

TILLÄGG 2 till GRUNDPROSPEKT publicerat 1 juni 2011 diariernr 11-5340
Datum för tilläggsprospektets offentliggörande 27 oktober 2011
Tilläggsprospektets diariernr 11-11104

Swedbank Hypotek AB (publ) Bostadsobligationer



Detta dokument utgör ett tillägg till grundprospektet avseende program för bostadsobligationer ("Programmet") av Swedbank Hypotek AB (publ) ("Emittenten") garanterat av Swedbank AB (publ) ("Garantigivaren"), diarienummer 11-5340, publicerat den 1 juni 2011. Tillägget har upprättats enligt 2 kap 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 27 oktober 2011.

Detta tillägg ska läsas tillsammans med grundprospektet och med tidigare offentliggjorda tilläggsprospekt. Grundprospektet jämte tillägg och slutliga villkor för lån utgivna under Programmet finns att tillgå på www.swedbank.se/hypotek och kan även rekvireras kostnadsfritt från Emittentens huvudkontor.

Publikation av delårsrapport för Swedbank AB (publ)

Garantigivaren har den 25 oktober 2011 offentliggjort delårsrapport för januari-september 2011. Genom detta tillägg införlivas delårsrapporten i, och utgör en del av, grundprospektet.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast inom fem arbetsdagar från publiceringen.

Delårsrapport januari – september

Stockholm den 25 oktober 2011



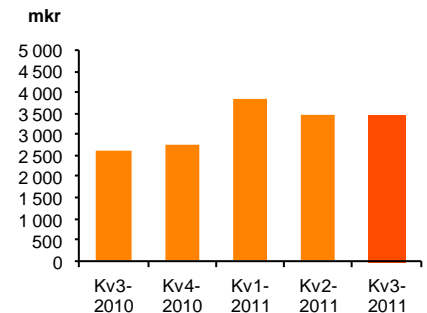
Tredje kvartalet 2011

jämfört med andra kvartalet 2011

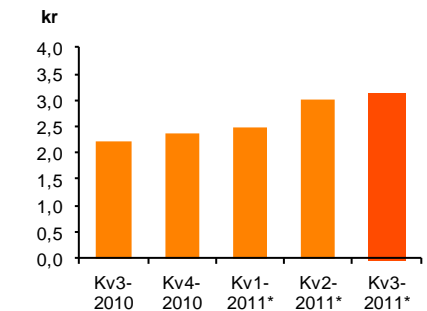
- Kvartalets resultat uppgick till 3 475 mkr (3 452)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,12* kronor (3,02) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,11* kronor (3,01)
- Räntabilitet på eget kapital var 14,4 procent (14,4)
- K/I-talet uppgick till 0,53 (0,52)
- Räntenettot uppgick till 4 857 mkr (4 740)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 4 procent till 3 859 mkr (4 010)
- Swedbank redovisade nettoåtervinningar på 441 mkr (324)
- Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 var 15,1 procent (13,9 procent den 31 december 2010) och med övergångsregler 9,9 procent (10,1). Primärkapitalrelationen enligt Basel 2 ökade till 16,6 procent (15,2). Med övergångsregler var primärkapitalrelationen 10,9 procent (11,0).

* Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.

Kvartalets resultat



Resultat per aktie före utspädning

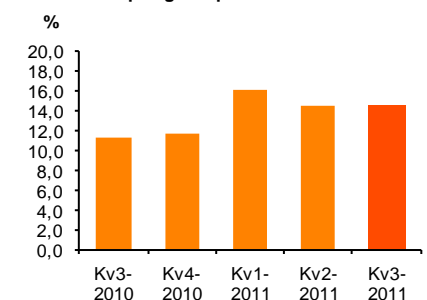


Januari-september 2011

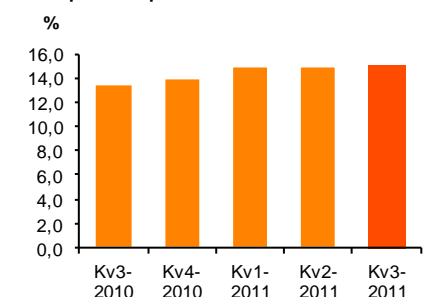
jämfört med januari-september 2010

- Periodens resultat uppgick till 10 779 mkr (4 694)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 8,59* kronor (4,05) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 8,58* kronor (4,05)
- Räntabilitet på eget kapital var 15,0 procent (6,9)
- K/I-talet uppgick till 0,52 (0,57)
- Räntenettot ökade med 20 procent till 14 124 mkr (11 802)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 19 procent till 11 937 mkr (10 034)
- Swedbank redovisade nettoåtervinningar på 1 737 mkr (kreditförluster om 3 293).

Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



VD-kommentar

Under tredje kvartalet visar vi en fortsatt stabil intjäningsförmåga. Räntenettot ökade för femte kvartalet i rad och kreditkvaliteten fortsatte att förbättras med kreditåtervinningar som följd. Samtidigt har omvärldsbilden tydligt försämrats.

Intensifierat kostnadsfokus som följd av lägre ekonomisk tillväxt

Riskerna i omvärlden har ökat och utsikten för den ekonomiska utvecklingen, framförallt inom Europa, har tydligt försämrats under tredje kvartalet. Detta påverkar Swedbank både direkt och indirekt, exempelvis har såväl tillgångspriser som räntor fallit. Därtill förväntas den ekonomiska aktiviteten avta ytterligare och räntorna förväntas sjunka. Detta medför att intjäningspotentialen för Swedbank i närtid har minskat. Vi har agerat med ett förstärkt kostnadsfokus, ett arbete som intensifieras ytterligare under de närmaste månaderna. Ambitionen är att kostnaderna för 2012 ska vara lägre än för 2011 (exklusive rörliga ersättningar och Ektornet). Vidare har vi under en längre tid förlängt den genomsnittliga löptiden på vår upplåning och ökat våra likviditetsreserver. Detta, i kombination med en stark kapitalisering, gör att vi står väl förberedda i nuvarande marknadssituation. Vi är rustade för att anpassa oss till förändringar i omvärlden.

Uppehåll i återköp av egna aktier

Efter en samlad bedömning beslöt vi att från 14 september göra uppehåll i återköpen av egna aktier. Syftet med återköpen är att kalibrera kärnprimärkapitalrelationen mot 13 procent. Swedbank ska långsiktigt hålla en stark kapitalisering men samtidigt inte vara överkapitaliserade då det innebär ökade kostnader för såväl banken som våra kunder.

Balanserad volymtillväxt

Utlåningstillväxten på bolån i Sverige har under det tredje kvartalet fortsatt att minska. Detta är en önskad utveckling och i linje med våra förväntningar. En lugnare bolånetillväxt kommer att stärka Sveriges finansiella stabilitet ytterligare. Swedbanks utlåning till företag i Sverige har ökat både inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner. Trots en ökad osäkerhet ser utlåningsvolymerna för stora och medelstora företag ut att fortsätta växa i närtid. Utlåningen i Estland, Lettland och Litauen har fortsatt att minska både till privatpersoner och företag trots att de inhemska ekonomierna har fortsatt att återhämta sig. I spåret av den djupa recessionen är viljan att belåna sig låg och fokus är snarare på att betala tillbaka sina lån. Som en följd av de försämrade ekonomiska utsikterna i Europa har därför tidpunkten då utlåningen förväntas börja växa igen skjutits framåt i tiden.

Svenska banker starka på upplåningsmarknaden

Sverige uppfattas av skuldinvestorer som ett land med mycket låga risker, som en följd av begränsad statskuld och en balanserad budget. Banksystemet anses vara välkapitaliserat och likviditetstillgången god. Svenska banker har kunnat dra nytta av denna position och Swedbank har fortsatt att ta upp stora volymer lång upplåning under kvartalet. Hittills under året har vi emitterat 210 mdkr långfristig upplåning att jämföra med förfall under helåret 2011 på cirka 180 mdkr. Överskottet har använts till att förlänga löptiden på upplåningen samt att öka likviditetsreserverna, bland annat för att möta förfallen av statligt garanterad upplåning de närmaste tre kvartalen. Från halvårsskiftet 2012 kommer Swedbanks årliga upplåningsbehov att minska väsentligt och därmed utbudet av bankens obligationer.

Prisbelönt rapportering

Vårt arbete med att hela tiden förbättra genomlysningen av vår finansiella ställning fortsätter. Jag är stolt över att vi den 14 oktober fick ta emot Ernst & Youngs Risk Transparency Award. Detta är en bekräftelse på att vi är på rätt väg och stärker oss i vårt arbete att göra vår rapportering ännu bättre. Den 7 september utsågs Swedbank till Estlands mest kundvänliga stora företag enligt en undersökning genomförd av TNS Emor. Ett bevis på att våra ansträngningar för att förbättra kundnöjdheten börjar bära frukt.

Framtidsutsikter

Osäkerheten har ökat väsentligt under det senaste kvartalet som en följd av de stora statsfinansiella utmaningarna i flera europeiska länder. Beroende på hur krisen kommer att lösas kan det makroekonomiska utfallet skilja sig åt väldigt och därmed också dess påverkan på bankerna. Skuldsättningen kommer generellt att minska bland såväl stater, banker, företag som privatpersoner. Vi har börjat se konturerna av de regulatoriska förändringar som kommer att ha en väsentlig inverkan på bankindustrin många år framöver. Ökade kostnader för att bedriva bankverksamhet kommer att påverka alla intressenter i samhället. Swedbank har i detta sammanhang en stark utgångspunkt. Trots att de externa förutsättningarna för att nå våra finansiella mål har försämrats innebär vår styrkeposition att vi har stora möjligheter att anpassa oss för att fortsätta i rätt riktning.



Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Viktiga händelser under kvartalet	5
Tredje kvartalet 2011 jämfört med andra kvartalet 2011	5
Resultat	5
Januari-september 2011 jämfört med januari-september 2010	6
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Upplåning och likviditet	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Marknadsrisk	11
Operativa risker	11
Övriga händelser	11
Ratinghändelser under perioden	12
Affärsområden	
Svensk bankrörelse	13
Stora företag & Institutioner	15
Baltisk bankrörelse	17
Kapitalförvaltning	19
Ryssland & Ukraina	20
Ektornet	21
Koncernfunktioner	22
Elimineringar	22
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	24
Rapport över totalresultat i sammandrag	24
Balansräkning i sammandrag	25
Förändringar i eget kapital i sammandrag	26
Kassaflödesanalys i sammandrag	27
Noter	28
Moderbolag	42
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	45
Revisorsgranskning	45
Kontaktuppgifter	46

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

Finansiell översikt

Resultaträkning m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Räntenetto	4 857	4 740	2	3 980	22	14 124	11 802	20
Provisionsnetto	2 292	2 244	2	2 310	-1	6 837	6 987	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	259	511	-49	574	-55	1 025	2 043	-50
Övriga intäkter	782	860	-9	783	0	3 011	2 254	34
Summa intäkter	8 190	8 355	-2	7 647	7	24 997	23 086	8
Personalkostnader	2 409	2 390	1	2 280	6	7 266	7 078	3
Övriga kostnader	1 922	1 955	-2	1 958	-2	5 794	5 974	-3
Summa kostnader	4 331	4 345	0	4 238	2	13 060	13 052	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 859	4 010	-4	3 409	13	11 937	10 034	19
Nedskrivning av immateriella tillgångar				23			37	
Nedskrivning av materiella tillgångar	-13	15		30		4	194	-98
Kreditförluster, netto	-441	-324	36	120		-1 737	3 293	
Rörelseresultat	4 313	4 319	0	3 236	33	13 670	6 510	
Skatt	834	863	-3	638	31	2 879	1 779	62
Periodens resultat	3 479	3 456	1	2 598	34	10 791	4 731	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 475	3 452	1	2 591	34	10 779	4 694	

Nyckeltal och data per aktie	2011 Kv3	2011 Kv2	2010 Kv3	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep
Räntabilitet på eget kapital, %	14,4	14,4	11,3	15,0	6,9
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾²⁾	3,12	3,02	2,23	8,59	4,05
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾²⁾	3,11	3,01	2,23	8,58	4,05
K/I-tal	0,53	0,52	0,55	0,52	0,57
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	83,72	82,61	80,07	83,72	80,07
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,33	2,28	2,26	2,33	2,26
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	15,1	14,8	13,4	15,1	13,4
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	16,6	16,1	14,7	16,6	14,7
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	18,7	18,2	18,1	18,7	18,1
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,52	1,56	1,66	1,52	1,66
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	9,9	10,1	9,8	9,9	9,8
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,9	11,0	10,8	10,9	10,8
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	12,2	12,5	13,3	12,2	13,3
Kreditförlustnivå, %	-0,13	-0,09	0,03	-0,17	0,32
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,05	2,20	2,67	2,05	2,67
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	60	60	64	60	64

¹⁾ Antalet aktier specificeras på sidan 40.

²⁾ Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.

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

Balansräkningsdata mdkr	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Utlåning till allmänheten	1 186	1 187	0	1 214	-2
Inlåning från allmänheten	555	534	4	524	6
Aktieägarnas eget kapital	97	95	2	93	5
Balansomslutning	1 886	1 716	10	1 846	2
Riskvägda tillgångar, Basel 2	497	541	-8	560	-11
Riskvägda tillgångar, övergångsregler	760	750	1	764	0
Riskvägda tillgångar, Basel 1	968	955	1	957	1

Översikt

Marknad

Den globala konjunkturen fortsätter att försvagas samtidigt som den statsfinansiella krisen i Europa förvärras. Även den svenska tillväxten har växlat ned om än från en hög nivå. Under andra kvartalet i år steg BNP i årstakt och kalenderkorrigerat med 4,9 procent jämfört med 6,1 procent närmast föregående kvartal. En lägre exporttillväxt och måttligare konsumtionsökning bidrar till uppbromsningen i svensk ekonomi. Återhämtningen i de baltiska ekonomierna fortgår som en följd av att den inhemska efterfrågan stärkts, samtidigt som exporten alltjämt visar höga tillväxttall. Estland och Litauen hade den snabbaste tillväxten under årets andra kvartal, där BNP i årstakt blev 8,4 procent respektive 6,3 procent. I Lettland ökade BNP med 5,6 procent under motsvarande period.

I juli höjde Riksbanken styrräntan med ytterligare 25 räntepunkter till 2,0 procent. Under hösten har osäkerheten om den globala konjunkturen ökat vilket har skapat stora svängningar på de internationella finansmarknaderna. Detta, tillsammans med tydliga indikationer om en nedväxling i svensk ekonomi under de närmaste kvartalen, bidrog till att Riksbanken inte höjde styrräntan vid sitt penningpolitiska möte i början av september. Den svenska kronan har varit relativt stabil sedan årsskiftet.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) har sedan årsskiftet fallit med 23,1 procent. Tallinnbörsen och Vilniusbörsen föll med 23,2 procent respektive 18,8 procent medan Rigabörsen (OMXR) sjönk med mer måttliga 2,7 procent.

Viktiga händelser under kvartalet

Med anledning av den intensifierade finansiella oron i Europa och den mediala uppmärksamheten kring Swedbanks återköpsprogram, som riskerade att påverka Swedbanks varumärke negativt, har Swedbank gjort uppehåll i återköpen av egna aktier tills vidare. Swedbank har hittills köpt tillbaka 5,3 procent av aktierna, för 6,1 mdkr. Läs mer på sid 10.

Swedbank har ändrat sin strategi för den ukrainska marknaden och kommer att lämna retail-segmentet för att fokusera enbart på företagskunder. Engångskostnader relaterade till omvandlingen beräknas till cirka 100 mkr. Läs mer på sid 20.

Swedbank har under kvartalet genomfört ledningsförändringar. Göran Bronner, tidigare riskchef inom Swedbank, har utsetts till ny finans- och ekonomidirektör. Håkan Berg, tidigare affärsområdeschef för Baltisk bankrörelse är ny riskchef och ny chef för Baltisk bankrörelse är Birgitte Bonnesen, tidigare chef för internrevision.

Tredje kvartalet 2011

jämfört med andra kvartalet 2011

Resultat

Kvartalets resultat hänförligt till aktieägarna ökade med 1 procent från föregående kvartal och uppgick till 3 475 mkr (3 452). Återvinningarna uppgick till 441 mkr (324). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 14,4 procent (14,4). K/I-talet var 0,53 (0,52).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 4 procent till 3 859 mkr (4 010).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärsområde mkr	2011 Kv3	2011 Kv2	2010 Kv3
Svensk bankrörelse	2 601	2 356	1 881
Stora företag & Institutioner	533	519	659
Baltisk bankrörelse	957	935	937
Kapitalförvaltning	185	203	179
Ryssland & Ukraina	-78	3	-41
Ektornet	-30	65	-34
Koncernfunktioner	-309	-54	-164
Summa exkl valutakurseffekter	3 859	4 026	3 418
Valutakurseffekter		-16	-9
Summa	3 859	4 010	3 409

Intäkterna för tredje kvartalet minskade med 2 procent till 8 190 mkr (8 355). Detta berodde framförallt på lägre tradingrelaterade intäkter inom Stora företag & Institutioner, lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Treasury samt lägre kapitalförvaltningsintäkter. Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans försvagning mot euron, lettiska lats och litauiska litas, ökade de redovisade intäkterna med 50 mkr.

Räntenettet ökade med 2 procent och uppgick till 4 857 mkr (4 740). Vidgade marginaler inom Svensk bankrörelse och bättre avkastning i likviditetsportföljerna samt något lägre kostnader för statsgarantier inom Group Treasury (koncernfunktioner) bidrog positivt. Lägre ut- och inlåningsmarginaler i de baltiska länderna och lägre tradingrelaterat resultat inom Stora företag & Institutioner påverkade räntenettet negativt under tredje kvartalet.

