	-20
Emitterade värdepapper	-3 104	-3 221	-4	-3 874	-20
varav provisioner statsgaranterad upplåning					
Efterställda skulder	-263	-270	-3	-221	19
Derivat	1 155	1 567	-26	1 060	9
Övriga	-186	-148	26	-188	-1
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-169	-133	27	-175	-3
Summa räntekostnader	-2 819	-2 342	20	-3 748	-25
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat					
finansiella poster till verkligt värde	-11	2		-51	-78
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-2 808	-2 344	20	-3 697	-24
Räntenetto	5 623	5 759	-2	5 719	-2
Placeringsmarginal	1,01	1,02		1,05	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2016	2015	%	2015	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Provisionsintäkter					
Betalningsförmedling	425	466	-9	417	2
Kortprovisioner	1 056	1 265	-17	1 060	0
Kundkoncept	128	120	7	134	-4
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 263	1 465	-14	1 461	-14
Livförsäkringar	161	161	0	155	4
Värdepappershandel och övriga värdepapper	136	114	19	198	-31
Corporate finance	18	64	-72	50	-64
Utlåning	235	250	-6	269	-13
Garantier	51	57	-11	60	-15
Inlåning	35	19	84	44	-20
Fastighetsförmedling	46	55	-16	71	-35
Sakförsäkringar	14	23	-39	17	-18
Övriga provisionsintäkter	115	139	-17	98	17
Summa provisionsintäkter	3 683	4 198	-12	4 034	-9
Provisionskostnader					
Betalningsförmedling	-239	-273	-12	-260	-8
Kortprovisioner	-403	-605	-33	-493	-18
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-278	-287	-3	-326	-15
Livförsäkringar	-45	-46	-2	-49	-8
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-16	-60	-73	-71	-77
Utlåning och garantier	-19	-22	-14	-19	0
Sakförsäkringar	-3	-4	-25	-2	50
Övriga provisionskostnader	-31	-20	55	-66	-53
Summa provisionskostnader	-1 038	-1 321	-21	-1 290	-20
Provisionsnetto	2 645	2 877	-8	2 744	-4

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen					
Aktier och aktierelaterade derivat	143	-57		-73	
varav utdelning	-22	10		84	
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	286	374	-24	218	31
Utlåning till allmänheten	-172	-841	-80	-151	14
Finansiella skulder	-32	228		-173	-82
Andra finansiella instrument	36	-58		6	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	261	-354		-173	
Säkringsredovisning					
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-82	9		-22	
varav säkringsinstrument	3 356	-2 128		1 445	
varav säkrad post	-3 438	2 137		-1 467	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet				13	
Summa säkringsredovisning	-82	9		-9	
Värderingskategori lånefordringar	33	40	-18	46	-28
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-31	-106	-71	0	
Handelsrelaterade räntor					
Ränteintäkter	225	135	67	298	-24
Räntekostnader	-11	3		-51	-78
Summa handelsrelaterade räntor	214	138	55	247	-13
Valutakursförändringar	5	438	-99	209	-98
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	400	165		320	25
Fördelning på affärssyfte					
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	531	512	4	768	-31
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	-131	-347	-62	-448	-71
Summa	400	165		320	25

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen m kr	2016	2015	%	2015	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	268	357	-25	280	-4
Datakostnader	449	525	-14	449	0
Telefon och porto	33	38	-13	44	-25
Reklam och marknadsföring	62	132	-53	85	-27
Konsulter	70	94	-26	74	-5
Ersättning till sparbanker	222	177	25	179	24
Övrigt köpta tjänster	164	170	-4	154	6
Värdetransporter och larm	16	23	-30	18	-11
Materialanskaffning	23	25	-8	27	-15
Resor	48	62	-23	41	17
Representation	10	22	-55	10	0
Reparation och underhåll av inventarier	31	39	-21	24	29
Andra kostnader	131	127	3	132	-1
Summa övriga kostnader	1 527	1 791	-15	1 517	1

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen m kr	2016	2015	%	2015	%
	Kv1	Kv4		Kv1	
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra					
Reserveringar	77	473	-84	151	-49
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-247	-7		-84	
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	5	-12		-10	
Summa	-165	454		57	
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	37	-87		-19	
Bortskrivningar av osäkra lån					
Konstaterade kreditförluster	592	281		241	
Anspråktagande av tidigare reserveringar	-391	-137		-149	
Återvinningar	-31	-118	-74	-71	-56
Summa	170	26		21	
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-7	6			
Kreditförluster, netto	35	399	-91	59	-41
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,11		0,02	

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 mar 2016			31 dec 2015		31 mar 2015	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	68 751		68 751	74 024	-7	71 180	-3
Återköpsavtal - banker	6 508		6 508	387		9 093	-28
Övriga kreditinstitut	10 144		10 144	10 655	-5	8 490	19
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	5 577		5 577	1 352		4 590	22
Utlåning till kreditinstitut	90 980		90 980	86 418	5	93 353	-3
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	880 575	933	879 642	868 871	1	839 225	5
Hypoteksutlåning, privat	742 232	634	741 598	732 703	1	703 505	5
Bostadsrättsföreningar	103 051	34	103 017	101 249	2	100 172	3
Övrigt, privat	35 292	265	35 027	34 919	0	35 548	-1
Företagsutlåning	507 897	1 999	505 898	501 693	1	502 423	1
Jordbruk, skogsbruk och fiske	73 768	131	73 637	73 626	0	73 168	1
Tillverkningsindustri	42 425	593	41 832	41 329	1	42 470	-2
Offentliga tjänster och samhällsservice	25 270	30	25 240	24 532	3	23 393	8
Byggnadsverksamhet	17 256	88	17 168	17 566	-2	16 548	4
Handel	30 657	322	30 335	29 888	1	31 488	-4
Transport	12 854	36	12 818	12 222	5	12 023	7
Sjötransport och offshore	31 052	125	30 927	29 739	4	30 287	2
Hotell och restaurang	7 151	36	7 115	6 915	3	6 743	6
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 992	15	5 977	5 583	7	5 243	14
Finans och försäkring	12 292	40	12 252	12 415	-1	12 955	-5
Fastighetsförvaltning	209 277	279	208 998	210 917	-1	207 678	1
Bostäder	56 586	69	56 517	56 357	0	54 636	3
Kommersiella	89 621	75	89 546	88 634	1	91 098	-2
Industri och lager	40 726	44	40 682	44 378	-8	40 390	1
Övrigt	22 344	91	22 253	21 548	3	21 554	3
Företagstjänster	22 731	194	22 537	19 292	17	16 960	33
Övrig företagsutlåning	17 172	110	17 062	17 669	-3	23 467	-27
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 388 472	2 932	1 385 540	1 370 564	1	1 341 648	3
Riksgäldskontoret	4 492		4 492	8 726	-49	2 101	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	350		350	1 817	-81	58	
Återköpsavtal - allmänheten	107 525		107 525	32 848		59 329	81
Utlåning till allmänheten	1 500 839	2 932	1 497 907	1 413 955	6	1 403 136	7
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 591 819	2 932	1 588 887	1 500 373	6	1 496 489	6

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2015 31 mar	%
Osäkra fordringar, brutto	5 211	6 035	-14	5 890	-12
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 334	1 883	-29	1 389	-4
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	577	541	7	701	-18
Osäkra fordringar, netto	3 300	3 611	-9	3 800	-13
varav privatpersoner	1 317	1 380	-5	1 695	-22
varav företagsutlåning	1 983	2 231	-11	2 105	-6
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 021	957	7	1 107	-8
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,33	0,40	-18	0,39	-15
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,21	0,24	-13	0,25	-16
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	37	40	-8	35	6
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	56	56	0	54	4
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 498	3 581	-2	4 718	-26
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 041	2 127	-4	2 395	-15
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	860	819	5	1 393	-38
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar	390	424	-8	310	26
varav med förfallet belopp, över 90 dagar	207	211	-2	620	-67

¹⁾ Total reservering, d.v.s. samtliga reserveringar i relation till osäkra fordringar brutto.