Provisionsnettot ökade med 2 procent till 2 292 mkr (2 244). Betalnings- och utlåningsprovisioner samt provisionsintäkter från nya sparbanksavtalet ökade, medan provisionsintäkter från kapitalförvaltning och corporate finance minskade. Under andra kvartalet ändrades metodiken för periodisering av provisionsintäkter inom Stora företag & Institutioner. En större del av intäkterna än tidigare periodiseras för att reflektera underliggande affär. Ändringen genomförs från början av 2011 varvid provisionsintäkterna under andra kvartalet minskats med 68 mkr som intäktsförts under första kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 49 procent till 259 mkr. Inom Koncernfunktioner redovisade Group Treasury ett lägre resultat. Dyrare basis-swappar mellan euro och kronor bidrog positivt till resultatet medan Swedbank Hypotek redovisade negativa värderingseffekter till följd av kraftiga ränterörelser.

Kostnaderna var oförändrade jämfört med föregående kvartal och uppgick till 4 331 mkr (4 345). Under tredje kvartalet togs en engångskostnad på 100 mkr för omställningen av den ukrainska verksamheten, där 60 mkr avser personalkostnader och 40 mkr avskrivning av materiella tillgångar. Det svaga tradingrelaterade resultatet ledde till lägre rörliga personalkostnader inom Stora företag & Institutioner samt Kapitalförvaltning. Konsultkostnader minskade under kvartalet. Operativa

kostnader för att hantera problemkrediter och övertagna panter i Swedbanks särskilda avdelningar för rekonstruktion och återvinning (FR&R) samt Ektornet uppgick till 228 mkr (164).

Antalet heltidstjänster minskade under kvartalet med 195, till 16 813. Minskningarna skedde främst i Svensk bankrörelse samt i Ryssland & Ukraina.

Kostnadsanalys			
Koncernen	2011	2011	2010
mkr	Kv3	Kv2	Kv3
Svensk bankrörelse*	2 074	2 228	2 087
Stora företag & Institutioner*	759	820	709
Baltisk bankrörelse*	625	639	537
Kapitalförvaltning*	186	210	209
Ryssland & Ukraina*	235	156	153
Övrigt och eliminerings*	224	162	289
FR&R och Ektornet	228	164	185
Summa exkl valutakurseffekter	4 331	4 379	4 169
Valutakurseffekter		-34	69
Summa	4 331	4 345	4 238

* Exklusive FR&R

Under tredje kvartalet redovisades nettoåtervinningar på 441 mkr (324). Återvinningarna kom i första hand från Baltisk bankrörelse samt Ryssland & Ukraina.

Skattekostnaden uppgick till 834 mkr (863), motsvarande en effektiv skattesats på 19,3 procent (20,0). Den låga effektiva skattesatsen förklaras av att verksamheterna i Estland, Ryssland, Ukraina och det litauiska leasingföretaget redovisar vinst utan eller med mycket låg skattekostnad. Den något lägre effektiva skattesatsen under kvartalet jämfört med föregående kvartal förklaras framförallt av justeringar för tidigare års skattekostnader.

Övrigt totalresultat efter skatt uppgick för kvartalet till 368 mkr (408) och berodde till största delen på valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheten samt kassaflödesåtervinningar.

Januari-september 2011

Jämfört med januari-september 2010

Resultat

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna uppgick till 10 779 mkr jämfört med 4 694 mkr föregående år. Nettoåtervinningar och högre räntenetto till följd av allmänt högre ränteläge påverkade resultatet positivt, medan kostnaderna var oförändrade. Under första kvartalet erhöll Swedbank en intäkt av engångskaraktär på motsvarande 716 mkr före skatt till följd av en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,0 procent (6,9). K/I-talet var 0,52 (0,57).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 19 procent till 11 937 mkr (10 034).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		
per affärsområde	2011	2010
mkr	Jan-sep	Jan-sep
Svensk bankrörelse	7 159	5 407
Stora företag & Institutioner	2 661	2 061
Baltisk bankrörelse	2 686	2 523
Kapitalförvaltning	579	562
Ryssland & Ukraina	-22	-69
Ektornet	47	-117
Koncernfunktioner	-1 173	-469
Summa exkl valutakurseffekter	11 937	9 898
Valutakurseffekter		136
Summa	11 937	10 034

Intäkterna ökade med 8 procent och uppgick till 24 997 mkr (23 086). Räntenettet ökade inom samtliga större affärsområden, medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade inom Stora företag & Institutioner och Group Treasury (Koncernfunktioner). Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans förstärkning mot euron och de baltiska valutorna, minskade de redovisade intäkterna med 438 mkr.

Räntenettet ökade med 20 procent och uppgick till 14 124 mkr (11 802). Faktorer som påverkat räntenettet positivt var högre allmänt ränteläge med tillhörande villkorsändringar i Sverige och något högre euriborräntor. Inom Baltisk bankrörelse har dröjsmålsräntor, som tidigare redovisats som övriga intäkter, omklassificerats till räntenetto, vilket påverkade räntenettet positivt med 106 mkr under årets första nio månader. Vidare har avgiften för den statsgaranterade upplåningen minskat med 303 mkr. Stabilitetsavgiften har fördubblats jämfört med föregående år och uppgick till 386 mkr (176). En högre andel hypoteksutlåning i förhållande till företagsutlåning påverkade räntenettet negativt. Likaså påverkade ökade kostnader för likviditetsreserver samt lägre avkastning på placeringsportföljen, som används för räntesäkring av transaktionskonton och eget kapital, räntenettet negativt.

Provisionsnettot minskade med 2 procent och uppgick till 6 837 mkr (6 987). Minskningen berodde främst på lägre provisionsintäkter från corporate finance, kapitalförvaltning och betalningsförmedling, medan utlånings- och försäkringsprovisioner ökade.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 50 procent till 1 025 mkr (2 043). Stora företag & Institutioner redovisade ett lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde på grund av ett svagt tradingrelaterat resultat. Inom Koncernfunktioner redovisade Group Treasury ett lägre resultat till följd av negativa upplåningsrelaterade värderingseffekter.

Kostnaderna var oförändrade och uppgick till 13 060 mkr (13 052). Under tredje kvartalet togs en engångskostnad på 100 mkr för omställningen av den ukrainska verksamheten, där 60 mkr avser personalkostnader och 40 mkr avskrivning av materiella tillgångar. Konsultkostnader minskade med 242 mkr, medan rörliga personalkostnader ökade och uppgick till 348 mkr (239). De operativa kostnaderna för problemkrediter och övertagna panter i FR&R samt Ektornet uppgick till 571 mkr (526).

Sedan 1 juli 2010 betalar Swedbank delar av rörlig ersättning i form av aktier. Denna ersättning periodiseras fram till dess att aktierna reglerats. Detta medför att den under perioden allokerade rörliga ersättningen till de anställda skiljer sig från den resultatförda. Under årets tre första kvartal uppgick resultatförda rörliga ersättningar till 348 mkr medan allokerade rörliga ersättningar var 784 mkr. Under första kvartalet gjordes en återföring på 54 mkr av tidigare års reserveringar för rörliga ersättning inom Stora företag & Institutioner. En mer detaljerad redogörelse av rörliga ersättningar finns i Faktaboken¹ på sid 13.

Antalet heltidstjänster har sedan årsskiftet minskat med 411, främst inom Ryssland & Ukraina och Baltisk bankrörelse.

Kostnadsanalys		
Koncernen		
mkr	2011	2010
	Jan-sep	Jan-sep
Svensk bankrörelse*	6 486	6 406
Stora företag & Institutioner*	2 419	2 251
Baltisk bankrörelse*	1 882	1 692
Kapitalförvaltning*	607	617
Ryssland & Ukraina*	543	550
Övrigt och eliminerings*	552	708
FR&R och Ektornet	571	526
Summa exkl		
valutakurseffekter	13 060	12 750
Valutakurseffekter		302
Summa	13 060	13 052

* Exklusive FR&R

Under årets första tre kvartal redovisades nettoåtervinningar på 1 737 mkr (kreditförluster, netto, på 3 293). Återvinningarna kom framförallt från Baltisk bankrörelse samt Ryssland & Ukraina.

Skattekostnaden uppgick till 2 879 mkr (1 779), motsvarande en effektiv skattesats på 21,1 procent (27,3). På medellång sikt förväntas den effektiva skattesatsen alljämt uppgå till cirka 21-22 procent.

Övrigt totalresultat efter skatt uppgick för perioden till 511 mkr (-1 545) och påverkades i huvudsak av valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheten samt kassaflödessäkringar.

Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kredit- och tillgångskvalitet fortsatte att förbättras under niomånadersperioden. Trots de turbulenta marknadsförhållanden som råder observerar Swedbank hittills inte några större effekter av detta i balansräkningen. För att bättre förstå hur den turbulenta omgivningen skulle kunna påverka banken så att vi proaktivt kan vidta åtgärder har en rad stresstester och särskilda genomgångar av främst kreditportföljen och likviditetssituationen genomförts under perioden.

Swedbanks totala utlåning ökade med 11 mdkr till 1 157 mdkr sedan årsskiftet. Utlåningen till privatpersoner i Sverige fortsatte att öka, om än i lägre takt. Även företagsutlåningen i Sverige ökade, främst till stora företag under den senare delen av perioden. Utlåningen i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina minskade.

Trenden med en stabilisering av lån förfallna mer än 60 dagar fortsatte under niomånadersperioden. Bostadslån till privatkunder inom Baltisk bankrörelse som är förfallna mer än 60 dagar stabiliserades i Estland och Lettland redan under andra halvåret 2010, men ökar fortfarande i Litauen. Inom Svensk bankrörelse ökade bostadslån till privatpersoner förfallna mer än 60 dagar under senare delen av niomånadersperioden men ligger kvar på historiskt låga nivåer.

Sedan andra halvåret 2009 har bostadspriserna i de större baltiska städerna uppvisat en stabil eller positiv utveckling, framförallt i Estland. Som en konsekvens av detta har den genomsnittliga belåningsgraden börjat sjunka och uppgick per den 30 september till 78 procent för Estland, 158 procent för Lettland och 93 procent för Litauen (86 procent, 161 procent respektive 97 procent per 31 december 2010). Inom Baltisk bankrörelse uppgick den del av hypoteksportföljen som överstiger aktuellt marknadsvärde till 7,5 mdkr per den 30 september 2011 (8,8 mdkr per 31 december 2010).

Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypotek var per den 30 september 60 procent, beräknat på fastighetsnivå (45 procent beräknat på lånenivå).

Osäkra fordringar minskade med totalt 6,0 mdkr under årets första tre kvartal och innefattade samtliga affärsområden utom Svensk bankrörelse, där osäkra fordringar ökade marginellt. Minskningen beror dels på ett avtagande inflöde av nya osäkra fordringar under perioden, dels på att vissa större företagsengagemang inte längre är osäkra. Därutöver har bortskrivningar bidragit till att minska de osäkra fordringarna.

Portföljreserveringarna är relaterade till den del av portföljen som inte innehåller individuellt identifierade osäkra fordringar. Portföljreserveringarna minskade under niomånadersperioden, främst på grund av volymminskningar och förbättrad intern rating i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. En viss förbättring av den interna ratingen bland svenska företagskunder bidrog också till minskningen. Av de totala reserveringarna om 17,2 mdkr den 30 september 2011 utgjordes 85 procent av individuella reserveringar (85 procent per den 31 december 2010).

Kreditförluster, netto			
per affärsområde			
mkr	2011	2011	2010
	Kv3	Kv2	Kv3
Svensk bankrörelse	106	5	-3
Stora företag & Institutioner	-66	-19	-55
Baltisk bankrörelse	-361	-142	327
Estland	-125	136	3
Lettland	-190	-164	369
Litauen	-46	-114	-45
Ryssland & Ukraina	-119	-169	-158
Ryssland	-59	-13	-83
Ukraina	-60	-156	-75
Koncernfunktioner	-1	1	9
Summa	-441	-324	120

Nettoåtervinningarna uppgick till totalt 1 737 mkr (kreditförluster, netto, om 3 293 mkr) under niomånadersperioden, varav 441 mkr i tredje kvartalet. Kreditförlusterna inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner är fortsatt mycket låga. Återvinningar i de baltiska länderna kom huvudsakligen från uppdaterade värderingar av säkerheter relaterade till stora företag. Utlåningen till privatpersoner gav vissa

¹ Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

ytterligare kreditförluster. Återvinningarna i Ryssland och Ukraina var relaterade till företagsutlåningen och bestod i huvudsak av amorteringar och återbetalningar av osäkra lån eller att lösningar uppnåddes för vissa problemengagemang.

Kreditförluster			
Koncernen	2011	2011	2010
mkr	Kv3	Kv2	Kv3
Reserveringar			
Individuella reserveringar, brutto	276	423	610
Återvinningar av tidigare gjorda individuella reserveringar	-769	-830	-196
Portföljreserveringar	-131	-36	-498
Reserveringar, netto	-624	-443	-84
Bortskrivningar			
Bortskrivningar, brutto	1 900	1 102	650
lansspråktagande av tidigare reserveringar	-1 636	-846	-367
Återvinningar	-81	-137	-79
Bortskrivningar, netto	183	119	204
Summa	-441	-324	120

Omstrukturerade lån avser lån där kreditvillkoren har förändrats som ett resultat av kundens faktiska och/eller förväntat försämrade förmåga att betala räntor och/eller amorteringar. Per den 30 september 2011 uppgick koncernens omstrukturerade lån till 23,3 mdkr (27,9 mdkr per den 31 december 2010). Merparten avser Baltisk bankrörelse (79 procent) och Ukraina (12 procent). Av Swedbanks omstrukturerade lån uppgick de som klassificerades som osäkra till 12,1 mdkr (15,0 mdkr per den 31 december 2010) och icke osäkra till 11,2 mdkr (12,9).

Övertagna tillgångar ökade med 65 procent under årets första nio månader. Innan ett övertagande sker försöker Swedbank i första hand komma fram till en frivillig överenskommelse med kunden. I de fall en sådan inte kan nås sker ett övertagande genom en legal process.

Övertagna och återtagna tillgångar per affärsområde			
mkr	2011	2010	2010
	30 sep	31 dec	30 sep
Svensk bankrörelse	44	11	114
Baltisk bankrörelse	348	429	484
Estland	14	42	45
Lettland	155	184	125
Litauen	179	203	314
Ryssland & Ukraina	327	351	96
Ryssland	13	4	5
Ukraina	314	347	91
Ektornet	5 634	3 055	1 237
Sverige	290	270	273
Norge	114	116	165
Finland	751	765	
Estland	643	469	347
Lettland	1 519	851	227
Litauen	343	206	104
USA	1 601	305	121
Ukraina	373	73	
Summa	6 353	3 846	1 931

Under niomånadersperioden övertog Ektornet fastigheter om 2 826 mkr, varav merparten i Lettland och USA. Mer information om Ektornet finns på sidan 21.

Under sommaren slutfördes Swedbanks interna kapitalutvärdering (IKU) för 2011 i vilken kärnprimärkapitalrelationen översteg såväl de internt satta minimikraven i ett stressat scenario som de regelverksmässiga kraven på total- och primärkapital. Swedbanks IKU för 2011 inbegriper en flerårsperiod med kraftigt minskad ekonomisk aktivitet och en kraftigt ökad arbetslöshet. Därutöver stressas betydande fastighetsprisfall för bostadsfastigheter samtidigt som den ekonomiska situationen i euroområdet förvärras. De ekonomiska förutsättningarna i Swedbanks IKU för 2011 har generellt sett en väsentligt större negativ påverkan på banken än de stresstester för europeiska banker som samordnas av den Europeiska bankmyndigheten (EBA), där Swedbank deltar. För mer detaljer om Swedbanks IKU för 2011, se Swedbanks delårsrapport för januari-juni 2011, sid 8.

Under tredje kvartalet har Swedbank genomfört förnyade stresstest och genomgångar av kreditportföljen för att kunna arbeta proaktivt med riskhantering. Ett förnyat stresstest av den svenska bolåneportföljen visar på en stark motståndskraft vid ett kraftigt försämrat makroekonomiskt läge. Inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner gjordes genomgångar av större engagemang i sektorer som bedöms vara särskilt känsliga för en vikande konjunktur. Dessa har analyserats av bankens kundansvariga och kreditchefer i samarbete med bankens särskilda enhet för problemengagemang (FR&R) för att bedöma risknivåer och för att kunna påbörja en dialog med kunderna om eventuella åtgärder. Swedbank har även gjort förnyade genomgångar av bankens bolåneportfölj i Lettland, där en rad ytterligare åtgärder initierades för att hantera problemlånen. Inom Baltisk bankrörelse har en genomgång gjorts av större kunder vilkas lån har omstrukturerats. Dessa engagemangs påverkan på portföljen vid ett försämrat makroekonomiskt läge bedöms vara begränsat. I Ukraina påbörjades en genomgång av bolåneportföljen, vilket ledde till tilläggsreserveringar om 93 mkr. Swedbank har även gjort en särskild genomgång av exponeringar och limiter till banker och finansiella företag inom utvalda länder.

Swedbank hade hösten 2008 ett utestående låneåterköpsavtal (repa) om 1 350 miljoner dollar mot ett dotterbolag till Lehman Brothers. Kort efter att Lehman Brothers ansökte om konkursskydd enligt Kapitel 11 i USA:s konkurslag, tog Swedbank över ett 50-tal kommersiella fastighetslån som var underliggande säkerhet för repo-avtalet. Swedbank redovisade under första kvartalet en engångsintäkt från Lehman Brothers konkursbo på 716 mkr. Det kvarstående bokförda värdet av lån hänförliga till repa har nu mer än halverats sedan övertagandet av säkerheterna för repa hösten 2008. Per den 30 september 2011 uppgick det bokförda värdet till 601 miljoner dollar, motsvarande 4,1 mdkr.