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

Koncernen mkr	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2015 31 mar	%
Byggnader och mark	348	408	-15	708	-51
Aktier och andelar	17	17	0	21	-19
Annan övertagen egendom	5	6	-17	15	-67
Summa övertagen egendom	370	431	-14	744	-50
Återtagna leasingobjekt	9	10	-10	44	-80
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	379	441	-14	788	-52
varav förvaltade av Ektornetkoncernen	254	311	-18	603	-58

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2015 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	339 306	186 312	82	225 474	50
Räntebärande värdepapper	162 994	165 162	-1	200 065	-19
Utlåning till kreditinstitut	90 980	86 418	5	93 352	-3
Utlåning till allmänheten	1 497 907	1 413 955	6	1 403 137	7
Derivat	99 002	86 107	15	138 691	-29
Övriga finansiella tillgångar	27 022	18 424	47	18 369	47
Summa tillgångar	2 217 211	1 956 378	13	2 079 088	7
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Garantier	35 327	35 958	-2	27 588	28
Löften	245 800	235 312	4	241 873	2
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	281 127	271 270	4	269 461	4
Summa kreditexponeringar	2 498 338	2 227 648	12	2 348 549	6

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2015 31 mar	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	12 064	12 010	0	12 124	0
Summa	12 064	12 010	0	12 124	0
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	598	617	-3	829	-28
Internt utvecklad programvara	625	630	-1	583	7
Övrigt	463	433	7	510	-9
Summa	1 686	1 680	0	1 922	-12
Summa immateriella tillgångar	13 750	13 690	0	14 046	-2

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Den årliga nedskrivningsprövningen 2015 ledde inte till någon nedskrivning. Per balansdagen fanns inga indikationer om nedskrivningsbehov.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2015 31 mar	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	23 149	7 704		10 642	
Banker	118 301	140 462	-16	126 779	-7
Övriga kreditinstitut	996	1 508	-34	2 224	-55
Återköpsavtal - banker	2 112	3		1 700	24
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 073	816	31	1 083	-1
Skulder till kreditinstitut	145 631	150 493	-3	142 428	2

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2015 31 mar	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	405 792	398 718	2	369 220	10
Företagsinlåning	503 112	345 268	46	367 497	37
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	908 904	743 986	22	736 717	23
Riksgäldskontoret	2	1			
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret					
Återköpsavtal - allmänheten	10 971	4 284		25 819	-58
In- och upplåning från allmänheten	919 877	748 271	23	762 536	21

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2016	2015	%	2015	%
	31 mar	31 dec		31 mar	
Certifikat	121 594	107 046	14	213 436	-43
Säkerställda obligationer	570 329	550 669	4	525 601	9
Seniora icke säkerställda obligationer	154 944	154 244	0	131 838	18
Strukturerade privatobligationer	14 617	14 576	0	13 871	5
Summa emitterade värdepapper	861 484	826 535	4	884 746	-3

Omsättning under perioden	2016	2015	%	2015	%
	Jan-mar	Helår		Jan-mar	
Ingående balans	826 535	835 012	-1	835 012	-1
Emitterat	258 771	1 164 181	-78	277 225	-7
Återköpt	-10 469	-39 857	-74	-8 400	25
Återbetalat	-214 861	-1 112 847	-81	-222 580	-3
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	4 046	-13 349		1 582	
Valutakursförändring	-2 538	-6 605	-62	1 907	
Utgående balans	861 484	826 535	4	884 746	-3

Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 31 mars 2016			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid			2016	2015	2016	2015	2016	2015
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	131 337	332 439	68 171	531 947	506 684	20 899	18 038	114	452
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	38 000	83 750	11 050	132 800	129 375	2	166	2 377	1 601
Derivat i kassaflödessäkringar	12 875	1 302	8 062	22 239	22 239			2 108	2 303
Övriga derivat	6 143 299	2 803 929	697 902	9 645 130	9 434 393	98 031	81 854	102 467	79 167
Bruttobelopp	6 325 511	3 221 420	785 185	10 332 116	10 092 691	118 932	100 058	107 066	83 523
Kvittade belopp	-2 716 464	-928 691	-311 132	-3 956 287	-3 647 376	-19 930	-13 951	-21 465	-14 842
Summa	3 609 047	2 292 729	474 053	6 375 829	6 445 315	99 002	86 107	85 601	68 681

Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 190 mkr respektive 655 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 mar 2016			31 dec 2015		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	339 306	339 306		186 312	186 312	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	47 778	47 698	80	76 628	76 552	76
Utlåning till kreditinstitut	90 980	90 980		86 418	86 418	
Utlåning till allmänheten	1 505 103	1 497 907	7 196	1 419 486	1 413 955	5 531
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 941	1 941		1 009	1 009	
Obligationer och räntebärande värdepapper	115 304	115 296	8	88 618	88 610	8
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	150 022	150 022		153 442	153 442	
Aktier och andelar	8 600	8 600		11 074	11 074	
Derivat	99 002	99 002		86 107	86 107	
Övriga finansiella tillgångar	27 023	27 023		18 424	18 424	
Summa	2 385 060	2 377 775	7 285	2 127 518	2 121 903	5 615
Aktier och andelar i intresseföretag		5 473			5 382	
Icke finansiella tillgångar		20 541			21 569	
Summa		2 403 789			2 148 854	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	146 904	145 631	1 273	150 302	150 493	-191
In- och upplåning från allmänheten	919 859	919 877	-18	748 254	748 271	-17
Emitterade värdepapper	867 265	861 484	5 781	832 196	826 535	5 661
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	155 635	155 635		157 836	157 836	
Efterställda skulder	22 640	22 107	533	24 627	24 613	14
Derivat	85 601	85 601		68 681	68 681	
Korta positioner värdepapper	26 970	26 970		8 191	8 191	
Övriga finansiella skulder	49 420	49 420		31 597	31 597	
Summa	2 274 294	2 266 725	7 569	2 021 683	2 016 217	5 466
Icke finansiella skulder		11 032			9 297	
Summa		2 277 757			2 025 514	

Koncernen 31 mar 2016 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	24 177	23 137		47 314
Utlåning till kreditinstitut		12 085		12 085
Utlåning till allmänheten		290 388		290 388
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	72 804	38 915		111 719
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	150 022			150 022
Aktier och andelar	8 424	112	64	8 600
Derivat	21	98 883	98	99 002
Summa	255 448	463 520	162	719 130
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		3 185		3 185
In- och upplåning från allmänheten		11 100		11 100
Emitterade värdepapper	1 886	22 378		24 264
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		155 635		155 635
Derivat	20	85 581		85 601
Korta positioner värdepapper	26 970			26 970
Summa	28 876	277 879		306 755

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde fördelade per värderingsnivå. När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

- Nivå 1: Ojusterat, noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat, pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där en majoritet av värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisk som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För öppna nettopositioner tillämpas köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna antaganden eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske samt hur de interna antagandena förväntas påverka värderingen. I de fall de interna antagandena har en signifikant påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvalitén på värderingsdata, samt om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

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

Koncernen 31 dec 2015 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m.	24 650	51 434		76 084
Utlåning till kreditinstitut		1 739		1 739
Utlåning till allmänheten		230 976		230 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 213	25 479		84 692
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 442			153 442
Aktier och andelar	10 908	93	73	11 074
Derivat	166	85 827	114	86 107
Summa	248 379	395 548	187	644 114
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		816		816
In- och upplåning från allmänheten		4 447		4 447
Emitterade värdepapper	1 509	18 914		20 423
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		157 836		157 836
Derivat	28	68 653		68 681
Korta positioner värdepapper	8 191			8 191
Summa	9 728	250 666		260 394

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa

Januari-mars 2016

Ingående balans 1 januari 2016	73	114	187
Köp	2		2
Förfall		-9	-9
Överfört från nivå 2 till nivå 3		2	2
Vinst eller förlust	-11	-9	-20
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-11	-9	-20
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-9	-9
Utgående balans 31 mars 2016	64	98	162

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdekontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsrisk som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för det enskilda finansiella instrumenten får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3.

För alla optioner inkluderade i nivå 3 utförs en analys baserat på historiska rörelser i kontraktets pris. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 52mkr.

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

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Januari-mars 2015			
Ingående balans 1 januari 2015	77	81	158
Överfört från nivå 2 till nivå 3		153	153
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-49	-49
Överfört från nivå 3 till nivå 1	-3		-3
Vinst eller förlust		8	8
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		8	8
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		4	4
Utgående balans 31 mars 2015	74	193	267

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2016	2015		2015	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%
Lånefordringar	831 646	819 551	1	792 760	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	143 258	145 410	-1	151 900	-6
Övriga ställda pantar	55 117	43 361	27	61 103	-10
Ställda säkerheter	1 030 021	1 008 322	2	1 005 763	2

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2016 31 mar	2015 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	241 868	134 805	79	127 979	88 752	44
Kvittade belopp	-27 925	-16 950	65	-29 460	-17 841	65
Redovisat värde i balansräkningen	213 943	117 855	82	98 519	70 911	39
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	59 224	44 698	32	59 224	44 698	32
Finansiella instrument, säkerheter	106 815	32 614		5 153	3 041	69
Kontanter, säkerheter	18 244	19 915	-8	15 916	15 653	2
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	184 283	97 227	90	80 293	63 392	27
Nettobelopp	29 660	20 628	44	18 226	7 519	