Merparten av Swedbanks utlåning till kreditinstitut består av penningmarknadslån och certifikat med mycket kort löptid. Swedbanks totala utlåning till kreditinstitut med löptider över 3 månader uppgick till 9,0 mdkr, där 5,1 mdkr avser banker i Sverige och 0,7 mdkr banker i övriga Norden. Utlåning till kreditinstitut i övriga Europa uppgick till 2,3 mdkr per den 30

september 2011, varav 1,8 mdkr var relaterade till länder inom eurosamarbetet.

Swedbanks exponering till motparter i Grekland, Irland, Italien, Portugal och Spanien uppgick till totalt 1,1 mdkr per den 30 september 2011, varav 49 mkr var relaterat till Grekland. Merparten av exponeringarna till dessa länder är penningmarknadslån och certifikat med mycket kort löptid.

GILPS-exponering 30 sep 2011						
mkr	Grekland ¹	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer	24		215	27	10	276
varav stater	24		215	27	10	276
varav hålles till förfall ²	24		105	27	5	161
Lån (penningmarknad och certifikat)			295		89	384
Lån (kreditfaciliteter)						0
Derivat netto ³		46	179		64	289
Övrigt ⁴	25		65		86	176
Summa	49	46	754	27	249	1 125

¹ Grekiska statspapper redovisas netto efter beaktande av reserveringar om 27 mkr.

² Aktuella marknadsvärden understiger redovisade värden med ca 42 mkr.

³ Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettning- och säkerhetsavtal. Med hänsyn till bankens interna riskpåslag för motpartsrisk vid potentiella framtida värdeförändringar uppgår derivatexponeringarna till: Irland 91 mkr, Italien 451 mkr och Spanien 231 mkr. Summa 773 mkr.

⁴ Inkluderar handelsfinansiering och hypotekslån.

Upplåning och likviditet

Som en följd av den pågående europeiska statskuldkrisen har de globala kapitalmarknaderna under kvartalet varit volatila. I den miljön har Swedbank fortsatt att se en stark efterfrågan från skuldinvestorer, både inhemskt och internationellt.

Under de första 9 månaderna 2011 emitterade Swedbank totalt 210 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 60 mdkr under tredje kvartalet. Totala förfall av långfristig upplåning under hela 2011 uppgick vid årets början till nominellt 180 mdkr. Merparten av det tredje kvartalets emissioner var säkerställda obligationer, där 38 mdkr emitterades i den svenska marknaden. Bland de emissioner som genomfördes i den internationella marknaden var en publik säkerställd obligation på 1,5 miljarder Euro med förfall i september 2015 samt en publik säkerställd obligation riktad mot amerikanska investorer på 1 miljard dollar med förfall i augusti 2016.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknads-upplåning som genomförts inom bankens alla korta och långa program har förlängts markant under de senaste tre åren. Per den 30 september 2011 uppgick den till 33 månader vilket är något kortare jämfört med utgången av andra kvartalet. Detta är följden av en ökad efterfrågan på bankens korta program under det tredje kvartalet. Den genomsnittliga löptiden för säkerställda obligationer uppgick till 42 månader. Den genomsnittliga löptiden för tredje kvartalets emissioner av långfristig upplåning var 58 månader.

Under de nästkommande tre kvartalen har Swedbank förfall av långfristig upplåning på nominellt 157 mdkr, varav 80 mdkr består av statsgaranterad upplåning. För att motverka refinansieringsrisken under denna period har banken ökat sina likviditetsreserver. Efter juni 2012 kommer de årliga refinansieringsbehoven att minska avsevärt till i snitt nominellt cirka 120 mdkr att jämföra med en genomsnittlig emissionsvolym på nominellt cirka 280 mdkr per år de senaste två åren.

Swedbanks behov av kortfristig upplåning är begränsat. Vid slutet av det tredje kvartalet hade banken totalt 118 mdkr utestående i kortfristig upplåning som emitterats genom olika kortfristiga program. Som ett resultat av stark efterfrågan från investorer ökade den totala utestående volymen med 25 mdkr jämfört med andra kvartalet. Storleksmässigt var den totala utestående volymen av kortfristig upplåning 74 mdkr lägre än bankens totala reserver hos centralbanker vid samma tidpunkt.

Förändring utestående upplåning Jan-sep 2011 mdkr

	Förändring sedan 31 dec 2010
Certifikat	47
Säkerställda obligationslån	126
Statligt garanterade obligationslån	-38
Seniora icke säkerställda obligationslån	1
Strukturerade obligationer (SPAX)	-2

Upplåning med statlig garanti

Förfallostruktur per år	mdkr
2011	41
2012	38
2013	12
2014	27
Totalt	118

Vid tredje kvartalets slut hade Swedbank likvida och/eller pantsättningsbara reserver om totalt 467 mdkr. Av detta utgjordes 280 mdkr (samtliga värdepapper AAA-ratade) av en likviditetsreserv inom Group Treasury, som redovisas i enlighet med Bankföreningens mall för likviditet (se Faktaboken för mer information om likviditetsreserven). I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen som uppgick till 57 mdkr. Det outnyttjade utrymmet i cover-poolen för säkerställda obligationer uppgick till 130 mdkr.

Swedbanks finansieringsstrategi är anpassad efter strukturen på bankens tillgångar. Mer än hälften av Swedbanks utlåning består av svenska bolån som primärt finansieras genom säkerställda obligationer. Swedbank är marknadsledande på inlåning på sina hemmamarknader. Inlåningsvolymerna tillsammans med säkerställda obligationer och eget kapital täcker nästan hela Swedbanks totala upplåningsbehov. Detta betyder att banken i stor utsträckning har möjligheten att välja mellan att finansiera sig med säkerställda eller icke säkerställda obligationer. Swedbank anser detta vara en styrka, bland annat eftersom det råder osäkerhet kring icke säkerställda obligationer vad gäller framtida reglering om efterställdhet och avveckling. Swedbank eftersträvar att all icke säkerställd upplåning ska löptidsmatchas med en tillgång på motsvarande belopp och kommer huvudsakligen att emittera icke säkerställd skuld som ett komplement till säkerställd finansiering.

Kapital och kapitaltäckning

Per den 30 september uppgick aktieägarnas eget kapital till 97,2 mdkr, vilket var en ökning med 2,3 mdkr från årsskiftet.

I Swedbanks finansiella företagsgrupp var kärnprimärkapitalet nära oförändrat från årsskiftet och uppgick till 75,1 mdkr. Kärnprimärkapitalet har påverkats positivt med 5,3 mdkr av att resultat (efter anteciperad utdelning) har räknats in. Swedbank påbörjade den 29

april återköp av egna aktier med stöd av det bemyndigande som erhöles från årsstämman. Under andra och tredje kvartalet har 62,1 miljoner aktier återköpts, motsvarande drygt 5,3 procent av totalt antal utestående aktier (inklusive emission och återköp av C-aktier). Kärnprimärkapitalet har minskat med drygt 6,1 mdkr till följd av återköpen av egna aktier. Som en följd av de försämrade makroekonomiska utsikterna, i kombination med en massmedial och politisk press som riskerade att skada Swedbanks varumärke, beslutade styrelsen den 14 september att göra ett uppehåll i återköpen.

Det supplementära kapitalet minskade från årsskiftet främst till följd av inlösen och återköp av eviga och tidsbundna förlagslån med 7,2 mdkr till 13,0 mdkr. Återköpen, som uppgick till 4,3 mdkr, skedde till marknadspriser, vilket genererade ett negativt realiserat nettoresultat på 10,6 mkr. Minskningen av supplementärt kapital är ett led i Swedbanks aktiva arbete med att hantera bankens kapitalstruktur, och följer av bankens fokus på kärnprimärkapitalet för att säkra en långsiktig stabilitet i balansräkningen.

Riskvägt belopp minskade med 44,2 mdkr eller drygt 8 procent från årsskiftet till 497,1 mdkr. Riskvägt belopp för kreditrisker minskade med 7 procent eller 31,7 mdkr, främst hänförligt till företagsexponeringar. De genomsnittliga riskvikterna för den finansiella företagsgruppens samtliga kreditrisker enligt IRK minskade något och uppgick till knappt 27,4 procent per den 30 september. Riskvägt belopp ökade med 4,5 mdkr till följd av valutakurseffekter. Riskvägt belopp för marknadsrisker minskade med cirka 34 procent eller 10,0 mdkr, främst till följd av Estlands inträde i EUR-samarbetet och att Swedbanks öppna valutapositioner därigenom har minskat. Riskvägt belopp för operationella risker minskade med 4,5 procent eller 2,6 mdkr. Under tredje kvartalet minskade riskvägt belopp med 12,3 mdkr. Förändringen förklaras i huvudsak av en ändrad tolkning av hur företag storleksklassificeras (-8,0 mdkr), positiva ratingmigrationer (-4,8 mdkr) och marknadsrisker (-2,2 mdkr). Ökade kreditexponeringar ökade det riskvägda beloppet med 4,8 mdkr.

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 ökade till 15,1 procent per den 30 september (13,9 procent 31 december 2010) och primärkapitalrelationen förbättrades till 16,6 procent (15,2). Kapitaltäckningsgraden var 18,7 procent (18,4). Med övergångsregler var kärnprimärkapitalrelationen 9,9 procent (10,1), primärkapitalrelationen 10,9 procent (11,0) och kapitaltäckningsgraden 12,2 procent (13,3).

Ytterligare detaljer om kapitaltäckningen finns i not 21.

Riskvägda tillgångar per affärsområde mdkr	2011	2010	2010
	30 sep	31 dec	30 sep
Svensk bankrörelse	219	222	227
Stora företag & Institutioner	134	156	162
Baltisk bankrörelse	104	136	143
Estland	42	57	59
Lettland	35	39	42
Litauen	27	32	34
Investering		8	8
Kapitalförvaltning	3	3	3
Ryssland & Ukraina	15	18	20
Ryssland	6	8	9
Ukraina	9	10	11
Ektornet	6	4	2
Koncernfunktioner	16	2	3
Summa riskvägda tillgångar	497	541	560

Nya Baselregler gällande kapital och dess påverkan på Swedbank

Den 20 juli publicerades EU-kommissionens förslag till nytt regelverk gällande kapital, vilket förväntas fastställas under 2012. Förslaget ligger i linje med det tidigare publicerade Basel III-regelverket. Swedbank bedömer att den negativa påverkan på Swedbanks kärnprimärkapitalrelation till följd av nya regler kommer att vara kring 1,0 procentenheter, och att det föreslagna kravet på leverage ratio (primärkapital/totala tillgångar) inte innebär någon restriktion för Swedbanks kapitalplanering.

Vid årsskiftet 2011/2012 implementeras CRD III (ibland benämnt Basel 2.5) i svenskt regelverk, vilket bl a medför skärpta kapitalkrav för marknadsrisker. Swedbank bedömer att riskvägt belopp för marknadsrisker kommer att öka med 5-8 mdkr.

Finansinspektionen har i samma uppdatering av svenskt regelverk tydliggjort att aktier med likvidationspreferens inte får räknas in i det primära kapitalet på samma sätt som stamaktier, utan istället jämföras med primärkapitaltillskott. Finansinspektionen håller dock fast vid uppfattningen att svenska aktier med preferens i likvidation ur ett stabilitetshänseende är lika förlustabsorberande som stamaktier. Anledningen till att man ändå genomför förändringen är att man vill harmonisera svenskt regelverk med EU-direktiv.

De preferensaktier som Swedbank emitterade under 2008 ingår i kärnprimärkapitalet med 8,8 mdkr, vilket motsvarar 1,8 procentenheter av kärnprimärkapitalrelationen per den 30 september 2011. Aktieägare kan frivilligt begära omvandling av sina preferensaktier till stamaktier under februari och augusti varje år. Samtliga utestående preferensaktier kommer automatiskt att omvandlas till stamaktier efter årsstämman 2013. Även fram till denna tidpunkt bedömer Swedbank att utestående preferensaktier får räknas in i primärt kapital enligt regelverket. Eftersom förändringen i regelverket inte innebär någon förändrad syn på preferensaktiernas förlustabsorberande kapacitet, och att dessa dessutom kommer att konverteras till stamaktier senast under första halvåret 2013, avser Swedbank även framöver att inkludera preferensaktierna i kärnprimärkapitalet i sin rapportering.

Marknadsrisk

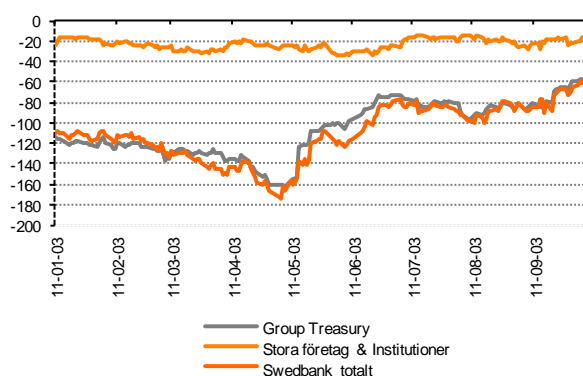
Swedbank mäter marknadsrisk, både de strukturella och de som uppstår i tradingverksamheten, med en Value-at-risk (VaR)-modell. VaR uttrycker, för aktuell portfölj, en förlustnivå som statistiskt överträffas med en viss sannolikhetsnivå under en viss tidshorisont. Swedbank använder 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. Det innebär att den potentiella förlusten för portföljen statistiskt kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR^{*)} under året.

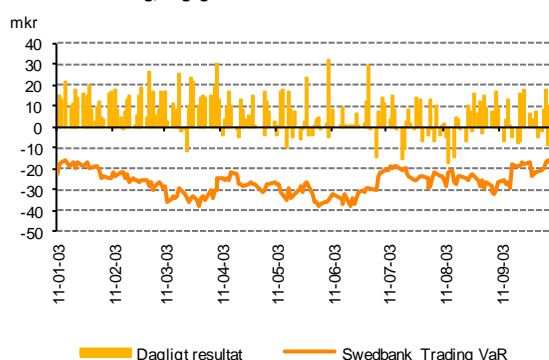
VaR per riskkategori					
mkr	Jan-sep 2011 (2010)			2011	2010
	Max	Min	Medel	30 sep	31 dec
Ränterisk	186 (127)	56 (50)	116 (74)	56	110
Valutakursrisk	29 (19)	2 (2)	7 (8)	8	7
Aktiekursrisk	11 (7)	2 (2)	6 (5)	6	6
Diversifiering			-16 (-11)	-10	-14
Summa	175 (126)	60 (52)	113 (75)	60	109

*) VaR exkluderar här marknadsriskerna inom Swedbank Ukraina samt strategiska valutakursriskerna. För Swedbank Ukraina blir VaR missvisande p.g.a. illikvida och outvecklade finansiella marknader i Ukraina. Avseende de strategiska valutakursriskerna är ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte relevant.

Swedbanks marknadsrisk, uttryckta i VaR fördelade på risktagande enheter



Swedbanks trading, dagligt resultat och VaR



För enskilda risktyper kompletteras VaR med riskmått och limiter som baseras på känslighet för förändringar av olika marknadspriser. Risktagandet följs även upp genom stresstester.

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 september 2011 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder,

inklusive derivat, med -1 313 mkr (-777 per 31 december 2010). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan två och tre år. Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -950 mkr (-499) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med -362 mkr (-278).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 30 september 2011 ha påverkats med -527 mkr (-213 per 31 december 2010).

Operativa risker

Som en effekt av affärsområdenas arbete med att åtgärda befintliga risker har den aggregerade risknivån i koncernen reducerats under året. Risknivån bedöms dock fortfarande som hög bland annat på grund av omfattande processförändringar samt risker i den svenska IT verksamheten.

Övriga händelser

Swedbank har ingått ett koncernövergripande avtal avseende kortservice med Master Card Europe. Tidigare avtal har främst begränsats till en marknad. Det nya avtalet kommer att stärka Swedbanks kortservice och ge stora effektivitetsvinster inom betalkortområdet. Som en följd av avtalet kommer Swedbank att öka sin utgivning av Master Card-kort. Avtalet är giltigt från 3 maj 2011 och gäller fram till sista december 2016 med möjlighet till årliga förlängningar i upp till fem år.

Årsstämman biföll styrelsens beslut om ersättningsprogram 2011. Styrelsen har beslutat inrätta ett tvådelat prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för 2011 bestående av ett kollektivt program och ett individuellt program. Det kollektiva programmet ("KP 2011") omfattar i princip samtliga anställda i koncernen och består av uppskjuten rörlig ersättning som i sin helhet utgörs av aktier. Det individuella programmet ("IP 2011"), vilket omfattar cirka 1 200 anställda inom koncernen, består av rörlig ersättning i två delar: kontant ersättning och uppskjuten rörlig ersättning bestående av aktier.

Swedbanks årsstämma kommer att hållas tisdagen den 27 mars 2012 på Dansens hus (Folkets hus) i Stockholm.

Valberedningen består av följande personer: Lennart Anderberg, utsedd av ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter, tillika ordförande i valberedningen; Tommy Hjalmarsson, utsedd av ägargruppen Sparbanksstiftelserna; Lars Idermark, styrelseordförande Swedbank AB; Tomas Norderheim, utsedd av ägargruppen Folksam; Rose Marie Westman, utsedd av Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt.

Valberedningens uppgifter är att lämna förslag till årsstämman 2012 om val av stämмоordförande, ordförande i styrelsen och övriga ledamöter i styrelsen. Valberedningen kommer också att lämna förslag till styrelse- och revisionsarvodet samt principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2013.

Ratinghändelser under perioden

Den 16 september 2011 bekräftade ratinginstitutet Fitch Swedbanks rating till A/a/F1 med stabila utsikter.

Bekräftelsen reflekterar Swedbank's stärkta finansiella position, kapitalisering och goda tillgångskvalitet.

Den 8 juni 2011 uppgraderade ratinginstitutet Moody's Swedbanks BFSR (Bank Financial Strength Rating) ett steg till C- motsvarande en fristående rating på Baa2, samt höjde ratingen på förlagslån och hybridkapital ett

steg till Baa3 och Ba2 med positiva utsikter. Den långfristiga A2 ratingen samt A3 subordinerade ratingen bekräftades med positiva utsikter.