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 190 mkr respektive 655 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2016	2015	2015
SEKm	31 mar	31 dec	31 mar
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	125 850	123 163	106 883
Minoritetskapital	72	54	47
Beräknad utdelning	-15 061	-11 828	-3 240
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-422	-1 249	-716
Förändringar i värdet på egna skulder	19	31	7
Kassaflödessäkringar	-84	-17	14
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-653	-474	-438
Goodwill	-12 152	-12 097	-12 214
Uppskjuten skattefordran	-93	-95	-129
Immateriella tillgångar	-1 438	-1 438	-1 642
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 358	-1 089	-1 556
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-40	-42	-467
Förmånsbestämda pensionsplaner ²⁾		-993	
Kärnprimärkapital	94 640	93 926	86 549
Primärkapitaltillskott	9 329	10 624	10 834
Primärkapital	103 969	104 550	97 383
Supplementärkapital	12 038	13 269	13 156
Totalt kapital	116 007	117 819	110 539
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 868	3 823	4 067
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 411	20 732	22 190
Minimikapitalkrav obestämdsford	4	4	6
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	1	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	928	858	1 709
Handelslagret	912	848	1 685
varav VaR och SVaR	451	525	1 065
varav risker utanför VaR och SVaR	460	323	620
Valutakursrisk övrig verksamhet	16	10	24
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	654	594	744
Minimikapitalkrav för operativ risk	4 972	5 047	5 071
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR	69	69	
Minimikapitalkrav ³⁾	31 906	31 128	33 787
Risikexponeringsbelopp kreditrisker	316 040	306 996	328 284
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	7	1
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	11 605	10 730	21 358
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	8 174	7 422	9 307
Risikexponeringsbelopp operativ risk	62 152	63 083	63 389
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	860	860	
Risikexponeringsbelopp	398 831	389 098	422 339
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,7	24,1	20,5
Primärkapitalrelation, %	26,1	26,9	23,1
Total kapitalrelation, %	29,1	30,3	26,2

Krav avseende kapitalbuffertar ⁴⁾	2016	2015	2015
%	31 mar	31 dec	31 mar
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,7	10,7	10,0
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	0,7	0,7	
Varav krav på systemrisikbuffert	3,0	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁵⁾	19,2	19,6	16,0

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2016	2015	2015
SEKm	31 mar	31 dec	31 mar
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	71 941	68 577	70 477
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	117 365	118 908	112 095
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	45 424	50 331	41 618
Bruttosoliditetsgrad ⁶⁾	2016	2015	2015
SEKm	31 mar	31 dec	31 mar

Primärkapital, SEKm	103 969	104 550	97 383
Exponeringsmätt, SEKm	2 375 460	2 102 284	2 208 990
Bruttosoliditetsgrad, %	4,4	5,0	4,4

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

²⁾ Övervärde pensionstillgångar

³⁾ Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8% av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

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

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

⁶⁾ Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 mars 2016 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

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 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr

Swedbank konsoliderad situation Kreditriskerna enligt IRK mkr	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav ¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec	31 mar	31 dec
Institutexponeringar	104 966	108 019	15	15	1 243	1 305
Företagsexponeringar	483 447	471 163	36	35	13 953	13 213
Hushållsexponeringar	984 328	974 908	7	7	5 643	5 670
varav fastighetskrediter	891 941	882 979	5	5	3 593	3 641
varav övrig utlåning	92 387	91 929	28	28	2 050	2 029
Värdepapperisering		160		8		1
Motpartslösa exponeringar	58 258	62 686	12	11	572	543
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 630 999	1 616 936	16	16	21 411	20 732

¹⁾ Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8%, av totalt riskexponeringsbelopp.

Risikexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation31 mar 2016
mkr**Risikexponerings**
belopp **Minimikapitalkrav**

	Risikexponerings	Minimikapitalkrav
	belopp	
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	48 344	3 868
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	386	31
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	278	22
Exponeringar mot offentliga organ	54	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	750	60
Företagsexponeringar	9 517	761
Hushållsexponeringar	17 676	1 414
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	807	65
Fallerade exponeringar	356	28
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	10	1
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	15 243	1 219
Övriga poster	3 267	261
Kreditriskerna enligt IRK	267 634	21 411
Institutexponeringar	15 542	1 243
Företagsexponeringar	174 414	13 953
varav specialutlåning i kategori 1	11	1
varav specialutlåning i kategori 2	327	26
varav specialutlåning i kategori 3	750	60
varav specialutlåning i kategori 4	711	57
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	70 532	5 643
varav fastighetskrediter	44 905	3 592
varav övrig utlåning	25 627	2 051
Värdepapperisering		
Motpartslösa exponeringar	7 146	572
Kreditriskerna, obeståndsfond	62	4
Avvecklingsrisker	0	0
Marknadsriskerna	11 605	928
Handelslagret	11 399	912
varav VaR och SVaR	5 643	451
varav risker utanför VaR och SVaR	5 756	460
Valutakursrisk övrig verksamhet	206	16
Kreditvärdighetsjustering	8 174	654
Operativ risk	62 152	4 972
varav schablonmetoden	62 152	4 972
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	860	69
Totalt	398 831	31 906

Kreditriskerna

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank konsoliderad situation, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard, några mindre dotterföretag samt vissa exponeringsklasser, såsom exponeringar mot stater och kommuner. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Swedbank i Baltikum.

När Swedbank agerar clearing medlem ska banken beräkna ett kapitalbaskrav för sina förfinansierade bidrag till kvalificerade och icke kvalificerade, centrala motpartsfonders obeståndsfond.

För exponeringar, exklusive kapitalkrav för obeståndsfond, som inte beräknas enligt IRK metoden tillämpas schablonmetoden.

Marknadsriskerna

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod

eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret.

Valutakursriskerna utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell.

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

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

Kreditvärdighetsjustering

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

Operativ risk

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

Not 23 Internt kapitalbehov

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

En bank ska identifiera, mäta och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med samt ha tillräckligt med kapital för att täcka dessa risker. Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten. Swedbank tillämpar egna modeller och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov för alla relevanta risker. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av s.k. ekonomiskt kapital (Economic Capital) över ett års tidhorisont 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

Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Basel 1-golv

Övergångsreglerna innebär att minimikravet inte får understiga 80 procent av kapitalkravet beräknat enligt de äldre så kallade Basel 1-reglerna.

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 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 30,6 miljarder (30,8 mdkr 31 december). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 116,0 miljarder (117,8 mdkr 31 december) (se not 22). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 24,2 miljarder (27,1 mdkr 31 december) och kapitalbasen till 95,6 miljarder (92,1 mdkr 31 december) (se moderbolagets not kapitaltäckning).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2015 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2015 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt UVAL, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 31 mar 2016

Koncernen mkr

	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-1 505	28	55	-1 422
Varav SEK	-1 221	-84	-31	-1 337
Varav UVAL	-284	112	87	-85
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-600	226	43	-331
Varav SEK	-441	57	-67	-451
Varav UVAL	-159	168	110	120

Not 25 Avvecklade verksamheter

Koncernen	Jan-dec 2015
m kr	Ryssland
Resultat från avvecklade verksamheter	
Intäkter	1
Kostnader	21
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-20
Kreditförluster/Nedskrivningar	-66
Rörelseresultat	-86
Skatt	104
Periodens resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna	18
Avyttringsresultat	
Omklassificering till resultaträkningen	-24
varav ackumulerade omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	-87
varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	91
varav skatt	-28
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-6

	31 dec 2015
	Ryssland
Tillgångar som innehas för försäljning	
Utlåning till allmänheten	18
varav osäkra fordringar, brutto	108
varav individuella reserveringar	-90
varav osäkra fordringar, netto	18
varav portföljreserveringar	
Materiella anläggningstillgångar	
Övriga tillgångar	130
Summa tillgångar	148
Skulder som innehas för försäljning	
Skulder till kreditinstitut	
Övriga skulder	14
Summa skulder	14

Not 26 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Andra betydande relationer finns med Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa SPK, vilka tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa enheter anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

Not 27 Swedbanks aktie

	2016	2015		2015	
	31 mar	31 dec	%	31 mar	%
SWED A					
Senast betalt, kr	174,90	187,10	-7	206,10	-15
Antal utestående stamaktier	1 110 317 799	1 105 403 750	0	1 104 779 434	1
Börsvärde, mkr	194 195	206 821	-6	227 695	-15

	2016	2015	2015
Antal utestående aktier	31 mar	31 dec	31 mar
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-21 687 923	-26 601 972	-27 226 288
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A			
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 110 317 799	1 105 403 750	1 104 779 434

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Sw edbank AB under första kvartalet 2016 vederlagsfritt överlåtit 4 914 049 aktier till anställda.