Den 2 mars 2011 bekräftade S&P sin A långfristiga rating och A-1 kortfristiga rating avseende Swedbank AB. Samtidigt höjde S&P Swedbank AB:s fristående rating (SACP) ett steg till a- samt ratingen på hybridkapital med två steg till BBB-.

Svensk bankrörelse

- Stabil intjäning
- Fortsatt god tillväxt av servicekoncepten

Resultaträkning

m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Räntenetto	3 143	3 026	4	2 499	26	9 094	7 348	24
Provisionsnetto	1 089	1 051	4	1 019	7	3 213	3 160	2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	53	52	2	36	47	145	110	32
Andel av intresseföretags resultat	217	222	-2	192	13	610	497	23
Övriga intäkter	181	242	-25	235	-23	609	739	-18
Summa intäkter	4 683	4 593	2	3 981	18	13 671	11 854	15
Personalkostnader	973	988	-2	986	-1	2 974	2 954	1
Rörliga personalkostnader	29	35	-17	-23		87	26	
Övriga kostnader	1 012	1 147	-12	1 068	-5	3 251	3 284	-1
Avskrivningar	68	67	1	69	-1	200	183	9
Summa kostnader	2 082	2 237	-7	2 100	-1	6 512	6 447	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 601	2 356	10	1 881	38	7 159	5 407	32
Kreditförluster, netto	106	5		-3		116	136	-15
Rörelseresultat	2 495	2 351	6	1 884	32	7 043	5 271	34
Skatt	643	520	24	503	28	1 740	1 452	20
Periodens resultat	1 852	1 831	1	1 381	34	5 303	3 819	39
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 848	1 827	1	1 377	34	5 291	3 812	39
Minoriteten	4	4	0	4	0	12	7	71
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	28,9	31,1		25,2		29,5	23,0	
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,00		0,00		0,02	0,02	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	87	92		85		87	85	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,19	0,17		0,22		0,19	0,22	
K/I-tal	0,44	0,49		0,53		0,48	0,54	
Heltidstjänster	5 374	5 494	-2	5 530	-3	5 374	5 530	-3

Utvecklingen januari-september

Tillväxttakten i den svenska ekonomin avtog ytterligare under årets andra kvartal. BNP ökade med 0,9 procent mellan första och andra kvartalet, jämfört med 2,0 procent för samma period 2010. Det är främst den privata konsumtionen som har avtagit i spåren av högre räntor, stigande energipriser och svag reallöneutveckling. Utlåningen till de svenska hushållen har vuxit i långsammare takt samtidigt som kontosparandet ökar. Även om företagens sysselsättningsplaner pekar nedåt fortsätter sysselsättningen att öka och arbetslösheten sjönk i augusti till 7,4 procent säsongsrensat.

Periodens resultat ökade med 39 procent jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av ett förbättrat räntenetto.

Räntenettet ökade med 24 procent jämfört med samma period föregående år, framförallt som en effekt av det högre ränteläget med vidgade in- och utlåningsmarginaler (i förhållande till Stibor) som följd. Under tredje kvartalet stabiliserades räntenettet på en fortsatt hög nivå. En inbromsning i ränteuppgången i kombination med fortsatt konkurrens om kontosparandet pressar inlåningsmarginalerna. Ökningen av bolånemarginalerna (i förhållande till Stibor) fortsatte under tredje kvartalet. Räntenettet påverkades negativt av en något minskad avkastning på den placeringsportfölj som används för räntesäkring av transaktionskonton.

Den totala inlåningsvolymen ökade med 2 procent under perioden januari-september. Inlåning från hushållen ökade med 3 procent medan företagsinlåningen minskade med 2 procent. Under tredje kvartalet ökade inlåningen från både hushåll och företag med 1 respektive 3 procent. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick till 23 procent (24 procent per 31 december 2010). Inlåningsvolymen från företag har sjunkit på marknaden som helhet. Swedbanks marknadsandel var 16 procent (17 procent per 31 december 2010).

Utlåningen till privatpersoner ökade med 2 procent under perioden. Efterfrågan på bostadslån, som står för drygt 85 procent av Svensk bankrörelses totala utlåning till hushåll, avtog ytterligare under tredje kvartalet. Årstakten för tillväxten i Swedbanks bolåneportfölj sjönk till 4 procent (5 procent vid motsvarande tidpunkt 2010). Swedbanks marknadsandel avseende bostadsutlåning var 27 procent (27 procent per 31 december 2010).

Utlåningsvolymen till företag ökade med 1 procent under perioden främst genom en ökad tillväxt under det tredje kvartalet. Marknadsandelen uppgick till 17 procent (17 procent per 31 december 2010).

Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 252 (251 vid ingången av året).

Provisionsnettot var något högre än motsvarande period föregående år. Ökade intäkter från försäkrings- och betalningsverksamheten motverkades av en svagare utveckling av fondaffären till följd av den negativa börsutvecklingen under året. Under tredje kvartalet gjordes en korrigerig av internt fördelade betalningsprovisioner, varvid provisionsintäkter om 19 mkr flyttats från Stora företag & Institutioner till Svensk bankrörelse.

De servicekoncept som introducerades under 2010 har mottagits väl av kunderna. Sedan årsskiftet har antalet kunder som anslutit sig till servicekoncept ökat med cirka 280 000. Kunder som valt servicekoncept använder bankens tjänster och produkter i högre utsträckning än tidigare och visar även större kundnöjdhet.

Övriga intäkter minskade på grund av lägre intäkter från försäkringsverksamheten.

Kostnaderna var 1 procent högre jämfört med samma period föregående år. Ökade rörliga ersättningar samt högre kostnader för avskrivningar av tidigare IT-investeringar påverkar kostnadsnivån negativt. Det fortlöpande arbetet med effektivisering av kontanthantering och interna processer väntas bidra till en positiv kostnadsutveckling. Antalet anställda har minskat med 156 det senaste året. K/I-talet förbättrades jämfört med samma period 2010 och uppgick till 0,48 (0,54).

Under perioden har 22 kontor slagits samman med större enheter och ett nytt kontor öppnats som en del i den löpande översynen av kontorsstrukturen.

Kreditförlusterna, som fortsatt är på en låg nivå, ökade under kvartalet, påverkade av ett mindre antal företagsengagemang. Andelen osäkra fordringar var 0,19 procent (0,22).

Svensk bankrörelse är det dominerande affärsområdet i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt sparbankernas distributionsnät. I affärsområdet ingår även ett antal dotterbolag.

Stora företag & Institutioner

- Oro och turbulens på de finansiella marknaderna påverkade kvartalets tradingrelaterade intjäning negativt
- God intjäning och affärsvolym inom Stora företag

Resultaträkning

m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Räntenetto	778	884	-12	642	21	2 512	2 084	21
Provisionsnetto	399	412	-3	481	-17	1 316	1 380	-5
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	98	25		259	-62	492	1 007	-51
Andel av intresseföretags resultat		2				2		
Övriga intäkter	36	21	71	7		804	63	
Summa intäkter	1 311	1 344	-2	1 389	-6	5 126	4 534	13
Personalkostnader	358	331	8	314	14	1 038	893	16
Rörliga personalkostnader	6	50	-88			139	185	-25
Övriga kostnader	404	437	-8	393	3	1 259	1 208	4
Avskrivningar	10	10	0	18	-44	29	39	-26
Summa kostnader	778	828	-6	725	7	2 465	2 325	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	533	516	3	664	-20	2 661	2 209	20
Kreditförluster, netto	-66	-19		-55	20	-190	-66	
Rörelseresultat	599	535	12	719	-17	2 851	2 275	25
Skatt	296	133		196	51	883	555	59
Periodens resultat	303	402	-25	523	-42	1 968	1 720	14
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	303	402	-25	520	-42	1 968	1 690	16
Minoriteten				3			30	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	7,5	10,2		12,7		16,3	13,5	
Kreditförlustnivå, %	-0,10	-0,03		-0,06		-0,08	-0,03	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	103	125		99		103	99	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,12	0,17		0,25		0,12	0,25	
K/I-tal	0,59	0,62		0,52		0,48	0,51	
Heltidstjänster	1 179	1 189	-1	1 190	-1	1 179	1 190	-1

Utvecklingen januari-september

Tredje kvartalet präglades av tilltagande oro och turbulens på de finansiella marknaderna. Konjunkturoro kombinerat med ett alltmer akut behov att politiskt lösa skuldskrisen i flera europeiska länder skapade stor osäkerhet och ledde till att långa statsräntor föll kraftigt i länder som Tyskland och Sverige, vilka av riskaverta investerare uppfattas som säkra placeringar. Marknadsvolatiliteten för flertalet tillgångsslag såsom råvaror, valutor och aktier var kraftig under kvartalet och ledande europeiska och amerikanska börsindex noterade stora nedgångar.

Periodens resultat uppgick till 1 968 mkr (1 690), en ökning med 16 procent. Exklusive resultatpåverkan från uppgörelsen med Lehman Brothers konkursbo om 361 mkr (716 mkr före skatt) i första kvartalet uppgick periodens resultat till 1 607 mkr, vilket var 5 procent lägre jämfört med motsvarande period 2010. Återvinningarna under perioden uppgick till 190 mkr.

Räntenettet ökade med 21 procent jämfört med motsvarande period 2010. Räntenettet för stora företag och finansiella institutioner har utvecklats positivt under perioden och står för cirka 500 mkr per kvartal. Utlåningsvolymen till allmänheten var oförändrad sedan årsskiftet men ökade med 3 procent jämfört med föregående kvartal till 130 mdkr. Utlåningsmarginalen relativt internräntan var på en något högre nivå jämfört med årsskiftet. Inlåningen minskade med 15 procent sedan årsskiftet, men ökade med 11 procent under tredje kvartalet till 63 mdkr. Under tredje kvartalet har affärs- och volymutveckling varit god inom sektorerna

Industry, Service samt Shipping & Offshore. Marknaden präglades av en successivt ökad oro som kan komma att påverka affärstillväxten negativt under kommande kvartal. Flera framgångsrika refinansieringar av befintliga kreditfaciliteter har genomförts. Prognosen för affärsflödet framöver är osäkert.

Intjäningen inom ränte- och valutaområdet minskade jämfört med såväl föregående år som kvartal. Minskningen påverkade både räntenettet och nettoreultat finansiella poster till verkligt värde. Det var framförallt marknadsoron under tredje kvartalet, vilken ledde till minskad riskaptit och kraftigt fallande långa statsräntor, som inverkar negativt på intjäningen inom räntehandeln. En ökad aktivitet inom rådgivning till skuldförvaltare avseende specialanpassade ränteskydd resulterade i ökade volymer inom räntederivat i både Sverige och Baltikum. De låga långräntorna bidrog till god efterfrågan inom området. Volymutvecklingen inom valutaområdet var fortsatt positiv under kvartalet och efterfrågan på specialanpassade valutaskydd ökade. Största ökningen skedde inom området medelstora företag. Huvuddelen av kvartalets intäkter inom ränte- och valutaområdet kom från kundrelaterade affärer.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde påverkades också negativt av hög marknadsvolatilitet i kombination med låg likviditet på Stockholmsbörsen, vilket gav en lägre intjäning inom aktiehandel i eget lager jämfört med föregående kvartal.

Provisionsnettot var något lägre jämfört med motsvarande period 2010. Aktiviteten inom Corporate

Finance-verksamheten i både Sverige och Norge var låg under tredje kvartalet till följd av såväl en säsongsmässig nedgång som en avvaktande marknad. Under tredje kvartalet gjordes en korrigering av internt fördelade betalningsprovisioner, varvid provisionsintäkter om 19 mkr flyttats från Stora företag & Institutioner till Svensk bankrörelse.

Totala kostnader ökade med 140 mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnadsökningen är huvudsakligen en följd av ökade personalkostnader relaterade till kompetensväxling samt kostnader

relaterade till förvärvet av First Securities. Jämfört med andra kvartalet minskade kostnaderna med 50 mkr, främst till följd av minskade avsättningar för rörliga ersättningar.

Swedbanks sammanlagda marknadsandel av omsättningen på NASDAQ OMX, Stockholm uppgick för perioden till 3,8 (4,5) procent.

Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Danmark, Finland, USA och Kina, i dotterbolagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York samt trading och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen.

Baltisk bankrörelse

- Kundinlåningen ökar
- Fortsatta nettoåtervinningar
- Den globala makromiljön blir mer utmanande

Resultaträkning

mkr	2011			2010			2011		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	994	1 017	-2	919	8	3 008	2 603	16	
Provisionsnetto	392	365	7	386	2	1 074	1 150	-7	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	80	61	31	48	67	196	222	-12	
Andel av intresseföretags resultat				-1					
Övriga intäkter	140	125	12	209	-33	368	580	-37	
Summa intäkter	1 606	1 568	2	1 561	3	4 646	4 555	2	
Personalkostnader	242	255	-5	232	4	755	771	-2	
Rörliga personalkostnader	16	16	0			39	-13		
Övriga kostnader	351	347	1	353	-1	1 055	1 148	-8	
Avskrivningar	40	35	14	39	3	111	126	-12	
Summa kostnader	649	653	-1	624	4	1 960	2 032	-4	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	957	915	5	937	2	2 686	2 523	6	
Nedskrivning av immateriella tillgångar				23			23		
Nedskrivning av materiella tillgångar	-11	19		39		13	188	-93	
Kreditförluster, netto	-361	-142		327		-885	3 526		
Röreliseresultat	1 329	1 038	28	548		3 558	-1 214		
Skatt	124	122	2	7		367	-217		
Periodens resultat	1 205	916	32	541		3 191	-997		
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 205	916	32	541		3 191	-997		
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,6	13,5		6,0		15,3	-3,6		
Kreditförlustnivå, %	-1,15	-0,44		0,90		-0,90	2,88		
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	54	55		61		54	61		
Andel osäkra fordringar, brutto, %	14,32	15,34		16,40		14,32	16,40		
K/I-tal	0,40	0,42		0,40		0,42	0,45		
Heltidstjänster	5 450	5 419	1	5 581	-2	5 450	5 581	-2	

Utvecklingen januari-september

Återhämtningen i de baltiska ekonomierna har gått snabbare än förväntat, med stark ekonomisk aktivitet i samtliga tre länder. Under andra kvartalet 2011 ökade Estlands BNP med 8,4 procent, Lettlands med 5,6 procent och Litauens med 6,3 procent jämfört med föregående år. Återhämtningen har skett på bred front. Investeringarna återhämtade sig först och nu har även privatkonsumtionen sakta börjat komma tillbaka. Den senare stöds av ökad sysselsättning och högre löner, liksom av en ökande optimism. Den ekonomiska tillväxten är dock fortfarande mycket beroende av exporten. Den inhemska efterfrågan är långt under den innan krisen på grund av hög arbetslöshet, vilken delvis är strukturell.

Baltisk bankrörelse visade en vinst för de första nio månaderna 2011 på 3 191 mkr, jämfört med en förlust på 997 mkr för motsvarande period 2010.

Resultat före kreditförluster ökade med 14 procent i lokal valuta jämfört med de första nio månaderna 2010. Intäkterna förbättrades med 10 procent, drivet av ett högre räntenetto.

Räntenettet ökade med 24 procent i lokal valuta jämfört med samma period förra året. Omklassificeringen av straffavgifter och dröjsmålsräntor från övriga intäkter till räntenetto som gjordes från och med 2011 ökade räntenettet med 106 mkr under årets första nio månader och minskade övriga intäkter med motsvarande belopp.

Högre euriborräntor samt lägre kostnader för inlåningskonton hade en positiv påverkan på räntenettet under de två första kvartalen 2011, medan lägre utlåningsvolymerna påverkade räntenettet negativt. Under tredje kvartalet försvann den positiva påverkan på räntenettet på grund av lägre marknadsräntor. Räntenettet minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med föregående kvartal.

Utlåningsvolymerna minskade med 7 procent i lokal valuta sedan den 31 december 2010. Detta beror främst på amorteringar och på begränsad efterfrågan på nyutlåning. Företagen har nu en mer försiktig framtidssyn på grund av den makroekonomiska osäkerheten. Utlåningsvolymerna förväntas därför inte böttna under 2011, såsom tidigare kommunicerats. Swedbanks marknadsandel har sjunkit under året och var i slutet av augusti 27 procent (29 procent den sista december 2010).

Inlåningen har ökat med 4 procent i lokal valuta sedan den 31 december 2010 och med 3 procent under tredje kvartalet. Den positiva trenden syns i samtliga tre baltiska länder. Swedbanks marknadsandel av inlåningen ökade till 28 procent (27 procent 31 december 2010). Utlånings/inlåningskvoten var 126 procent (141 procent den sista december 2010).

Provisionsnettot under de första nio månaderna var oförändrat i lokal valuta jämfört med motsvarande period förra året. Bortråknet straffavgiften på 4 miljoner

euro (35 mkr) avseende kortavgifter i Lettland under första kvartalet var ökningen 4 procent i lokal valuta. Ökningen drevs av högre provisionsintäkter från betaltjänster och värdepappersrelaterade intäkter. Under året har såväl kundtransaktioner som antalet aktiva kunder ökat i alla tre länder.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med de första nio månaderna 2010, ett resultat av transaktionsrelaterade valutakursdifferenser.

Kostnaderna ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period 2010. Detta var främst ett resultat av högre personalkostnader och nya marknadsföringsaktiviteter, medan konsultkostnaderna sjönk. K/I-talet var 0,42 (0,45).

Nettoåtervinningarna under perioden uppgick till 885 mkr, jämfört med 3 526 mkr i kreditförluster under de första nio månaderna 2010. Trenden med återförda kreditförluster, vilken startade redan under 2010, fortsätter under året med nettoåtervinningar i samtliga tre baltiska länder.