	2016	2015	2015
Resultat per aktie	Kv1	Kv4	Kv1
Genomsnittligt antal aktier			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 108 103 777	1 105 400 254	1 103 628 010
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	6 688 182	7 955 128	8 369 723
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 114 791 959	1 113 355 382	1 111 997 733
Resultat, mkr			
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	4 311	3 813	4 320
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 311	3 813	4 320
Resultat per aktie, kr			
Resultat per aktie före utspädning	3,89	3,44	3,91
Resultat per aktie efter utspädning	3,87	3,44	3,88

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Ränteintäkter	3 986	3 873	3	4 467	-11
Räntekostnader	-1 188	-809	47	-1 195	-1
Räntenetto	2 798	3 064	-9	3 272	-14
Erhållna utdelningar	9 956	4 950		1 652	
Provisionsintäkter	2 127	2 540	-16	2 265	-6
Provisionskostnader	-665	-866	-23	-797	-17
Provisionsnetto	1 462	1 674	-13	1 468	0
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-370	353		-66	
Övriga intäkter	284	396	-28	254	12
Summa intäkter	14 130	10 437	35	6 580	
Personalkostnader	1 926	1 827	5	2 019	-5
Övriga kostnader	1 155	1 277	-10	1 091	6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 090	1 137	-4	1 094	0
Summa kostnader	4 171	4 241	-2	4 204	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	9 959	6 196	61	2 376	
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	61	134	-54	37	65
Kreditförluster, netto	86	471	-82	38	
Rörelseresultat	9 812	5 591	75	2 301	
Bokslutsdispositioner		-88		-16	
Skatt	302	1 304	-77	214	41
Periodens resultat	9 510	4 375		2 103	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016 Kv1	2015 Kv4	%	2015 Kv1	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	9 510	4 375		2 103	
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner				1	
Skatt		-1			
Summa		-1		1	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden				-3	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto				3	
Skatt					
Summa					
Årets övrigt totalresultat, efter skatt		-1		1	
Årets totalresultat	9 510	4 374		2 104	

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2015 31 mar	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	293 625	131 859		220 779	33
Utlåning till kreditinstitut	407 823	425 095	-4	444 144	-8
Utlåning till allmänheten	488 702	416 482	17	423 450	15
Räntebärande värdepapper	164 269	157 412	4	191 888	-14
Aktier och andelar	67 860	70 325	-4	71 050	-4
Derivat	111 917	98 300	14	150 193	-25
Övriga tillgångar	43 487	39 595	10	32 127	35
Summa tillgångar	1 577 683	1 339 068	18	1 533 631	3
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	215 451	220 983	-3	246 699	-13
In- och upplåning från allmänheten	767 966	599 476	28	622 974	23
Emitterade värdepapper	291 061	275 845	6	356 020	-18
Derivat	115 343	98 508	17	140 390	-18
Övriga skulder och reserveringar	68 762	32 240		67 437	2
Efterställda skulder	22 107	24 613	-10	24 363	-9
Obeskattade reserver	10 021	10 021	0	10 027	0
Eget kapital	86 972	77 382	12	65 721	32
Summa skulder och eget kapital	1 577 683	1 339 068	18	1 533 631	3
För egna skulder ställda panter	51 440	40 671	26	54 527	-6
Övriga ställda panter	3 981	3 666	9	11 068	-64
Ansvarsförbindelser	589 007	575 291	2	533 292	10
Åtaganden	214 866	205 982	4	207 894	3

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr		Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-mars 2015							
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982	
Utdelning					-12 539	-12 539	
Avyttring av egna aktier för handelsändamål					33	33	
Aktierelaterade ersättningar till anställda					115	115	
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-30	-30	
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar					56	56	
Periodens totalresultat					2 104	2 104	
Utgående balans 31 mars 2015	24 904	13 206	5 968	-3	21 646	65 721	
Januari-december 2015							
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982	
Utdelning					-12 539	-12 539	
Avyttring egna aktier för handelsändamål					33	33	
Aktierelaterade ersättningar till anställda					413	413	
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-34	-34	
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					57	57	
Periodens totalresultat				3	13 467	13 470	
Utgående balans 31 december 2015	24 904	13 206	5 968	0	33 304	77 382	
Januari-mars 2016							
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	13 206	5 968	0	33 304	77 382	
Aktierelaterade ersättningar till anställda					113	113	
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-63	-63	
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					30	30	
Periodens totalresultat					9 510	9 510	
Utgående balans 31 mars 2016	24 904	13 206	5 968	0	42 894	86 972	