Återvinningarna kom i första hand från företagsportföljen. Hushållsportföljen genererade ytterligare kreditförluster då situationen på

arbetsmarknaden endast förbättrats marginellt. Återvinningarna i företagsportföljen var främst ett resultat av minskad risk för fallissemang och fortsatta omstruktureringsprocesser. Nettoåtervinningarna väntas fortsätta inom den närmaste tiden även om osäkerheten ökat på grund av ökande externa risker.

Osäkra fordringar, brutto, fortsatte att minska under tredje kvartalet och uppgick till 19 mdkr (23 mdkr den 31 december 2010). Trenden väntas fortsätta. För att stödja fastighetsmarknaden och undvika att sälja tillgångar till prisnivåer orsakade av den finansiella krisen, fortsätter intagen via Ektornet, främst gällande mindre tillgångar i Lettland.

Lägre tillväxt i de baltiska länderna förväntas den närmaste tiden och Swedbank vidtar därför åtgärder för att vara väl förberedd att driva verksamheten i denna marknadssituation. Swedbank har arbetat än mer koncentrerat med kundfokus under tredje kvartalet genom att implementera en modell för kundbearbetning i den baltiska bankrörelsen. Detta arbete väntas vara genomfört i slutet av 2011.

Kapitalförvaltning

- Utfloeden från aktiefonder till fördel för bland- och penningmarknadsfonder
- Förvaltningen får fortsatt hög rating

Resultaträkning

m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Räntenetto	-4	4		-5	-20		-15	
Provisionsnetto	374	403	-7	393	-5	1 180	1 177	0
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	-3	-1		-5	-40	-8	7	
Övriga intäkter	4	7	-43	5	-20	14	13	8
Summa intäkter	371	413	-10	388	-4	1 186	1 182	0
Personalkostnader	90	97	-7	91	-1	283	290	-2
Rörliga personalkostnader	6	13	-54	30	-80	33	31	6
Övriga kostnader	77	88	-13	76	1	254	260	-2
Avskrivningar	13	12	8	12	8	37	37	0
Summa kostnader	186	210	-11	209	-11	607	618	-2
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	185	203	-9	179	3	579	564	3
Rörelseresultat	185	203	-9	179	3	579	564	3
Skatt	48	53	-9	42	14	148	130	14
Periodens resultat	137	150	-9	137	0	431	434	-1
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	137	150	-9	137	0	431	434	-1
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	32,3	31,3		25,4		29,9	26,8	
K/I-tal	0,50	0,51		0,54		0,51	0,52	
Heltidstjänster	276	306	-10	297	-7	276	297	-7
Förvalt kapital, fondförmögenhet, mdkr	421	475	-11	466	-10	421	466	-10
Förvalt kapital, diskretionär förvaltning, mdkr	256	263	-3	242	6	256	242	6
Totalt förvalt kapital, mdkr	677	738	-8	708	-4	677	708	-4

Utvecklingen januari-september

Den världspolitiska oron gav turbulenta finansmarknader under årets tre första kvartal, vilket tydligt präglade fondflödena. Under 2011 var nettoutflödet ur svenska fonder 3,2 mdkr. Aktiefonder stod för ett nettoutflöde om 66 mdkr medan övriga fondkategorier visade på nettoinflöden. De största nettoinsättningarna tillföll penningmarknadsfonder med 38 mdkr.

Det totala bruttoinflödet till Swedbank Roburs fonder var 71,6 mdkr, medan nettoflödet var -10,2 mdkr. Aktiefonder visade ett nettoutflöde på 17,6 mdkr och blandfonder stod för ett nettoinflöde om 8,6 mdkr. Nettoinflödet från den institutionella förvaltningen var 5,4 mdkr, främst på grund av positiva flöden via ett större mandat.

Periodens resultat uppgick till 431 mkr, en minskning med 1 procent jämfört med motsvarande period 2010. De tre baltiska länderna stod för 5 procent av rörelseresultatet.

Provisionsintäkterna var oförändrade jämfört med motsvarande period föregående år på grund av den gynnsamma marknadsutvecklingen i slutet av 2010, vilken, trots de senaste månadernas sjunkande värden, resulterat i ett större genomsnittligt förvalt kapital under 2011. Jämfört med föregående kvartal minskade provisionsintäkterna med 7 procent, främst som en följd av marknadsutvecklingen under kvartalet.

Förskjutningen i fondflöden, från aktie- till räntefonder påverkar också intäkterna negativt på grund av lägre marginaler. Totalt förvalt kapital var vid periodens slut 677 mdkr, att jämföra med 736 mdkr vid årsskiftet. Marknadsandelen mätt som förvalt kapital i fonder uppgick under perioden till 23,5 procent (23,6 procent vid årsskiftet). Intäkterna från institutionell förvaltning exklusive Swedbank Roburs fonder uppgick till 87 mkr under perioden.

Kostnaderna minskade med 2 procent jämfört med de första nio månaderna 2010. Jämfört med föregående kvartal minskade kostnaderna med 11 procent, framförallt beroende på lägre utvecklingskostnader under sommaren. Rörliga personalkostnader minskade till följd av lägre förvaltningsresultat.

Fram till och med tredje kvartalet förvaltades 10 fonder enligt den förändrade förvaltningsprocessen Alpha-/betaseparering, där aktivt förvaltade fonder och passivt förvaltade fonder skiljs åt. Förberedelser inför fondsammanslagningar enligt det nya europeiska regelverket UCITS IV fortgår.

Det amerikanska ratingföretaget Citywire har uppmärksammat Swedbank Roburs Amerikafond, som en av de 20 bästa amerikafonderna i en utvärdering bland över 500 fonder i Europa. Även den av Swedbank Robur förvaltade KPA Etisk Aktiefond får utmärkelse.

Kapitalförvaltning omfattar Swedbank Robur koncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning. Kapitalförvaltning finns representerat på Swedbanks fyra hemmamarknader.

Ryssland & Ukraina

- Ny strategi för den ukrainska marknaden
- Engångskostnad om 100 mkr i Ukraina relaterad till strategiförändringen

Resultaträkning

mkr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Räntenetto	124	128	-3	146	-15	440	479	-8
Provisionsnetto	21	15	40	19	11	51	61	-16
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	14	12	17	-25		35	25	40
Övriga intäkter	13	9	44	7	86	29	20	45
Summa intäkter	172	164	5	147	17	555	585	-5
Personalkostnader	124	70	77	80	55	273	296	-8
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	62	72	-14	105	-41	211	315	-33
Avskrivningar	64	13		17		93	49	90
Summa kostnader	250	155	61	202	24	577	660	-13
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-78	9		-55	42	-22	-75	-71
Nedskrivning av immateriella tillgångar							14	
Nedskrivning av materiella tillgångar	4	3	33	-11		5	4	25
Kreditförluster, netto	-119	-169	-30	-158	-25	-778	-338	
Rörelseresultat	37	175	-79	114	-68	751	245	
Skatt	-2	-2	0	-24	-92	-3	-32	-91
Periodens resultat	39	177	-78	138	-72	754	277	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	39	177	-78	138	-72	754	277	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	4,3	22,7		14,9		30,6	9,6	
Kreditförlustnivå, %	-4,23	-5,36		-3,27		-6,86	-2,28	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	66	64		65		66	65	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	46,02	47,24		49,05		46,02	49,05	
K/I-tal	1,45	0,95		1,37		1,04	1,13	
Heltidstjänster	1 530	1 662	-8	2 043	-25	1 530	2 043	-25

Utvecklingen januari-september

Både den ryska och ukrainska ekonomin fortsatte att visa positiv tillväxt under första delen av 2011. BNP växte med 4,6 procent i Ukraina och med 3,9 procent i Ryssland under de första sex månaderna, jämfört med samma period 2010. Arbetsmarknaden förbättrades i båda länderna, om än blygsamt. I Ukraina föll arbetslösheten till 8,9 procent och i Ryssland till 6,1 procent.

Swedbank har ändrat sin strategi rörande den ukrainska verksamheten och kommer att lämna retail-segmentet för att enbart fokusera på företagskunder och förbättra sitt erbjudande till detta segment. Den nya strategin kommer att implementeras under en tvåårsperiod, existerande retail-verksamhet kommer att avslutas gradvis. Omvandlingsprocessen förväntas vara slutförd i september 2013.

Resultatet för perioden uppgick till 754 mkr, jämfört med 277 mkr under motsvarande period 2010. Förbättringen berodde framförallt på en stabilisering av kreditkvaliteten och kostnadsnedskärningar i både Ukraina och Ryssland.

Räntenettet sjönk med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Den positiva effekten på räntenettet från omstruktureringar av osäkra fordringar motverkades av en snabb amortering av den presterande delen av låneportföljen, vilken inte ersatts med nytulning i något av länderna. Sedan inledningen

av året har låneportföljerna i lokal valuta minskat med 23 procent i såväl Ukraina som i Ryssland.

Provisionsnettot var på en fortsatt låg nivå på grund av låg affärsaktivitet.

Totala kostnader minskade med 83 mkr jämfört med samma period 2010 och var ett resultat av fortsatt kostnadsfokus i de båda länderna. I Ukraina har engångskostnader om 100 mkr relaterade till strategiförändringen bokats under tredje kvartalet, varav 60 mkr avser personalrelaterade kostnader och 40 mkr avser avskrivningar rörande investeringar i kontorsnätet. Antalet heltidstjänster har minskat från 1 554 vid årsskiftet till 1 322 i Ukraina och från 284 till 206 i Ryssland. K/I-talet var 1,04 (1,13).

Kreditkvaliteten var stabil under perioden. Volymen osäkra fordringar minskade med 32 procent från de första nio månaderna 2010. Nettoåtervinningarna om 778 mkr var ett resultat av framgångsrika omstruktureringar. I Ukraina har återvinningarna minskat, dels på grund av en ökning av portföljreserveringar, och dels på grund av ökade reserveringar efter en genomgång av säkerheternas värden avseende de osäkra fordringarna i bolåneportföljen.

Reserveringsgraden för osäkra fordringar i affärsområdet var 66 procent (65).

Affärsområdet **Ryssland & Ukraina** omfattar Swedbankkoncernens bankverksamheter i Ryssland och Ukraina.

Ektornet

- Värdet på total övertagen egendom uppgick till 5 634 mkr
- Fortsatt stor intagsvolym, framförallt i USA
- Fortsatt fokus på försäljning av fastigheter

Resultaträkning

mkr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Räntenetto	-11	-13	15	-6	83	-37	-13	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	21	24	-13	9		107	13	
Övriga intäkter	126	154	-18	36		339	78	
Summa intäkter	136	165	-18	39		409	78	
Personalkostnader	26	29	-10	21	24	75	54	39
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	108	46		40		207	124	67
Avskrivningar	32	25	28	12		80	17	
Summa kostnader	166	100	66	73		362	195	86
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-30	65		-34	-12	47	-117	
Nedskrivning av materiella tillgångar	-6	-7	-14	2		-14	2	
Rörelseresultat	-24	72		-36	-33	61	-119	
Skatt	-3	37		-3	0	55	-9	
Periodens resultat	-21	35		-33	36	6	-110	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-21	35		-33	36	6	-110	
Heltidstjänster	206	197	5	141	46	206	141	46

Utvecklingen januari-september

Resultatet för perioden uppgick till 6 mkr. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 107 mkr. Här ingår erhållna utdelningar om 66 mkr avseende andelslägenhetsprojektet i USA, varav 29 mkr avser tredje kvartalet.

Under perioden har fastigheter sålts för 329 mkr (48) med en sammanlagd vinst före skatt om 111 mkr (0), vilket redovisas under övriga intäkter. Driftsintäkter för fastigheter som övertagits för skydd av fordran, såsom hyresintäkter och hotellintäkter, om 222 mkr, redovisas som övriga intäkter. Driftskostnader om 166 mkr ingår i övriga kostnader och bland avskrivningar ingår fastighetsavskrivningar om 77 mkr.

Under tredje kvartalet förvärvades fastigheter för 1 509 mkr, framförallt i USA där ett antal panter avseende lån ur den s.k. Lehmanportföljen tagits över.

Övertagna fastigheter, exklusive andelar i lägenhetsprojekt	2011 30 sep	2010 31 dec
mkr		
Sverige	290	270
Norge	114	116
Finland	751	765
Estland	606	469
Lettland	1 519	851
Litauen	343	206
USA	1 514	122
Ukraina	373	73
Summa	5 510	2 872

Ektornet förvaltade per den 30 september fastigheter till ett bokfört värde om 5 510 mkr (efter valutaomräkning,

löpande avskrivningar och investeringar). Ektornet har även andelar i ett lägenhetsprojekt i USA, med ett bokfört värde om 88 mkr som successivt säljs, samt ett övertaget aktieinnehav i Estland om 36 mkr. Totalt uppgår därmed övertagen egendom till 5 634 mkr (1 237 kv3 2010). Härutöver har ett förskottsbelopp om 414 mkr utbetalats för förvärv av fastigheter främst i Lettland, vilka ännu inte tillträtts. Värdet av övertagna tillgångar fram till 2013 beräknas uppgå till uppemot 10 mdkr, varav de baltiska länderna väntas stå för cirka hälften.

Utöver marknadsvärderingen som görs i samband med övertagandet, gör Ektornet även kvartalsvisa värderingar av fastigheterna. Ektornet redovisar fastigheter till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar, vilket innebär att redovisat värde kan skilja sig emot fastigheternas verkliga värde. De nordiska och amerikanska fastighetsinnehaven utgörs för närvarande huvudsakligen av ett fåtal värdemässigt stora kommersiella fastigheter med relativt låga vakansgrader och i de flesta fall positiv direktavkastning. I Norge och USA äger Ektornet hotellfastigheter och svarar för driften av dessa. Av fastigheterna i Baltikum utgörs merparten av ägarlägenheter eller projekt, vilka inte genererar några intäkter förrän de säljs, men också kommersiella fastigheter med stora vakanser. Dessa fastigheter belastas av drifts- och underhållskostnader, vilket innebär att resultatet och kassaflödet, exklusive eventuella försäljningar, under de närmaste åren förväntas vara negativt. Försäljningar beräknas ske löpande framöver och det bedöms idag finnas övervärden i fastighetsportföljen.

Ektornet och **FR&R Invest**, båda självständiga dotterföretag till **Swedbank AB** ingår i affärsområdet. Syftet med verksamheten är att förvalta och utveckla koncernens tillgångar, övertagna för att skydda bankens fordringar, och att därigenom minimera bankens kreditförluster och om möjligt åstadkomma långsiktigt återvinningsvärde.

Koncernfunktioner

Resultaträkning

m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Räntenetto	-167	-314	47	-209	-20	-889	-674	32
Provisionsnetto		-14				-37	25	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	-4	338		252		58	659	-91
Övriga intäkter	1 099	1 195	-8	1 063	3	3 434	3 265	5
Summa intäkter	928	1 205	-23	1 106	-16	2 566	3 275	-22
Personalkostnader	523	491	7	537	-3	1 520	1 581	-4
Rörliga personalkostnader	16	15	7	12	33	50	10	
Övriga kostnader	637	693	-8	650	-2	1 985	1 948	2
Avskrivningar	61	60	2	70	-13	184	213	-14
Summa kostnader	1 237	1 259	-2	1 269	-3	3 739	3 752	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-309	-54		-163	90	-1 173	-477	
Kreditförluster, netto	-1	1		9			35	
Rörelseresultat	-308	-55		-172	79	-1 173	-512	
Skatt	-272			-83		-311	-100	
Periodens resultat	-36	-55	-35	-89	-60	-862	-412	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-36	-55	-35	-89	-60	-862	-412	
Heltidstjänster	2 798	2 741	2	2 707	3	2 798	2 707	3

Koncernfunktioner består av IT, supportfunktioner samt koncernledning och koncernstabber, inklusive Group Treasury och koncernens eget försäkringsföretag Sparia.

Elimineringar

Resultaträkning

m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Räntenetto		8		-6		-4	-10	60
Provisionsnetto	17	12	42	12	42	40	34	18
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde								
Övriga intäkter	-1 034	-1 117	7	-970	-7	-3 198	-3 001	-7
Summa intäkter	-1 017	-1 097	7	-964	-5	-3 162	-2 977	-6
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-1 017	-1 097	7	-964	-5	-3 162	-2 977	-6
Avskrivningar								
Summa kostnader	-1 017	-1 097	7	-964	-5	-3 162	-2 977	-6

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	24
Rapport över totalresultat i sammandrag	24
Balansräkning i sammandrag	25
Förändringar i eget kapital i sammandrag	26
Kassaflödesanalys i sammandrag	27
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	28
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	28
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	29
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	29
Not 5 Räntenetto	31
Not 6 Provisionsnetto	31
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	32
Not 8 Övriga kostnader	32
Not 9 Kreditförluster, netto	33
Not 10 Utlåning	33
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	34
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	34
Not 13 Kreditexponeringar	34
Not 14 Immateriella tillgångar	35
Not 15 Skulder till kreditinstitut	35
Not 16 Inlåning från allmänheten	35
Not 17 Emitterade värdepapper	36
Not 18 Derivat	36
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	37
Not 20 Ställda säkerheter	37
Not 21 Kapitaltäckning	38
Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer	40
Not 23 Transaktioner med närstående	40
Not 24 Swedbanks aktie	40
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	42
Rapport över totalresultat i sammandrag	42
Balansräkning i sammandrag	43
Förändringar i eget kapital i sammandrag	43
Kassaflödesanalys i sammandrag	44
Kapitaltäckning	44

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Ränteintäkter	13 983	13 210	6	9 757	43	39 294	28 579	37
Räntekostnader	-9 126	-8 470	8	-5 777	58	-25 170	-16 777	50
Räntenetto (not 5)	4 857	4 740	2	3 980	22	14 124	11 802	20
Provisionsintäkter	3 190	3 173	1	3 189	0	9 558	9 622	-1
Provisionskostnader	-898	-929	-3	-879	2	-2 721	-2 635	3
Provisionsnetto (not 6)	2 292	2 244	2	2 310	-1	6 837	6 987	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	259	511	-49	574	-55	1 025	2 043	-50
Försäkringspremier	239	389	-39	357	-33	995	1 161	-14
Försäkringsavsättningar	-142	-228	-38	-185	-23	-623	-696	-10
Försäkringsnetto	97	161	-40	172	-44	372	465	-20
Andel av intresseföretags resultat	217	224	-3	191	14	612	497	23
Övriga intäkter	468	475	-1	420	11	2 027	1 292	57
Summa intäkter	8 190	8 355	-2	7 647	7	24 997	23 086	8
Personalkostnader	2 409	2 390	1	2 280	6	7 266	7 078	3
Övriga kostnader (not 8)	1 634	1 733	-6	1 721	-5	5 060	5 310	-5
Avskrivningar	288	222	30	237	22	734	664	11
Summa kostnader	4 331	4 345	0	4 238	2	13 060	13 052	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 859	4 010	-4	3 409	13	11 937	10 034	19
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)				23			37	
Nedskrivning av materiella tillgångar	-13	15		30		4	194	-98
Kreditförluster, netto (not 9)	-441	-324	36	120		-1 737	3 293	
Rörelseresultat	4 313	4 319	0	3 236	33	13 670	6 510	
Skatt	834	863	-3	638	31	2 879	1 779	62
Periodens resultat	3 479	3 456	1	2 598	34	10 791	4 731	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 475	3 452	1	2 591	34	10 779	4 694	
Minoriteten	4	4	0	7	-43	12	37	-68
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	3,12	3,02		2,23		8,59	4,05	
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	3,11	3,01		2,23		8,58	4,05	
Eget kapital per aktie, kr	83,72	82,61		80,07		83,72	80,07	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,4	14,4		11,3		15,0	6,9	
Kreditförlustnivå, %	-0,13	-0,09		0,03		-0,17	0,32	

¹⁾ Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 41.
Se sidan 40 för antal aktier.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	3 479	3 456	1	2 598	34	10 791	4 731	
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	528	692	-24	-1 441		1 026	-3 669	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-351	-479	-27	687		-759	2 103	
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	64	-26		44	45	-226	220	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	79	88	-10	209	-62	268	612	-56
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-6	25		-25	-76	16	-38	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	54	108	-50	-248		186	-773	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	368	408	-10	-774		511	-1 545	
Periodens totalresultat	3 847	3 864	0	1 824		11 302	3 186	
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 844	3 859	0	1 823		11 290	3 160	
Minoriteten	3	5	-40	1		12	26	-54

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	93 072	17 109		17 925	
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	200 798	166 417	21	206 346	-3
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 185 987	1 187 226	0	1 214 302	-2
Räntebärande värdepapper	148 461	131 576	13	167 582	-11
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	92 438	100 628	-8	88 685	4
Aktier och andelar	1 927	6 181	-69	9 420	-80
Aktier och andelar i intresseföretag	3 188	2 710	18	2 596	23
Derivat (not 18)	112 104	65 051	72	92 276	21
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	16 078	15 794	2	16 058	0
Materiella tillgångar	8 208	5 679	45	4 189	96
Aktuella skattefordringar	2 068	1 156	79	1 454	42
Uppskjutna skattefordringar	921	1 218	-24	1 281	-28
Övriga tillgångar	12 477	8 611	45	17 308	-28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 180	6 325	29	6 510	26
Summa tillgångar	1 885 907	1 715 681	10	1 845 932	2
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	129 363	136 766	-5	175 741	-26
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	554 788	534 237	4	523 683	6
Emitterade värdepapper (not 17)	819 230	686 517	19	720 687	14
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	92 942	100 988	-8	94 941	-2
Derivat (not 18)	96 133	65 935	46	92 074	4
Aktuella skatteskulder	713	317		717	-1
Uppskjutna skatteskulder	1 674	1 734	-3	1 566	7
Korta positioner värdepapper	30 666	34 179	-10	66 029	-54
Övriga skulder	23 322	13 625	71	26 798	-13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 444	15 074	-4	17 617	-18
Avsättningar	4 157	4 087	2	4 210	-1
Efterställda skulder	21 129	27 187	-22	28 757	-27
Eget kapital	97 346	95 035	2	93 112	5
varav minoritetens	138	138	0	261	-47
varav aktieägarnas	97 208	94 897	2	92 851	5
Summa skulder och eget kapital	1 885 907	1 715 681	10	1 845 932	2

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital				Kassa- flödes- säkring	Balan- serad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital*	Omräknings- differens- dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet					Totalt
Ingående balans 1 januari 2010	24 351	17 152	2 143	-1 927	-755	48 706	89 670	304	89 974
Utdelningar								-75	-75
Aktierelaterade ersättningar till anställda						21	21		21
Intresseföretags avyttring av aktier i Sw edbank AB						50	50		50
Intresseföretags köp av aktier i Sw edbank AB						-50	-50		-50
Tillskott								6	6
Periodens totalresultat			-3 701	1 550	617	4 694	3 160	26	3 186
Utgående balans 30 september 2010	24 351	17 152	-1 558	-377	-138	53 421	92 851	261	93 112
Ingående balans 1 januari 2010	24 351	17 152	2 143	-1 927	-755	48 706	89 670	304	89 974
Utdelningar								-75	-75
Aktierelaterade ersättningar till anställda						31	31		31
Intresseföretags avyttring av aktier i Sw edbank AB						50	50		50
Intresseföretags köp av aktier i Sw edbank AB						-50	-50		-50
Tillskott								6	6
Förändring av ägarandel i dotterföretag						-497	-497	-124	-621
Periodens totalresultat			-4 245	1 783	711	7 444	5 693	27	5 720
Utgående balans 31 december 2010	24 351	17 152	-2 102	-144	-44	55 684	94 897	138	95 035
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	17 152	-2 102	-144	-44	55 684	94 897	138	95 035
Utdelningar						-2 995	-2 995	-12	-3 007
Nyemission	32							32	32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35						35	35
Återköp av egna aktier						-6 180	-6 180		-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda						133	133		133
Intresseföretags köp av aktier i Sw edbank AB						-4	-4		-4
Periodens totalresultat			1 041	-561	31	10 779	11 290	12	11 302
Utgående balans 30 september 2011	24 383	17 187	-1 061	-705	-13	57 417	97 208	138	97 346

I samband med nyemissionen 2009 gjordes en bedömning avseende hur mycket moms Sw edbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Denna bedömning har ändrats andra kvartalet 2011 baserat på ett nytt rättsfall. Momsreserveringen minskade med 35 mkr. I beloppet ingår en ökad inkomstskatt med 12 mkr.

*Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen m kr	2011	2010	2010
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	13 670	9 955	6 510
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-3 993	4 969	6 593
Betalda skatter	-2 751	-3 368	-2 653
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-31 720	-81 818	-76 493
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	7 208	57 969	48 872
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-11 133	20 965	-19 365
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	17 744	68 270	48 537
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-11 425	-78 287	-58 731
Ökning/minskning av övriga fordringar	-42 015	1 726	-28 380
Ökning/minskning av övriga skulder	42 013	-14 243	-1 844
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 402	-13 862	-76 954
Investeringsverksamheten			
Avyttring av intresseföretag		140	140
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-580	-2 411	-344
Försäljning av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	1 321	3 463	2 405
Kassaflöde från investeringsverksamheten	741	1 192	2 201
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	209 619	261 697	190 961
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-150 412	-222 899	-109 141
Emission av certifikat m.m.	341 040	284 652	212 854
Återbetalning av certifikat m.m.	-293 785	-329 099	-236 098
Utbetald utdelning	-3 007		-75
Förändring av ägarandel i dotterföretag		-621	-621
Nyemission	32		
Återköp av egna aktier	-6 185		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	97 302	-6 270	57 880
Periodens kassaflöde	75 641	-18 940	-16 873
Likvida medel vid periodens början	17 109	37 879	37 879
Periodens kassaflöde	75 641	-18 940	-16 873
Valutakursdifferenser i likvida medel	323	-1 830	-3 081
Likvida medel vid periodens slut	93 073	17 109	17 925

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolaget upprättar som tidigare 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 2010 med undantag för hur derivaträntor presenteras som ränteintäkter respektive räntekostnader.

Tidigare presenterades derivaträntorna som ränteintäkt respektive räntekostnad beroende av om kontraktens räntor netto var ränteintäkt eller räntekostnad. Den nya presentationen från första kvartalet 2011 innebär att räntor för alla derivat som ekonomiskt säkrar upplåning redovisas som räntekostnader, oavsett om kontraktens räntor netto är ränteintäkt eller räntekostnad. Avsikten är att bättre illustrera upplåningens verkliga räntekostnad efter beaktande av ekonomiska säkringar. Övriga derivaträntor, rena handelsderivat och derivat som ekonomiskt säkrar tillgångar, redovisas som ränteintäkter.

Jämförelsetal har räknats om, se tabell. Förändringen påverkar både ränteintäkter och räntekostnader men inte räntenettet i sin helhet.

Ny rapportering av räntor		
Koncernen	2010	2010
mkr	Kv3	Jan-sep
Derivat	-95	-268
Ränteintäkter	9 757	28 579
Derivat	1 513	4 836
Räntekostnader	-5 777	-16 777
Räntenetto	3 980	11 802

Tidigare rapportering av räntor		
Koncernen	2010	2010
mkr	Kv3	Jan-sep
Derivat	1 393	5 077
Ränteintäkter	11 245	33 924
Derivat	25	-509
Räntekostnader	-7 265	-22 122
Räntenetto	3 980	11 802

Några nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Indelningen av rörelsesegment har förändrats under 2011. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation. Från Stora företag & Institutioner har Internbanken och interbanksdelen av filialen i New York flyttats till Group Treasury inom Koncernfunktioner. Den baltiska treasuryverksamheten har flyttats från Baltisk bankrörelse till Group Treasury.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Koncernen gör olika uppskattningar och antaganden om framtiden för att fastställa värden för vissa tillgångar och skulder. De beloppsmässigt viktigaste antagandena görs avseende reserveringar för kreditförluster och nedskrivningsprövning av goodwill.

Reserveringar för kreditförluster

För fordringar som identifierats som osäkra fordringar samt för portföljer av fordringar med likartade kreditegenskaper, för vilka förlusthändelse inträffat, görs antagande om när i tiden kassaflöden erhålls samt dess storlek. Reserveringar för kreditförluster görs för skillnaden mellan nuvärdet för dessa förväntade kassaflöden och fordringarnas redovisade värden. Besluten fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Portföljreserveringar tar utgångspunkt i de förlustberäkningar som görs enligt kapitaltäckningsregelverk.

Under 2011 har det ekonomiska läget stabiliserats i framförallt Baltikum men även i Ukraina. Koncernens reserveringar i den baltiska delen minskade under året från 13 083 mkr till 10 502 mkr. Reserveringarna i den

ukrainska delen minskade från 5 196 mkr till 3 937 mkr. Reserveringsförändringarna baserades på de förluster som företagsledningen antog vara mest sannolika mot bakgrund av de gällande ekonomiska utsikterna inom intervallet för rimligt möjliga antaganden.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill uppskattas framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och har allokaterats till. I möjligaste mån fastställs använda antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Antagandena sätts utifrån en oändlig innehavstid för tillgången. Koncernens goodwill uppgick per 30 september till 14 043 mkr, varav 11 251 mkr avsåg investeringen i den baltiska verksamheten. Den senaste prövningen gjordes per årsskiftet 2010. Prövningen föranledde inte någon nedskrivning.

Under 2011 har inga indikationer identifierats som föranlett förnyad nedskrivningsprövning.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncerninterna strukturförändringar

Det gemensamma franchisebolaget Net Trade Swedbank AB (under namnändring till Swedbank Franchise AB) förvärvade Swedbank Fastighetsbyrå AB, Swedbank Juristbyrå AB och Swedbank Företagsförmedling AB den 31 maj 2011 från Swedbank AB.

Swedbank genomförde den 1 juli 2011 förändringar i den baltiska dotterkoncernen med estniska Swedbank AS som moderföretag. Swedbank AB förvärvade den 1 juli 2011 Swedbank AS:s samtliga aktier i den lettiska underkoncernen med moderföretaget Swedbank AS samt samtliga aktier i den litauiska underkoncernen med moderföretaget Swedbank AB. Förändringen av den legala strukturen har inte påverkat segmentredovisningen.

Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2011 Jan-sep mkr	Stora					Koncern-	Elim-	Koncernen	
	Svensk bankrörelse	företag & institutioner	Baltisk bankrörelse	Kapital- förvaltning	Ryssland & Ukraina	Ektornet	funktioner	ineringar	Koncernen
Resultaträkning									
Räntenetto	9 094	2 512	3 008		440	-37	-889	-4	14 124
Provisionsnetto	3 213	1316	1074	180	51		-37	40	6 837
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	145	492	196	-8	35	107	58		1025
Andel av intresseföretags resultat	610	2							612
Övriga intäkter	609	804	368	14	29	339	3 434	-3 198	2 399
Summa intäkter	13 671	5 126	4 646	1 186	555	409	2 566	-3 162	24 997
Personalkostnader	2 974	1038	755	283	273	75	1520		6 918
Rörliga personalkostnader	87	139	39	33			50		348
Övriga kostnader	3 251	1259	1055	254	211	207	1985	-3 162	5 060
Avskrivningar	200	29	111	37	93	80	184		734
Summa kostnader	6 512	2 465	1 960	607	577	362	3 739	-3 162	13 060
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 159	2 661	2 686	579	-22	47	-1 173		11 937
Nedskrivning av materiella tillgångar			13		5	-14			4
Kreditförluster, netto	116	-190	-885		-778				-1737
Rörelseresultat	7 043	2 851	3 558	579	751	61	-1 173		13 670
Skatt	1740	883	367	148	-3	55	-311		2 879
Periodens resultat	5 303	1968	3 191	431	754	6	-862		10 791
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 291	1 968	3 191	431	754	6	-862		10 779
Minoriteten	12								12
Balansräkning, mdkr									
Kassa och tillgodo havande hos centralbanker	1	6	2		1		83		93
Utlåning till kreditinstitut	31	415		2	2	1	333	-583	201
Utlåning till allmänheten	887	160	125		10		11	-7	1186
Räntebärande värdepapper		65	3				91	-11	148
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	90		2						92
Derivat		120					39	-47	112
Övriga tillgångar	14	13	14	2	2	6	655	-652	54
Summa tillgångar	1 023	779	146	4	15	7	1 212	-1 300	1 886
Skulder till kreditinstitut	73	342			7	5	283	-581	129
In- och upplåning från allmänheten	352	75	99		2		33	-6	555
Emitterade värdepapper		18	1				815	-15	819
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	91		2						93
Derivat		116					27	-47	96
Övriga skulder	472	206	16	2	1		29	-650	76
Efterställda skulder	9	7	4		1		1	-1	21
Summa skulder	997	764	122	2	11	5	1 188	-1 300	1 789
Allokerat eget kapital	26	15	24	2	4	2	24		97
Summa skulder och eget kapital	1 023	779	146	4	15	7	1 212	-1 300	1 886
Nyckeltal									
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	29,5	16,3	15,3	29,9	30,6	0,4	-5,4		15,0
Utlåning/inlåning, %	252	208	126		470				213
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,08	-0,90		-6,86				-0,17
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	87	103	54		66				60
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,19	0,12	14,32		46,02				2,05
K/I-tal	0,48	0,48	0,42	0,51	1,04	0,89	1,46		0,52
Osäkra fordringar, brutto, mdkr	1,7	0,4	19,4		7,2				28,7
Risikvägda tillgångar, mdkr	219	134	104	3	15	6	16		497
Heltidstjänster	5 374	1 179	5 450	276	1 530	206	2 798		16 813

2010	Stora								
Jan-sep	Svensk	företag &	Baltisk	Kapital-	Ryssland &		Koncern-	Elim-	
mkr	bankrörelse	Institutioner	bankrörelse	förvaltning	Ukraina	Ektornet	funktioner	ineringar	Koncernen
Resultaträkning									
Räntenetto	7 348	2 084	2 603	-15	479	-13	-674	-10	11802
Provisionsnetto	3 160	1380	1 150	1177	61		25	34	6 987
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	110	1007	222	7	25	13	659		2 043
Andel av intresseföretags resultat	497								497
Övriga intäkter	739	63	580	13	20	78	3 265	-3 001	1 757
Summa intäkter	11 854	4 534	4 555	1 182	585	78	3 275	-2 977	23 086
Personalkostnader	2 954	893	771	290	296	54	1581		6 839
Rörliga personalkostnader	26	185	-13	31			10		239
Övriga kostnader	3 284	1208	1 148	260	315	124	1948	-2 977	5 310
Avskrivningar	183	39	126	37	49	17	213		664
Summa kostnader	6 447	2 325	2 032	618	660	195	3 752	-2 977	13 052
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 407	2 209	2 523	564	-75	-117	-477		10 034
Nedskrivning av immateriella tillgångar			23		14				37
Nedskrivning av materiella tillgångar			188		4	2			194
Kreditförluster, netto	136	-66	3 526		-338		35		3 293
Rörelseresultat	5 271	2 275	-1 214	564	245	-119	-512		6 510
Skatt	1452	555	-217	130	-32	-9	-100		1779
Periodens resultat	3 819	1720	-997	434	277	-110	-412		4 731
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 812	1 690	-997	434	277	-110	-412		4 694
Minoriteten	7	30							37
Balansräkning, mdkr									
Kassa och tillgodo havande hos centralbanker	2	1	13		2				18
Utlåning till kreditinstitut	27	488	13	2	3	1	317	-645	206
Utlåning till allmänheten	866	188	136		14		11	-11	1214
Räntebärande värdepapper		143	14				44	-33	168
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	87		2						89
Derivat		99					20	-27	92
Övriga tillgångar	17	16	18	2	4	2	626	-626	59
Summa tillgångar	999	945	196	4	23	3	1 018	-1 342	1 846
Skulder till kreditinstitut	76	371	60		12	2	304	-649	176
In- och upplåning från allmänheten	335	92	91		5		6	-5	524
Emitterade värdepapper		97	1				657	-34	721
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	93		2						95
Derivat		100					19	-27	92
Övriga skulder	462	257		2			16	-621	116
Efterställda skulder	11	11	7		2		4	-6	29
Summa skulder	977	928	161	2	19	2	1 006	-1 342	1 753
Allokerat eget kapital	22	17	35	2	4	1	12		93
Summa skulder och eget kapital	999	945	196	4	23	3	1 018	-1 342	1 846
Nyckeltal									
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	23,0	13,5	-3,6	26,8	9,6	-20,5	-6,6		6,9
Utlåning/inlåning, %	259	220	149		260				233
Kreditförhållning, %	0,02	-0,03	2,88		-2,28				0,32
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	85	99	61		65				64
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,22	0,25	16,40		49,05				2,67
K/I-tal	0,54	0,51	0,45	0,52	1,13	2,50	1,15		0,57
Osäkra fordringar, brutto, mdkr	2,0	1,0	25,0		10,6				38,6
Risikvägda tillgångar, mdkr	227	162	143	3	20	2	3		560
Heltidstjänster	5 530	1 190	5 581	297	2 043	141	2 707		17 489

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom IT och övrig Koncernfunktioner samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade interntjänster till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördelas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för interntjänstprissättning.