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016	2015	2015
	Jan-mar	Helår	Jan-mar
Kassaflöde från löpande verksamhet	134 760	97 570	97 898
Kassaflöde från investeringsverksamhet	14 595	6 911	7 524
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	12 411	-46 424	41 555
Periodens kassaflöde	161 766	58 057	146 977
Likvida medel vid periodens början	131 859	73 802	73 802
Periodens kassaflöde	161 766	58 057	146 977
Likvida medel vid periodens slut	293 625	131 859	220 779

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget m kr	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mar
Kärnprimärkapital	74 260	68 222	64 069
Primärkapitaltillskott	9 319	10 614	10 825
Primärkapital	83 579	78 836	74 894
Supplementärkapital	12 017	13 249	12 924
Totalt kapital	95 596	92 085	87 818
Minimikapitalkrav¹⁾	25 040	24 395	26 259
Risikexponeringsbelopp	313 001	304 943	328 241
Kärnprimärkapitalrelation, %	23.7	22.4	19.5
Primärkapitalrelation, %	26.7	25.9	22.8
Total kapitalrelation, %	30.5	30.2	26.8

Krav avseende kapitalbuffertar ²⁾ %	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mar
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7.9	7.9	7.0
Varav krav på kärnprimärkapital	4.5	4.5	2.5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2.5	2.5	
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0.9	0.9	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ³⁾	19.2	17.9	15.0

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ⁴⁾ m kr	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mar
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	28 839	26 021	29 066
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	96 094	92 538	88 384
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	67 255	66 517	59 318

Bruttosoliditetsgrad ⁵⁾	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mar
Primärkapital, SEKm	83 579	78 836	74 894
Exponeringsmått, SEKm	2 251 506	1 986 593	2 131 978
Bruttosoliditetsgrad, %	3.7	4.0	3.5
Exponeringsmått med hänsyn tagen till CRR artikel 429.7 ⁶⁾ , SEKm	1 296 037	1 094 371	1 264 697
Bruttosoliditetsgrad med hänsyn till CRR artikel 429.7 ⁶⁾ , %	6.5	7.2	5.9

¹⁾ Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8% av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

²⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

³⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

⁴⁾ Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80% av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500.4 i CRR.

⁵⁾ Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

⁶⁾ Med hänsyn tagen till potentiellt undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

Risikexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget

31 mar 2016

mkr

Risikexponerings belopp
Minimikapitalkrav

	Risikexponerings belopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	87 015	6 961
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	61	5
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	69	6
Exponeringar mot offentliga organ	44	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	1 583	127
Företagsexponeringar	8 333	667
Hushållsexponeringar	4 728	378
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	720	57
Fallerade exponeringar	165	13
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristig kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	70 529	5 642
Övriga poster	783	62
Kreditrisker enligt IRK	170 131	13 610
Institutexponeringar	17 191	1 375
Företagsexponeringar	125 836	10 067
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	21 125	1 690
varav fastighetskrediter	2 863	229
varav övrig utlåning	18 262	1 461
Värdepapperisering		
Motpartslösa exponeringar	5 979	478
Kreditrisker, obeståndsfond	62	5
Avvecklingsrisker	0	0
Marknadsrisker	11 521	922
Handelslagret	11 337	907
varav VaR och SVaR	5 707	457
varav risker utanför VaR och SVaR	5 630	450
Valutakursrisk övrig verksamhet	184	15
Kreditvärdighetsjustering	8 155	652
Operativ risk	35 659	2 853
varav schablonmetoden		
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	458	37
Totalt	313 001	25 040

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-mars 2016 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 25 april 2016

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Peter Norman
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Swedbank AB (publ) för januari - mars 2016. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 25 april 2016
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2016

Delårsrapport för andra kvartalet	21 juli 2016
Delårsrapport för tredje kvartalet	25 oktober 2016

För ytterligare information kontakta:

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 070 – 815 04 90

Göran Bronner
Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon 08 - 585 906 67

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 08 - 585 930 31
072 - 740 63 38

Cecilia Hernqvist
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 907 41

Claes Warrén
Presskontakt
Telefon 08 – 585 926 11
070 – 375 00 54

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