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

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

Från andra kvartalet 2011 redovisas rörelsesegmentens balansräkningar mer detaljerat. Respektive rörelsesegments balansräkning innehåller även transaktioner med övriga rörelsesegment. Jämförelsetal för 2010 har räknats om i enlighet med det nya presentationssättet.

Not 5 Räntenetto

Koncernen m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	533	489	9	201		1 369	610	
Utlåning till allmänheten	12 302	11 713	5	9 315	32	34 843	27 146	28
Räntebärande värdepapper	879	1 015	-13	259		2 513	922	
Derivat ¹	97	-53		-95		289	-268	
Övriga	172	46		77		280	169	66
Summa ränteintäkter	13 983	13 210	6	9 757	43	39 294	28 579	37
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-330	-360	-8	-311	6	-960	-975	-2
In- och upplåning från allmänheten	-2 053	-1 853	11	-989		-5 388	-3 033	78
varav insättargarantiavgifter	-127	-140	-9	-121	5	-375	-327	15
Emitterade värdepapper	-5 898	-5 778	2	-5 572	6	-16 882	-16 302	4
varav provisioner statsgaranterad upplåning	-280	-293	-4	-384	-27	-918	-1 221	-25
Efterställda skulder	-294	-292	1	-344	-15	-903	-1 079	-16
Derivat	-400	-168		1 513		-597	4 836	
Övriga	-151	-19		-74		-440	-224	96
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-133	-132	1	-61		-386	-176	
Summa räntekostnader	-9 126	-8 470	8	-5 777	58	-25 170	-16 777	50
Räntenetto	4 857	4 740	2	3 980	22	14 124	11 802	20
Placeringsmarginal	1,09	1,09		0,89		1,08	0,88	

¹ Se not 1, Redovisningsprinciper, för mer information.

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	1 415	1 371	3	1 425	-1	4 054	4 114	-1
Kapitalförvaltning	946	1 020	-7	990	-4	2 998	3 013	0
Livförsäkringar	121	134	-10	117	3	386	351	10
Courtage	113	117	-3	95	19	382	425	-10
Övriga värdepapper	41	24	71	31	32	102	130	-22
Corporate finance	42	77	-45	57	-26	168	229	-27
Utlåning	166	105	58	153	8	485	440	10
Garantier	43	49	-12	49	-12	146	166	-12
Inlåning	25	16	56	17	47	61	59	3
Fastighetsförmedling	42	48	-13	44	-5	125	124	1
Sakförsäkringar	21	6		10		34	36	-6
Övriga provisionsintäkter	215	206	4	201	7	617	535	15
Summa provisionsintäkter	3 190	3 173	1	3 189	0	9 558	9 622	-1
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-538	-546	-1	-561	-4	-1 627	-1 641	-1
Kapitalförvaltning	-30	-32	-6	-9		-89	-57	56
Livförsäkringar	-48	-56	-14	-41	17	-160	-155	3
Courtage	-3	-5	-40	-2	50	-8	-6	33
Övriga värdepapper	-63	-47	34	-53	19	-159	-176	-10
Utlåning och garantier	-11	-18	-39	-28	-61	-45	-63	-29
Övriga provisionskostnader	-205	-225	-9	-185	11	-633	-537	18
Summa provisionskostnader	-898	-929	-3	-879	2	-2 721	-2 635	3
Provisionsnetto	2 292	2 244	2	2 310	-1	6 837	6 987	-2

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och relaterade derivat	352	147		-16		593	731	-19
varav utdelning	6	119	-95	5	20	141	193	-27
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	1 941	4 262	-54	-3 361		5 876	-11 287	
Lån	3 276	1 320		-1 270		2 735	-1 877	
Finansiella skulder	-5 592	-5 500	2	4 786		-9 159	13 017	
Andra finansiella instrument	-50	3		-16		-35	-32	9
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-73	232		123		10	552	-98
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-194	69		13		-98	245	
varav säkringsinstrument	10 728	3 782		538		9 340	4 438	
varav säkrad post	-10 922	-3 713		-525		-9 438	-4 193	
Summa säkringsredovisning	-194	69		13		-98	245	
Värderingskategori lånefordringar	55	-9		28	96	55	87	-37
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-15	-13	15	122		-54	122	
Valutakursförändringar	486	232		288	69	1 112	1 037	7
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	259	511	-49	574	-55	1 025	2 043	-50
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	255	247	3	505	-50	997	1 648	-40
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	4	264	-98	69	-94	28	395	-93
Summa	259	511	-49	574	-55	1 025	2 043	-50

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	313	335	-7	317	-1	987	1 025	-4
Datakostnader	377	402	-6	372	1	1 178	1 177	0
Telefon och porto	71	52	37	70	1	199	208	-4
Reklam och marknadsföring	84	106	-21	67	25	262	229	14
Konsulter	101	166	-39	196	-48	418	660	-37
Övrigt köpta tjänster	220	204	8	201	9	607	583	4
Värdetransporter och larm	108	113	-4	134	-19	329	315	4
Materialanskaffning	50	47	6	65	-23	152	182	-16
Resor	49	64	-23	41	20	172	151	14
Representation	18	23	-22	16	13	62	59	5
Reparation och underhåll av inventarier	28	57	-51	49	-43	132	144	-8
Andra kostnader	215	164	31	193	11	562	577	-3
Summa övriga kostnader	1 634	1 733	-6	1 721	-5	5 060	5 310	-5

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen m kr	2011			2010			2011		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra									
Reserveringar	257	383	-33	775	-67	1 115	3 234	-66	
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-769	-830	-7	-196		-2 523	-1 024		
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	64	184	-65	-189		134	1 626	-92	
Summa	-448	-263	70	390		-1 274	3 836		
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-131	-36		-498	-74	-774	-1 430	-46	
Bortskrivningar av osäkra lån									
Konstaterade kreditförluster	1 900	1 102	72	650		3 833	2 099	83	
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-1 636	-846	93	-367		-3 036	-970		
Återvinningar	-81	-137	-41	-79	3	-283	-379	-25	
Summa	183	119	54	204	-10	514	750	-31	
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-45	-144	-69	24		-203	137		
Kreditförluster, netto	-441	-324	36	120		-1 737	3 293		
Kreditförlustnivå, %	-0,13	-0,09		0,03		-0,17	0,32		

Not 10 Utlåning

Koncernen m kr	30 sep 2011			31 dec 2010		30 sep 2010	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	162 659	78	162 581	126 034	29	130 384	25
Återköpsavtal - banker	16 558		16 558	27 233	-39	68 645	-76
Övriga kreditinstitut	2 560		2 560	386		7 317	-65
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	19 099		19 099	12 764	50		
Utlåning till kreditinstitut	200 876	78	200 798	166 417	21	206 346	-3
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	669 603	4 415	665 188	656 351	1	650 651	2
Hypoteksutlåning, privat	629 836	3 100	626 736	616 440	2	603 872	4
Övrigt, privat	39 767	1 315	38 452	39 911	-4	46 779	-18
Företagsutlåning	504 555	12 698	491 857	489 645	0	498 217	-1
Jordbruk, skogsbruk och fiske	62 587	415	62 172	59 091	5	58 556	6
Tillverkningsindustri	32 438	2 373	30 065	29 329	3	29 518	2
Offentliga tjänster och samhällsservice	15 495	69	15 426	16 171	-5	15 532	-1
Byggnadsverksamhet	13 792	747	13 045	12 749	2	13 516	-3
Handel	25 198	1 905	23 293	22 990	1	23 845	-2
Transport	12 023	318	11 705	13 061	-10	13 273	-12
Sjötransport	20 854	334	20 520	15 605	31	15 734	30
Hotell och restaurang	6 967	285	6 682	6 910	-3	7 034	-5
Informations- och kommunikationsverksamhet	2 913	74	2 839	2 216	28	1 360	
Finans och försäkring	16 384	94	16 290	10 694	52	16 451	-1
Fastighetsförvaltning	144 985	4 524	140 461	148 196	-5	155 232	-10
Bostadsrättsföreningar	71 547	91	71 456	71 829	-1	66 509	7
Företagstjänster	31 295	619	30 676	28 012	10	33 993	-10
Övrig företagsutlåning	48 077	850	47 227	52 792	-11	47 664	-1
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 174 158	17 113	1 157 045	1 145 996	1	1 148 868	1
Riksgäldskontoret	2 540		2 540	1		2	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	6 272		6 272	19 778	-68	27 239	-77
Återköpsavtal - allmänheten	20 130		20 130	21 451	-6	38 193	-47
Utlåning till allmänheten	1 203 100	17 113	1 185 987	1 187 226	0	1 214 302	-2
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 403 976	17 191	1 386 785	1 353 643	2	1 420 648	-2

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Osäkra fordringar, brutto	28 743	34 778	-17	38 631	-26
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	10 773	14 444	-25	16 627	-35
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	4 009	4 050	-1	4 441	-10
Osäkra fordringar, netto	13 961	16 284	-14	17 563	-21
varav privatpersoner	5 603	6 055	-7	6 144	-9
varav företagsutlåning	8 358	10 229	-18	11 419	-27
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	2 409	3 297	-27	3 606	-33
Andel osäkra fordringar, brutto, %	2,05	2,53		2,67	
Andel osäkra fordringar, netto, %	1,01	1,20		1,24	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	51	53		55	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	60	63		64	
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	5 039	7 017	-28	5 958	-15
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	3 187	4 131	-23	3 635	-12
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	966	2 035	-53	1 470	-34
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	886	851	4	853	4

* 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	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Byggnader och mark	5 916	3 299	79	1 380	
Aktier och andelar	124	184	-33	103	21
Annan övertagen egendom	69	30		13	
Summa övertagen egendom	6 109	3 513	74	1 496	
Återtagna leasingobjekt	244	333	-27	435	-44
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	6 353	3 846	65	1 931	
varav byggnader och mark förvaltade av Ektornet	5 510	2 872	92	1 237	

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	93 072	17 109		17 925	
Räntebärande värdepapper	148 461	131 576	13	167 582	-11
Utlåning till kreditinstitut	200 798	166 417	21	206 346	-3
Utlåning till allmänheten	1 185 987	1 187 226	0	1 214 302	-2
Derivat	112 104	65 051	72	92 276	21
Övriga finansiella tillgångar	19 133	13 687	40	22 347	-14
Summa tillgångar	1 759 555	1 581 066	11	1 720 778	2
Ansvarförbindelser och åtaganden					
Lånegarantier	24 794	25 321	-2	28 151	-12
Lånelöften	185 249	175 382	6	174 134	6
Summa ansvarförbindelser och åtaganden	210 043	200 703	5	202 285	4
Summa kreditexponering	1 969 598	1 781 769	11	1 923 063	2

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	14 043	13 733	2	13 944	1
Summa	14 043	13 733	2	13 944	1
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	1 028	1 105	-7	1 140	-10
Övrigt	1 007	956	5	974	3
Summa	2 035	2 061	-1	2 114	-4
Summa immateriella tillgångar	16 078	15 794	2	16 058	0

Goodwill	2011 Jan-sep	2010 Helår	2010 Jan-sep
Anskaffningsvärde			
Ingående balans	16 026	17 765	17 765
Valutakursdifferenser	766	-1 739	-1 520
Utgående balans	16 792	16 026	16 245
Ackumulerade nedskrivningar			
Ingående balans	-2 293	-2 397	-2 397
Nedskrivningar		-37	-37
Valutakursdifferenser	-456	141	133
Utgående balans	-2 749	-2 293	-2 301
Redovisat värde	14 043	13 733	13 944

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar ska nedskrivningsprövas årligen eller när indikation finns att tillgångarnas återvinningsvärde är lägre än redovisat värde. Med återvinningsvärde avses det högsta av försäljningsvärdet eller nyttjandevärdet. Swedbank beräknar nyttjandevärdet genom att tillgångens framtida kassaflöden bedöms och nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. Bedömda kassaflöden och diskonteringsfaktor härleds från externa källor när det är möjligt och relevant, men måste till stor del fastställas baserat på företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen fastställer också ifall indikation finns under året för förnyad prövning.

Under 2011 har inga indikationer identifierats som föranlett förnyad nedskrivningsprövning.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	1 930	116		34 589	-94
Banker	108 367	113 123	-4	110 201	-2
Övriga kreditinstitut	3 112	3 765	-17	5 921	-47
Återköpsavtal - banker	7 991	14 132	-43	18 377	-57
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	7 963	5 630	41	6 653	20
Skulder till kreditinstitut	129 363	136 766	-5	175 741	-26

Not 16 Inlåning från allmänheten

Koncernen mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Inlåning från allmänheten					
Privatpersoner	315 022	302 851	4	294 565	7
Företagsinlåning	227 507	214 234	6	197 458	15
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	542 529	517 085	5	492 023	10
Riksgäldskontoret	2	7	-71	8	-75
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	3 275	7 764	-58	7 675	-57
Återköpsavtal - allmänheten	8 982	9 381	-4	23 977	-63
In- och upplåning från allmänheten	554 788	534 237	4	523 683	6

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2011	2010	%	2010	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Övriga certifikat	110 673	64 375	72	79 736	39
Säkerställda obligationer	536 394	410 369	31	411 983	30
Statligt garanterade obligationer	118 441	156 045	-24	165 261	-28
Övriga räntebärande obligationer	35 615	35 196	1	35 494	0
Strukturerade privatobligationer	18 107	20 532	-12	28 213	-36
Summa emitterade värdepapper	819 230	686 517	19	720 687	14

Omsättning under perioden	2011	2010	%	2010	%
	Jan-sep	Helår		Jan-sep	
Ingående balans	686 517	703 257	-2	703 257	-2
Emitterat	550 659	549 902	0	403 231	37
Återköpt	-70 664	-62 569	13	-37 666	88
Återbetalat	-366 690	-480 934	-24	-300 146	22
Marknadsvärdeförändring	18 241	-7 671		-26 241	
Valutakursförändring	1 167	-15 468		-21 748	
Utgående balans	819 230	686 517	19	720 687	14

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 30 sep 2011			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid			2011	2010	2011	2010	2011	2010
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	97 435	262 562	67 859	427 856	153 371	15 919	4 986	128	
Derivat i kassaflödessäkringar	4 444	12 730	22 239	39 413	42 049	5		3 180	3 939
Derivat i säkringar av netto- investering i utlandsverksamhet					915		6		
Övriga derivat	8 998 135	3 316 815	561 109	12 876 059	10 577 476	100 942	62 955	97 587	64 892
Nettningsavtal						-4 762	-2 896	-4 762	-2 896
Summa	9 100 014	3 592 107	651 207	13 343 328	10 773 811	112 104	65 051	96 133	65 935
varav clearat				4 072 241	236 119	4 758	2 979	5 536	3 589

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 30 sep 2011 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
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	28 003	491		28 494
Utlåning till kreditinstitut	256	35 653		35 909
Utlåning till allmänheten		507 084		507 084
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	82 404	30 021	598	113 023
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	92 438			92 438
Aktier och andelar	1 458	252		1 710
Derivat	2 582	109 522		112 104
Summa	207 141	683 023	598	890 762
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		15 439		15 439
In- och upplåning från allmänheten		48 532		48 532
Emitterade värdepapper	74 672	130 848		205 520
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		92 942		92 942
Derivat	3 838	92 291	4	96 133
Korta positioner värdepapper	30 666			30 666
Summa	109 176	380 052	4	489 232

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per 30 september 2011 fördelade per värderingsnivå. Nivå 1 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Nivå 2 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på observerbara marknadsdata. Nivå 3 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras i huvudsak på observerbar marknadsdata, men där det finns inslag av egna uppskattningar. Nivå 3 innehåller i huvudsak företagsobligationer. För företagsobligationerna där det inte finns någon observerbar notering för aktuell kreditspread används ett rimligt antagande om denna spread, såsom jämförelse med liknande motparter där det finns observerbar notering av kreditspread.

Koncernen 31 dec 2010 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
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	33 658			33 658
Utlåning till kreditinstitut	6	40 545		40 551
Utlåning till allmänheten	24	545 707		545 731
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	69 126	22 324	691	92 141
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	100 628			100 628
Aktier och andelar	5 801	323		6 124
Derivat	2 997	62 054		65 051
Summa	212 240	670 953	691	883 884
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		19 763		19 763
In- och upplåning från allmänheten		28 374		28 374
Emitterade värdepapper	72 880	106 381		179 261
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		100 988		100 988
Derivat	3 615	62 311	9	65 935
Korta positioner värdepapper	34 162	17		34 179
Summa	110 657	317 834	9	428 500

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
Lånefordringar	664 138	640 207	4	628 745	6
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	91 720	99 475	-8	87 460	5
Övriga ställda panter	52 918	52 428	1	108 040	-51
Ställda säkerheter	808 776	792 110	2	824 245	-2

Not 21 Kapitaltäckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	% eller %-enheter	2010 30 sep	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	97 208	94 897	2	92 851	5
Minoritetskapital	138	138	0	261	-47
Föreslagen utdelning	-5 389	-2 995	-80	-1 889	
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-1 908	-1 395	-37	-1 260	-51
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	1 678	1 332	26	1 254	34
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	-15	-10	-50	-35	-57
Kassaflödessäkringar	13	44	-70	138	-91
Goodwill	-13 367	-12 966	-3	-13 173	-1
Uppskjuten skattefordran	-908	-1 213	25	-1 270	-29
Immateriella tillgångar	-1 795	-1 794	0	-1 812	1
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-551	-534	-3	-78	
Avdrag för aktier, primärkapital	-41	-34	-21	-37	-11
Totalt kärnprimärkapital	75 063	75 470	-1	74 950	0
Primärkapitaltillskott	7 562	6 915	9	7 223	5
varav eviga primärkapitaltillskott som måste konverteras vid en kritisk situation					
varav eviga primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen	535	535	0	535	0
varav tidsbundna primärkapitaltillskott eller eviga primärkapitaltillskott med incitament till återlösen	7 027	6 380	10	6 688	5
Totalt primärt kapital	82 625	82 385	0	82 173	1
Eviga förlagslån	1 634	2 458	-34	3 455	-53
Tidsbundna förlagslån	11 959	18 313	-35	18 479	-35
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-551	-534	-3	-78	
Avdrag för aktier, supplementärkapital	-41	-34	-21	-37	-11
Totalt supplementärt kapital	13 001	20 203	-36	21 819	-40
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-2 909	-2 901	0	-2 657	-9
Total kapitalbas	92 717	99 687	-7	101 335	-9
Risikvägda tillgångar	497 067	541 327	-8	559 709	-11
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	2 536	2 723	-7	2 946	-14
Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRK	31 332	33 678	-7	34 578	-9
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	1	0		15	-93
Kapitalkrav för marknadsrisk	1 537	2 340	-34	2 673	-42
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	559	638	-12	841	-34
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	745	1 443	-48	1 517	-51
varav risker där VaR-modeller tillämpas	233	259	-10	315	-26
Kapitalkrav för operativ risk	4 359	4 565	-5	4 565	-5
Kapitalkrav	39 765	43 306	-8	44 777	-11
Tillägg under övergångsperiod	21 071	16 729	26	16 317	29
Kapitalkrav inklusive tillägg	60 836	60 035	1	61 094	0
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,33	2,30	0,03	2,26	0,07
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	15,1	13,9	1,2	13,4	1,7
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	16,6	15,2	1,4	14,7	1,9
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	18,7	18,4	0,2	18,1	0,5
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,52	1,66	-0,14	1,66	-0,13
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	9,9	10,1	-0,2	9,8	0,1
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,9	11,0	-0,1	10,8	0,1
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	12,2	13,3	-1,1	13,3	-1,1

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank finansiell företagsgrupp, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Swedbank i Baltikum.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 30 september 2011 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Vimmerby Sparbank AB, Bankernas Depå AB och Bankernas automatbolag AB. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen men ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditriskerna enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskskydd			Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav		
	2011	2010	%	2011	2010	2011	2010	%
	30 sep	31 dec		30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	
Institutexponeringar	144 608	146 519	-1	12	14	1 361	1 630	-17
varav återköpsavtal	1 907	2 228	-14	7	9	10	16	-37
varav övrig utlåning	142 700	144 291	-1	12	14	1 351	1 614	-16
Företagsexponeringar	412 371	397 770	4	65	75	21 701	23 800	-9
varav återköpsavtal	332	673	-51	14	7	4	4	-6
varav övrig utlåning	412 039	397 097	4	66	75	21 698	23 796	-9
Hushållsexponeringar	853 777	845 823	1	10	10	7 117	7 059	1
varav återköpsavtal	7	15	-57	52	59	0	1	-73
varav fastighetskrediter	774 036	762 666	1	7	7	4 495	4 359	3
varav övrig utlåning	79 734	83 142	-4	41	41	2 621	2 699	-3
Värdepapperisering	2 596	3 535	-27	12	12	24	33	-27
Motpartslösa exponeringar	15 984	16 080	-1	88	90	1 129	1 156	-2
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 429 336	1 409 727	1	27	30	31 332	33 678	-7

Kapitalbasen

Från kapitalbasen avgår ett avdrag som avser skillnaden mellan kalkylerade förluster och reserveringar enligt redovisningen för den del av portföljen som beräknas enligt IRK-metoden. Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

Kapitalkrav för kreditriskerna enligt schablonmetoden

Intresseföretagen, förutom de delägda bankerna, några mindre dotterföretag samt dotterföretagen i Ryssland och Ukraina, använder schablonmetoden för beräkning av kreditriskerna.

Kapitalkrav för kreditriskerna enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK har minskat med 7 procent jämfört med årsskiftet. Genomsnittlig riskvikt för hushållsexponeringarna var 10 procent, varav 38 procent i de baltiska portföljerna och 8 procent för övriga. Riskvikt för företagsexponeringarna uppgick till 65 procent, varav 93 procent i de baltiska portföljerna och 61 procent för övriga. För institutexponeringarna uppgick genomsnittlig riskvikt till 33 procent i de baltiska portföljerna och 12 procent för övriga, totalt 12 procent.

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 aktierisk i handelslagret samt valutakursrisk i hela verksamheten.

Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank AS, för generell ränterisk i handelslagret och valutakursrisk i hela verksamheten. Valutakursriskerna utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, exkluderas i den interna VaR-modellen och beräknas enligt schablonmetoden vilket överensstämmer med koncernens interna synsätt och hantering av dessa strategiska valutakursriskerna. Kapitalkravet för övriga marknadsriskerna avser specifik ränterisk i Swedbank AB samt Swedbank AS, aktierisk i Swedbank AS och marknadsriskerna i övriga företag. Motpartsriskerna i handelslagret ingår i kreditrisk.

Operativ risk

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

Övergångsregler

Övergångsreglerna, som säger att kapitalkravet får lägst uppgå till 80 procent av kravet enligt Basel 1, har förlängts och gäller nu till och med 2011, men förväntas förlängas ytterligare.

Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som bolaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Swedbank har dotterföretag med verksamhet i länder med andra valutor än svenska kronor. I Lettland, Litauen, Ryssland och Ukraina är dessutom en betydande del av utlåningen i de främmande valutorna euro eller dollar. I händelse av en devalvering av de inhemska valutorna i något av dessa länder inträffar i huvudsak tre saker som påverkar koncernens resultat- och balansräkning. För det första uppstår som regel ett positivt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde till följd av valutakursförändringar på tillgångar och skulder i dotterföretaget. I normalfallet ger detta en valutakursvinst då företaget har större tillgångar än skulder i utländsk valuta (euro eller dollar). För det

andra uppstår en negativ omräkningseffekt för moderbolagets nettoinvestering i dotterföretaget då dotterföretagets eget kapital blir mindre värt uttryckt i svenska kronor. Denna negativa valutakurseffekt redovisas inte i koncernens resultaträkning utan i rapport över totalresultat. För det tredje blir det svårare för inhemska kunder att betala räntor och amorteringar på sina lån i utländsk valuta, som blir högre uttryckt i lokal valuta, vilket på sikt leder till ökade kreditförluster i dotterföretaget.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2010 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Not 23 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker. Färs & Frosta Sparbank AB innehar 3 833 000 aktier i Swedbank AB. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 62 mkr.

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 24 Swedbanks aktie

	2011 30 sep	2010 31 dec	%	2010 30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	76,60	93,80	-18	93,45	-18
Antal utestående stamaktier	907 421 303	951 723 439	-5	951 723 439	-5
Börsvärde, mkr	69 508	89 272	-22	88 939	-22
SWED PREF					
Senast betalt, kr	76,45	95,90	-20	95,85	-20
Antal utestående preferensaktier	190 434 519	206 750 738	-8	206 750 738	-8
Börsvärde, mkr	14 559	19 827	-27	19 817	-27
SWED C					
Senast betalt, kr					
Antal utestående preferensaktier	0				
Börsvärde, mkr	0	0		0	
Summa börsvärde, mkr	84 067	109 099	-23	108 756	-23

Vid uträkning av börsvärden har justering gjorts för återköpta aktier.

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, och preferensaktie, kortnamn SWED PREF, är noterad på OMX Nordic Exchange och handlas i segmentet Large cap.

	2011 30 sep	2010 31 dec	2010 30 sep
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	965 190 117	952 323 439	952 323 439
SWED PREF	194 400 060	207 266 738	207 266 738
SWED C	1 500 000		
Återköpta aktier			
SWED A	-57 168 814		
SWED PREF	-3 415 641		
SWED C	-1 500 000		
Intresseföretags innehav av aktier	-1 149 900	-1 116 000	-1 116 000
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 097 855 822	1 158 474 177	1 158 474 177

Ägare till preferensaktie har under februari och augusti varje år med början augusti 2009 möjlighet att frivilligt begära omvandling av preferensaktie till stamaktie. Begäran får bara avse ägares hela innehav. Om ägare dessförinnan inte begärt omvandling kommer samtliga utestående preferensaktier att omvandlas till stamaktier under månaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2013. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie. Under året har 12 866 678 preferensaktier omvandlats till stamaktier.

Resultat per aktie	2011 Kv3	2011 Kv2	2010 Kv3	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep
Genomsnittligt antal utestående aktier					
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	1 113 057 146	1 144 082 842	1 158 474 177	1 138 371 692	1 158 474 177
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	2 581 299	924 941		2 216 445	
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	1 115 638 445	1 145 007 783	1 158 474 177	1 140 588 137	1 158 474 177
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	3 475	3 452	2 591	10 779	4 694
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier				995	
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	3 475	3 452	2 591	9 784	4 694
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	3,12	3,02	2,23	8,59	4,05
Resultat per aktie efter utspädning	3,11	3,01	2,23	8,58	4,05

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Ränteintäkter	6 853	6 460	6	4 457	54	19 450	12 944	50
Räntekostnader	-4 480	-4 000	12	-2 710	65	-12 386	-7 695	61
Räntenetto	2 373	2 460	-4	1 747	36	7 064	5 249	35
Erhållna utdelningar*	6	2 388	-100	18	-67	2 410	2 790	-14
Provisionsintäkter	1 454	1 402	4	1 453	0	4 410	4 482	-2
Provisionskostnader	-230	-400	-43	-322	-29	-937	-970	-3
Provisionsnetto	1 224	1 002	22	1 131	8	3 473	3 512	-1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-369	45		371		689	826	-17
Övriga intäkter	343	332	3	308	11	1 682	956	76
Summa intäkter	3 577	6 227	-43	3 575	0	15 318	13 333	15
Personalkostnader	1 658	1 687	-2	1 580	5	5 024	4 946	2
Övriga kostnader	1 074	1 171	-8	1 158	-7	3 361	3 444	-2
Avskrivningar	82	81	1	89	-8	243	255	-5
Summa kostnader	2 814	2 939	-4	2 827	0	8 628	8 645	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	763	3 288	-77	748	2	6 690	4 688	43
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	297			-133		74	29	
Kreditförluster, netto	6	-61		-50		-176	-193	-9
Rörelseresultat	460	3 349	-86	931	-51	6 792	4 852	40
Bokslutsdispositioner								
Skatt	204	311	-34	172	19	1 411	621	
Periodens resultat	256	3 038	-92	759	-66	5 381	4 231	27

* Det estniska dotterföretaget Swedbank AS fastställde under andra kvartalet 2011 en engångsutdelning till moderbolaget av vinster som ursprungligen härrör från verksamheter i Lettland och Litauen, och som beskattats där. En sådan utdelning utlöser ingen ny skatt.

Tidigare rapportering av räntor Moderbolaget m kr	2010 Kv3	2010 Jan-sep
Ränteintäkter	6 499	18 164
Räntekostnader	-4 752	-12 915
Räntenetto	1 747	5 249

Se not 1, Redovisningsprinciper, för mer information.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget m kr	2011 Kv3	2011 Kv2	%	2010 Kv3	%	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	256	3 038	-92	759	-66	5 381	4 231	27
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-35	-39	-10	-73	-52	-39	-127	69
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	79	88	-10	209	-62	268	612	-56
Lämnade koncernbidrag				-2			-3	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-12	-12	0	-35	66	-60	-127	53
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	32	37	-14	99	-68	169	355	-52
Periodens totalresultat	288	3 075	-91	858	-66	5 550	4 586	21

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2011		2010		2010	
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%	
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	426 023	478 941	-11	504 171	-16	
Utlåning till allmänheten	318 587	324 662	-2	355 110	-10	
Räntebärande värdepapper	144 035	156 196	-8	199 976	-28	
Aktier och andelar	60 722	55 307	10	51 048	19	
Derivat	121 703	80 325	52	108 556	12	
Övriga tillgångar	99 817	23 073		25 191		
Summa tillgångar	1 170 887	1 118 504	5	1 244 052	-6	
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	184 728	190 710	-3	223 739	-17	
In- och upplåning från allmänheten	452 888	437 870	3	425 755	6	
Emitterade värdepapper	279 296	273 819	2	300 487	-7	
Derivat	112 020	72 639	54	104 079	8	
Övriga skulder och reserveringar	57 651	49 241	17	97 225	-41	
Efterställda skulder	21 165	27 661	-23	29 130	-27	
Obeskattade reserver	805	805	0	815	-1	
Eget kapital	62 334	65 759	-5	62 822	-1	
Summa skulder och eget kapital	1 170 887	1 118 504	5	1 244 052	-6	
För egna skulder ställda panter	58 682	78 346	-25	143 932	-59	
Övriga ställda panter	1 815	2 589	-30	1 404	29	
Ansvarsförbindelser	570 417	457 321	25	460 227	24	
Åtaganden	158 783	147 217	8	148 082	7	

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr	Aktiekapital		Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
	Överkursfond					
Ingående balans 1 januari 2010	24 351	13 083	6 489	-743	15 038	58 218
Aktierelaterade ersättningar till anställda					18	18
Periodens totalresultat				357	4 229	4 586
Utgående balans 30 september 2010	24 351	13 083	6 489	-386	19 285	62 822
Ingående balans 1 januari 2010	24 351	13 083	6 489	-743	15 038	58 218
Aktierelaterade ersättningar till anställda					32	32
Periodens totalresultat				437	7 072	7 509
Utgående balans 31 december 2010	24 351	13 083	6 489	-306	22 142	65 759
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	13 083	6 489	-306	22 142	65 759
Utdelning					-2 995	-2 995
Nyemission	32					32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35				35
Återköp egna aktier					-6 180	-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda					133	133
Periodens totalresultat				169	5 381	5 550
Utgående balans 30 september 2011	24 383	13 118	6 489	-137	18 481	62 334

I samband med nyemissionen 2009 gjordes en bedömning avseende hur mycket moms Sw edbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Denna bedömning har ändrats andra kvartalet 2011 baserat på ett nytt rättsfall. Momsreserveringen minskade med 35 mkr. I beloppet ingår en ökad inkomstskatt med 12 mkr.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2011 Jan-sep	2010 Helår	2010 Jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamhet	74 874	10 707	-35 129
Kassaflöde från investeringsverksamhet	14 453	49 011	66 397
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-9 287	-74 254	-46 808
Periodens kassaflöde	80 040	-14 536	-15 540
Likvida medel vid periodens början	4 702	19 238	19 238
Periodens kassaflöde	80 040	-14 536	-15 540
Likvida medel vid periodens slut	84 742	4 702	3 698

Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2011 30 sep	2010 31 dec	% eller %-enheter	2010 30 sep	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	56 238	61 471	-9	59 699	-6
Hybridkapital	7 562	6 915	9	7 223	5
Totalt primärt kapital	63 800	68 386	-7	66 922	-5
Supplementärt kapital	12 958	19 685	-34	20 890	-38
Avgår aktier m.m.	-2 902	-2 901	0	-2 651	9
Total kapitalbas	73 856	85 170	-13	85 161	-13
Riskvägda tillgångar	368 643	409 740	-10	422 295	-13
Kapitalkrav	29 491	32 779	-10	33 784	-13
Kapitalkrav inklusive tillägg	29 491	32 779	-10	33 784	-13
Kapitaltäckningskvot*	2,50	2,60	-0,09	2,52	-0,02
Kärnprimärkapitalrelation, %*	15,3	15,0	0,3	14,1	1,1
Primärkapitalrelation, %*	17,3	16,7	0,6	15,8	1,5
Kapitaltäckningsgrad, %*	20,0	20,8	-0,8	20,2	-0,1

* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och Basel 2.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-september 2011 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 24 oktober 2011

Lars Idermark
Ordförande

Anders Sundström
Vice ordförande

Olav Fjell
Ledamot

Ulrika Francke
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Helle Kruse Nielsen
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Kristina Janson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Camilla Linder
Suppleant
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2011. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 24 oktober 2011
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Swedbank publicerar resultat följande datum 2012:

Bokslutskommuniké för 2011 den 14 februari 2012
Delårsrapport för första kvartalet den 25 april 2012
Delårsrapport för andra kvartalet den 18 juli 2012
Delårsrapport för tredje kvartalet den 23 oktober 2012

För ytterligare information kontakta:

Michael Wolf
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 926 66

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

Johannes Rudbeck
Chef Investor Relations
Telefon 08 - 585 933 22
070 - 582 56 56

Thomas Backteman
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 933 66
070 - 831 11 66

Se även www.swedbank.se för information om bland annat strategi, värderingar och Swedbanks aktier.

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753
Brunkebergstorg 8
105 34 Stockholm
Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.se
info@swedbank.se